

Mit dem Kreditrisiko von AXA S.A. nachrangiger Obligationen und dem J.P. Morgan Market Navigator 6 % VT Index (CHF) verknüpfte Obligation

Wert: 47080090

ISIN: CH0470800902



Dies ist ein komplexes Finanzprodukt, das möglicherweise schwer zu verstehen ist.

Dieses komplexe Finanzprodukt stellt keine Beteiligung an einer kollektiven Kapitalanlage im Sinne des schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) dar und unterliegt daher nicht der Genehmigung oder Beaufsichtigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMA). Dieses Dokument ist weder ein vereinfachter Prospekt im Sinne von Art. 5 des schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen noch ein Prospekt gemäß Art. 652a / Art. 1156 des schweizerischen Obligationenrechts. Anleger tragen das Emittentenrisiko. Weitere Informationen finden Sie in der Dokumentation des Emittenten oder bei der Vertriebsstelle. Dieses Dokument stellt Marketingmaterial dar und wurde von keiner Aufsichtsbehörde überprüft oder zugelassen. Anleger sollten sich bei einer Entscheidung zur Anlage nicht ausschließlich auf diese Informationen verlassen. Die Transaktionsdokumentationen und Indexregeln und alle mit dem Index verbundene Angebotsdokumente haben gegenüber diesen Bedingungen den Vorrang. Anleger sollten sich im Klaren sein, dass der Wert der Investitionen und daraus abgeleiteter Erträge sowohl fallen als auch steigen kann. Sie können also ihr eingesetztes Kapital komplett verlieren.

Produktziel und Beschreibung

Die Anlage: Die mit dem Kreditrisiko von AXA S.A. nachrangiger Obligationen und dem J.P. Morgan Market Navigator 6 % VT Index (CHF) verknüpfte Obligation (die „Obligation“) ist ein strukturiertes Produkt, das Anlegern folgende Eigenschaften bietet:

- 95 % des Nennbetrags am Fälligkeitsdatum zurück zu erhalten, vorausgesetzt, dass kein Kreditereignis hinsichtlich der Referenz-Einheit, AXA S.A., eingetreten ist und dass der Emittent nicht zahlungsunfähig geworden ist.
- und an der Wertentwicklung am J.P. Morgan Market Navigator 6 % VT Index (CHF) teilzunehmen.

Teilnahme an der Wertentwicklung: Anleger erhalten eine 300% Beteiligung an jedem prozentualen Zugewinn des endgültigen Strategielevels gegenüber des anfänglichen Strategielevels (s. Beschreibung Seite 2).

Kreditereignis: Wenn ein Kreditereignis in Bezug auf die Referenz-Einheit eintritt (z. B. die Referenz-Einheit geht in Konkurs, ist nicht in der Lage, ihre offenen Verpflichtungen zu zahlen oder wird umstrukturiert), wird die Obligation gemäß den im Produktprospekt dargelegten Bestimmungen getilgt, was deutlich niedriger sein kann als der Nennwert und im extremsten Fall auch Null betragen kann.

Wesentliche Merkmale	
Teilnahme an der Wertentwicklung	300 % an jedem prozentualen Zugewinn der endgültigen Strategielevels gegenüber dem anfänglichen Strategielevel. Das ist ein indikativer Wert. Der finale Wert wird am Anfangsfixierungsdatum gemäss vorherrschenden Marktgegebenheit festgelegt und kann weniger als 300% betragen.
Anfängliche Strategieebene	Strategielevel zum ursprünglichen Bewertungsdatum, definiert als 100.
Mindestrückzahlung	95 %; vorbehaltlich des Eintretens eines Kreditereignisses
Laufzeit	10 Jahre
Referenz-Einheit	AXA S.A., nachrangige Obligationen (Moody's: A2) ¹
Sonstige Bedingungen des Produkts	
Emittent (Schuldner)	J.P. Morgan Structured Products B.V.
Garantiegeber	JPMorgan Chase Bank, N.A. (Standard & Poor's / Fitch / Moody's: A+ / AA / Aa2) ²
Art der Garantie	Wenn der Emittent den Rückzahlungsbetrag der Obligation bei Fälligkeit nicht zahlen kann, ist der Garantiegeber zur Zahlung des Betrags in Übereinstimmung mit den Geschäftsbedingungen der Obligation verpflichtet. Wenn jedoch der Garantiegeber nicht in der Lage ist, den Rückzahlungsbetrag zu zahlen, können Anleger ihr Kapital teilweise oder sogar komplett verlieren.
Berechnungsstelle	J.P. Morgan Securities plc
Nennbetrag	100 CHF
Ausgabepreis	100 %
Anfangsfixierungsdatum	13 Dezember 2019
Ausgabedatum	27 Dezember 2019
Endfixierung	20 Dezember 2029
Rückzahlungsdatum ³	03 Januar 2030
Kreditereigniszeitraum	60 Tage vor der Anfangsfixierung (einschließlich) bis zum Rückzahlungsdatum (einschließlich), vorbehaltlich Verlängerung
Vertriebsgebühr	Bis zu 2.50 % Vorabzahlung und 0.50 % p.a.

