ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN

vom 26. November 2026

J.P. Morgan Structured Products B.V.

2.000.000

Long Unlimited Turbo Optionsscheine

bezogen auf

Brent Crude Oil Futures

ISIN: DE000JY37AS0

WKN: JY37AS

Ausgabepreis: EUR 1,05

garantiert durch

J.P. Morgan SE

(errichtet als Europäische Aktiengesellschaft in Deutschland)

als Garantin

Diese Endgültigen Bedingungen beziehen sich auf den Basisprospekt vom 16. September 2026 (einschließlich etwaiger Nachträge).

Der Basisprospekt vom 16. September 2026 (der "**Ursprüngliche Basisprospekt**"), unter dem das öffentliche Angebot für die in diesen Endgültigen Bedingungen beschriebenen Wertpapiere fortgesetzt wird, verliert gemäß Artikel 12 der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 in der jeweils gültigen Fassung (die "**Prospektverordnung**") am 16. September 2027 (das "**Gültigkeitsablaufdatum des Ursprünglichen Basisprospekts**") seine Gültigkeit. Für Wertpapiere, deren Fälligkeitstag nach dem Gültigkeitsablaufdatum des Ursprünglichen Basisprospekts liegt, wird das öffentliche Angebot dieser Wertpapiere im Einklang mit Artikel 8 Absatz 11 der Prospektverordnung nach dem Gültigkeitsablaufdatum des Ursprünglichen Basisprospekts auf Basis eines oder mehrerer nachfolgender Basisprospekte fortgesetzt (jeweils der "**Nachfolgende Basisprospekt**"), sofern der jeweilige Nachfolgende Basisprospekt eine Fortsetzung des öffentlichen Angebots der Wertpapiere vorsieht. Dabei sind diese Endgültigen Bedingungen jeweils mit dem aktuellsten Nachfolgenden Basisprospekt zu lesen. Der jeweilige Nachfolgende Basisprospekt wird vor Ablauf der Gültigkeit des jeweils vorangegangenen Basisprospekts gebilligt und veröffentlicht werden. Der jeweilige Nachfolgende Basisprospekt wird in elektronischer Form auf der Internetseite www.jpmorgan-zertifikate.de veröffentlicht.

Gegenstand der Endgültigen Bedingungen sind Long Unlimited Turbo Optionsscheine (Produkt Nr. 3 im Basisprospekt – Long Unlimited Turbo Optionsscheine mit Amerikanischer Ausübungsart) bezogen auf Brent Crude Oil Futures (eingeordnet im Basisprospekt als ein Futures Kontrakt) (die "**Wertpapiere**").

Die Endgültigen Bedingungen müssen zusammen mit dem Basisprospekt vom 16. September 2026 (jeweils in der aktuellen Fassung) einschließlich der durch Verweis einbezogenen Informationen gelesen werden.

Vollständige Informationen zur Emittentin, zur Garantin und zu dem Angebot der Wertpapiere ergeben sich nur aus der Zusammenschau dieser Endgültigen Bedingungen mit dem Basisprospekt (jeweils in der aktuellen Fassung), einschließlich der durch Verweis einbezogenen Informationen.

Die Endgültigen Bedingungen zum Basisprospekt haben die Form eines gesonderten Dokuments gemäß Artikel 8 Absatz 4 der Prospektverordnung.

Die Endgültigen Bedingungen werden zusammen mit den anderen Bestandteilen des Basisprospekts in elektronischer Form auf der Webseite www.jpmorgan-zertifikate.de veröffentlicht.

Eine emissionsspezifische Zusammenfassung mit den Basisinformationen für die Wertpapiere ist diesen Endgültigen Bedingungen beigefügt.

EMISSIONSSPEZIFISCHE BEDINGUNGEN

Die "Emissionsspezifischen Bedingungen" der Wertpapiere ergänzen und vervollständigen die Allgemeinen Bedingungen für die jeweilige Serie von Wertpapieren. Eine Fassung der Emissionsspezifischen Bedingungen, wie für die jeweilige Serie von Wertpapieren ergänzt und vervollständigt, wird in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen wiederholt werden. Die Emissionsspezifischen Bedingungen, wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen wiederholt, und die Allgemeinen Bedingungen (inklusive der maßgeblichen Referenzwertspezifischen Bedingungen) bilden zusammen die "Bedingungen" der jeweiligen Serie von Wertpapieren.

Die nachfolgenden Emissionsspezifischen Bedingungen enthalten die Auszahlungsbestimmungen (die "Auszahlungsbestimmungen") des entsprechenden Wertpapiertyps (Produkt Nr. 3 im Basisprospekt) und darüber hinaus die Allgemeinen Bestimmungen (die "Allgemeinen Bestimmungen"), welche auch die Bestimmungen in Bezug auf den jeweiligen Referenzwert (die "Referenzwertspezifischen Bestimmungen") enthalten.

Teil A - Auszahlungsbestimmungen	
Tilgungsbetrag	Der Tilgungsbetrag entspricht, vorbehaltlich des Eintritts eines Knock-Out Ereignisses gemäß § 5 der Allgemeinen Bedingungen (*Knock-Out Ereignis bzw. Stop-Loss Ereignis*), dem Betrag, um den der Endwert den Aktuellen Strikepreis überschreitet, multipliziert mit dem Ratio, d.h. Tilgungsbetrag = (Endwert – Aktueller Strikepreis) x Ratio. Der Tilgungsbetrag entspricht mindestens null (0).
Anpassungstag	Jeder Wochentag (außer Samstag und Sonntag)
Anpassungszeitpunkt	Der Zeitpunkt, zu dem die Handelseinrichtung am Ende der regulären Handelssitzung geschlossen werden soll und der unmittelbar vor 00.00 Uhr (Ortszeit London) am Anpassungstag liegt.
Endwert	Kursreferenz am Bewertungstag
Erster Strikepreis Anpassungstag	30. November 2026
Anfängliche Finanzierungsmarge	4,50% p.a.
Anfangswert	USD 90,42
Knock-Out Barriere	Die Knock-Out Barriere am Anfänglichen Bewertungstag entspricht USD 89,30, d.h. die Knock-Out Barriere entspricht am Anfänglichen Bewertungstag dem Strikepreis am Anfänglichen Bewertungstag. Die Knock-Out Barriere wird gemäß § 8 der Allgemeinen Bedingungen (*Knock-Out Barriere, Stop-Loss Barriere, Anpassung der Knock-Out Barriere, Anpassung der Stop-Loss Barriere*) regelmäßig angepasst.
Knock-Out Beobachtungstag	Jeder Tag während des Knock-Out Beobachtungszeitraums, unabhängig davon, ob dieser Tag ein Vorgesehener Handelstag ist, eine Kursreferenz an diesem Tag veröffentlicht wird oder dieser Tag ein Unterbrechungstag ist.
Knock-Out Beobachtungsstunden	Die Knock-Out Beobachtungsstunden entsprechen den Berechnungsstunden.
Knock-Out Beobachtungszeitraum	Zeitraum vom 27. November 2026 (einschließlich) bis zum Bewertungstag (einschließlich)
Knock-Out Beobachtungspreis	Der Knock-Out Beobachtungspreis entspricht den fortlaufend von der Handelseinrichtung festgelegten und veröffentlichten offiziellen Preisen für den Referenzwert an jedem Knock-Out Beobachtungstag.
Knock-Out Tilgungsbetrag	EUR 0,001

Maximale Finanzierungsmarge	15,00% p.a.
Ratio	1
Referenzzinssatz	Nicht anwendbar
Referenzzinssatz Bildschirmseite	Nicht anwendbar
Strikepreis	Der Strikepreis am Anfänglichen Bewertungstag entspricht USD 89,30. Der Strikepreis wird gemäß § 6 der Allgemeinen Bedingungen (*Strikepreis, Anpassung des Strikepreises*) regelmäßig angepasst.
Strikepreis Rundungsbetrag	Vier Nachkommastellen

Teil B – Allgemeine Bestimmungen

Begriffe im Hinblick auf Wertpapierrecht, Garantie, Status, Währungsumrechnung und Rundung, Definitionen (§ 1 der Allgemeinen Bedingungen)

Tilgung	Barausgleich
Währungsumrechnung	Anwendbar
Aggregierung	Nicht anwendbar
Barausgleichsbetrag	Nicht anwendbar
Bankgeschäftstag	Jeder Anpassungstag
Wechselkurs	EUR/USD Wechselkurs, London 16 Uhr Mid spot rate
Wechselkurs Sponsor	The World Markets Company PLC
Anfänglicher Bewertungstag	26. November 2026
Fälligkeitstag	5. Zahltag nach dem Bewertungstag bzw. nach dem Eintritt eines Knock-Out Ereignisses bzw. dem Kündigungstag (siehe § 11 der Allgemeinen Bedingungen (*Ordentliche Kündigungsrecht der Emittentin*))
Anzahl der Referenzwerte	Nicht anwendbar
Referenzwertbetrag	Nicht anwendbar
Preiswährung	United States Dollars ("**USD**")
Maßgebliche Wechselkursumrechnungstag	Bewertungstag
Barausgleichsbetragsrundung	Nicht anwendbar
Tilgungsbetragsrundung	Zwei Nachkommastellen (wobei 0,005 aufgerundet wird)
Festgelegte Währung	Euro ("**EUR**")
Bewertungstag	Der erste (1.) Bankgeschäftstag nach dem Ausübungstag bzw., falls dieser Tag kein Vorgesehener Handelstag ist oder die Veröffentlichung der Kursreferenz an diesem Tag nicht vorgesehen ist, der darauf folgende Vorgesehene Handelstag, an dem die Veröffentlichung der Kursreferenz vorgesehen ist.

Begriffe im Hinblick auf Ausübung (§ 2 der Allgemeinen Bedingungen)

Mindestausübungsbetrag	Ein (1) Wertpapier
Höchstausübungsbetrag	Nicht anwendbar
Ausübungsgeschäftstag	Jeder Tag, an dem die Banken in Frankfurt am Main und London für den Geschäftsverkehr geöffnet sind.
Ausübungszeitraum	Die Ausübungsperiode beginnt am 1. Dezember 2026 und ist, vorbehaltlich des Eintritts eines Knock-Out Ereignisses oder einer Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin nach den Bedingungen, unbegrenzt.
Ausübungsart	Amerikanische Ausübungsart
Ausübungszeit	11:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main)

Begriffe im Hinblick auf die Tilgung (§ 3 der Allgemeinen Bedingungen)

Zahltag	Wie in § 3(3) der Allgemeinen Bedingungen (*Zahlung an Zahltagen*) angegeben
Störungsbedingter Tilgungsbetrag	Fairer Marktwert des Wertpapiers
Maßgebliches Clearingsystem	Wie in § 3(11) der Allgemeinen Bedingungen (*Definitionen*) angegeben
Maßgebliche Währung	Festgelegte Währung

Begriffe im Hinblick auf Couponzahlungen (§ 4 der Allgemeinen Bedingungen)

Nicht anwendbar

Begriffe im Hinblick auf Knock-Out Ereignis bzw. Stop-Loss Ereignis (§ 5 der Allgemeinen Bedingungen)

Definitionen im Hinblick auf § 5 der Allgemeinen Bedingungen (*Knock-Out Ereignis bzw. Stop-Loss Ereignis*) finden sich oben in den Auszahlungsbestimmungen

Begriffe im Hinblick auf Strikepreis, Anpassung des Strikepreises (§ 6 der Allgemeinen Bedingungen)

