

ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN

vom 16. April 2025

J.P. Morgan Structured Products B.V.

30.000.000

Faktor Optionsscheine Long

bezogen auf

Infineon Technologies AG

ISIN: DE000JH1MDS0

WKN: JH1MDS

Ausgabepreis: EUR 9,99

garantiert durch

J.P. Morgan SE

(errichtet als Europäische Aktiengesellschaft in Deutschland)

als Garantin

Diese Endgültigen Bedingungen beziehen sich auf den Basisprospekt vom 27. September 2024 (wie nachgetragen durch den Nachtrag vom 19. März 2025 einschließlich etwaiger zukünftiger Nachträge).

Der Basisprospekt vom 27. September 2024 (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 (die "**Prospektverordnung**") am 27. September 2025 (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 Faktor Optionsscheine Long (Produkt Nr. 5 im Basisprospekt – Faktor Optionsscheine Long mit Amerikanischer Ausübungsart) bezogen auf Infineon Technologies AG (eingeordnet im Basisprospekt als eine Aktie) (die "**Wertpapiere**").

Die Endgültigen Bedingungen müssen zusammen mit dem Basisprospekt vom 27. September 2024 (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.

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. 5 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 dem Betrag, um den der Endwert den Aktuellen Strikepreis überschreitet, multipliziert mit dem Aktuellen Ratio, d.h. $\text{Tilgungsbetrag} = (\text{Endwert} - \text{Aktueller Strikepreis}) \times \text{Aktuelles Ratio}.$
Anpassungsschwelle	Die Anpassungsschwelle am Anfänglichen Bewertungstag entspricht EUR 24,95. Die Anpassungsschwelle wird gemäß § 6 der Allgemeinen Bedingungen (<i>Strikepreis, Anpassung des Strikepreises</i>) regelmäßig angepasst.
Anpassungsschwelle Rundungsbetrag	Zwei Nachkommastellen
Anpassungspuffer Anpassungstag	Jeder Tag, an dem die Börse für die Aktie planmäßig für den Handel geöffnet ist.
Anpassungstag	Jeder Tag, an dem die Börse für die Aktie planmäßig für den Handel geöffnet ist.
Anpassungsereignis Kündigungsbetrag	EUR 0,001
Anpassungszeitpunkt	00:00 Uhr (Ortszeit London)
Endwert	Kursreferenz am Bewertungstag
Erster Beobachtungstag	17. April 2025
Erster Strikepreis Anpassungstag	16. April 2025
Anfänglicher Anpassungspuffer	3,85%
Anfänglicher Faktor-Satz	2,50% p.a.
Anfängliche Finanzierungsmarge	3,00% p.a.
Anfänglicher Roll-Satz	0,17%
Anfangswert	EUR 26,20
Hebelfaktor	12,00
Maximaler Anpassungspuffer	6,25%
Maximaler Faktor-Satz	12,50% p.a.

Maximale Finanzierungsmarge	5,00% p.a.
Maximaler Roll-Satz	0,40%
Beobachtungstag	Jeder Tag während des Beobachtungszeitraums, unabhängig davon, ob dieser Tag ein Vorgesehener Handelstag oder ein Unterbrechungstag ist.
Beobachtungsstunden	Die Beobachtungsstunden entsprechen den Berechnungsstunden.
Beobachtungszeitraum	Zeitraum vom 17. April 2025 (einschließlich) bis zum Bewertungstag (einschließlich)
Beobachtungspreis	Der Beobachtungspreis entspricht den fortlaufend von der Börse festgelegten und veröffentlichten offiziellen Preisen für den Referenzwert an jedem Beobachtungstag.
Ratio	Das Ratio am Anfänglichen Bewertungstag entspricht 4,5802226. Das Ratio wird gemäß § 7 der Allgemeinen Bedingungen (<i>Ratio, Anpassung des Ratios</i>) regelmäßig angepasst.
Ratio Rundungsbetrag	Acht Nachkommastellen
Referenzzinssatz	Daily Euro Short-term Rate (€STR), bereitgestellt von der Europäischen Zentralbank (EZB)
Referenzzinssatz Bildschirmseite	ESTRON Index
Strikepreis	Der Strikepreis am Anfänglichen Bewertungstag entspricht EUR 24,0167. Der Strikepreis wird gemäß § 6 der Allgemeinen Bedingungen (<i>Strikepreis, Anpassung des Strikepreises</i>) regelmäßig angepasst.
Strikepreis Rundungsbetrag	Vier Nachkommastellen
Wert des Referenzwerts	Bezeichnet den niedrigsten (im Fall von Faktor Optionsscheinen Long) oder höchsten (im Fall von Faktor Optionsscheinen Short) Kurs des Referenzwerts, der innerhalb eines Zeitraums von 10 Minuten nach Eintritt des Anpassungsereignisses von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen ermittelt wird; falls das Anpassungsereignis weniger als 10 Minuten vor dem Ende des fortlaufenden Handels des Referenzwerts an einem Beobachtungstag eintritt, entspricht der Wert des Referenzwerts dem niedrigsten (im Fall von Faktor Optionsscheinen Long) oder höchsten (im Fall von Faktor Optionsscheinen Short) Kurs des Referenzwerts, der innerhalb des Zeitraums vom Eintritt des Anpassungsereignisses und dem Ende des fortlaufenden Handels des Referenzwerts an diesem Beobachtungstag von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen ermittelt wird. Die Berechnungsstelle kann nach ihrem billigem Ermessen auch einen für die Inhaber günstigeren Kurs als Wert des Referenzwerts (einschließlich – der Klarstellung halber – gegebenenfalls der Kursreferenz an diesem Beobachtungstag) festlegen.

