

Titre lié à la dette  
subordonnée d'AXA S.A. et à  
l'indice J.P. Morgan Market  
Navigator 6% VT Index (CHF)

Valeur: 47080090

ISIN: CH0470800902

J.P.Morgan



Ce produit est de nature complexe et peut être difficile à comprendre.

Ce produit complexe ne constitue pas une participation à un placement collectif au sens de la Loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux (LPCC) et n'est donc pas soumis à l'autorisation ou au contrôle de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA). Le présent document n'est pas un prospectus simplifié au sens de l'art. 5 de la Loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux ni un prospectus conformément à l'art. 652a / art. 1156 du Code suisse des obligations. Ce document est un document à caractère publicitaire de nature marketing et n'a été ni notifié ni soumis à une autorité de contrôle. Il est conseillé aux investisseurs de ne pas investir uniquement sur la base des informations contenues dans le présent document, qui doivent être lues conjointement avec les Règles de l'Indice et tout document d'offre ou de transaction lié à l'Indice, dont les termes prévaudront en cas de conflit. Les investisseurs sont exposés au risque de défaut de l'émetteur. Pour de plus amples renseignements, veuillez consulter la documentation de l'Émetteur ou du distributeur. Nous rappelons aux investisseurs que la valeur des placements et les revenus qu'ils génèrent peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse. Il est possible de perdre une partie ou la totalité de son investissement.

## Objectif et description du produit

**L'investissement :** Le Titre lié à la dette subordonnée d'AXA S.A. et à l'indice J.P. Morgan Market Navigator 6% VT Index (CHF) (en CHF) (le « Titre ») est un produit à capital à risque qui offre aux investisseurs la possibilité de recevoir :

- 95 % de la valeur nominale prévue à la Date de Remboursement, sous réserve qu'aucun Événement de Crédit ne soit survenu à l'égard de l'Entité de Référence, AXA S.A., et que l'Émetteur n'ait fait défaut.
- plus une Participation à la Hausse.

**Participation à la Hausse :** Les investisseurs reçoivent une participation de 300 % (ceci est une valeur indicative) à tout gain en pourcentage positif du Niveau Final de la Stratégie par rapport au Niveau Initial de la Stratégie, tel que décrit en Page 2.

**Événement de Crédit :** Si un Événement de Crédit se produit à l'égard de l'Entité de Référence (par ex. si l'Entité de Référence fait faillite, ne paie pas ses obligations impayées ou fait l'objet d'une restructuration), le Titre sera remboursé conformément aux dispositions figurant au prospectus du produit, qui peut être un montant considérablement inférieur à sa Dénomination Spécifique et même être nul.

| Informations Clés                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Participation à la Hausse                      | Participation de [300 %] à tout gain positif en pourcentage du Niveau Final de la Stratégie par rapport au Niveau Initial de la Stratégie.<br>Cette valeur est indicative. Nous déterminerons cette valeur à la Date de Valorisation Initiale, prenant en considération les conditions de marché prévalant à cette date. Cette valeur pourra être à un niveau inférieur à 300%. |
| Niveau Initial de la Stratégie                 | Niveau de la Stratégie à la Date de Valorisation Initiale définie comme 100.                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Remboursement Minimum                          | 95 % ; sous réserve de la survenance d'un Événement de Crédit                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Maturité                                       | 10 ans                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Entité de Référence                            | AXA S.A. (dette subordonnée / Moddy's:A2) <sup>1</sup>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Autres Conditions du Produit                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Émetteur (Débiteur)                            | J.P. Morgan Structured Products B.V.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Garant                                         | JPMorgan Chase Bank, N.A. (Standard & Poor's / Fitch / Moody's: A+ / AA / Aa2) <sup>2</sup>                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Nature de la garantie                          | Si l'Émetteur n'est pas en mesure de payer le montant de remboursement du Titre à la Date d'Échéance, le Garant sera tenu de payer un montant conformément aux modalités et conditions du Titre. Toutefois, si le Garant n'est pas en mesure de payer le montant du remboursement, les investisseurs pourraient perdre une partie ou la totalité de leur placement.             |
| Agent de Calcul                                | J.P. Morgan Securities plc                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Dénomination Spécifiée                         | 100 CHF                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Prix d'Émission                                | 100 %                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Date de Valorisation Initiale                  | 13 décembre 2019                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Date d'Émission                                | 27 décembre 2019                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Date de Valorisation Finale                    | 20 décembre 2029                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Date de Remboursement <sup>3</sup>             | 3 janvier 2030                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Période d'Observation des Événements de Crédit | 60 jours avant la Date de Valorisation Initiale (comprise) jusqu'à la Date de Remboursement (comprise), sous réserve d'une prolongation.                                                                                                                                                                                                                                        |
| Frais de Distribution                          | Jusqu'à 2,50 % de commission initiale et 0,50 % par an                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

