

EUROPA BEST START ANLEIHE

## JPMorgan Structured Products



## EUROPA BEST START ANLEIHE

WKN JPM1WY

ISIN DE000JPM1WY8

### AUF EINEN BLICK

- 5 Jahre Laufzeit
- 100 % Kapitalschutz am Laufzeitende<sup>1)</sup>
- Optimierter Einstiegszeitpunkt durch den „Best Start“ Mechanismus während der ersten 6 Monate zu Beginn der Laufzeit
- Rückzahlung abhängig von der Wertentwicklung des Dow Jones EURO STOXX 50® (Preis-) Index
- Zeichnungsfrist: 1. August 2007 bis 31. August 2007<sup>2)</sup>

## EUROPA BEST START ANLEIHE

Im Moment ist an den europäischen Aktienmärkten eine eindeutige Richtung schwer erkennbar. Während der letzten Wochen sank der Dow Jones EURO STOXX 50® (Preis-) Index und erholte sich wieder, nur um nach kurzer Zeit abermals die Richtung zu wechseln.

In einem solchen Marktumfeld kann es schwierig sein, den richtigen Einstiegszeitpunkt zu finden. Die von JPMorgan entwickelte Europa Best Start Anleihe ermöglicht dem Anleger zum niedrigsten Kurs während der ersten sechs Monate der Laufzeit einzusteigen und von dort zu 80 % an der positiven Wertentwicklung des Dow Jones EURO STOXX 50® (Preis-) Index zu partizipieren.

### SO FUNKTIONIERT DIE EUROPA BEST START ANLEIHE

#### Investment mit Kapitalschutz

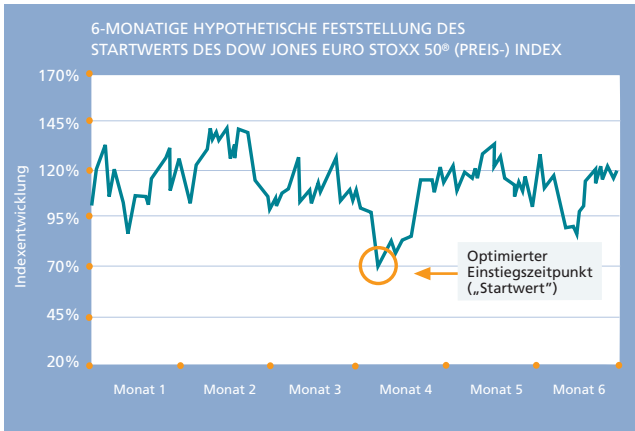
Die Europa Best Start Anleihe ist bei Endfälligkeit (7. September 2012) zu 100 % kapitalgeschützt, was bedeutet, dass der Anleger am Ende der Laufzeit mindestens 1.000 Euro pro Anleihe erhält. Während der Laufzeit können sich ändernde Marktgegebenheiten jedoch dazu führen, dass der Preis für die Anleihe unter den Nominalbetrag von 1.000 Euro fällt.

#### Optimierter Einstiegszeitpunkt mit dem „Best Start“ Mechanismus!

Während der Beobachtungsperiode zu Beginn der Laufzeit der Anleihe (vom 31. August 2007 bis zum 29. Februar 2008) wird der tägliche Schlusskurs des Dow Jones EURO STOXX 50® (Preis-) Index beobachtet. Der niedrigste Schlusskurs des Index während dieser sechsmonatigen Beobachtungsperiode wird als optimierter Startwert für die Berechnung der Rückzahlung der „Best Start“ Anleihe herangezogen.

<sup>1)</sup> Etwaige Gebühren sowie der Ausgabeaufschlag werden nicht berücksichtigt.

<sup>2)</sup> Vorbehaltlich einer vorzeitigen Schließung.