Teil B – Allgemeine Bestimmungen

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

Tilgung	Barausgleich
Währungsumrechnung	Nicht anwendbar
Aggregation	Nicht anwendbar
Barausgleichsbetrag	Nicht anwendbar

Bankgeschäftstag	Jeder Zahltag
Wechselkurs	Nicht anwendbar
Wechselkurs Sponsor	Nicht anwendbar
Anfänglicher Bewertungstag	16. April 2025
Fälligkeitstag	5. Zahltag nach dem Bewertungstag bzw. dem Kündigungstag (siehe § 11 der Allgemeinen Bedingungen (<i>Ordentliche Kündigungsrecht der Emittentin</i>)) bzw. nach dem Eintritt einer Anpassungsereignis Kündigung (siehe § 11(6) der Allgemeinen Bedingungen (<i>Anpassungsereignis Kündigung im Fall von Faktor Optionsscheinen, die nicht auf einen Faktor Index als Referenzwert bezogen sind</i>))
Anzahl der Referenzwerte	Nicht anwendbar
Referenzwertbetrag	Nicht anwendbar
Preiswährung	Euro ("EUR")
Maßgebliche Wechselkursumrechnungstag	Nicht anwendbar
Barausgleichsbetragsrundung	Nicht anwendbar
Tilgungsbetragsrundung	Zwei Nachkommastellen (wobei 0,005 aufgerundet wird)
Festgelegte Währung	Euro ("EUR")
Bewertungstag	Der fünfte (5.) Bankgeschäftstag nach dem Ausübungstag bzw., falls dieser Tag kein Vorgesehener Handelstag ist, ist der darauf folgende Vorgesehene Handelstag der Bewertungstag.

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	Der Ausübungszeitraum beginnt am 23. April 2025 und ist, vorbehaltlich des Eintritts einer Anpassungsereignis Kündigung 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)

Zahltage	Wie in § 3(3) der Allgemeinen Bedingungen (<i>Zahlung an Zahltagen</i>) angegeben
Störungsbedingter Tilgungsbetrag	Fairer Marktwert des Wertpapiers
Maßgebliches Clearingsystem	Wie in § 3(11) der Allgemeinen Bedingungen (<i>Definitionen</i>) 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)

Nicht anwendbar

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)

Definitionen im Hinblick auf § 7 der Allgemeinen Bedingungen (*Ratio, Anpassung des Ratios*) finden sich oben in den Auszahlungsbestimmungen

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

Nicht anwendbar

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 oder Anpassungsereignis Kündigung (§ 10 der Allgemeinen Bedingungen)