| Niveau Final de la Stratégie        |                                                                                                                                                                                                   |
|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Niveau de la Stratégie              | Niveau déterminé en fonction :<br>• du Niveau Initial de la Stratégie, et<br>• du rendement de l'Indice de Référence à la Date de Valorisation Initiale moins le Facteur d'Ajustement (2% par an) |
| Facteur d'Ajustement                | 2 % par an                                                                                                                                                                                        |
| Dates d'Observation de Verrouillage | 21 décembre 2026, 20 décembre 2027, 20 décembre 2028.                                                                                                                                             |
| Valeur de Verrouillage              | 90 % du Niveau de la Stratégie observé à n'importe quelle Date d'Observation de Verrouillage                                                                                                      |
| Niveau Final de la Stratégie        | Le plus élevé des montants suivants : a) le Niveau de la Stratégie à la Date de Valorisation Finale ou b) les Valeurs de Verrouillage                                                             |
| Indice de Référence                 |                                                                                                                                                                                                   |
|                                     | J.P. Morgan Market Navigator 6% VT Index (CHF)                                                                                                                                                    |
| Ticker Bloomberg                    | JNAVMK6C <Index>                                                                                                                                                                                  |
| Promoteur de l'indice               | J.P. Morgan Securities plc                                                                                                                                                                        |
| Facteurs d'Ajustement de l'indice   | Voir la section « Frais et coûts » à la rubrique « Facteurs de Risque liés à l'Indice et Information » en Page 6                                                                                  |

## Information sur l'Indice de Référence

L'Indice de Référence (« Indice ») est un Indice propriétaire basé sur des règles, qui fournit une exposition aux catégories d'actifs suivantes : actions sur marchés développés, crédit souverain et matières premières.

L'indice obtient cette exposition en répliquant la performance de certains « future trackers » (les « Constituants »). Les expositions aux Constituants sont déterminées à l'aide d'un signal de momentum reposant sur le rendement sur un an des Constituants et vise à répartir le risque de manière égale entre les Constituants démontrant un momentum positif. Les pondérations entre les Constituants dépendent des budgets de risque, de la volatilité des Constituants et de leur corrélation avec les autres Constituants. L'Indice prend uniquement des positions acheteur sur les Constituants et vise à maintenir la volatilité cible à 6 % en ajustant quotidiennement les expositions.

De plus amples renseignements sur l'Indice sont disponibles dans les Règles de l'Indice et le document de Questions et Réponses (Q&R) présentés en annexe aux modalités et conditions des Titres.

<sup>1</sup> Date du dernier changement de notation de l'Émetteur (Standard & Poor's: 29.11.2011 / Fitch: 21.06.2018 / Moody's: 25.10.2018)

<sup>2</sup> Date du dernier changement de notation de l'Entité de Référence (Moody's : 19/03/2003).

<sup>3</sup> La Date de Remboursement est assujettie au report de la date d'échéance (voir « Report du Remboursement et report des paiements » à la rubrique « Avis importants aux investisseurs » du Prospectus du Produit). En cas de survenance d'un événement de crédit ou d'un Événement de Crédit potentiel concernant l'Entité de Référence, la Date de Remboursement peut être reportée et la Période d'Observation des Événements de Crédit prolongée. Dans chacun des cas, tel qu'il est spécifié dans les termes et conditions des Titres.

## Avantages et Inconvénients Potentiels

### Avantages

- À l'échéance, si aucun Événement de Crédit ne s'est produit pour l'Entité de Référence, le titre est remboursé à 95 % de la Dénomination Spécifiée plus une éventuelle Participation à la Hausse positive.
- Dispositif de Verrouillage : Le Niveau Final de la Stratégie sélectionné est le niveau le plus élevé entre: le Niveau de la Stratégie à la Date de Valorisation Finale ou 90 % des montants observés aux Dates d'Observation de Verrouillage. Si le Niveau de la Stratégie baisse de manière significative après chacune des Dates d'Observation de Verrouillage, la Participation à la Hausse n'est pas affectée de manière négative.
- L'Indice fait référence à un ensemble diversifié de Constituants répartis dans trois grandes catégories d'actifs : les actions sur marchés développés, le crédit souverain et les matières premières. La diversification est généralement perçue comme un moyen de réduire le risque, car les catégories d'actifs n'évoluent généralement pas de manière synchronisée.
- L'Indice utilise un signal de momentum pour sélectionner les Constituants qui ont eu une performance positive au cours de la dernière année et vise à répartir également le risque entre ces Constituants. Par conséquent, si l'un des Constituants affiche un rendement négatif prolongé, il ne fait pas partie de la sélection.