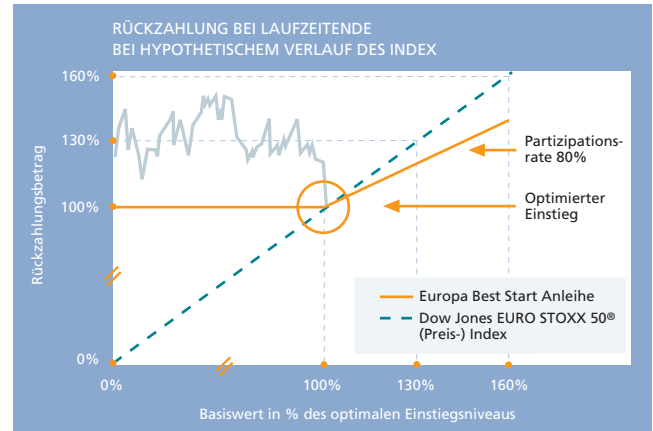


Quelle: JPMorgan

### Rückzahlung am Laufzeitende

Die Rückzahlung der Anleihe am Ende der Laufzeit von fünf Jahren erfolgt in Abhängigkeit des durch den „Best Start“ Mechanismus ermittelten Startwerts und der darauf basierenden Wertentwicklung des Index, multipliziert mit einem Partizipationsfaktor von 80 %. Wertentwicklung ist dabei der Vergleich des Schlusskurses des Index am Abschließenden Bewertungstag (31. August 2012) mit dem Startwert des Index (d.h. dem niedrigsten festgestellten Schlusskurs des Index während der Beobachtungsperiode).

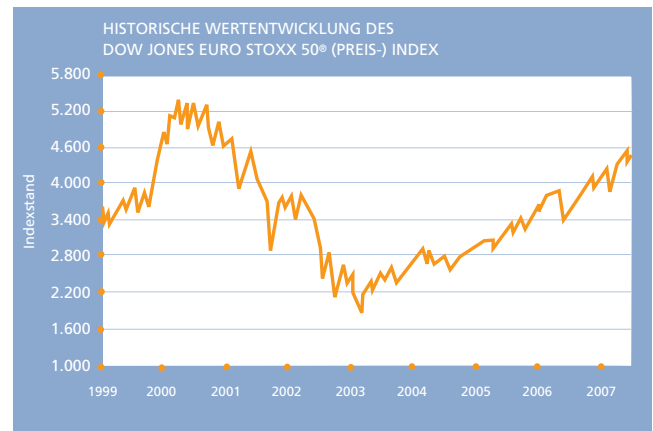
Ist die Wertentwicklung des Index negativ und notiert der Schlusskurs am Abschließenden Bewertungstag unter dem Startwert, so greift der Kapitalschutz und die Anleihe wird am Laufzeitende zu 100 % des Nominalbetrags zurückgezahlt.



Quelle: JPMorgan

### Der Basiswert: Dow Jones EURO STOXX 50® (Preis-) Index

Der Dow Jones EURO STOXX 50® (Preis-) Index ist ein nach Marktkapitalisierung gewichteter Index, der die Wertentwicklung 50 europäischer Blue-Chip-Aktien aus Ländern, die der Europäischen Währungsunion angehören, nachbildet. Er wurde Ende 1991 mit einem Anfangslevel von 1.000 Punkten fixiert. Für die Kalkulation und Gewichtung der einzelnen Komponenten ist die Marktkapitalisierung ausschlaggebend, welche quartalsweise überprüft wird. Die Gewichtung ist für jedes Mitglied auf 10 % der gesamten Free-Float-Marktkapitalisierung des Index begrenzt.



Quelle: Bloomberg. Erster Wert vom 4. Januar 1999, letzter Wert vom 16. Juli 2007. Historische Daten lassen keinen Rückschluss auf zukünftige Kursentwicklungen zu.

## INVESTITION IN DIE EUROPA BEST START ANLEIHE

### Für eine Anlage spricht

- Optimierter Einstiegszeitpunkt durch den „Best Start“ Mechanismus während der Beobachtungsperiode
- Rückzahlung abhängig von der Wertentwicklung des Dow Jones EURO STOXX® (Preis-) Index
- 100 % Kapitalschutz am Laufzeitende

### Das sollten Sie beachten

- Der Anleger partizipiert zu 80 % an der positiven Wertentwicklung des Index.
- Der Dow Jones EURO STOXX® Index ist ein Preis-Index. Anders als bei einem Performance-Index erhöhen Dividendenzahlungen den Indexstand nicht.
- Der Wert der Anleihe kann während der Laufzeit von unterschiedlichen Faktoren (insbesondere Volatilität, Zinssätzen und Entwicklung des Index) negativ beeinflusst werden und auch unter den Nominalbetrag von 1.000 Euro fallen.