Mitteilungsfrist Kündigungsereignis	für	Wie in § 10(3) der Allgemeinen Bedingungen (<i>Vorzeitige Rückzahlung oder Kündigung wegen Rechtswidrigkeit</i>) angegeben
Außerordentliches Störungsereignis	Absicherungs-	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 (<i>U.S. Internal Revenue Code</i>) und die darunter verkündeten Verordnungen sind nicht auf die Wertpapiere anwendbar
Mitteilungsfrist für steuerlichen Beendigungsgrund	Wie in § 10(5)(c) der Allgemeinen Bedingungen (<i>Vorzeitige Rückzahlung oder Kündigung aus Steuergründen - FATCA</i>) 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	Wie in § 11 der Allgemeinen Bestimmungen angegeben

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	Anwendbar
Aktie	Infineon Technologies AG (ISIN: DE0006231004, Bloomberg Code: IFX GY Equity, Reuters Code: IFXGn.DE) (die "Aktie" oder der "Referenz

Berechnungsstunden	Ein Zeitraum innerhalb eines Beobachtungstags von der Eröffnung der maßgeblichen Börse bis zu ihrem Börsenschluss an dem entsprechenden Tag.
Kursreferenz	Der offizielle Schlusskurs des Referenzwertes wie von der Börse festgelegt und veröffentlicht.
Bewertungszeitpunkt	Wie in der Aktienbezogenen Bestimmung 11 angegeben
Stichtag	Bewertungstag
Höchstzahl an Unterbrechungstagen	Acht Vorgesehene Handelstage, wie in der Aktienbezogenen Bestimmung 11 angegeben
Ausweich-Bewertungstag	Nicht anwendbar
Aktienersetzung	Anwendbar
Insolvenzantrag	Nicht anwendbar
Bestimmungen für die teilweise Anwendung der Transparenzmethode bei Depositary Receipts	Nicht anwendbar
Bestimmungen für die vollständige Anwendung der Transparenzmethode bei Depositary Receipts	Nicht anwendbar
Marktstörung - Vorübergehende Aussetzung der Veröffentlichung des Nettovermögenswerts (ETF)	Nicht anwendbar
Außerordentliche Ereignisse - Aussetzung der Veröffentlichung des Nettovermögenswerts (ETF)	Nicht anwendbar
Außerordentliche Ereignisse - Einstellung des zugrundeliegenden Index (ETF)	Nicht anwendbar
Außerordentliche Ereignisse - Änderung des zugrundeliegenden Index (ETF)	Nicht anwendbar
ETF - Bestimmungen in Bezug auf ein Nachfolgeindex-Ereignis	Nicht anwendbar

INDEXBEZOGENE BESTIMMUNGEN

Indexbezogene Bestimmungen	Nicht anwendbar
----------------------------	-----------------

ROHSTOFFBEZOGENE BESTIMMUNGEN

Rohstoffbezogene Bestimmungen	Nicht anwendbar
-------------------------------	-----------------

FUTURES KONTRAKT BEZOGENE BESTIMMUNGEN

Futures	Kontrakt	bezogene	Nicht anwendbar
Bestimmungen			

WECHSELKURSBEZOGENE BESTIMMUNGEN

Wechselkursbezogene	Nicht anwendbar
Bestimmungen	

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.xetra.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:

17. April 2025

Ausgabepreis:

EUR 9,99

Ausgabetag:

Frühestens der 23. April 2025, in jedem Fall liegt der Ausgabetag am oder vor dem vorgesehenen ersten Abwicklungstermin, sobald ein Geschäft in den Wertpapieren stattgefunden hat.

Emissionsvolumen:

30.000.000

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

**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 27. September 2024 für das Programm für die Emission von Anleihen, Optionsscheinen und Zertifikaten (wie nachgetragen durch den Nachtrag vom 19. März 2025 einschließlich etwaiger zukünftiger 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 Faktor Optionsscheine bezogen auf Infineon Technologies AG (die "Wertpapiere"). ISIN: DE000JH1MDS0, WKN: JH1MDS
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 ihr Legal Entity Identifier (LEI) lautet XZYUUT6IYN31D9K77X08.
Der/die Anbieter J.P. Morgan SE, Legal Entity Identifier (LEI): 549300ZK53CNGEI6A29, Kontaktdaten: Taunustor 1 (TaunusTurm), 60310 Frankfurt am Main, Deutschland (Telefonnummer: +49 69 7124 0)
Zuständige Behörde Der Basisprospekt wurde am 27. September 2024 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 derzeitigen Geschäftsführer von JPMSP sind: Steffen Engelbertus Johannes Ruigrok, Priscilla Marisa Schraal, Rense Gerard Boks und Sim Ee Cheah.