Definitionen im Hinblick auf § 6 der Allgemeinen Bedingungen (*Strikepreis, Anpassung des Strikepreises*) finden sich oben in den Auszahlungsbestimmungen

Begriffe im Hinblick auf Ratio, Anpassung des Ratios (§ 7 der Allgemeinen Bedingungen)

Nicht anwendbar

Begriffe im Hinblick auf Knock-Out Barriere, Stop-Loss Barriere, Anpassung der Knock-Out Barriere, Anpassung der Stop-Loss Barriere (§ 8 der Allgemeinen Bedingungen)

Definitionen im Hinblick auf § 8 der Allgemeinen Bedingungen (*Knock-Out Barriere, Stop-Loss Barriere, Anpassung der Knock-Out Barriere, Anpassung der Stop-Loss Barriere*) finden sich oben in den Auszahlungsbestimmungen

Begriffe im Hinblick auf Barriere Ereignis (§ 9 der Allgemeinen Bedingungen)

Nicht anwendbar

Begriffe im Hinblick auf Kündigungsgründe, Vorzeitige Rückzahlung oder Kündigung wegen Rechtswidrigkeit, Außerordentliches Absicherungs-Störungsereignis, Besteuerung und Vorzeitige Rückzahlung, Kündigung aus Steuergründen, Anpassungsereignis Kündigung oder Schwellenereignis Kündigung (§ 10 der Allgemeinen Bedingungen)

Mitteilungsfrist für Kündigungsereignis	Wie in § 10(3) der Allgemeinen Bedingungen (*Vorzeitige Rückzahlung oder Kündigung wegen Rechtswidrigkeit*) angegeben
Außerordentliches Absicherungs-Störungsereignis	Anwendbar
Außerordentliches Absicherungs-Sanktions-Ereignis	Anwendbar
Außerordentliches Absicherungs-Bail-in-Ereignis	Anwendbar
Außerordentliches Störungsereignis bei der Währungsabsicherung	Anwendbar
Bruttoausgleich	Anwendbar
Steuern nach Abschnitt 871(m) vom Bruttoausgleich ausnehmen	Nicht anwendbar
871(m) Wertpapiere	Abschnitt 871(m) des U.S.-Bundeseinkommensteuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) und die darunter verkündeten Verordnungen sind nicht auf die Wertpapiere anwendbar
Mitteilungsfrist für steuerlichen Beendigungsgrund	Wie in § 10(5)(c) der Allgemeinen Bedingungen (*Vorzeitige Rückzahlung oder Kündigung aus Steuergründen - FATCA*) angegeben
Vorzeitige Rückzahlung wegen Steuern auf Basiswert-Absicherungsgeschäfte	Anwendbar

Begriffe im Hinblick auf das Ordentliche Kündigungsrecht der Emittentin (§ 11 der Allgemeinen Bedingungen)

Ordentliches Kündigungsrecht der Emittentin	Anwendbar
Kündigungsmitteilungsfrist	Mindestens ein (1) Bankgeschäftstag vor dem Kündigungstag

Begriffe im Hinblick auf Inhaber, Übertragbarkeit (§ 12 der Allgemeinen Bedingungen)

Mindesthandelsgröße	Die Wertpapiere können nur in einem Mindestanfangsbetrag von einem (1) Wertpapier und danach in Vielfachen von einem (1) Wertpapier, gehandelt werden.

Begriffe im Hinblick auf Stellen (§ 13 der Allgemeinen Bedingungen)

Berechnungsstelle	J.P. Morgan Securities plc, 25 Bank Street, Canary Wharf, London E14 5JP, England
Programmstelle	BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland, Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt am Main, Deutschland
Zahlstelle	BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland, Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt am Main, Deutschland
Weitere(r) Stelle(n)	Nicht anwendbar

Begriffe im Hinblick auf Bekanntmachungen (§ 16 der Allgemeinen Bedingungen)

Webseite	www.jpmorgan-zertifikate.de

Referenzwertspezifische Bestimmungen

AKTIENBEZOGENE BESTIMMUNGEN

Aktienbezogene Bestimmungen	Nicht anwendbar

INDEXBEZOGENE BESTIMMUNGEN

Indexbezogene Bestimmungen	Nicht anwendbar

ROHSTOFFBEZOGENE BESTIMMUNGEN

Rohstoffbezogene Bestimmungen	Nicht anwendbar

FUTURES KONTRAKT BEZOGENE BESTIMMUNGEN

Futures Kontrakt bezogene Bestimmungen	Anwendbar
Futures Kontrakt	Brent Crude Oil Futures (der "**Futures Kontrakt**" oder der "**Referenzwert**") (Aktueller Futures Kontrakt bei Emission: Februar 2027 (Bloomberg Code: COG7 Comdty, Reuters Code: LCOG7))
Handelseinrichtung	Intercontinental Exchange
Berechnungsstunden	Ein Zeitraum innerhalb eines Knock-Out Beobachtungstags von der Eröffnung der maßgeblichen Handelseinrichtung bis zu ihrem Börsenschluss an dem entsprechenden Tag.
Kursreferenz	Der offizielle Tägliche Abrechnungspreis (daily settlement price) des Referenzwertes, wie von der Handelseinrichtung festgelegt und veröffentlicht.
Stichtag	Bewertungstag
Futures Kontrakt Geschäftstag Konvention	Folgender (Following)
Rolling Futures Bestimmungen	Anwendbar

Rollover Tag	*Für den Fall, dass es einen ersten Benachrichtigungstag (First Notice Day) für den betreffenden Futures Kontrakt gibt und dieser erste Benachrichtigungstag des Futures Kontrakts nicht nach dem letzten Handelstag (Last Trading Date) des Futures Kontrakts liegt:* Als Rollover Tag gilt der 10. Wochentag (d.h. jeder Tag außer Samstag und Sonntag) vor dem maßgeblichen ersten Benachrichtigungstag in Bezug auf den Referenzwert an der Handelseinrichtung, es sei denn der betreffende Tag ist kein Vorgesehener Handelstag oder es ist keine Veröffentlichung der Kursreferenz an dem betreffenden Tag vorgesehen. In einem solchen Fall gilt der nächstfolgende Vorgesehene Handelstag, an dem die Veröffentlichung der Kursreferenz vorgesehen ist, als Rollover Tag. Wenn keiner der Wochentage vom 10. Wochentag vor dem maßgeblichen ersten Benachrichtigungstag bis zum ersten Wochentag vor dem maßgeblichen ersten Benachrichtigungstag ein Vorgesehener Handelstag ist oder wenn an keinem dieser Wochentage die Veröffentlichung einer Kursreferenz vorgesehen ist, dann gilt der erste Wochentag vor dem maßgeblichen ersten Benachrichtigungstag als der Rollover Tag, unabhängig davon, ob dieser Tag ein Vorgesehener Handelstag ist oder ob an diesem Tag die Veröffentlichung einer Kursreferenz vorgesehen ist. *Für den Fall, dass es keinen ersten Benachrichtigungstag (First Notice Day) für den betreffenden Futures Kontrakt gibt oder der erste Benachrichtigungstag des Futures Kontrakts nach dem letzten Handelstag (Last Trading Date) des Futures Kontrakts liegt:* Als Rollover Tag gilt der 10. Wochentag (d.h. jeder Tag außer Samstag und Sonntag) vor dem maßgeblichen letzten Handelstag in Bezug auf den Referenzwert an der Handelseinrichtung, es sei denn der betreffende Tag ist kein Vorgesehener Handelstag oder es ist keine Veröffentlichung der Kursreferenz an dem betreffenden Tag vorgesehen. In einem solchen Fall gilt der nächstfolgende Vorgesehene Handelstag, an dem die Veröffentlichung der Kursreferenz vorgesehen ist, als Rollover Tag. Wenn keiner der Wochentage vom 10. Wochentag vor dem maßgeblichen letzten Handelstag bis zum ersten Wochentag vor dem maßgeblichen letzten Handelstag ein Vorgesehener Handelstag ist oder wenn an keinem dieser Wochentage die Veröffentlichung einer Kursreferenz vorgesehen ist, dann gilt der erste Wochentag vor dem maßgeblichen letzten Handelstag als der Rollover Tag, unabhängig davon, ob dieser Tag ein Vorgesehener Handelstag ist oder ob an diesem Tag die Veröffentlichung einer Kursreferenz vorgesehen ist.
Maßgeblicher Monat	Januar, Februar, März, April, Mai, Juni, Juli, August, September, Oktober, November und Dezember
Strikepreis Anpassung	Anwendbar, wie in der Futures Kontrakt bezogenen Bestimmung 6 angegeben
Transaktionsgebühr	Anfängliche Transaktionsgebühr: 0,00% Maximale Transaktionsgebühr: 0,50%
Rolloverkurs	Der Rolloverkurs wird von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen am Rollover Tag auf Grundlage der Rollover Kursreferenzen während der letzten 3 vorgesehenen Handelsstunden vor dem Zeitpunkt, an dem der offizielle Tägliche Abrechnungpreis (*daily settlement price*) üblicherweise von der Handelseinrichtung am Rollover Tag festgestellt wird, ermittelt und festgestellt. Die Rollover Kursreferenzen entsprechen den an der Handelseinrichtung am Rollover Tag festgestellten und veröffentlichten Kursen für den Referenzwert (einschließlich des offiziellen Schlussabrechnungspreises (*final settlement price*)). Sofern am Rollover Tag weder der offizielle tägliche Abrechnungspreis noch andere Kurse des Referenzwerts an der Handelseinrichtung festgestellt oder veröffentlicht werden, wird die Berechnungsstelle den Rolloverkurs nach billigem Ermessen auf der Grundlage des letzten Kurses, der für

	den Referenzwert an der Handelseinrichtung festgestellt und veröffentlicht wurde, bestimmen.
Berechnungsstellen-Feststellung	Nicht anwendbar
Verschiebung	Anwendbar
Höchstzahl an Unterbrechungstagen	Fünf Vorgesehene Handelstage, wie in der Futures Kontrakt bezogenen Bestimmung 13 angegeben
Ausweich-Bewertungstag	Nicht anwendbar
Futures Kontrakt Hedging-Störung	Anwendbar

WECHSELKURSBEZOGENE BESTIMMUNGEN

Wechselkursbezogene Bestimmungen	Nicht anwendbar

WEITERE INFORMATIONEN

BÖRSENNOTIERUNG UND ZULASSUNG ZUM HANDEL	Ein Antrag auf Notierung und Zulassung zum Handel der Wertpapiere im nicht-amtlichen regulierten Markt (Freiverkehr) der Börse Stuttgart (EUWAX) mit Wirkung ab (frühestens) dem Angebotsbeginn wird/wurde gestellt. Es besteht keine Gewähr, dass diesem Antrag auf Börsennotierung und Zulassung zum Handel stattgegeben wird (bzw. wenn ihm stattgegeben wird, dass dies zum Angebotsbeginn der Fall sein wird). Die Emittentin ist nicht verpflichtet, die (etwaige) Börsennotierung der Wertpapiere an der/den betreffenden Börse/n über ihre gesamte Laufzeit aufrechtzuerhalten. Der Handel in den Wertpapieren kann ausgesetzt und/oder die Börsenzulassung kann nach den anwendbaren Regeln und Vorschriften der betreffenden Börse/n jederzeit eingestellt werden.
REFERENZWERT	Angaben zur vergangenen und künftigen Wertentwicklung des Referenzwertes und seiner Volatilität sind auf der Webseite http://www.theice.com erhältlich. Die Emittentin übernimmt für die Vollständigkeit oder Richtigkeit oder für die fortlaufende Aktualisierung der auf der angegebenen Webseite enthaltenen Inhalte keine Gewähr.
VERÖFFENTLICHUNG VON INFORMATIONEN NACH ERFOLGTER EMISSION	Die Emittentin beabsichtigt keine Veröffentlichung von Informationen in Bezug auf den Referenzwert nach erfolgter Emission, es sei denn es ist von Gesetzes wegen oder aus regulatorischen Gründen erforderlich.