### Inconvénients\*

- Risque de crédit multiple : Les investisseurs sont exposés au risque de crédit de l'Émetteur et du Garant, ainsi qu'au risque de crédit de l'Entité de Référence. Tout manquement de J.P. Morgan Structured Products B.V. ou de JPMorgan Chase Bank N.A. à effectuer les paiements dus dans le cadre du Titre, ou tout Événement de Crédit relatif à AXA S.A. peut entraîner la perte de tout ou partie du capital de l'investisseur.
- Le rendement de l'Indice est assujéti au rendement de ses Constituants. Si la stratégie de momentum sous-jacente à l'Indice échoue ou si les Constituants choisis obtiennent un rendement négatif, il n'y aura aucune Participation à la Hausse et le Titre sera racheté à 95 % de la Dénomination Spécifiée. De plus, si le rendement de l'Indice est modeste, il se peut qu'il n'y ait pas de Participation à la Hausse et que vous perdiez 5 % de votre capital investi.
- Si les investisseurs décident de liquider le Titre par anticipation, le capital du Titre est à risque. Les investisseurs pourraient recevoir beaucoup moins que le capital investi en revendant le Titre au cours du marché secondaire en vigueur, lequel fluctuera en fonction de différentes circonstances du marché et pourrait ne pas refléter le rendement de l'Indice de Référence à cet instant.
- L'indice peut prendre une exposition à effet de levier à l'égard des Constituants qui peut atteindre jusqu'à 600 %. L'effet de levier amplifiera toute perte découlant des Constituants.

\* Voir « Principaux Risques » pour une description plus détaillée des facteurs de risque.

## Mécanisme de Remboursement

### 1. Aucun Événement de Crédit ne s'est produit pour l'Entité de Référence pendant la Période d'Observation des Événements de Crédit

| À la Date de Valorisation Finale,                                                                                                                   | Montant de Remboursement                                                                                                                               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Le Niveau de la Stratégie à la Date de Valorisation Finale se situe au-dessus des Valeurs de Verrouillage et du Niveau de la Stratégie initiale     | 95 % de la Dénomination Spécifiée + Montant de la Participation à la Hausse déterminé selon le Niveau de la Stratégie à la Date de Valorisation Finale |
| La Valeur de Verrouillage est supérieure au Niveau de la Stratégie Initiale et au Niveau de la Stratégie à la Date de Valorisation Finale           | 95 % de la Dénomination Spécifiée + Montant de la Participation à la Hausse déterminé selon la Valeur de Verrouillage                                  |
| Le Niveau Initial de la Stratégie est supérieur à la fois aux Valeurs de Verrouillage et au Niveau de la Stratégie à la Date de Valorisation Finale | 95 % de la Dénomination Spécifiée                                                                                                                      |

### 2. Un Événement de Crédit s'est produit pour l'Entité de Référence pendant la Période d'Observation des Événements de Crédit

Le Titre sera racheté en espèces à la Date de Remboursement conformément aux dispositions du Prospectus du Produit. Vous pourrez perdre la totalité de votre capital investi.

## Exemple de Montant Final de Remboursement

Les données quantitatives utilisées pour ces exemples sont purement hypothétiques et ne visent pas à représenter le rendement réel, historique ou futur de l'Indice de Référence. L'objectif de ce chapitre est de fournir un exemple du mécanisme du Titre et l'investisseur ne pourra se reposer sur ces données dans la mesure où elles sont hypothétiques. Lorsqu'il y a une Participation à la Hausse, (✓) indique la valeur du niveau utilisé pour déterminer le Niveau Final de la Stratégie.

| Dénomination Spécifiée | Niveau de la Stratégie à la Date de Valorisation Initiale | Niveau de la Stratégie à la Date de Valorisation Finale | Valeur de Verrouillage la plus haute | Participation à la Hausse | Montant Final de Remboursement * (net des Frais de Distribution) |
|------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|------------------------------------------------------------------|
| CHF 100                | 100                                                       | 90                                                      | 95                                   | 0%                        | CHF 95 (95 + 0)                                                  |
| CHF 100                | 100                                                       | 100                                                     | 100                                  | 0%                        | CHF 95 (95 + 0)                                                  |
| CHF 100                | 100                                                       | 120 (✓)                                                 | 105                                  | 60%                       | CHF 155 (95 + 60)                                                |
| CHF 100                | 100                                                       | 105                                                     | 130 (✓)                              | 51%                       | CHF 146 (95 + 51)                                                |

\* Les Montants Finaux de Remboursement sont calculés sur la base de la solvabilité de l'Émetteur et de l'absence d'un Événement de Crédit. Veuillez consulter la section sur les risques pour une description plus détaillée des risques de crédit.