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. sind die unabhängigen Wirtschaftsprüfer von JPMSP und haben die historischen Finanzinformationen von JPMSP für die zum 31. Dezember 2023 und 31. Dezember 2022 abgelaufenen Geschäftsjahre geprüft und jeweils einen uneingeschränkten 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 2023 und 2022 abgelaufenen Jahre und dem ungeprüften Zwischenabschluss von JPMSP für die zum 30. Juni 2024 abgelaufenen sechs Monate entnommen.

Zusammenfassende Informationen – Ergebnisrechnung				
(in USD)	Zum 31. Dezember 2023 abgelaufenes Jahr (geprüft)	Zum 31. Dezember 2022 abgelaufenes Jahr (geprüft)	Sechs-Monats Zeitraum zum 30. Juni 2024 (ungeprüft)	Sechs-Monats Zeitraum zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)
Ausgewählte Daten der Ergebnisrechnung				
Betriebsergebnis oder von der Emittentin in den Rechnungsabschlüssen herangezogener ähnlicher Maßstab der Finanzleistung	1.451.000	1.118.000	322.000	(156.000)
Zusammenfassende Informationen – Bilanz				
(in USD)	Zum 31. Dezember 2023 (geprüft)	Zum 31. Dezember 2022 (geprüft)	Zum 30. Juni 2024 (ungeprüft)	

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 Faktor Optionsscheine Long bezogen auf den Referenzwert.

ISIN: DE000JH1MDS0

WKN: JH1MDS

Referenzwert: Infineon Technologies AG (ISIN: DE0006231004) (RIC: IFXGn.DE) (Bloomberg Code: IFX GY Equity)

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 Banking 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: 30.000.000

Die Wertpapiere haben keine festgelegte Laufzeit.

Mit den Wertpapieren verbundene Rechte

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

Ergebnis vor Steuern	2.566.951	1.743.326
Jahresüberschuss / Jahresfehlbetrag	1.683.600	1.237.838

Zusammenfassende Informationen – Bilanz		
(in Tausend EUR)	Zum 31. Dezember 2023 (geprüft)	Zum 31. Dezember 2022 (geprüft)
Summe Aktiva	421.006.218	434.814.340
Vorrangige Verbindlichkeiten	Nicht anwendbar	Nicht anwendbar
Nachrangige Verbindlichkeiten	17.557.421	15.171.455
Forderungen an Kunden	20.802.437	19.746.821
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	97.622.769	94.779.794
Summe Eigenkapital	25.389.600	23.699.997
Harte Kernkapitalquote (CET1)	19,96%	19,73%
Gesamtkapitalquote	34,41%	33,80%
Nach dem geltenden Rechtsrahmen berechnete Verschuldungsquote	5,8%	6,0%

Für den Garanten spezifische wesentlich

- **Risikofaktoren aufgrund der untertägigen Anpassung:** Sofern eine Anpassungsschwelle verletzt ist, sehen die Faktor Optionsscheine eine untertägige Anpassung vor, die zu einer sofortigen Realisierung der erlittenen Verluste führt.
- **Risiken im Zusammenhang mit der Preisentwicklung des Referenzwerts:** Eine nachteilige Entwicklung der gesamtwirtschaftlichen Faktoren kann sich negativ auf die Preisentwicklung des Referenzwerts und entsprechend negativ auf den Wert der Wertpapiere und den Tilgungsbetrag auswirken.
- **Risiken im Zusammenhang mit Festlegungen durch die Berechnungsstelle:** Festlegungen der Berechnungsstelle im Zusammenhang mit Potenziellen Anpassungsereignissen, Außerordentlichen Ereignissen oder Zusätzlichen Störungsereignissen können sich auf den Wert der Wertpapiere nachteilig 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 Wertpap

- 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 Ermessensspielraum, 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.

FINAL TERMS

dated 16 April 2025

J.P. Morgan Structured Products B.V.

30,000,000

Factor Warrants Long

linked to

Infineon Technologies AG

ISIN: DE000JH1MDS0

WKN: JH1MDS

Issue Price: EUR 9.99

guaranteed by

J.P. Morgan SE

(incorporated as European company in Germany)

as Guarantor

These Final Terms relate to the Base Prospectus dated 27 September 2024 (as supplemented by the Supplement dated 19 March 2025 and as further supplemented from time to time).