BEDINGUNGEN DES ANGEBOTS

Angebotsbeginn:	27. November 2026
Ausgabepreis:	EUR 1,05
Ausgabetag:	Frühestens der 1. Dezember 2026, in jedem Fall liegt der Ausgabetag am oder vor dem vorgesehenen ersten Abwicklungstermin, sobald ein Geschäft in den Wertpapieren stattgefunden hat.
Emissionsvolumen:	2.000.000
Höhe der Kosten und Steuern, die dem Zeichner oder Käufer auferlegt werden:	Über den Ausgabepreis hinaus werden dem Anleger von der Emittentin keine zusätzlichen Kosten in Rechnung gestellt. Bezüglich der Kosten zum Zeitpunkt des Kaufs der Wertpapiere beachten Sie bitte die Kostenoffenlegung gemäß der Richtlinie 2014/65/EU und der Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 der Kommission (MiFID II Kostenoffenlegung), die von der Wertpapierfirma, die die Wertpapiere verkauft oder vertreibt, bereitgestellt wird, bzw. die Kostenoffenlegung gemäß Verordnung (EU) 1286/2014, die von JPMSE als PRIIP-Hersteller bereitgestellt wird.
Gebühren:	Nicht anwendbar
Name und Adresse des Dealers:	J.P. Morgan SE, Taunustor 1 (TaunusTurm), 60310 Frankfurt am Main, Deutschland

PROSPEKTPFLICHTIGES ANGEBOT IM EUROPÄISCHEN WIRTSCHAFTSRAUM (EWR)	Die Wertpapiere können im Europäischen Wirtschaftsraum im Rahmen der nachfolgend erteilten Zustimmung zur Nutzung des Prospekts außerhalb des Anwendungsbereichs des Artikel 1 Absatz 4 der Prospektverordnung in Deutschland und Österreich (die "**Jurisdiktion(en) des Öffentlichen Angebots**") während des Angebotszeitraums öffentlich angeboten werden. "**Angebotszeitraum**" bezeichnet den Zeitraum beginnend ab dem für die entsprechende Jurisdiktion des Öffentlichen Angebots maßgeblichen Angebotsbeginn (einschließlich) bis (voraussichtlich) zum Laufzeitende der Wertpapiere (einschließlich).
ZUSTIMMUNG ZUR NUTZUNG DES PROSPEKTS	Die Emittentin stimmt der Nutzung des Basisprospekts und der Endgültigen Bedingungen durch alle Finanzintermediäre (Generalkonsens) zu. Der Generalkonsens für die anschließende Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Wertpapiere durch die Finanzintermediäre in Bezug auf die Jurisdiktion(en) des Öffentlichen Angebots und für die Dauer des Angebotszeitraums, während der die Wertpapiere weiterverkauft oder endgültig platziert werden können, wird erteilt, vorausgesetzt der Basisprospekt ist weiterhin gemäß Artikel 12 der Prospektverordnung gültig bzw. das Angebot wird auf Basis eines Nachfolgenden Basisprospekts fortgesetzt, dessen Billigung vor Ablauf der Gültigkeit des vorangegangenen Basisprospekts erfolgt.

Emissionsspezifische Zusammenfassung

1. Abschnitt – Einleitung mit Warnhinweisen

Warnhinweise

Diese Zusammenfassung sollte als Einführung zum Basisprospekt (einschließlich der per Verweis einbezogenen Informationen) vom 16. September 2026 für das Programm für die Emission von Anleihen, Optionsscheinen und Zertifikaten (einschließlich etwaiger Nachträge) (der "**Basisprospekt**") der J.P. Morgan Structured Products B.V. (die "**Emittentin**") verstanden werden.

Der Anleger sollte sich bei der Entscheidung, in die Wertpapiere zu investieren auf den Basisprospekt und die jeweiligen Endgültigen Bedingungen als Ganzes stützen.

Der Anleger kann sein gesamtes angelegtes Kapital oder einen Teil davon verlieren.

Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der im Basisprospekt sowie den in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger nach nationalem Recht die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts und der jeweiligen Endgültigen Bedingungen vor Prozessbeginn zu tragen haben.

Zivilrechtlich haften nur diejenigen Personen, die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt haben, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts und den jeweiligen Endgültigen Bedingungen gelesen wird, irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist oder, dass sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts und den jeweiligen Endgültigen Bedingungen gelesen wird, nicht die Basisinformationen vermittelt, die in Bezug auf Anlagen in die betreffenden Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen würden.

Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.

Einleitung

Bezeichnung und Wertpapier-Identifikationsnummer

Die vorliegenden Wertpapiere sind Unlimited Turbo Optionsscheine bezogen auf Brent Crude Oil Futures (die "**Wertpapiere**").

ISIN: DE000JY37AS0, WKN: JY37AS

Die Emittentin

J.P. Morgan Structured Products B.V. ("**JPMSP**"). Ihr eingetragener Sitz befindet sich in Luna ArenA, Herikerbergweg 238, 1101 CM Amsterdam, Niederlande, und ihre Unternehmensidentifikationsnummer (Legal Entity Identifier, LEI) ist XZYUUT6IYN31D9K77X08.

Der/die Anbieter

J.P. Morgan SE, Legal Entity Identifier (LEI): 549300ZK53CNGEEI6A29, Kontaktdaten: Taunustor 1 (TaunusTurm), 60310 Frankfurt am Main, Deutschland (Telefonnummer: +49 69 7124 0)

Zuständige Behörde

Der Basisprospekt wurde am 16. September 2026 von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**"), Marie-Curie-Straße 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Deutschland (Telefonnummer: (+49) 28841080) gebilligt.

2. Abschnitt – Basisinformationen über die Emittentin

Wer ist die Emittentin der Wertpapiere?

Sitz, Rechtsform, geltendes Recht und Land der Eintragung

JPMSP wurde am 6. November 2006 als Gesellschaft mit beschränkter Haftung (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*) nach niederländischem Recht gegründet, die auf unbegrenzte Dauer besteht. JPMSP ist beim Handelsregister von Amsterdam unter der Registernummer 34259454 eingetragen. Die LEI von JPMSP lautet XZYUUT6IYN31D9K77X08.

Haupttätigkeiten

Das Geschäft von JPMSP besteht hauptsächlich in der Ausgabe von verbrieften Derivaten wie Schuldverschreibungen, Optionsscheinen und Zertifikaten, einschließlich aktienbezogener, Reverse-Convertible- und Market-Participation-Schuldverschreibungen sowie der anschließenden Absicherung dieser Risikopositionen.

Hauptanteilseigner

JPMSP ist eine indirekte, 100%ige Tochtergesellschaft von JPMorgan Chase Bank, N.A. An JPMorgan Chase Bank, N.A. besteht eine unmittelbare 100%ige Beteiligung der JPMorgan Chase & Co. und JPMorgan Chase Bank, N.A. ist ihre im Bankensektor

tätige Haupttochtergesellschaft (JPMorgan Chase & Co. zusammen mit ihren konsolidierten Tochtergesellschaften, "**JPMorgan Chase**").

Hauptgeschäftsführer

Die aktuellen Geschäftsführer von JPMSP sind: Arend Doppenberg; Priscilla Marisa Schraal; Rense Gerard Boks; und Sim Ee Cheah.

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. sind die unabhängigen Prüfer von JPMSP und haben die historischen Finanzinformationen von JPMSP für die zum 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024 abgelaufenen Geschäftsjahre geprüft und jeweils einen uneingeschränkten unabhängigen Bestätigungsvermerk ausgestellt.

Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über die Emittentin?

Die folgenden wesentlichen Finanzinformationen (gemäß IFRS) sind den geprüften Rechnungsabschlüssen von JPMSP für die zum 31. Dezember 2025 und 2024 abgelaufenen Jahre und dem ungeprüften Zwischenabschluss von JPMSP für die zum 30. Juni 2026 abgelaufenen sechs Monate entnommen.

Zusammenfassende Informationen – Ergebnisrechnung

(in USD)	**Zum 31. Dezember 2025 abgelaufenes Jahr (geprüft)**	**Zum 31. Dezember 2024 abgelaufenes Jahr (geprüft)**	**Zum 30. Juni 2026 abgelaufener Sechs-Monats Zeitraum (ungeprüft)**	**Zum 30. Juni 2025 abgelaufener Sechs-Monats Zeitraum (ungeprüft)**
Ausgewählte Daten der Ergebnisrechnung				
Betriebsgewinn/(Verlust)	(774.000)	(244.000)	10.712.000	(623.000)

Zusammenfassende Informationen – Darstellung der Vermögenslage

(in USD)	**Zum 31. Dezember 2025 (geprüft)**	**Zum 31. Dezember 2024 (geprüft)**	**Zum 30. Juni 2026 (ungeprüft)**
Netto-Finanzverbindlichkeit (Gesamtverbindlichkeiten abzgl. Barmittel und Barmitteläquivalente)	53.656.291.000	34.336.213.000	65.234.077.000

Zusammenfassende Informationen – Kapitalflüsse

(in USD)	**Zum 31. Dezember 2025 abgelaufenes Jahr (geprüft)**	**Zum 31. Dezember 2024 abgelaufenes Jahr (geprüft)**	**Zum 30. Juni 2026 abgelaufener Sechs-Monats Zeitraum (ungeprüft)**	**Zum 30. Juni 2025 abgelaufener Sechs-Monats Zeitraum (ungeprüft)**
Nettozahlungsmittel (verwendet in)/generiert aus Geschäftstätigkeiten	(1.147.574.000)	(48.944.000)	(781.781.000)	92.795.000
Nettozahlungsmittel (verwendet in)/generiert aus Finanzierungstätigkeiten	223.273.000	1.158.478.000	(29.470.000)	863.775.000
Nettozahlungsmittel generiert aus Anlagetätigkeiten	165.281.000	1.148.117.000	46.297.000	97.879.000

Welches sind die zentralen Risiken, die für die Emittentin spezifisch sind?

Die Emittentin unterliegt den folgenden zentralen Risiken:

- Die Zahlungen, die den Anlegern im Rahmen der Wertpapiere geschuldet werden, unterliegen dem Kreditrisiko der Emittentin. Bei den Wertpapieren handelt es sich um unbesicherte und nicht nachrangige allgemeine Verbindlichkeiten der Emittentin. Es handelt sich nicht um Einlagen und die Wertpapiere sind nicht durch ein Einlagensicherungssystem geschützt. Wenn die Emittentin und die Garantin ihre jeweiligen Zahlungsverpflichtungen aus den Wertpapieren bzw. gegebenenfalls der Garantie nicht erfüllen oder anderweitig nicht in der Lage sind, ihre jeweiligen Zahlungen zu leisten, verlieren die Anleger daher einen Teil oder ihre gesamte Anlage.