## Index de Référence (l'indice J.P. Morgan Market Navigator 6% VT Index (CHF)) diminué du Facteur d'Ajustement

Les performances simulées présentées dans cette section incluent le Facteur d'Ajustement de 2% qui vient réduire la performance.

Résumé des Performances Simulées



|                    | 3 ans | 5 ans |
|--------------------|-------|-------|
| Rendement annuel   | 2.6%  | 3.6%  |
| Volatilité         | 4.7%  | 5.2%  |
| Ratio Sharpe       | 0.55  | 0.70  |
| Perte continue max | 8.5%  | 8.5%  |

Rendements Mensuels et Annuels Simulés (10 dernières années)

|      | Jan   | Fév   | Mars  | Avr   | Mai   | Juin  | Juil  | Août  | Sep   | Oct   | Nov   | Déc   | Année   |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|
| 2009 |       |       |       |       |       |       |       |       | 0.7%  | -0.5% | 2.8%  | -0.9% | 2.1%**  |
| 2010 | -0.5% | 1.5%  | 1.5%  | 2.0%  | -0.5% | 0.9%  | 2.2%  | 2.8%  | 2.9%  | 0.5%  | -2.4% | -0.1% | 11.4%   |
| 2011 | -0.5% | 1.0%  | -0.4% | 2.8%  | 0.7%  | -0.4% | 2.3%  | -0.9% | -3.3% | 1.7%  | -0.2% | 1.0%  | 3.8%    |
| 2012 | 1.5%  | 0.2%  | -0.5% | 1.0%  | 0.3%  | -0.3% | 2.0%  | 0.2%  | 0.3%  | -1.5% | 2.4%  | 0.2%  | 6.0%    |
| 2013 | 1.5%  | 2.1%  | 3.2%  | 2.0%  | -3.1% | -3.0% | 1.7%  | -0.9% | 1.5%  | 1.7%  | 0.9%  | -0.5% | 7.0%    |
| 2014 | -0.4% | 1.8%  | -0.7% | 0.5%  | 1.9%  | 1.4%  | -1.4% | 2.3%  | -1.8% | 2.6%  | 3.2%  | 0.4%  | 10.2%   |
| 2015 | 4.2%  | -0.2% | 1.0%  | -0.7% | -0.3% | -1.9% | 1.4%  | -2.1% | -0.6% | 1.5%  | 0.1%  | -2.0% | 0.2%    |
| 2016 | 1.4%  | 1.0%  | -0.5% | -0.7% | -0.4% | 5.1%  | 1.2%  | -1.3% | 0.4%  | -2.7% | -1.0% | 0.4%  | 2.9%    |
| 2017 | -0.2% | 3.0%  | -0.7% | -0.1% | 0.3%  | -1.1% | 0.5%  | 0.7%  | 0.4%  | 1.7%  | 0.3%  | 1.0%  | 5.7%    |
| 2018 | 0.0%  | -2.8% | -0.4% | 1.1%  | 1.4%  | -0.2% | -0.6% | 0.5%  | -0.2% | -3.4% | -0.8% | -1.3% | -6.8%   |
| 2019 | 1.1%  | -0.5% | 3.3%  | 0.6%  | 0.5%  | 3.3%  | 0.5%  | 3.4%  |       |       |       |       | 12.8%** |

Les performances simulées ne constituent pas une indication fiable des performances futures.

Source : J.P. Morgan, Bloomberg. Le rendement historique simulé de l'indice est net des Frais et Coûts liés à l'Indice (se reporter à la rubrique « Principaux Risques » pour une description plus détaillée), et du Facteur d'Ajustement de 2% pas an. Données du 1er septembre 2009 au 30 août 2019.

\*\* Le rendement ne se rapporte pas à une année civile complète et représente le rendement pour les périodes pertinentes dans le tableau

---

## Principaux Risques

---

L'investissement dans les Titres comporte un certain nombre de risques. Outre les risques décrits ci-après, veuillez vous reporter à la rubrique « Facteurs de risque » de la note d'information d'avril 2019 aux pages 30 à 114 et à la rubrique « Risques importants » du prospectus simplifié qui se rapporte aux Titres.

## Facteurs de Risque liés au Produit et Informations

---

### Produit Complexe :

Le produit est un produit titrisé complexe, et s'adresse uniquement aux investisseurs qui ont la capacité de prendre une décision de placement éclairée, grâce à une connaissance et une compréhension suffisantes du produit, de ses risques et de ses avantages particuliers, et qui ont de l'expérience dans l'investissement et/ou la détention de plusieurs produits similaires offrant une exposition similaire au marché, soit indépendamment soit par des conseils professionnels.