## IHR PARTNER – JPMORGAN CHASE & CO.

- JPMorgan Chase & Co. ist ein weltweit führendes Finanzdienstleistungsunternehmen mit Niederlassungen in mehr als 50 Ländern.
- JPMorgan Chase & Co. verwaltet für seine Kunden Vermögenswerte in Höhe von 1,3 Billionen US-Dollar (rund 950 Mrd. Euro).
- JPMorgan Chase & Co. hat mit 150 Jahren Erfahrung eine lange Tradition im Investment Banking.
- Standard & Poor's beurteilt die Bonität von JPMorgan Chase Bank, N.A., aktuell mit AA und Moody's mit Aaa.
- Weitere Informationen zur Emittentin und Garantin finden Sie im Prospekt.

## FOLGENDE BEISPIELHAFTHE SZENARIEN ZEIGEN DIE FUNKTIONSWEISE DER EUROPA BEST START ANLEIHE

Die folgenden Beispiele stellen keinen Hinweis auf einen erwarteten oder wahrscheinlichen Verlauf dar, sondern dienen lediglich der Veranschaulichung. Die Daten sind fiktiv und beispielhaft gewählt.

### ■ Szenario 1

Der niedrigste Schlusskurs des Index während der ersten sechs Monate der Laufzeit liegt bei 3.000 Punkten und bildet daher den Startwert. Am Abschließenden Bewertungstag notiert der Index bei 5.100 Punkten. Die Indexperformance von 70 % ( $5.100/3.000 - 1 = 70\%$ ) wird nun mit der Partizipationsrate von 80 % gewichtet (= 56 %) und kommt, zusätzlich zum eingesetzten Kapital, zur Auszahlung. Die Rückzahlung beträgt also 156 % oder 1.560 Euro pro Anleihe.

### ■ Szenario 2

Der niedrigste Schlusskurs des Index während der sechsmonatigen Beobachtungsperiode beträgt 3.000 Punkte und bildet somit den Startwert. Am Abschließenden Bewertungstag weist der Index eine negative Wertentwicklung auf und notiert bei nur noch 2.000 Punkten. Der Kapitalschutz greift und die Anleihe wird am Laufzeitende zu 100 % des Nominalbetrags zurückgezahlt. Der Anleger erhält somit 1.000 Euro pro Anleihe.

## ZUSAMMENFASSUNG DER ZU BEACHTENDEN RISIKEN

### Kreditrisiko

Der Anleger trägt das Kreditrisiko der Emittentin, der J.P. Morgan International Derivatives Ltd., bzw. der Garantin, JPMorgan Chase Bank, N.A.

### Zinssatzrisiko

Der Wert der Europa Best Start Anleihe vor Fälligkeit ist u.a. von Zinssätzen abhängig. Bei steigenden Zinsen fällt der Preis der Anleihe, bei fallenden Zinsen steigt der Preis der Anleihe.

### Kursrisiko

Der Wert der Anleihe kann während der Laufzeit von unterschiedlichen Faktoren (insbesondere der Volatilität, Zinsniveau und Entwicklung der Indizes) negativ beeinflusst werden.

### Liquiditätsrisiko

J.P. Morgan Securities Ltd. stellt börsentäglich nach bestem Bemühen einen so genannten Sekundärmarktpreis für die Europa Best Start Anleihe im Freiverkehr der Baden-Württembergischen Wertpapierbörse Stuttgart und im Freiverkehr der Wertpapierbörse in Frankfurt am Main. Eine Verpflichtung zur Aufrechterhaltung eines Sekundärmarkts besteht jedoch nicht. Diese Sekundärmarktpreise werden auf der Internetseite [www.jpmorgansp.com](http://www.jpmorgansp.com) veröffentlicht.

Eine komplette Übersicht aller Risiken, die mit dieser Anlage verknüpft sind, finden Sie in dem für die Anleihe maßgeblichen Prospekt sowie den Endgültigen Bedingungen.

## PRODUKTBESCHREIBUNG

### Daten im Überblick

<b>Zeichnungsfrist</b>	1. August 2007 bis 31. August 2007 (12:00 Uhr MESZ, vorbehaltlich vorzeitiger Schließung)
<b>Anfänglicher Bewertungstag<sup>3)</sup></b>	31. August 2007
<b>Ausgabetag (Valuta) „Best Start“</b>	5. September 2007
<b>Beobachtungsperiode</b>	31. August 2007 bis 29. Februar 2008 (jeweils einschließlich)
<b>Abschließender Bewertungstag<sup>3)</sup></b>	31. August 2012
<b>Endfälligkeitstag<sup>3)</sup></b>	7. September 2012