- JPMorgan Chase ist ein großer, weltweit tätiger Finanzdienstleistungskonzern und ist einer Vielzahl von Risiken ausgesetzt, die erheblich sind und mit seiner Geschäftstätigkeit einhergehen und die die Fähigkeit der Emittentin und der Garantin beeinträchtigen können, ihren jeweiligen Zahlungsverpflichtungen unter den Wertpapieren nachzukommen, einschließlich rechtlicher, regulatorischer und Reputationsrisiken, politischer und Länderrisiken, Markt- und Kreditrisiken, Liquiditäts- und Kapitalrisiken sowie operationeller, strategischer, Verhaltens- und Personalrisiken.
- J.P. Morgan Structured Products B.V. ist eine indirekte hundertprozentige Tochtergesellschaft von JPMorgan Chase & Co. Es ist davon auszugehen, dass JPMSP im Hinblick auf jede Emission von Wertpapieren durch sie Absicherungsgeschäfte mit einer oder mehreren Tochtergesellschaften innerhalb der JP Morgan Chase-Gruppe abschließen wird, um ihr Marktrisiko aus einer solchen Emission abzusichern. Die Fähigkeit von JPMSP, ihre jeweiligen Verpflichtungen im Rahmen der Wertpapiere zu erfüllen, kann durch die Unmöglichkeit oder Nichterfüllung der jeweiligen Absicherungsgeschäfte durch eine solche andere Tochtergesellschaft von J.P. Morgan Chase beeinträchtigt werden. Dementsprechend unterliegt JPMSP dem für die JPMorgan Chase Gruppe geltenden Risiko.

3. Abschnitt – Basisinformationen über die Wertpapiere

Welches sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?

Produkttyp, Basiswert, Art und Gattung der Wertpapiere

Die vorliegenden Wertpapiere sind Unlimited Turbo Long Optionsscheine bezogen auf den Referenzwert.

ISIN: DE000JY37AS0

WKN: JY37AS

Referenzwert: Brent Crude Oil Futures (ISIN: XC0009677409) (RIC: LCOG7) (Bloomberg Code: COG7 Comdty)

Die von der Emittentin begebenen Wertpapiere stellen Inhaberschuldverschreibungen dar und werden durch eine Inhaber-Dauerglobalurkunde (die "**Inhaber-Globalurkunde**") verbrieft. Die Inhaber-Globalurkunde wird bei Clearstream Europe AG, Frankfurt am Main, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland (das "**Maßgebliche Clearingsystem**") hinterlegt.

Währung, Emissionsvolumen und Laufzeit der Wertpapiere

Die Währung der Wertpapiere ist Euro ("**EUR**") (die "**Festgelegte Währung**").

Emissionsvolumen: 2.000.000

Die Wertpapiere haben keine festgelegte Laufzeit.

Mit den Wertpapieren verbundene Rechte

Form und Inhalt der Wertpapiere sowie alle Rechte und Pflichten der Emittentin und der Inhaber bestimmen sich nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland. Die Garantie unterliegt englischem Recht und ist entsprechend auszulegen.

Die Wertpapiere berechtigen jeden Inhaber von Wertpapieren (ein "**Inhaber**") zum Erhalt eines potenziellen Ertrags aus den Wertpapieren.

Beeinflussung des Wertes der Wertpapiere durch den Basiswert

Zwischen dem wirtschaftlichen Wert der Wertpapiere und dem wirtschaftlichen Wert des Referenzwertes besteht ein Zusammenhang. Ein Wertpapier verliert regelmäßig dann an Wert, wenn der Kurs des Referenzwertes fällt.

Unlimited Turbo Optionsscheine haben grundsätzlich eine unbegrenzte Laufzeit, jedoch endet die Laufzeit im Fall (i) des Eintretens eines Knock-Out Ereignisses, (ii) einer Kündigung durch die Emittentin oder (iii) einer Ausübung durch den Inhaber. Die Inhaber haben das Recht die Unlimited Turbo Optionsscheine täglich auszuüben (Amerikanische Ausübungsart). Nachdem der Inhaber die Unlimited Turbo Optionsscheine ausgeübt hat, erhält er einen Tilgungsbetrag, falls der Endwert den aktuellen Strikepreis überschreitet. Der Tilgungsbetrag (ggf. umgerechnet in die Festgelegte Währung) entspricht dem Ratio multipliziert mit dem Betrag um den der Endwert den aktuellen Strikepreis übersteigt. Ein "**Knock-Out Ereignis**" tritt ein, wenn der Knock-Out Beobachtungspreis die aktuelle Knock-Out Barriere erreicht oder unterschreitet. Die aktuelle Knock-Out Barriere entspricht dem aktuellen Strikepreis. Im Fall eines Knock-Out Ereignisses, verfallen die Unlimited Turbo Optionsscheine sofort wertlos, ohne dass es einer gesonderten Kündigung bedarf. Die Emittentin passt sowohl den Strikepreis als auch die Knock-Out Barriere, unter Berücksichtigung der Kosten, die mit der täglichen Finanzierung und Absicherung der Unlimited Turbo Optionsscheine verbunden sind, regelmäßig an.

Endwert: Kursreferenz am Bewertungstag

Anfänglicher Bewertungstag: 26. November 2026

Knock-Out Barriere: Die Knock-Out Barriere am Anfänglichen Bewertungstag entspricht USD 89,30. Die Knock-Out Barriere wird regelmäßig angepasst.

Knock-Out Beobachtungspreis: Preise des Referenzwerts wie von der Handelseinrichtung fortlaufend festgelegt und veröffentlicht.

Fälligkeitstag: 5. Zahltag nach dem Bewertungstag.

Kursreferenz: Der offizielle Tägliche Abrechnungspreis (daily settlement price) des Referenzwertes, wie von der Handelseinrichtung festgelegt und veröffentlicht.

Ratio: 1

Strikepreis: Der Strike am Anfänglichen Bewertungstag entspricht USD 89,30. Der Strikepreis wird regelmäßig angepasst.

Handelseinrichtung: Intercontinental Exchange

Bewertungstag: Der erste (1.) Bankgeschäftstag nach dem Ausübungstag bzw., falls dieser Tag kein vorgesehener Handelstag ist oder die Veröffentlichung der Kursreferenz an diesem Tag nicht vorgesehen ist, der darauf folgende vorgesehene Handelstag, an dem die Veröffentlichung der Kursreferenz vorgesehen ist.

Relativer Rang der Wertpapiere

Die Wertpapiere sind direkte, nicht-nachrangige und unbesicherte Verpflichtungen der Emittentin, die mit allen anderen direkten, nicht-nachrangigen und unbesicherten Verpflichtungen der Emittentin im gleichen Rang stehen. Die Garantie ist eine unbesicherte und nicht-nachrangige allgemeine Verpflichtung von J.P. Morgan SE und keine Verpflichtung eines ihrer verbundenen Unternehmen.

Beschränkung der freien Handelbarkeit der Wertpapiere

Die Wertpapiere dürfen zu keiner Zeit das rechtliche oder wirtschaftliche Eigentum von US-Personen sein oder innerhalb der Vereinigten Staaten oder gegenüber/an US-Personen oder für deren Rechnung oder zu deren Gunsten angeboten, verkauft, ausgeliefert, verpfändet, abgetreten oder anderweitig übertragen oder ausgeübt oder zurückgezahlt werden; diese Beschränkung gilt jedoch nicht gegenüber einer US-Person, die ein verbundenes Unternehmen (wie in Abschnitt 405 des United States Securities Act von 1933 definiert) der Emittentin ist.

Des Weiteren dürfen die Wertpapiere nicht von, für oder mit Mitteln eines Pensionsplans erworben werden, der dem US-amerikanischen Employee Retirement Income Security Act von 1974 in der jeweils geltenden Fassung (ERISA) oder Abschnitt 4975 des US-Steuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code of 1986*) (in jeweils aktueller Fassung) unterliegt.

Vorbehaltlich des Vorstehenden sind die Wertpapiere frei übertragbar.

Wo werden die Wertpapiere gehandelt?

Antrag auf Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt oder zum Handel an einem MTF

Börse Stuttgart

Wird für die Wertpapiere eine Garantie gestellt?

Art und Umfang der Garantie

Die Garantin hat unbedingt und unwiderruflich garantiert, dass sie, falls die Emittentin aus irgendeinem Grund zum jeweiligen Fälligkeitstermin die Zahlung eines von ihr zu leistenden Betrags oder die Erfüllung einer anderen Verpflichtung in Bezug auf ein von ihr ausgegebenes Wertpapier versäumt, den entsprechenden Betrag zahlen bzw. die betreffende Verpflichtung erfüllen oder deren Erfüllung veranlassen wird.

Beschreibung des Garanten

J.P. Morgan SE ("**JPMSE**"), Legal Entity Identifier (LEI): 549300ZK53CNGEEI6A29

Die JPMSE war ursprünglich unter dem rechtlichen und kommerziellen Namen J.P. Morgan AG ("**JPMAG**") tätig und wurde als Aktiengesellschaft mit Sitz in der Bundesrepublik Deutschland am 4. November 1977 gegründet. Am 22. Januar 2022 wurde die JPMAG in die Rechtsform einer Societas Europaea (*Europäische Aktiengesellschaft*) umgewandelt und in "J.P. Morgan SE" umbenannt. Die JPMSE ist im Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main unter der Registernummer HRB 126056 eingetragen und hat ihren Geschäftssitz am Taunustor 1 (TaunusTurm), 60310 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland (Telefonnummer: +49 69 7124 0). Die JPMSE ist in Besitz einer Banklizenz nach § 1 Abs. 1 des Kreditwesengesetzes und wird von der Europäischen Zentralbank und der BaFin beaufsichtigt.

Wesentliche Finanzinformationen über den Garanten

Die folgende Tabelle enthält ausgewählte Finanzinformationen der Garantin, die für das am 31. Dezember 2025 bzw. 31. Dezember 2024 geendete Geschäftsjahr nach den International Financial Reporting Standards ("**IFRS**") erstellt wurden und die dem geprüften Jahresabschluss vom 31. Dezember 2025 entnommen wurden.