### Risque de Crédit de l'Émetteur et de l'Entité de Référence :

Les investisseurs peuvent perdre tout ou partie de leur capital investi dans les cas suivants :

- Le manquement de J.P. Morgan Structured Products B.V. et de JPMorgan Chase Bank N.A. d'effectuer les paiements exigibles aux termes du Titre
- Un événement tel qu'une faillite, un défaut de paiement ou une restructuration au sein d'AXA S.A. qui entraîne un Événement de Crédit se produisant en vertu des conditions du Titre.

### Capital à risque :

Même si les risques de crédit de l'Émetteur ou de l'Entité de Référence décrits ci-dessus ne se matérialisent pas, si l'Indice n'affiche pas une performance positive, ou si sa performance est modérée, la Participation à la Hausse sera nulle et l'investisseur subira une perte représentant 5 % de son investissement.

### Risque d'inflation :

Si le rendement total généré par le Titre est inférieur au taux d'inflation, la valeur du capital plus le rendement à l'échéance seront réduits en termes réels.

### Risque de liquidité :

Il est peu probable qu'un marché secondaire pour les Titres se développe, et il n'est pas possible de prévoir le prix auquel ces Titres seraient échangés sur ce marché secondaire. Aucun Émetteur, Garant ou autre membre du groupe de J.P. Morgan ne s'engage à créer un marché ou à racheter les Titres.

### Risque de vente anticipée :

Les investisseurs peuvent vendre le Titre avant l'échéance, mais peuvent recevoir un montant nettement inférieur à celui investi initialement, quel que soit le rendement de l'Indice de Référence. Le cours secondaire du Titre peut varier indépendamment du niveau de l'Indice de Référence et subir de fortes fluctuations. Le cours secondaire dépend de paramètres du marché tels que la volatilité, les taux d'intérêt, les coûts de couverture et le niveau de financement de l'Émetteur, du Garant et de l'Entité de Référence. En outre, la différence de cours entre les cours « acheteur » et « vendeur » du Titre sur le marché secondaire peut être supérieure aux différences habituelles entre les titres cotés.

### Risque de couverture :

L'Émetteur et/ou ses filiales peuvent couvrir leur exposition aux Titres en prenant des positions sur les Constituants de l'Indice de Référence et d'autres instruments liés à l'Indice de Référence, ou conclure des opérations similaires dans le cadre de leurs activités normales. Ces facteurs pourraient avoir une incidence sur le niveau de l'Indice de Référence et, indirectement, sur la valeur du Titre.

### Risque de conflit d'intérêts :

L'Émetteur du Titre et l'Agent de Calcul appartiennent au même groupe, ce qui pourrait créer un conflit d'intérêts potentiel. L'Agent de Calcul prend toutes les décisions et exerce les pouvoirs discrétionnaires aux termes des modalités et conditions du Titre, tel qu'il est décrit dans les modalités du Titre. Dans l'exercice de ces fonctions, l'Agent de Calcul peut avoir des intérêts contraires aux intérêts des investisseurs ou alignés sur ceux de l'Émetteur, ce qui peut avoir une incidence défavorable sur la valeur du Titre.

### Risque d'événement extraordinaire :

Le Titre peut être remboursé par anticipation ou résilié avant la Date d'Échéance (autre qu'à une Date de Remboursement Anticipé) pour l'une des raisons suivantes : a) la survenance de certains événements indépendants de la volonté de l'Émetteur ou d'autres circonstances relatives à l'Indice de Référence, à la discrétion de l'Agent de Calcul ; b) la réalisation par l'Émetteur des obligations découlant du Titre devient illégale ; c) certains événements fiscaux relatifs au Titre ; d) un défaut par l'Émetteur ou le Garant ; e) un cas extraordinaire de perturbation relativement aux opérations de couverture du titre en question. Dans ce cas, les investisseurs peuvent recevoir un montant inférieur au capital, voire même nul. Cela peut entraîner une perte pour les investisseurs.



## Facteurs de Risque liés à l'Indice et Informations

Les facteurs de risque suivants sont des exemples de certains des risques inhérents à l'Indice. Cette liste n'est pas exhaustive ; d'autres facteurs de risque peuvent également figurer dans les Règles de l'Indice et dans l'offre pertinente ou d'autres documents de transaction pour les produits liés à l'Indice. Il est conseillé aux investisseurs de ne pas investir uniquement sur la base de ces informations, qui doivent être lues conjointement avec les Règles de l'Indice et tout document d'offre ou de transaction lié à l'Indice. La description des facteurs de risque, telle qu'elle est présentée dans le présent document, n'est donnée qu'à titre d'exemple. Différents instruments impliquent différents niveaux d'exposition au risque, et pour décider de participer à un produit financier ou de conclure une transaction, vous devez être certain d'avoir suffisamment d'informations et de comprendre les risques liés au produit ou à la transaction afin de prendre une décision de placement éclairée. Il est recommandé d'obtenir des conseils indépendants appropriés (notamment des conseils juridiques, réglementaires, fiscaux, commerciaux, de placement, financiers et comptables) avant de prendre toute décision de placement.