### Ausstattungsmerkmale

<b>Emittentin</b>	J.P. Morgan International Derivatives Ltd.
<b>Garantin</b>	JPMorgan Chase Bank, N.A. (S&P Rating: AA/Moody's Rating: Aaa)
<b>Instrument</b>	Anleihe
<b>WKN</b>	JPM1WY
<b>ISIN</b>	DE000JPM1WY8
<b>Währung</b>	EUR
<b>Laufzeit</b>	5 Jahre
<b>Ausgabepreis/ Nominalbetrag<sup>4)</sup></b>	EUR 1.000 (Stücknotiz)
<b>Ausgabeaufschlag</b>	3 % des Ausgabepreises <sup>5)</sup> (EUR 30 pro Anleihe)
<b>Vertriebsprovision (Rückvergütung)</b>	2,3 % des Ausgabepreises <sup>5)</sup> (EUR 23 pro Anleihe)

<sup>3)</sup> Alle Bewertungstage unterliegen den Verschiebungsregeln gemäß den Wertpapierbedingungen.

<sup>4)</sup> Der Ausgabepreis kann über dem Marktwert der Anleihe am Ausgabetag liegen. In den Ausgabepreis können – unabhängig von einem gegebenenfalls zu zahlenden Ausgabeaufschlag – Provisionen mit einkalkuliert sein, die an J.P. Morgan Securities Ltd. und/oder an eine oder mehrere Vertriebsgesellschaften gezahlt werden. Weitere Informationen können auf Anfrage von den jeweiligen Vertriebsgesellschaften erhalten werden.

<sup>5)</sup> Verbleibt in voller Höhe bei der Citibank.

<b>Basiswert</b>	Dow Jones EURO STOXX 50® (Preis-) Index (Bloomberg: SX5E <Index>))
<b>Partizipationsfaktor (PF)</b>	80 %
<b>Rückzahlung zur Fälligkeit</b>	Der Rückzahlungsbetrag berechnet sich wie folgt:  $\text{EUR } 1.000 * \{1 + \text{PF} * (\text{Index}_{\text{Final}} / \text{Startwert} - 1)\},$  beträgt jedoch mindestens EUR 1.000  hierbei gilt: $\text{Index}_{\text{Final}}: \text{Schlusskurs des Index am Abschließenden Bewertungstag}$

Startwert: Der niedrigste festgestellte Schlusskurs des Index während der „Best Start“ Beobachtungsperiode  
Börse Stuttgart (EUWAX)/Freiverkehr  
und Börse Frankfurt/Freiverkehr

**Reuters** DEJPM1WY=JPML  
**Internet** www.jporgansp.com  
**Zahlstelle** BNP Paribas Securities Services,  
Grüneburgweg 14,  
60322 Frankfurt am Main

### Listing

**Reuters**  
**Internet**  
**Zahlstelle**

## WICHTIGE HINWEISE

Anlagen in dieses Produkt sind keine Bankeinlagen und sind nicht durch Citibank/Citigroup, deren Töchter oder die Einlagensicherung garantiert. Die Performance der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung zu. Der Wert der Anlage unterliegt den Schwankungen des Marktes, welche zum ganzen oder teilweisen Verlust des Investments führen können. Der Erwerb dieses Produktes ist mit Kosten/Gebühren verbunden. Darüber hinaus erhält Citibank einen Bonus für den Abschluss vom Emittenten. Alle Angaben dienen ausschließlich der Information und stellen keine Kaufempfehlung dar. Dieses Produkt steht beispielhaft für seine Produktgattung. Vor dem Erwerb sollte eine ausführliche und an der Kundensituation ausgerichtete Beratung erfolgen. Dieses Produkt kann nicht von US-Personen erworben werden.

Die nachfolgenden Risikohinweise stellen keine abschließende Darstellung aller mit einer Anlage in die Anleihen verbundenen Risiken dar. Eine komplette Übersicht aller Risiken, die mit dieser Anlage verbunden sind, finden Sie in dem für die Anleihen maßgeblichen Prospekt.