Zusammenfassende Informationen – Gewinn- und Verlustrechnung		
(in Millionen EUR)	**Jahr endend am 31. Dezember 2025 (geprüft)**	**Jahr endend am 31. Dezember 2024 (geprüft)**
Ausgewählte Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung		

Zinsergebnis	727	1.264
Provisionsüberschuss (bzw. Provisionsergebnis)	3.142	2.904
Nettoergebnis aus zum Fair Value bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	2.164	1.916
Summe aus Zins-/Provisionsüberschuss und weiteren zinsunabhängigen Erträgen	6.038	6.087
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	25	88
Ergebnis vor Steuern	2.383	2.685
Jahresüberschuss / Jahresfehlbetrag	1.740	1.970
Zusammenfassende Informationen – Bilanz		
(in Millionen EUR)	**Zum 31. Dezember 2025 (geprüft)**	**Zum 31. Dezember 2024 (geprüft)**
Summe Aktiva	433.545	434.758
Vorrangige Verbindlichkeiten	Nicht anwendbar	Nicht anwendbar
Nachrangige Verbindlichkeiten	20.560	17.759
Forderungen an Kunden	22.761	22.371
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	119.006	114.623
Summe Eigenkapital	29.217	27.473
Harte Kernkapitalquote (CET1)	20,9%	21,5%
Gesamtkapitalquote	37,7%	36,3%
Nach dem geltenden Rechtsrahmen berechnete Verschuldungsquote	6,4%	6,5%

Für den Garanten spezifische wesentlichste Risikofaktoren

Die Garantin unterliegt den folgenden zentralen Risiken:

- Die Anleger tragen das Kreditrisiko der JPMSE als Garantin der Wertpapiere. Die JPMSE ist eine indirekte, hundertprozentige Tochtergesellschaft der JPMorgan Chase Bank, N.A. Die JPMorgan Chase Bank, N.A. ist eine der Hauptbank-Tochtergesellschaften von JPMorgan Chase & Co. (die "**Holdinggesellschaft**" und JPMorgan Chase & Co. zusammen mit ihren konsolidierten Tochtergesellschaften "**JPMorgan Chase**"). Risiken, die JPMorgan Chase & Co. betreffen, können sich auch auf die JPMorgan Chase Bank, N.A. und ihre Tochtergesellschaft, die JPMSE, auswirken, da sich die Geschäfte der JPMorgan Chase Bank, N.A. und JPMSE einerseits und der JPMorgan Chase & Co. andererseits erheblich überschneiden. Darüber hinaus kann die JPMSE Absicherungsgeschäfte mit anderen J.P. Morgan-Tochtergesellschaften eingehen, um Marktrisiken abzusichern. Dementsprechend kann die Fähigkeit von JPMSE, ihren jeweiligen Verpflichtungen im Rahmen der Wertpapiere nachzukommen, beeinträchtigt werden, wenn eine solche andere J.P. Morgan-Tochtergesellschaft nicht in der Lage ist die Verpflichtungen aus dem jeweiligen Absicherungsgeschäft zu erfüllen oder diese nicht erfüllt (in Bezug auf Risiken, welche JPMorgan Chase betreffen, siehe auch oben im Abschnitt "*Welches sind die zentralen Risiken, die für die Emittentin spezifisch sind?*".
- Die JPMSE unterliegt den folgenden Risiken, die ihre Fähigkeit zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen als Garantin beeinträchtigen können: (i) Kredit- und Anlagerisiken, einschließlich Pensionsrisiko, (ii) Marktrisiken, einschließlich strukturellem Zinsrisiko und Credit Spread Risiko, Klumpenrisiko und Single Name Position Risk, (iii) operationellen Risiken, einschließlich Mitarbeiterrisiko, IT-Risiko, Cybersecurityrisiken, Prozessrisiken, Compliance-Risiken, geopolitische Risiken, Verhaltensrisiken, Rechtsrisiken, Modellrisiko und Risiko des internen und externen Diebstahls und Betrugs, (iv) strategischen Risiken, einschließlich Kapitalrisiko, Geschäftsrisiko und Liquiditätsrisiko und (v) regulatorischen Risiken (einschließlich Kapitalanforderungen und Risiken im Zusammenhang mit dem in der EU etablierten Regelwerk für die Sanierung und Abwicklung von Instituten und den dazugehörigen Abwicklungsinstrumenten).

Welches sind die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind?

Die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind, werden wir folgt zusammengefasst:

- **Risiko eines Totalverlusts im Fall des Eintritts eines Knock-Out Ereignisses**: Bei Unlimited Turbo Optionsscheinen besteht das Risiko, dass der Inhaber signifikante Verluste erleidet. Darüber hinaus besteht bei Unlimited Turbo Optionsscheinen das Risiko, dass die Produkte während der Laufzeit wertlos verfallen, wenn ein Knock-Out Ereignis eintritt.

- **Anpassung, Ersetzung oder Bestimmung der Parameter, die für die regelmäßige Anpassung des Strikepreises und/ oder der Knock-Out Barriere relevant sind, nach billigem Ermessen der Emittentin und/oder der Berechnungsstelle**: Die Emittentin und/oder die Berechnungsstelle ist nach ihrem billigen Ermessen zur Anpassung, Ersetzung oder Bestimmung der Parameter berechtigt, die für die regelmäßige Anpassung des Strikepreises und/oder der Knock-Out Barriere relevant sind, und jede dieser Ermessensausübungen kann negative Auswirkungen auf den Wert und die Rendite der Unlimited Turbo Optionsscheine haben.
- **Risiko aufgrund des Hebeleffekts**: Der Inhaber trägt das Risiko starker Preisschwankungen der Unlimited Turbo Optionsscheine, wobei insbesondere der Hebeleffekt als risikoerhöhendes Merkmal von Unlimited Turbo Optionsscheinen zu berücksichtigen ist.
- **Risiken im Zusammenhang mit der Preisentwicklung von Futures Kontrakten**: Eine nachteilige Entwicklung des Preises bzw. Wertes des dem Futures Kontrakts zugrundeliegenden Werts kann sich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere sowie auf den Tilgungsbetrag und sonstige Zahlungen oder Leistungen unter den Wertpapieren auswirken.
- **Risiken im Zusammenhang mit dem Rollen von Futures Kontrakten**: Das Rollen von Futures Kontrakten kann sich nachteilig auf den Preis der Wertpapiere auswirken.
- **Risiken im Zusammenhang mit einer Währungsumrechnung**: Die Wertpapiere können mit Wechselkursrisiken behaftet sein, wenn Zahlungen in Bezug auf die Wertpapiere in einer anderen Währung als der Währung des Referenzwertes gemacht werden; ferner trägt der Inhaber ein Währungsrisiko, wenn das Konto des Inhabers, dem der Tilgungsbetrag oder andere Beträge gutgeschrieben werden, in einer von der Währung des Wertpapiers abweichenden Währung geführt wird.
- **Risiken im Zusammenhang mit einer außerordentlichen Kündigung**: Die Wertpapiere können vor ihrer vorgesehenen Endfälligkeit aus verschiedenen, nicht vorhersehbaren Gründen zurückgezahlt bzw. gekündigt werden und in diesem Fall können Anleger weniger als die ursprüngliche Anlage erhalten, und Anleger sind möglicherweise nicht in der Lage, den Erlös in eine gleichwertige Anlage zu investieren.
- **Risiken im Hinblick auf den Marktpreis der Wertpapiere**: Der Marktpreis der Wertpapiere zum Angebotsbeginn und danach liegt möglicherweise unter dem ursprünglichen Ausgabepreis und kann volatil sein; der Marktwert unterliegt vielen Faktoren, die sich auf den Wert der Wertpapiere nachteilig auswirken können.
- **Risiken aufgrund von steuerrechtlichen Änderungen**: Steuerrechtliche Änderungen können den Wert und/oder den Marktpreis der Wertpapiere nachteilig beeinflussen oder die steuerliche Behandlung der maßgeblichen Wertpapiere verändern.

4. Abschnitt – Basisinformationen über das öffentliche Angebot von Wertpapieren und/oder die Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt

Zu welchen Konditionen und nach welchem Zeitplan kann ich in diese Wertpapiere investieren?

Allgemeine Bedingungen, Konditionen und voraussichtlicher Zeitplan des Angebots

Angebotsbeginn: 27. November 2026

Ausgabepreis: EUR 1,05

Ausgabetag: Frühestens der 1. Dezember 2026, in jedem Fall liegt der Ausgabetag am oder vor dem vorgesehenen ersten Abwicklungstermin, sobald ein Geschäft in den Wertpapieren stattgefunden hat.

Angebotsländer: Deutschland und Österreich

Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger in Rechnung gestellt werden

Über den Ausgabepreis hinaus werden dem Anleger von der Emittentin keine zusätzlichen Kosten in Rechnung gestellt. Bezüglich der Kosten zum Zeitpunkt des Kaufs der Wertpapiere beachten Sie bitte die Kostenoffenlegung gemäß der Richtlinie 2014/65/EU und der Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 der Kommission (MiFID II Kostenoffenlegung), die von der Wertpapierfirma, die die Wertpapiere verkauft oder vertreibt, bereitgestellt wird, bzw. die Kostenoffenlegung gemäß Verordnung (EU) 1286/2014, die von JPMSE als PRIIP-Hersteller bereitgestellt wird.

Wer ist der Anbieter und/oder die die Zulassung zum Handel beantragende Person?

Anbieter

Siehe oben unter "Der/die Anbieter".

Weshalb wird dieser Prospekt erstellt?

Zweckbestimmung der Erlöse und die geschätzten Nettoerlöse

Die Nettoerlöse aus jeder Emission von Wertpapieren werden von der Emittentin für ihre allgemeine Geschäftszwecke verwendet (einschließlich Absicherungsvereinbarungen).

Datum des Übernahmevertrags

Das Angebot der Wertpapiere unterliegt keinem Übernahmevertrag mit fester Übernahmeverpflichtung.

Angabe der wesentlichsten Interessenkonflikte in Bezug auf das Angebot oder die Zulassung zum Handel

Die für die Emission bzw. das Angebot wesentlichen Interessen beinhalten die an J.P. Morgan SE zahlbaren Vergütungen und die Tatsache, dass verbundene Unternehmen von JPMorgan Chase (einschließlich der Emittentin) Interessenkonflikten zwischen ihren eigenen Interessen und denen der Inhaber von Wertpapieren ausgesetzt sind; dies umfasst u.a.:

- verbundene Unternehmen von JPMorgan Chase können Positionen in den Referenzwerten eingehen oder mit ihnen handeln;
- die Berechnungsstelle, die grundsätzlich ein verbundenes Unternehmen von JPMorgan Chase ist, verfügt über einen breiten Ermessenspielraum, bei dem die Interessen der Inhaber möglicherweise nicht berücksichtigt werden;
- JPMorgan Chase könnte über vertrauliche Informationen zu dem Referenzwert bzw. den Wertpapieren verfügen; und
- ein verbundenes Unternehmen von JPMorgan Chase ist der Kontrahent für Hedging-Vereinbarungen bezüglich der Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren.

English convenience translation of the binding German Final Terms
Unverbindliche englische Übersetzung der bindenden deutschen Endgültigen Bedingungen

FINAL TERMS

dated 26 November 2026

J.P. Morgan Structured Products B.V.

2,000,000

Long Unlimited Turbo Warrants

linked to

Brent Crude Oil Futures

ISIN: DE000JY37AS0

WKN: JY37AS

Issue Price: EUR 1.05

guaranteed by

J.P. Morgan SE

(*incorporated as European company in Germany*)

as Guarantor

These Final Terms relate to the Base Prospectus dated 16 September 2026 (as supplemented from time to time).

The validity of the Base Prospectus dated 16 September 2026 (the "**Initial Base Prospectus**") under which the public offer for the Securities described in these Final Terms is continued, expires on 16 September 2027 (the "**Initial Base Prospectus Expiry Date**") in accordance with Article 12 of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 as amended from time to time (the "**Prospectus Regulation**"). In respect of Securities whose Maturity Date is later than the Initial Base Prospectus Expiry Date, the public offer of such Securities will be continued on the basis of one or more succeeding base prospectuses after the Initial Base Prospectus Expiry Date (each a "**Succeeding Base Prospectus**") in accordance with Article 8 paragraph 11 of the Prospectus Regulation, to the extent the Succeeding Base Prospectus envisages a continuation of the public offer of the Securities. In this context, these Final Terms are, in each case, to be read in conjunction with the most recent Succeeding Base Prospectus. The respective Succeeding Base Prospectus will be approved and published prior to the expiry of the validity of the respective preceding base prospectus. The respective Succeeding Base Prospectus will be published electronically on the website www.jpmorgan-zertifikate.de.

The subject of the Final Terms are Long Unlimited Turbo Warrants (Product No. 3 in the Base Prospectus – Long Unlimited Turbo Warrants with American Style) linked to Brent Crude Oil Futures (categorised as a Futures Contract in the Base Prospectus) (the "**Securities**").