### Volatilité et Effet de levier ciblés

Afin de cibler une volatilité de 6 %, l'Indice prend un engagement à effet de levier à l'égard des Constituants. L'effet de levier peut atteindre jusqu'à 600 %. L'effet de levier amplifiera toute perte découlant des Constituants. La volatilité réalisée de l'Indice peut ne pas suivre de près la volatilité cible.

### Frais et Coûts

L'Indice est publié net du Facteur d'Ajustement Courant des Constituants, du Facteur d'Ajustement du Rééquilibrage des Constituants et du Facteur d'Ajustement Courant de l'Indice (les « Facteurs d'Ajustement de l'Indice »), qui agissent comme un frein sur les rendements de l'Indice. Ces facteurs sont distincts et s'ajoutent au Facteur d'Ajustement décrit à la page 1. L'incidence historique moyenne simulée de l'ensemble des frais susmentionnés est de 61 pb par an. (Les données portent sur la période allant du 1er janvier 2003 au 31 décembre 2018). L'estimation de l'incidence annuelle des coûts et des charges est fondée sur un contrôle ex post historique simulé. L'impact annuel pourrait à l'avenir être supérieur ou inférieur à l'impact historique. Ces coûts de réplcation sont destinés à couvrir le coût qu'un investisseur hypothétique encourrait s'il essayait de reproduire les rendements des Constituants. J.P. Morgan, étant l'une des principales banques d'investissement mondiales avec plusieurs salles de marché pour toutes les classes d'actifs, pourrait ne pas supporter les mêmes coûts qu'un investisseur hypothétique et pourrait donc générer des revenus en reproduisant la performance de ces Constituants.

### Absence d'antécédents d'exploitation

L'Indice n'a été établi que récemment et n'a donc pas d'historique pour évaluer son rendement probable. Tout contrôle ex post ou toute analyse similaire effectuée par une personne à l'égard de l'Indice doit être considéré à titre indicatif uniquement et peut être fondé sur des estimations ou des hypothèses non utilisées par l'Agent de Calcul des indices lorsqu'il détermine le niveau de l'Indice.

### Indice de Négociation Propriétaire et Basé sur des Règles

L'indice réplique une stratégie de trading propriétaire dont l'exposition est notionnelle et qui est basée sur des règles préétablies. Par conséquent, les investisseurs potentiels dans des produits financiers qui sont liés au rendement de l'Indice devraient déterminer si les règles décrites dans les Règles de l'Indice sont appropriées compte tenu de leur situation particulière et de leurs objectifs de placement.

Rien ne garantit que la stratégie de placement sur laquelle l'indice est fondé sera fructueuse ou que cet indice surpassera toute autre stratégie qui pourrait être utilisée à l'égard des Constituants.



# Avertissements et autres informations

## Documentation Connexe

Le Titre sera émis conformément aux conditions générales énoncées dans la Note d'Information du Programme de Produits Structurés de J.P. Morgan Structured Products B.V. / JPMorgan Chase Financial Company LLC / JPMorgan Chase Bank, N.A. / JPMorgan Chase & Co pour l'émission de Titres, Warrants et Certificats (le « Programme ») daté du 24 avril 2019 (la « Note d'Information d'avril 2019 ») (pouvant être complétée jusqu'à la date d'émission incluse) ainsi que le Supplément correspondant pour cette émission spécifique proposée de Titres.

Les investisseurs sont priés de noter que J.P. Morgan Structured Products B.V., J.P. Morgan AG, JPMorgan Chase Financial Company LLC, JPMorgan Chase Bank, N.A. et JPMorgan Chase & Co. sont en train de mettre à jour la Note d'Information d'avril 2019. J.P. Morgan s'attend à ce que la note d'information mise à jour soit approuvée le ou vers le 24 octobre 2019 (la « Note d'Information d'octobre 2019 »). Si la Date d'Émission des Titres tombe après la date à laquelle la Note d'Information d'octobre 2019 est approuvée, les Titres à émettre seront émis en vertu de la Note d'Information d'octobre 2019, y compris que le Supplément sera un supplément de la Notice d'offre d'Information 2019 (mais les termes et les conditions des Titres demeureront ceux qui sont énoncés dans la Note d'Information d'avril 2019 comme indiqué précédemment).