Endgültige Strategielevel	
Strategielevel	Das Strategielevel wird - anhand des anfänglichen Strategielevels, und - der Performance des Referenzindex abzüglich eines Anpassungsfaktors (2% pro Jahr), ermittelt.
Anpassungsfaktor	2 % p.a.
Lock-in-Beobachtungs Daten	21. Dezember 2026, 20. Dezember 2027, 20. Dezember 2028.
Lock-in-Wert	90 % des Strategielevels, das an einem Lock-in-Beobachtungsdatum fixiert wurde
Endgültiges Strategielevel	Der höhere Wert aus (a) dem Strategielevel gemäß der Endfixierung oder (b) des höchsten Lock-in-Werts
Referenzindex	
	J.P. Morgan Market Navigator 6 % VT Index (CHF)
Bloomberg Ticker	JNAV6K6C <Index>
Index-Sponsor	J.P. Morgan Securities plc
Index-Anpassungsfaktoren	Siehe Kosten und Gebühren unter Indexrisikofaktoren und -offenlegungen auf Seite 6

Über den Referenzindex

Der Referenzindex (oder „Index“) ist ein regelbasierter proprietärer Index, der Anlagen in den folgenden Anlageklassen bietet: Aktienleitindizes in Industrieländer, Staatsanleihen und Rohstoffe.

Der Index tätigt diese Anlagen durch Umsetzung der Wertentwicklung bestimmter Future-Tracker (die „Bestandteile“). Die Anlagen in den Bestandteilen werden anhand eines Signals bestimmt, das auf der 1-Jahres-Rendite jeden Bestandteils basiert, und zielt darauf ab, das Risiko gleichwertig auf die Bestandteile mit positiver vergangener Performance aufzuteilen. Die Gewichtungen über die Bestandteile hängen von den Risikobudgets, der Schwankungsbreite der Bestandteile („Volatilität“) und deren Wechselwirkungen mit den anderen Bestandteilen ab („Korrelation“). Der Index nimmt nur Long-Positionen in den Bestandteilen ein und zielt darauf ab, die Zielvolatilität bei 6 % zu halten, indem die Anlagen täglich angepasst werden.

Weitere Informationen über den Index finden Sie im Indexregelwerk dem Frage- und Antwortdokument (Q&A), die als Anhänge zu den Geschäftsbedingungen der Obligation verfügbar sind.

¹ Datum der letzten Ratingveränderung des Emittenten (Standard & Poor's: 29.11.2011 / Fitch: 21.06.2018 / Moody's: 25.10.2018)

² Datum der letzten Ratingveränderung der Referenz-Einheit (Moody's: 19.03.2003).

³ Das Rückzahlungsdatum unterliegt dem Aufschub des Fälligkeitsdatums (siehe „Verschiebung der Rücknahme und Aufschub von Zahlungen“ unter „Wichtige Hinweise für Anleger“ im Produktprospekt). Nach dem Eintritt eines Kreditereignisses oder eines potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf die Referenz-Einheit kann das Rückzahlungsdatum verschoben werden und der Kreditereigniszeitraum ausgeweitet werden, wie jeweils in den Geschäftsbedingungen der Obligation angegeben