The Final Terms must be read in conjunction with the Base Prospectus dated 16 September 2026 (as supplemented from time to time) including the information incorporated by reference.

Full information on the Issuer, the Guarantor and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus (as supplemented from time to time), including the information incorporated by reference.

The Final Terms to the Base Prospectus are represented in the form of a separate document according to Article 8 paragraph 4 of the Prospectus Regulation.

The Final Terms, the other parts of the Base Prospectus and any supplements thereto are published in electronic form on the website www.jpmorgan-zertifikate.de.

An issue-specific summary with the key information for the Securities is annexed to these Final Terms.

ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

The "Issue Specific Conditions" of the Securities shall, for the relevant series of Securities, supplement and complete the General Conditions. A version of the Issue Specific Conditions, as amended and completed for the specific series of Securities, will be replicated in the applicable Final Terms. The Issue Specific Conditions as replicated in the applicable Final Terms and the General Conditions (including the applicable Reference Asset Linked Conditions) together constitute the "Conditions" of the relevant series of Securities.

The following Issue Specific Conditions are split up into payout specific terms (the "Payout Specific Terms") of the respective type of Securities (Product No. 3 in the Base Prospectus) and the general terms (the "General Terms") which also include the terms in relation to the respective reference asset (the "Reference Asset Specific Terms").

Part A - Payout Specific Terms	
Settlement Amount	The Settlement Amount equals, subject to the occurrence of a Knock-Out Event pursuant to Section 5 of the General Conditions (*Knock-Out Event and/or Stop-Loss Event*), the amount by which the Final Value exceeds the Current Strike, multiplied by the Ratio, i.e. Settlement Amount = (Final Value – Current Strike) x Ratio. The Settlement Amount is at least zero (0).
Adjustment Date	Each weekday (excluding Saturday and Sunday).
Adjustment Time	The time at which the Trading Facility is scheduled to close at the end of the regular trading session falling immediately prior to 12 a.m. (London local time) on the Adjustment Date.
Final Value	Reference Asset Price on the Valuation Date
First Strike Adjustment Date	30 November 2026
Initial Financing Spread	4.50% p.a.
Initial Value	USD 90.42
Knock-Out Barrier	The Knock-Out Barrier on the Initial Valuation Date is USD 89.30, i.e. the Knock-Out Barrier on the Initial Valuation Date equals the Strike on the Initial Valuation Date. The Knock-Out Barrier will be adjusted on a regular basis pursuant to Section 8 of the General Conditions (*Knock-Out Barrier, Stop-Loss Barrier, Adjustment of Knock-Out Barrier, Adjustment of Stop-Loss Barrier*)
Knock-Out Observation Date	Each day during the Knock-Out Observation Period, regardless of whether such day is a Scheduled Trading Day, whether a Reference Asset Price is published on such day, or whether such day is a Disrupted Day.
Knock-Out Observation Hours	The Knock-Out Observation Hours correspond to the Calculation Hours
Knock-Out Observation Period	Period from and including 27 November 2026 to and including the Valuation Date
Knock-Out Observation Price	The Knock-Out Observation Price corresponds to the official prices of the Reference Asset as continuously determined and published by the Trading Facility on each Knock-Out Observation Date.
Knock-Out Settlement Amount	EUR 0.001
Maximum Financing Spread	15.00% p.a.
Ratio	1
Reference Rate	Not applicable

Reference Rate Screen Page	Not applicable
Strike	The Strike on the Initial Valuation Date is USD 89.30. The Strike will be adjusted on a regular basis pursuant to Section 6 of the General Conditions (*Strike, Adjustment of Strike*).
Strike Rounding Amount	Four decimal places

Part B - General Terms

Terms in relation to Security Right, Guarantee, Status, Currency Conversion and Rounding, Definitions (Section 1 of the General Conditions)

Settlement	Cash Settlement
Currency Conversion	Applicable
Aggregation	Not applicable
Residual Cash Amount	Not applicable
Business Day	Each Adjustment Date
Exchange Rate	EUR/USD exchange rate, London 4pm Mid spot rate
Exchange Rate Sponsor	The World Markets Company PLC
Initial Valuation Date	26 November 2026
Maturity Date	5th Payment Day following the Valuation Date or after the occurrence of a Knock-Out Event or the Termination Date (see Section 11 of the General Conditions (*Ordinary Termination Right of the Issuer*))
Number of Reference Assets	Not applicable
Reference Asset Amount	Not applicable
Reference Currency	United States Dollars ("**USD**")
Relevant Exchange Date	Valuation Date
Residual Cash Amount Rounding	Not applicable
Settlement Amount Rounding	Two decimal places (with 0.005 rounded upwards)
Specified Currency	Euro ("**EUR**")
Valuation Date	The first (1st) Business Day following the Exercise Date, or, if such date is not a Scheduled Trading Day or if no Reference Asset Price is scheduled to be published on such day, the next following Scheduled Trading Day on which a Reference Asset Price is scheduled to be published shall be the Valuation Date.

Terms in relation to Exercise (Section 2 of the General Conditions)

Minimum Exercise Amount	One (1) Security
Maximum Exercise Amount	Not applicable
Exercise Business Day	Each day on which commercial banks are open for business in Frankfurt am Main and London.

Exercise Period	The Exercise Period begins on 1 December 2026 and is indefinite, subject to the occurrence of a Knock-Out Event or a termination of the Securities by the Issuer pursuant to the Conditions.
Exercise Style	American Style
Exercise Time	11:00 a.m. (Frankfurt am Main local time)

Terms in relation to Settlement (Section 3 of the General Conditions)

Payment Day	As specified in Section 3(3) of the General Conditions (*Payments on Payment Days*)
Disruption Settlement Amount	Fair Market Value of Security
Relevant Clearing System	As specified in Section 3(11) of the General Conditions *(Definitions)*
Relevant Currency	Specified Currency

Terms in relation to Coupon Payments (Section 4 of the General Conditions)

Not applicable

Terms in relation to Knock-Out Event and/or Stop-Loss Event (Section 5 of the General Conditions)

Definitions relating to Section 5 of the General Conditions (*Knock-Out Event and/or Stop-Loss Event*) are set out in the Payout Specific Terms above

Terms in relation to Strike, Adjustment of Strike (Section 6 of the General Conditions)

Definitions relating to Section 6 of the General Conditions (*Strike, Adjustment of Strike*) are set out in the Payout Specific Terms above

Terms in relation to Ratio, Adjustment of Ratio (Section 7 of the General Conditions)

Not applicable

Terms in relation to Knock-Out Barrier, Stop-Loss Barrier, Adjustment of Knock-Out Barrier, Adjustment of Stop-Loss Barrier (Section 8 of the General Conditions)

Definitions relating to Section 8 of the General Conditions (*Knock-Out Barrier, Stop-Loss Barrier, Adjustment of Knock-Out Barrier, Adjustment of Stop-Loss Barrier*) are set out in the Payout Specific Terms above

Terms in relation to Barrier Event (Section 9 of the General Conditions)

Not applicable

Terms in relation to Events of Default, Early Redemption or Termination for Illegality, Extraordinary Hedge Disruption Event, Taxation and Early Redemption, Termination for Taxation, Adjustment Event Termination or Threshold Event Termination (Section 10 of the General Conditions)

Termination Event Notice Period	As specified in Section 10(3) of the General Conditions (*Early Redemption or Termination for Illegality*)

Extraordinary Hedge Disruption Event	Applicable
Extraordinary Hedge Sanctions Event	Applicable
Extraordinary Hedge Bail-in Event	Applicable
Extraordinary Hedge Currency Disruption Event	Applicable
Gross Up	Applicable
Exclude Section 871(m) Taxes from Gross Up	Not applicable
871(m) Securities	Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code and the regulations promulgated thereunder will not apply to the Securities
Tax Termination Event Notice Period	As specified in Section 10(5)(c) of the General Conditions (*Early Redemption or Termination for Taxation - FATCA*)
Early Redemption for Tax on Underlying Hedge Transactions	Applicable

Terms in relation to Ordinary Termination Right of the Issuer (Section 11 of the General Conditions)

Ordinary Termination Right of the Issuer	Applicable
Termination Notice Period	At least one (1) Business Day prior to the Termination Date

Terms in relation to Holder, Transferability (Section 12 of the General Conditions)

Minimum Trading Size	The Securities may only be traded in a minimum initial amount of one (1) Security and, thereafter, in multiples of one (1) Security.

Terms in relation to Agents (Section 13 of the General Conditions)

Calculation Agent	J.P. Morgan Securities plc, 25 Bank Street, Canary Wharf, London E14 5JP, England
Programme Agent	BNP Paribas S.A. Germany Branch, Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt am Main, Germany
Paying Agent	BNP Paribas S.A. Germany Branch, Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt am Main, Germany
Additional Agent(s)	Not applicable

Terms in relation to Notices (Section 16 of the General Conditions)

Website	www.jpmorgan-zertifikate.de

Reference Asset Linked Terms

SHARE LINKED PROVISIONS

Share Linked Provisions	Not applicable

INDEX LINKED PROVISIONS

Index Linked Provisions	Not applicable

COMMODITY LINKED PROVISIONS

Commodity Linked Provisions	Not applicable

FUTURES CONTRACT LINKED PROVISIONS

Futures Contract Linked Provisions	Applicable
Futures Contract	Brent Crude Oil Futures (the "**Futures Contract**" or the "**Reference Asset**") (Current Futures Contract at the time of issue: February 2027 (Bloomberg Code: COG7 Comdty, Reuters Code: LCOG7))
Trading Facility	Intercontinental Exchange
Calculation Hours	An intra-day period of time on a Knock-Out Observation Date from the opening time of the relevant Trading Facility until the closing time of such Trading Facility on such date.
Reference Asset Price	The official daily settlement price of the Reference Asset as determined and published by the Trading Facility.
Reference Date	Valuation Date
Futures Contract Business Day Convention	Following
Rolling Futures Provisions	Applicable
Rollover Date	*In the case there is a first notice day for the relevant futures contract and such first notice day of the futures contract does not fall after the last trading date of such futures contract:* The 10th weekday (i.e. every day in a week other than a Saturday or a Sunday) before the applicable first notice day with respect to the Reference Asset on the Trading Facility shall be the Rollover Date, unless such day is not a Scheduled Trading Day or if no Reference Asset Price is scheduled to be published on such day. In this case the next following Scheduled Trading Day on which a Reference Asset Price is scheduled to be published shall be the Rollover Date. If none of the weekdays from the 10th weekday before the applicable first notice day to the first weekday before the applicable first notice day is a Scheduled Trading Date or if no Reference Asset Price is scheduled to be published on any of these weekdays, the first weekday before the applicable first notice day is deemed to be the Rollover Date, irrespective of whether this date is a Scheduled Trading Day or a Reference Asset Price is scheduled to be published on such day. *In the case there is no first notice day for the relevant futures contract or the first notice day of the futures contract falls after the last trading date of such futures contract:*