Un exemplaire de la Note d'Information d'avril 2019 peut être obtenu sur le site Internet de la Bourse de Luxembourg (<http://www.bourse.lu>) et sur le portail Internet de J.P. Morgan Retail Derivative Products (<https://sp.jpmorgan.com/spweb/content/download/493021>).

## Avis important concernant le Rendement Hypothétique Historique

Les niveaux historiques hypothétiques simulés de l'Indice décrits ou auxquels il est fait référence aux présentes ne devraient pas être considérés comme une indication du rendement futur, et aucune assurance ne peut être donnée quant aux niveaux ou au rendement d'un Indice à une date future. Les résultats simulés sont obtenus par l'application rétroactive de contrôles de validité ex post conçu avec le bénéfice du recul. Lors du calcul des niveaux hypothétiques simulés de l'Indice, l'Agent de Calcul peut avoir appliqué les dispositions relatives à la perturbation énoncées dans la Documentation relative à l'Indice différemment qu'il ne l'aurait fait autrement dans un scénario de calcul « en direct ». Par ailleurs, la précision et l'arrondi des niveaux de l'Indice (ou d'autres valeurs calculées) peuvent différer de la méthodologie appliquée à l'avenir. Aucune déclaration n'est faite indiquant qu'un placement dans un produit faisant référence à l'Indice produira ou est susceptible d'obtenir des rendements similaires à des rendements historiques hypothétiques simulés. D'autres techniques ou hypothèses de modélisation pourraient donner des résultats différents. Enfin, les résultats hypothétiques simulés des rendements historiques ne constituent ni un indicateur ni une garantie des rendements ou des rendements futurs. Les résultats réels peuvent s'écarter de ces niveaux hypothétiques contrôlés ex post. J.P. Morgan décline expressément toute responsabilité quant (i) à l'exactitude ou à l'exhaustivité des modèles, hypothèses, estimations et données historiques utilisés pour obtenir les informations de « contrôles ex post », (ii) à l'incapacité de l'une quelconque des hypothèses ou estimations utilisées dans l'élaboration des informations de « contrôles ex post » à refléter précisément les caractéristiques du produit décrit dans le présent document, (iii) toute erreur ou omission dans le calcul ou la diffusion de ces informations, (iv) toute utilisation qui pourrait être faite de ces informations de « contrôles ex post » par les personnes auxquelles ces informations sont destinées.

Le rendement hypothétique comporte de nombreuses limites inhérentes, dont certaines sont décrites ci-dessus. Aucune déclaration n'est faite indiquant que l'Indice décrit aux présentes atteindra le rendement indiqué aux présentes. Il existe en effet souvent des différences marquées entre le rendement hypothétique de composite de l'indice et le rendement « en direct » de cet indice.

## Restrictions de Vente aux États-Unis d'Amérique

LES TITRES (ET LA GARANTIE CONNEXE) N'ONT PAS ÉTÉ ET NE SERONT PAS INSCRITS EN VERTU DE LA LOI AMÉRICAINE SUR LES VALEURS MOBILIÈRES DE 1933, DANS SA VERSION MODIFIÉE (LA « LOI »), ET NE PEUVENT À AUCUN MOMENT ÊTRE OFFERTS, VENDUS, DONNÉS EN GAGE, CÉDÉS, LIVRÉS, TRANSFÉRÉS, ÉCHANGÉS, EXERCÉS OU RACHETÉS AUX ÉTATS-UNIS OU POUR LE COMPTE OU LE BÉNÉFICE DE TOUTE PERSONNE AMÉRICAINE (AU SENS DONNÉ À CETTE LOI OU AU CODE FISCAL INTERNE DES ÉTATS-UNIS DE 1986, TEL QUE MODIFIÉ). LES TITRES (ET LA GARANTIE CONNEXE) SONT OFFERTS ET VENDUS À L'EXTÉRIEUR DES ÉTATS-UNIS À DES PERSONNES NON AMÉRICAINES EN VERTU DU RÈGLEMENT S PRIS EN APPLICATION DE LA LOI (OU, DANS LE CAS DE LA GARANTIE CONNEXE, ILS PEUVENT ÉGALEMENT ÊTRE OFFERTS ET VENDUS EN VERTU DE L'EXEMPTION DES EXIGENCES D'ENREGISTREMENT DE LA LOI PRÉVUE PAR L'ALINÉA 3(a)(2) ET EN CONFORMITÉ AVEC LE RÈGLEMENT S, PUISQU'UN TEL RÈGLEMENT EST INCORPORÉ DANS LES RÈGLEMENTS DU CONTRÔLEUR DE LA MONNAIE DES ÉTATS-UNIS.) ET NE PEUT À AUCUN MOMENT ÊTRE LA PROPRIÉTÉ LÉGALE OU EFFECTIVE D'UNE PERSONNE AMÉRICAINE.