The validity of the Base Prospectus dated 27 September 2024 (the "**Initial Base Prospectus**") under which the public offer for the Securities described in these Final Terms is continued, expires on 27 September 2025 (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 (the "

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. 5 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, the amount by which the Final Value exceeds the Current Strike, multiplied by the Current Ratio, i.e. Settlement Amount = (Final Value – Current Strike) x Current Ratio.		
Adjustment Barrier	The Adjustment Barrier on the Initial Valuation Date is EUR 24.95. The Adjustment Barrier will be adjusted on a regular basis pursuant to Section 6 of the General Conditions (<i>Strike, Adjustment of Strike</i>).		
Adjustment Amount	Barrier	Rounding	Two decimal places
Adjustment Buffer	Adjustment Date	Each day on which the Exchange for the Share is scheduled to be open for trading.	
Adjustment Amount	Event	Termination	EUR 0.001
Adjustment Time	12 a.m. (London local time)		
Final Value	Reference Asset Price on the Valuation Date		
First Observation Date	17 April 2025		
First Strike Adjustment Date	16 April 2025		
Initial Adjustment Buffer	3.85%		
Initial Factor Rate	2.50% p.a.		
Initial Financing Spread	3.00% p.a.		

Observation Date	Each day during the Observation Period, regardless of whether such day is a Scheduled Trading Day or a Disrupted Day.
Observation Hours	The Observation Hours correspond to the Calculation Hours.
Observation Period	Period from and including 17 April 2025 to and including the Valuation Date.
Observation Price	The Observation Price corresponds to the official prices of the Reference Asset as continuously determined and published by the Exchange on each Observation Date.
Ratio	The Ratio on the Initial Valuation Date is 4.5802226. The Ratio will be adjusted on a regular basis pursuant to Section 7 of the General Conditions (<i>Ratio, Adjustment of Ratio</i>).
Ratio Rounding Amount	Eight decimal places
Reference Rate	Daily Euro Short-term Rate (€STR), provided by the European Central Bank (ECB)
Reference Rate Screen Page	ESTRON Index
Strike	The Strike on the Initial Valuation Date is EUR 24.0167. The Strike will be adjusted on a regular basis pursuant to Section 6 of the General Conditions (<i>Strike, Adjustment of Strike</i>).
Strike Rounding Amount	Four decimal places
Value of the Reference Asset	Means the lowest (in the case of Factor Warrants Long) or highest (in the case of Factor Warrants Short) price of the Reference Asset as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion within a period of ten minutes following the occurrence of the Adjustment Event; if the Adjustment Event occurs less than ten minutes before the end of the continuous trading of the Reference Asset on an Observation Date the Value of the Reference Asset is the lowest (in the case of Factor Warrants Long) or highest (in the case of Factor Warrants Short) price of the Reference Asset as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion within the period between the occurrence of the Adjustment Event and the end of the continuous trading of the Reference Asset on such Observation Date. The Calculation Agent may, in its reasonable discretion, also determine a more advantageous price for the Holders as the Value of the Reference Asset (including, for the avoidance of doubt, the Reference Asset Price for such Observation Date, if applicable).

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	Not applicable
Aggregation	Not applicable
Residual Cash Amount	Not applicable
Business Day	Each Payment Day
Exchange Rate	Not applicable
Exchange Rate Sponsor	Not applicable

Initial Valuation Date	16 April 2025
Maturity Date	5 th Payment Day following the Valuation Date or after the Termination Date (see Section 11 of the General Conditions (<i>Ordinary Termination Right of the Issuer</i>)) or after the occurrence of an Adjustment Event Termination (see Section 10(6) of the General Conditions (<i>Adjustment Event Termination in the case of Factor Warrants that are not linked to a Factor Index as Reference Asset</i>))
Number of Reference Assets	Not applicable
Reference Asset Amount	Not applicable
Reference Currency	Euro ("EUR")
Relevant Exchange Date	Not applicable
Residual Cash Amount Rounding	Not applicable
Settlement Amount Rounding	Two decimal places (with 0.005 rounded upwards)
Specified Currency	Euro ("EUR")
Valuation Date	The fifth (5 th) Business Day following the Exercise Date, or, if such date is not a Scheduled Trading Day, the next following Scheduled Trading Day 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 23 April 2025 and is indefinite, subject to the occurrence of an Adjustment Event Termination 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 (<i>Payments on Payment Days</i>)
Disruption Settlement Amount	Fair Market Value of Security
Relevant Clearing System	As specified in Section 3(11) of the General Conditions (<i>Definitions</i>)
Relevant Currency	Specified Currency