	The 10th weekday (i.e. every day in a week other than a Saturday or a Sunday) before the applicable last trading date with respect to the Reference Asset on the Trading Facility shall be the Rollover Date, unless such day is not a Scheduled Trading Day or if no Reference Asset Price is scheduled to be published on such day. In this case the next following Scheduled Trading Day on which a Reference Asset Price is scheduled to be published shall be the Rollover Date. If none of the weekdays from the 10th weekday before the applicable last trading date to the first weekday before the applicable last trading date is a Scheduled Trading Date or if no Reference Asset Price is scheduled to be published on any of these weekdays, the first weekday before the applicable last trading date is deemed to be the Rollover Date, irrespective of whether this date is a Scheduled Trading Day or a Reference Asset Price is scheduled to be published on such day.
Relevant Month	January, February, March, April, May, June, July, August, September, October, November and December
Strike Adjustment	Applicable as specified in the Futures Contract Linked Provision 6
Transaction Fee	Initial Transaction Fee: 0.00% Maximum Transaction Fee: 0.50%
Rollover Price	The Rollover Price is calculated and determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion on the Rollover Date on the basis of the Rollover Reference Prices during the 3 trading hours preceding the time of day at which the official daily settlement price is usually determined by the Trading Facility on the Rollover Date. The Rollover Reference Prices correspond to the prices determined and published for the Reference Asset on the Trading Facility on the Rollover Date (including the official final settlement price). If neither the official daily settlement price nor any other prices of the Reference Asset are determined and published on the Trading Facility on the Rollover Date the Calculation Agent will determine the Rollover Price in its reasonable discretion on the basis of the last prices determined and published for the Reference Asset on the Trading Facility.
Calculation Agent Determination	Not applicable
Postponement	Applicable
Maximum Days of Disruption	Five Scheduled Trading Days as specified in Futures Contract Linked Provision 13
Fallback Valuation Date	Not applicable
Futures Contract Hedging Disruption	Applicable

FX LINKED PROVISIONS

FX Linked Provisions	Not applicable

OTHER INFORMATION

LISTING AND ADMISSION TO TRADING	Application will be/has been made for the Securities to be listed and admitted to trading on the regulated unofficial market (Freiverkehr) of the Stuttgart Stock Exchange (EUWAX) with effect from, at the earliest, the start of the public offer. No assurances can be given that such application for listing and admission to trading will be granted (or, if granted, will be granted by the start of the public offer). The Issuer has no duty to maintain the listing (if any) of the Securities on the relevant stock exchange(s) over their entire lifetime. Securities may be suspended from trading and/or de-listed at any time in accordance with applicable rules and regulations of the relevant stock exchange(s).
REFERENCE ASSET	Information about the past and future performance of the Reference Asset and its volatility may be obtained on the website http://www.theice.com. The Issuer accepts no responsibility for the completeness or accuracy or for the continuous updating of the content contained on the specified website.
POST-ISSUANCE INFORMATION	The Issuer will not provide any post-issuance information with respect to the Reference Asset, unless required to do so by applicable law or regulation.

TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

Start of public offer:	27 November 2026
Issue Price:	EUR 1.05
Issue Date:	At the earliest 1 December 2026, in any case the Issue Date is on or before the first settlement date of a transaction in the Securities.
Issue Size:	2,000,000
Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	Beyond the Issue Price, there are no additional expenses charged to the investor by the Issuer. As regards costs at the time of the purchase of the Securities please see the cost disclosure under Directive 2014/65/EU and Commission Delegated Regulation (EU) 2017/565 (MiFID II Cost Disclosure) provided by the investment firm selling or distributing the Securities or the cost disclosure under Regulation (EU) 1286/2014 provided by JPMSE as the PRIIP manufacturer.
Fees:	Not applicable
Name and address of Dealer:	J.P. Morgan SE, Taunustor 1 (TaunusTurm), 60310 Frankfurt am Main, Germany
NON-EXEMPT OFFER IN THE EUROPEAN ECONOMIC AREA (EEA)	An offer of the Securities in the European Economic Area may be made within the scope of the consent to use the prospectus granted below other than pursuant to Article 1 paragraph 4 of the Prospectus Regulation in Germany and Austria (the "**Public Offer Jurisdiction(s)**") during the Offer Period. "**Offer Period**" means the period from (and including) the start of the public offer in the respective Public Offer

	Jurisdiction to (expectedly and including) the end of the term of the Securities.
CONSENT TO USE THE PROSPECTUS	The Issuer consents to the use of the Base Prospectus and the Final Terms by all financial intermediaries (general consent). General consent for the subsequent resale or final placement of Securities by the financial intermediaries is given in relation to the Public Offer Jurisdiction(s) during the Offer Period during which subsequent resale or final placement of the Securities can be made, provided however, that the Base Prospectus is still valid according to Article 12 of the Prospectus Regulation and/or the public offer will be continued on the basis of a Succeeding Base Prospectus which is approved prior to the expiry of the preceding base prospectus.

Issue Specific Summary

Section 1 – Introduction containing warnings

Warnings

This summary should be read as an introduction to the base prospectus (which includes the information incorporated by reference) dated 16 September 2026 for the Programme for the issuance of Notes, Warrants and Certificates (as supplemented from time to time) (the "**Base Prospectus**") of J.P. Morgan Structured Products B.V. (the "**Issuer**").

Any decision to invest in the Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole and the respective Final Terms by the investor.

Investors could lose all or part of the invested capital.

Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus and the respective Final Terms is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national law, have to bear the costs of translating the Base Prospectus and the respective Final Terms before the legal proceedings are initiated.

Civil liability attaches only to those persons who have tabled the Summary, including any translation thereof, but only where the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the respective Final Terms or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the respective Final Terms, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.

You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.

Introduction

Description and securities identification number

The present securities are Unlimited Turbo Warrants linked to Brent Crude Oil Futures (the "**Securities**").

ISIN: DE000JY37AS0, WKN: JY37AS

The Issuer

J.P. Morgan Structured Products B.V. ("**JPMSP**"). Its registered office is at Luna ArenA, Herikerbergweg 238, 1101 CM Amsterdam, The Netherlands and its Legal Entity Identifier (LEI) is XZYUUT6IYN31D9K77X08.

The Offeror(s)

J.P. Morgan SE, Legal Entity Identifier (LEI): 549300ZK53CNGEEI6A29, Contact details: Taunustor 1 (TaunusTurm), 60310 Frankfurt am Main, Germany (telephone number: +49 69 7124 0)

Competent authority

The Base Prospectus was approved on 16 September 2026 by Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**"), Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt, Federal Republic of Germany (phone number: +49 (0)228 41080)

Section 2 – Key information on the Issuer

Who is the Issuer of the Securities?

Domicile and legal form, legislation and country of incorporation

JPMSP was incorporated as a private limited liability company (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid)* under the laws of the Netherlands on 6 November 2006 for an unlimited duration. JPMSP is registered at the Chamber of Commerce of Amsterdam under registered number 34259454. JPMSP's LEI is XZYUUT6IYN31D9K77X08.

Principal Activities

JPMSP's business principally consists of the issuance of securitised derivatives comprising notes, warrants and certificates, including equity-linked, reverse convertible and market participation notes and the subsequent hedging of those risk positions.

Major Shareholders

JPMSP is an indirect, wholly-owned subsidiary of JPMorgan Chase Bank, N.A. JPMorgan Chase Bank, N.A. is directly wholly-owned by JPMorgan Chase & Co. and is its principal bank subsidiary (JPMorgan Chase & Co., together with its consolidated subsidiaries, "**JPMorgan Chase**").

Key Managing Directors

The current managing directors of JPMSP are: Arend Doppenberg; Priscilla Marisa Schraal; Rense Gerard Boks; and Sim Ee Cheah.

Statutory Auditors

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. are the independent auditors of JPMSP and have audited the historical financial information of JPMSP for the financial years ended 31 December 2025 and 31 December 2024 and have issued an unqualified Independent Auditor's Report in each case.

What is the key financial information regarding the Issuer?

The following key financial information (according to IFRS) has been extracted from the audited financial statements of JPMSP for the years ended 31 December 2025 and 2024 and from the unaudited interim financial statements of JPMSP for the six month period ended 30 June 2026.

Summary information – income statement				
(in USD)	**Year ended 31 December 2025 (audited)**	**Year ended 31 December 2024 (audited)**	**Six months ended 30 June 2026 (unaudited)**	**Six months ended 30 June 2025 (unaudited)**
Selected income statement data				
Operating profit / (loss)	(774,000)	(244,000)	10,712,000	(623,000)

Summary information – statement of financial position			
(in USD)	**As at 31 December 2025 (audited)**	**As at 31 December 2024 (audited)**	**As at 30 June 2026 (unaudited)**
Net financial debt (total liabilities minus cash and cash equivalents)	53,656,291,000	34,336,213,000	65,234,077,000

Summary information – cash flows				
(in USD)	**Year ended 31 December 2025 (audited)**	**Year ended 31 December 2024 (audited)**	**Six months ended 30 June 2026 (unaudited)**	**Six months ended 30 June 2025 (unaudited)**
Net cash (used in) / generated from operating activities	(1,147,574,000)	(48,944,000)	(781,781,000)	92,795,000
Net cash (used in) / generated from financing activities	223,273,000	1,158,478,000	(29,470,000)	863,775,000
Net cash generated from investing activities	165,281,000	1,148,117,000	46,297,000	97,879,000

What are the key risks that are specific to the Issuer?

The Issuer is subject to the following key risks:

- The payments owing to investors under the Securities are subject to the credit risk of the Issuer. The Securities are unsecured and unsubordinated general obligations of the Issuer. They are not deposits and they are not protected under any deposit protection insurance scheme. Therefore, if the Issuer and the Guarantor fail or are otherwise unable to meet their respective payment obligations under the Securities or the guarantee (as applicable), investors will lose some or all of their investment.
- JPMorgan Chase is a major, global financial services group and faces a variety of risks that are substantial and inherent in its businesses, and which may affect the Issuer's and the Guarantor's ability to fulfil their respective payment obligations under the Securities, including legal, regulatory and reputation risks, political and country risks, market and credit risks, liquidity and capital risks and operational, strategic, conduct and people risks.
- J.P. Morgan Structured Products B.V. is an indirect wholly-owned subsidiary of JPMorgan Chase & Co. It is anticipated that, in respect of each issuance of Securities by it, JPMSP will enter into hedging arrangements with one or more affiliates within the JP Morgan Chase group in order to hedge its market risk for such issuance. The ability of JPMSP to perform its respective obligations under the Securities may be affected by any inability or failure to perform, pursuant to its respective hedging arrangements, by such other J.P. Morgan affiliate. Accordingly, JPMSP is subject to the risk applicable to the JPMorgan Chase group.

Section 3 – Key information on the Securities

What are the main features of the Securities?

Product type, underlying, type and class of the Securities

The present Securities are Unlimited Turbo Long Warrants linked to the Reference Asset.

ISIN: DE000JY37AS0

WKN: JY37AS

Reference Asset: Brent Crude Oil Futures (ISIN: XC0009677409) (RIC: LCOG7) (Bloomberg Code: COG7 Comdty)

Securities issued by the Issuer are bearer notes and will be represented by a permanent global bearer note (the "Global Bearer Note"). The Global Bearer Note is deposited with Clearstream Europe AG, Frankfurt am Main, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany (the "**Relevant Clearing System**").

Currency, issues size, term of the Securities

The currency of the Securities is Euro ("**EUR**") (the "**Specified Currency**").

Issue Size: 2,000,000

The Securities do not have a fixed maturity.

Rights attached to the Securities

The form and content of the Securities and all rights and obligations of the Issuer and of the Holders will be governed by, and construed in all respects in accordance with German law. The Guarantee shall be governed by and construed in accordance with English law.

The Securities give the right to each holder of Securities (a "**Holder**") to receive a potential return on the Securities.

Effect of underlying instrument(s) on value of investment

There is a relationship between the economic value of the Securities and the economic value of the Reference Asset. The value of the Security will typically fall if the price of the Reference Asset falls.