## Autres clauses de non-responsabilité/informations

Ce document a été préparé par le personnel de J.P. Morgan Sales and Trading et n'est pas le produit du département de recherche de J.P. Morgan. Il ne s'agit pas d'un rapport de recherche et il n'est pas conçu comme tel. Ce matériel est fourni à titre d'information seulement et peut être modifié sans préavis. Ces renseignements ne constituent pas des résultats de recherche, des recommandations, des conseils, des offres ou une sollicitation d'achat ou de vente de produits ou de services financiers, ni une façon d'évaluer les avantages d'une participation à une opération quelconque. Veuillez consulter vos propres conseillers en ce qui concerne les aspects juridiques, fiscaux, comptables ou tout autre aspect, y compris les implications en matière d'adéquation à votre situation particulière. J.P. Morgan décline toute responsabilité quant à la qualité, l'exactitude ou l'exhaustivité de l'information contenue dans le présent document, et quant à la fiabilité ou à l'utilisation de ce document de quelque façon que ce soit. Ce matériel est fourni sur une base confidentielle et ne peut être reproduit, redistribué ou transmis, en tout ou en partie, sans le consentement écrit préalable de J.P. Morgan. Toute utilisation non autorisée est strictement interdite. Les produits et/ou services mentionnés aux présentes peuvent ne pas convenir à votre situation particulière et peuvent ne pas être disponibles dans toutes les juridictions ou pour tous les clients. Les clients doivent contacter leurs vendeurs et exécuter les transactions par l'intermédiaire d'une entité J.P. Morgan dûment agréée dans le pays d'origine du client, à moins que la loi applicable n'en dispose autrement. Le présent document ne constitue qu'une « sollicitation » d'opérations sur produits dérivés au sens où ce terme est utilisé dans les Règles 1.71 et 23.605 de la CFTC (Commodity Futures Trading Commission, l'agence fédérale indépendante américaine chargée de la régulation des bourses de commerce, où se traitent les matières premières). Dans le cas où il s'agit d'une « recommandation d'investissement » au sens où ce terme est défini dans MAR, consultez le site : [www.jpmm.com/#mardisclosures](http://www.jpmm.com/#mardisclosures). Ce matériel est soumis aux conditions énoncées à l'adresse suivante : [www.jpmorgan.com/salesandtradingdisclaimer](http://www.jpmorgan.com/salesandtradingdisclaimer).

© 2019 JPMorgan Chase & Co. Tous droits réservés. J.P. Morgan est un nom commercial pour les activités de banque d'investissement de J.P. Morgan Chase & Co. et de ses filiales et sociétés affiliées dans le monde. Les produits et services bancaires, y compris certaines activités de prêt, les produits dérivés et autres activités bancaires commerciales, sont offerts par JPMorgan Chase Bank N.A. (JPMCB), y compris par l'intermédiaire de ses succursales autorisées et d'autres filiales mondiales enregistrées auprès des autorités locales le cas échéant. Les produits et services liés aux titres, y compris les services d'exécution, sont offerts aux États-Unis par J.P. Morgan Securities LLC (JPMS LLC), dans la région EMEA par J.P. Morgan Securities plc (JPMS plc) lorsque cela est autorisé et dans d'autres pays à l'échelle mondiale par d'autres sociétés mondiales dûment autorisées. JPMCB, JPMS LLC et JPMS plc sont les principales filiales de JPMorgan Chase & Co. Pour savoir quelles entités juridiques offrent des produits et services bancaires d'investissement dans chaque juridiction, veuillez consulter le site [www.jpmorgan.com/ib-legal-entities](http://www.jpmorgan.com/ib-legal-entities). Pour les informations importantes relatives aux opérations sur titres, veuillez consulter : [www.jpmorgan.com/securities-transactions](http://www.jpmorgan.com/securities-transactions), et pour les opérations de gré à gré sur dérivés d'actions, veuillez consulter : [www.jpmorgan.com/otc-equity-derivative-transactions](http://www.jpmorgan.com/otc-equity-derivative-transactions).

Pour obtenir de plus amples renseignements sur la réglementation, veuillez consulter : [www.jpmorgan.com/disclosures](http://www.jpmorgan.com/disclosures).

## Coordonnées de contact

Distributeur  
AXA Leben Ltd,  
General-Guisan-Quai 40,  
8401 Winterthur  
Suisse

Fournisseur de produits

J.P. Morgan Securities plc  
25 Bank Street, Canary Wharf,  
London, E14 5JP  
Royaume-Uni  
[www.jpmorgansp.com](http://www.jpmorgansp.com)