**Bonitätsrisiko:** Anleger tragen das volle Bonitätsrisiko der JPMorgan Chase Bank, N.A. als Garantin der Emittentin. **Kursrisiko:** Der Wert der Anleihe kann während der Laufzeit von unterschiedlichen Faktoren (wie z.B. der Volatilität, Zinssätzen, Basiswert und Restlaufzeit) beeinflusst werden. Während der Laufzeit kann der Kurs der Anleihe auch unter EUR 1.000 pro Anleihe notieren und so kann für den Anleger bei vorzeitigem Verkauf der Anleihe ein erheblicher Verlust bis hin zum Totalverlust entstehen. Die Rückzahlung zu mindestens EUR 1.000 pro Anleihe erfolgt nur am Ende der Laufzeit. Etwasige Gebühren sowie der Ausgabeaufschlag werden vom Kapitalschutz nicht erfasst, somit auch nicht zurückgezahlt. **Liquiditätsrisiko:** Unter normalen Marktbedingungen stellt JPMorgan börsentäglich nach bestem Bemühen indikative An- und Verkaufskurse für die Anleihen. Eine Verpflichtung zur Aufrechterhaltung eines Sekundärmarkts besteht jedoch nicht. **Vorzeitige Rückzahlung:** Unter bestimmten außerordentlichen Umständen (z.B. steuerliche Gründe oder Zahlungsunfähigkeit der Emittentin oder zusätzliche Beendigungsgründe) kann es zu einer vorzeitigen Rückzahlung der Anleihen kommen – Einzelheiten sind den Anleihebedingungen im Prospekt zu entnehmen. In diesen Fällen kann der Rückzahlungsbetrag auch unter EUR 1.000 pro Anleihe liegen. **Gebühren:** Der Erwerb dieses Produktes ist mit Kosten/Gebühren verbunden. In den Ausgabepreis können – unabhängig vom Ausgabeaufschlag – Provisionen mit einkalkuliert sein, die an JPMorgan oder an Vertriebspartner gezahlt werden.

Diese Publikation dient ausschließlich der Information. Für die Vollständigkeit und Richtigkeit aller Marktpreise, Daten und anderer Informationen wird keine Garantie übernommen und alle diese Informationen können Änderungen unterliegen, ohne dass ein Hinweis erfolgt. Interessierte Anleger sollten unabhängige Rechts-, Finanz- und Steuerberatung einholen und auf dieser Basis mit ihren Beratern die Eignung und die mit einer Anlage in Wertpapieren verbundenen Risiken unter Berücksichtigung ihrer individuellen Umstände prüfen. JPMorgan übernimmt keinerlei Verantwortung oder Verpflichtung diesbezüglich.

Ausführliche Informationen zu den in dieser Publikation beschriebenen Wertpapieren (die „Wertpapiere“) sind in dem maßgeblichen Prospekt (einschließlich etwaiger Nachträge) sowie gegebenenfalls den Endgültigen Bedingungen enthalten (die „Unterlagen“). Die Unterlagen sind bei der Zahlstelle BNP Paribas Securities Services, Grüneburgweg 14, 60322 Frankfurt am Main, erhältlich und im Internet unter <http://www.jpmorgansp.com> abrufbar. Eine Anlageentscheidung sollte nur auf Grundlage der in diesen Unterlagen enthaltenen Informationen getroffen werden, welche die allein maßgeblichen Wertpapierbedingungen enthalten. Der Erwerb der Wertpapiere ist mit Kosten/Gebühren verbunden. Unter bestimmten Umständen verkauft J.P. Morgan Securities Ltd. die Wertpapiere an Vertriebspartner oder andere Finanzinstitute mit einem Abschlag vom Ausgabepreis oder gewährt eine Rückvergütung zu Gunsten und für Rechnung dieser Vertriebspartner oder Finanzinstitute. Weitere Informationen können auf Anfrage von dem jeweiligen Vertriebspartner oder Finanzinstitut zur Verfügung gestellt werden.

J.P. Morgan Securities Ltd. ist reguliert durch die FSA. Die Wertpapiere dürfen nicht in den U.S.A. oder an eine U.S.-Person im Sinne der Regulation S des U.S. Securities Act 1933 angeboten oder verkauft werden.

Der Dow Jones EURO STOXX® und seine Marken sind geistiges Eigentum der Stoxx Limited, Zürich, Schweiz und/oder Dow Jones & Company, Inc., eine Gesellschaft unter dem Recht von Delaware, in New York, USA (die „Lizenzgeber“), welches unter Lizenz gebraucht wird. Die auf dem Index basierenden Wertpapiere sind in keiner Weise von den Lizenzgebern gefördert, herausgegeben, verkauft oder erworben und keiner der Lizenzgeber trägt diesbezüglich irgendwelche Haftung.

Copyright 2007 JPMorgan Chase & Co. – Alle Rechte vorbehalten.

Stand: 24. Juli 2007