Potentielle Vorteile und Nachteile

Vorteile

- Wenn kein Kreditereignis hinsichtlich der Referenz-Einheit eingetreten ist, wird die Obligation bei Fälligkeit zu 95 % des Nennwerts zuzüglich gegebenenfalls positiver Beteiligung an der Wertentwicklung zurückgezahlt.
- Lock-in-Funktion: Das endgültige Strategie Level ist der höhere Wert aus dem Strategie Level zur Endfixierung oder 90% an den Lock-in-Beobachtungsdaten. Wenn das Strategie Level nach einem der Lock-in-Beobachtungsdaten deutlich sinkt, wird die Teilnahme an der Wertentwicklung nicht negativ beeinflusst.
- Der Index bezieht sich auf eine Vielzahl an diversifizierten Bestandteilen aus drei wichtigen Anlageklassen: Aktienleitindizes von Industrieländern, Staatsanleihen und Rohstoffe. Diversifizierung wird im Allgemeinen als eine Möglichkeit zur Risikoreduzierung gesehen, da Anlageklassen nicht zu dazu neigen, sich einheitlich zu entwickeln.
- Der Index verwendet ein Signal, um die Bestandteile auszuwählen, die im Laufe des letzten Jahres eine positive Performance erzielt haben, und zielt darauf ab, das Risiko gleichmäßig auf diese Bestandteile aufzuteilen. Wenn einer der Bestandteile daher eine langfristige negative Performance aufwies, ist dieser nicht Teil dieser Auswahl.

Nachteile*

- Mehrfaches Kreditrisiko: Anleger sind dem Kreditrisiko des Emittenten und des Garantiegebers sowie dem Kreditrisiko der Referenzobligation ausgesetzt. Jegliches Versäumnis von J.P. Morgan Structured Products B.V. oder JPMorgan Chase Bank N.A., gemäß der Obligation fällige Zahlungen zu tätigen, oder ein Kreditereignis innerhalb von Axa S.A. - Nachrang kann zu einem Verlust eines Teils oder Gesamtkapitals der Anleger führen.
- Die Performance des Index ist von der Performance seiner Bestandteile abhängig. Wenn die dem Index zugrunde liegende Anlagestrategie keine positive Performance erzielt, oder wenn die ausgewählten Bestandteile eine negative Rendite erbringen, ergibt sich dadurch keine Teilnahme an der Wertentwicklung und die Schuldverschreibung wird zu 95 % des Nennwerts zurückgezahlt, welches niedriger ist als der Nennbetrag. Darüber hinaus erfolgt möglicherweise auch dann keine Teilnahme an der Wertentwicklung, wenn der Index eine moderate Performance liefert, sodass Sie 5 % Ihres angelegten Kapitals verlieren.
- Wenn Anleger beschließen, die Obligation frühzeitig zu verkaufen, ist der Preis der Obligation gefährdet. Anleger können bei einem Verkauf der Obligation vor Ende der Laufzeit zum vorherrschenden Sekundärmarktpreis, der aufgrund von unterschiedlichen Marktbedingungen schwankt und die Performance der Referenzindexebene zu diesem Zeitpunkt möglicherweise nicht widerspiegelt, deutlich weniger als Ihr investiertes Kapital zurückerhalten.
- Der Index wird gegebenenfalls ein gehebeltes Anleger-Engagement in den Bestandteilen eingehen, das bei bis zu 600 % liegen kann. Das gehebelte Anleger-Engagement wird möglicherweise die aus den Bestandteilen herrührenden Verluste vervielfachen.

* Eine detailliertere Beschreibung der Risikofaktoren finden Sie unter „Hauptrisiken“.

Rückzahlungsmechanismus

1. Während des Kreditereigniszeitraums trat kein Kreditereignis hinsichtlich der Referenz-Einheit auf

Am endgültigen Bewertungsdatum	Rückzahlungsbetrag
Das Strategie-Level an der Endfixierung liegt über den Lock-In-Werten und dem anfänglichen Strategie-Level	95 % des Nennbetrags + Höhe der Beteiligung an der Wertentwicklung der Strategie, die anhand des Strategie-Levels zum endgültigen Bewertungsdatum bestimmt wurde
Der Lock-In-Wert liegt über dem anfänglichen Strategie-Level und dem Strategie-Level an der Endfixierung	95 % des Nennbetrags + Höhe der Beteiligung an der Wertentwicklung der Strategie, die anhand des Lock-in-Werts bestimmt wurde
Das anfängliche Strategie-Level liegt oberhalb der Lock-in-Werte und der Strategieebene am endgültigen Bewertungsdatum	95 % des Nennbetrags

2. Während des Kreditereigniszeitraums trat ein Kreditereignis hinsichtlich der Referenz-Einheit auf

Die Obligation wird gemäß den Bestimmungen im Produktprospekt am Rückzahlungsdatum in bar ausgezahlt. Sie können Ihr gesamtes investiertes Kapital verlieren.