Unlimited Turbo Warrants principally have an unlimited term, but the term ends in the event of (i) the occurrence of a Knock-Out Event, (ii) a termination by the Issuer or (iii) an exercise by the Holder. The Holders have the right to exercise the Unlimited Turbo Warrants on a daily basis (American Style). After exercising the Unlimited Turbo Warrants the Holders will receive a Settlement Amount on the Maturity Date if the Final Value exceeds the current Strike. The Settlement Amount (if applicable, converted into the Specified Currency) is equal to the Ratio multiplied by the amount by which the Final Value exceeds the current Strike. A "**Knock-Out Event**" occurs if a Knock-Out Observation Price reaches or falls below the current Knock-Out Barrier. The current Knock-Out Barrier is equal to the current Strike. In the case of a Knock-Out Event, the Unlimited Turbo Warrants will immediately expire worthless without the need for separate termination. The Issuer may adjust both the current Strike and the current Knock-Out Barrier on a regular basis, taking into account the costs associated with the daily financing and hedging of the Unlimited Turbo Warrants.

Final Value: Reference Asset Price on the Valuation Date

Initial Valuation Date: 26 November 2026

Knock-Out Barrier: The Knock-Out Barrier on the Initial Valuation Date is USD 89.30. The Knock-Out Barrier will be adjusted on a regular basis.

Knock-Out Observation Price: Prices of the Reference Asset as continuously determined and published by the Trading Facility.

Maturity Date: 5th Payment Date following the Valuation Date

Reference Asset Price: The official daily settlement price of the Reference Asset as determined and published by the Trading Facility.

Ratio: 1

Strike: The Strike on the Initial Valuation Date is USD 89.30. The Strike will be adjusted on a regular basis.

Trading Facility: Intercontinental Exchange

Valuation Date: The first (1st) business day following the exercise date, or, if such date is not a scheduled trading day or if no Reference Asset Price is scheduled to be published on such day, the next following scheduled trading day on which a Reference Asset Price is scheduled to be published shall be the Valuation Date.

Relative seniority of the Securities

The Securities are direct, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and rank equally with all other direct, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer. The Guarantee is an unsecured and unsubordinated general obligation of J.P. Morgan SE and not of any of its affiliates.

Restrictions on free transferability of the Securities

The Securities may not be legally or beneficially owned by any U.S. person at any time nor offered, sold, transferred, pledged, assigned, delivered, exercised or redeemed at any time within the United States or to, or for the account or benefit of, any U.S. person; provided, however, that this restriction shall not apply to a U.S. person that is an affiliate (as defined in Rule 405 under the U.S. Securities Act of 1933) of the Issuer.

Further, the Securities may not be acquired by, on behalf of, or with the assets of any plans subject to the U.S. Employee Retirement Income Security Act of 1974, as amended, (ERISA) or Section 4975 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended.

Subject to the above, the Securities will be freely transferable.

Where will the Securities be traded?

Application for admission to trading on a regulated market or for trading on an MTF

Stuttgart Stock Exchange

Is there a guarantee attached to the Securities?

Nature and scope of the guarantee

The Guarantor has unconditionally and irrevocably guaranteed that if for some reason the Issuer does not pay any sum due by it or perform any other obligation in respect of any Security issued by it on the date such payment or performance is due, the Guarantor will pay that sum or perform or procure the performance of the relevant obligation.

Brief description of the Guarantor

J.P. Morgan SE ("**JPMSE**"), Legal Entity Identifier (LEI): 549300ZK53CNGEEI6A29.

JPMSE was originally acting under the legal and commercial name J.P. Morgan AG ("**JPMAG**") and was incorporated as a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) domiciled in Germany on 4 November 1977. On 22 January 2022, JPMAG was converted into the legal form of a Societas Europaea (*Europäische Aktiengesellschaft*), and named "J.P. Morgan SE". JPMSE is registered at the commercial register at the local court of Frankfurt am Main under registered number HRB 126056 and has its registered office at Taunustor 1 (TaunusTurm), 60310 Frankfurt am Main, Germany (telephone number +49 69 7124 0). JPMSE has a full banking license in accordance with section 1 paragraph 1 of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz* – "**KWG**") and is supervised by the European Central Bank and BaFin.

Relevant key financial information of the Guarantor

The following table contains selected financial information in relation to the Guarantor for each of the two years in the period ended 31 December 2025 and 31 December 2024 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("**IFRS**") which have been extracted from the audited annual report for the financial year ended 31 December 2025.

Summary information – income statement		
(in million EUR)	**Year ended 31 December 2025 (audited)**	**Year ended 31 December 2024 (audited)**
Selected income statement data		
Net interest income	727	1,264
Net fee and commission income	3,142	2,904
Net income from financial assets and liabilities measured at fair value through profit and loss	2,164	1,916
Total operating income	6,038	6,087
Loan loss provision	25	88
Earnings before taxes	2,383	2,685
Annual net profit / annual net loss	1,740	1,970
Summary information – balance sheet		
(in million EUR)	**As at 31 December 2025 (audited)**	**As at 31 December 2024 (audited)**
Total assets	433,545	434,758
Senior debt	Not applicable	Not applicable
Subordinated liabilities	20,560	17,759
Receivables from clients	22,761	22,371
Liabilities to clients	119,006	114,623
Total Equity	29,217	27,473
Common Equity Tier 1 capital (CET1) ratio	20.9%	21.5%
Total Capital Ratio	37.7%	36.3%

Leverage Ratio calculated under applicable regulatory framework	6.4%	6.5%

Most material risk factors pertaining to the Guarantor

The Guarantor is subject to the following key risks:

- Investors are exposed to the creditworthiness of JPMSE as guarantor of the Securities. JPMSE is an indirect, wholly-owned subsidiary of JPMorgan Chase Bank, N.A. JPMorgan Chase Bank, N.A. is one of the principal bank subsidiaries of JPMorgan Chase & Co. (the "**holding company**" and, JPMorgan Chase & Co. together with its consolidated subsidiaries "**JPMorgan Chase**"). Risks that affect JPMorgan Chase & Co. can also affect JPMorgan Chase Bank, N.A. and its subsidiary JPMSE as there is substantial overlap in the businesses of JPMorgan Chase Bank, N.A. and JPMSE on the one hand and JPMorgan Chase & Co. on the other hand. Further, JPMSE may enter into hedging arrangements with other J.P. Morgan affiliates in order to hedge market risk. Accordingly, the ability of JPMSE to perform its respective obligations under the securities may be affected by any inability or failure to perform, pursuant to its respective hedging arrangements, by such other J.P. Morgan affiliate (with respect to risks affecting JPMorgan Chase please refer to the section "What are the key risks that are specific to the Issuer?" above).
- JPMSE is subject to the following risks which may affect its ability to fulfil payment obligations as Guarantor: (i) Credit and investment risks, which includes pension risk, (ii) market risks, including structural interest rate risk and credit spread risk, concentration risk and single name position risk, (iii) operational risks, including employee risk, IT-risk, cyber-security risk, process risks, compliance risks, geopolitical risks, conduct risks, legal risks, model risk and risk of external or internal theft and fraud, (iv) strategic risks, including capital risk, business risk and liquidity risk and (v) regulatory risks (including capital requirements and risks related to the recovery and resolution framework for institutions and related resolution tools established in the EU).

What are the key risks that are specific to the Securities?

The specific risk factors related to the Securities are described below:

- **Risk of total loss in the case of the occurrence of a Knock-Out Event**: In the case of Unlimited Turbo Warrants there is a risk that the Holder suffers significant losses. Furthermore, in the case of Unlimited Turbo Warrants there is the risk that the products expire worthless during their term, if a so-called Knock-Out Event has occurred.
- **Adjustment, replacement or determination of parameters relevant for the regular adjustment of the Strike and/or Knock-Out Barrier in the reasonable discretion of the Issuer and/or Calculation Agent**: The Issuer and/or Calculation Agent is entitled to adjust, replace or determine parameters relevant for the regular adjustment of the Strike and/or the Knock-Out Barrier in its reasonable discretion and any such discretionary determination could have a negative impact on the value of and return on the Unlimited Turbo Warrants.
- **Risk due to the leverage effect**: The Holder bears the risk of strong price fluctuations of Unlimited Turbo Warrants whereby in particular the leverage effect is a risk-increasing feature which has to be taken into account for Unlimited Turbo Warrants.
- **Risks in connection with the price development of Futures Contracts**: An adverse change in the price or value of the asset underlying the Futures Contract may adversely affect the value of the Securities and the Settlement Amount and other payments or deliveries under the Securities.
- **Risks in connection with rolling of Futures Contracts**: The rolling of a Futures Contract may have an adverse effect on the price of the Security.
- **Risks in connection with currency conversion**: The Securities may have foreign exchange risks where payments under the Securities will be made in a currency which is different from the currency of the Reference Asset; furthermore, the Holder bears a currency risk if the account of the Holder to which the Settlement Amount or other amounts is paid is held in a currency other than the currency of the Security.
- **Risks in connection with an extraordinary termination**: The Securities may be redeemed or terminated (as applicable) prior to their scheduled maturity for various unforeseen reasons, and in such case investors may receive back less than the original investment and investors may not be able to reinvest the proceeds in an equivalent investment.
- **Risks in relation to the market value of the Securities**: The market value of the Securities on the start of the public offer and thereafter may be less than the original Issue Price and may be volatile; the market value is subject to many factors which could adversely affect the value of the Securities.
- **Risks due to changes in tax law**: Changes in tax law could adversely affect the value and/or the market value of the Securities or may change the tax treatment of the relevant Securities.

Section 4 – Key information on the offer of the Securities to the public and/or the admission to trading on a regulated market
Under which conditions and timetable can the Investor invest in this Security?
General terms, conditions and expected timetable of the offer Start of public offer: 27 November 2026 Issue Price: EUR 1.05 Issue Date: At the earliest 1 December 2026, in any case the Issue Date is on or before the first settlement date of a transaction in the Securities. Offer country: Germany and Austria
Estimate of the total expenses charged to the investor Beyond the Issue Price, there are no additional expenses charged to the investor by the Issuer. As regards costs at the time of the purchase of the Securities please see the cost disclosure under Directive 2014/65/EU and Commission Delegated Regulation (EU) 2017/565 (MiFID II Cost Disclosure) provided by the investment firm selling or distributing the Securities or the cost disclosure under Regulation (EU) 1286/2014 provided by JPMSE as the PRIIP manufacturer.
Who is the offeror and/or the person asking for admission to trading?
Offeror See the item entitled "The Offeror(s)" above.
Why is this Prospectus being produced?
Use and estimated net amount of the proceeds The net amount of the proceeds from each issue of Securities will be used by the Issuer for its general corporate purposes (including hedging arrangements).
Date of underwriting agreement The offer of the Securities is not subject to an underwriting agreement on a firm commitment basis.
Indication of the most material conflicts of interest pertaining to the offer or the admission to trading Interests that are material to the issue and/or offer include the fees payable to J.P. Morgan SE and the fact that JPMorgan Chase affiliates (including the Issuer) are subject to certain conflicts of interest between their own interests and those of holders of Securities, including: • JPMorgan Chase affiliates may take positions in or deal with the Reference Asset; • the Calculation Agent, which will generally be a JPMorgan Chase affiliate, has broad discretionary powers which may not take into account the interests of the Holders; • JPMorgan Chase may have confidential information relating to the Reference Asset and/or the Securities; and • a JPMorgan Chase affiliate is the hedge counterparty to the Issuer's obligations under the Securities.