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

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

Not applicable

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)

Definitions relating to Section 7 of the General Conditions (*Ratio, Adjustment of Ratio*) are set out in the Payout Specific Terms above

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)

Not applicable

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 or Adjustment Event Termination (Section 10 of the General Conditions)

Termination Event Notice Period	As specified in Section 10(3) of the General Conditions (<i>Early Redemption or Termination for Illegality</i>)
---------------------------------	---

Extraordinary Hedge Disruption Event	Applicable
--------------------------------------	------------

Extraordinary Hedge Sanctions Event	Applicable
-------------------------------------	------------

Extraordinary Hedge Bail-in Event	Applicable
-----------------------------------	------------

Extraordinary Hedge Currency Disruption Event	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 As specified in Section 11 of the General Conditions

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 Applicable

Share Infineon Technologies AG (ISIN: DE0006231004, Bloomberg Code: IFX GY Equity, Reuters Code: IFXGn.DE) (the "**Share**" or the "**Reference Asset**")

Share Substitution	Applicable
Insolvency Filing	Not applicable
Partial Lookthrough Receipts Provisions	Depository Not applicable
Full Lookthrough Receipts Provisions	Depository Not applicable
Market Disruption Event - NAV Temporary Publication Suspension (ETF)	Not applicable
Extraordinary Events - NAV Publication Suspension (ETF)	Not applicable
Extraordinary Events - Underlying Index Cancellation (ETF)	Not applicable
Extraordinary Events - Underlying Index Modification (ETF)	Not applicable
ETF - Successor Index Event Provision	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	Not 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.xetra.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:

17 April 2025

Issue Price:

EUR 9.99

Issue Date:

At the earliest 23 April 2025, in any case the Issue Date is on or before the first settlement date of a transaction in the Securities.

Issue Size:

30,000,000

Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:

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 27 September 2024 for the Programme for the issuance of Notes, Warrants and Certificates (as supplemented by the Supplement dated 19 March 2025 and as further 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 are 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 Factor Warrants linked to Infineon Technologies AG (the "Securities"). ISIN: DE000JH1MDS0, WKN: JH1MDS
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 69 712

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 2023 and 31 December 2022 and have issued an unqualified opinion 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 2023 and 2022 and from the unaudited interim financial statements of JPMSP for the six month period ended 30 June 2024.

Summary information – income statement				
(in USD)	Year ended 31 December 2023 (audited)	Year ended 31 December 2022 (audited)	Six months ended 30 June 2024 (unaudited)	Six months ended 30 June 2023 (unaudited)
Selected income statement data				
Operating profit/loss or similar measure of financial performance used by the Issuer in the financial statements	1,451,000	1,118,000	322,000	(156,000)
Summary information – balance sheet				
(in USD)	As at 31 December 2023 (audited)	As at 31 December		

Reference Asset: Infineon Technologies AG (ISIN: DE0006231004) (RIC: IFXGn.DE) (Bloomberg Code: IFX GY Equity) 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 Banking 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: 30,000,000 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. Factor Warrants principally have an unlimited term, but the term ends in the event of (i) an exercise by the Holder or (ii) a termination by the Issuer. The Holders have the right to exercise the Factor Warrants on a daily basis (American Style). After exercising the Factor Warrants the Holders will receive a Settlement Amount. The Settlement Amount (if applicable, converted into the Specified Currency) is equal to the current Ratio multiplied by the amount by which the Final Value exceeds the current Strike. The aim of Factor Warrants is to keep the leverage of the Factor Warrants constant during their term. For this purpose the Issuer will adjust the Strike, the Ratio and the Adjustment Barrier on a regular basis, taking into account the costs associated with the daily financing and hedging of the Factor Warrants. Furthermore, the Strike

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

Leverage Ratio calculated under applicable regulatory framework	5.8%	6.0%
---	------	------

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-attack risk, process risks, compliance

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: 17 April 2025 Issue Price: EUR 9.99 Issue Date: At the earliest 23 April 2025, 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.