Beispiele für den endgültigen Rücknahmebetrag

Die für diese Zahlenbeispiele verwendeten Daten sind rein hypothetisch und stellen keine tatsächliche, historische oder zukünftige Performance des Referenzindex dar. Das Ziel dieses Abschnitts besteht darin, einige Fallbeispiele für den Mechanismus der Obligation anzugeben, und es sollte sich nicht auf die Informationsdaten verlassen werden, da sie hypothetisch sind. Wenn es eine Teilnahme an der Wertentwicklung (✓) gibt, wird damit das Level zur Ermittlung des endgültigen Strategie-Levels angezeigt.

Nennbetrag	Strategie-Level zur Anfangsfixierung	Strategie-Level zur Endfixierung	Höchster Lock-in-Wert	Teilnahme an der Wertentwicklung	Endgültiger Rückzahlungsbetrag * (abzüglich der Vertriebsgebühr)
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)

* Die endgültigen Rückzahlungsbeträge werden auf Basis der Emittenten-Solvenz und dem Nicht-Eintreten eines Kreditereignisses berechnet. Im Abschnitt „Risiko“ finden Sie eine detailliertere Beschreibung der Kreditrisiken.

Referenzindex (J.P. Morgan Market Navigator 6 %VT Index (CHF)) abzüglich dem Anpassungsfaktor

Die simulierte Performance Informationen in diesem Abschnitt beinhaltet den 2% Index Anpassungsfaktor welche die Performance vermindert.



	3 Jahre	5 Jahre
Jahresrendite	2.6%	3.6%
Volatilität	4.7%	5.2%
Sharpe Ratio	0.55	0.70
Max. Drawdown	8.5%	8.5%

Simulierte monatliche und jährliche Renditen (der letzten 10 Jahre)

	Jan	Feb	März	Apr	Mai	Juni	Juli	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
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%**

Die simulierte Performance ist kein zuverlässiger Indikator für die zukünftige Performance.

Quelle: J.P. Morgan, Bloomberg. Die simulierte historische Index-Performance ist abzüglich der indexbezogenen Gebühren und Kosten (siehe „Hauptrisiken“ für eine detailliertere Beschreibung), enthält den Anpassungsfaktor (2% pro Jahr). Daten vom 1. September 2009 bis zum 30. September 2019.

** Die Performance gilt nicht für ein vollständiges Kalenderjahr und stellt die Rendite für die relevanten Zeiträume in der Tabelle dar.

Hauptrisiken

Die Anlage in die geplante Emission von Schuldverschreibungen umfasst eine Reihe von Risiken. Zusätzlich zu den unten dargelegten Risiken finden Sie im Abschnitt „Risikofaktoren“ auf den Seiten 30 bis 114 des Emissionsprospekts von April 2019 und im Abschnitt „Hauptrisiken“ des vereinfachten Prospekts, der sich auf die Schuldverschreibungen bezieht.

Produkttrisikofaktoren und -offenlegungen

Komplexes Finanzprodukt:

Das Finanzprodukt ist ein komplexes verbrieftes Finanzprodukt. Es ist nur für Anleger vorgesehen, die entweder unabhängig oder durch professionelle Beratung in der Lage sind, eine fundierte Anlageentscheidung aufgrund ausreichender Kenntnisse zu treffen. Das Produkt ist nur für Anleger vorgesehen, welche über Verständnis des Produktes und seiner spezifischen Risiken und Chancen verfügen und zudem über Anlageerfahrung und/oder Erfahrung mit dem Halten einer Reihe von ähnlichen Finanzprodukten verfügen.

Kreditrisiko des Emittenten und der Referenz-Einheit:

Anleger können ihr eingesetztes Kapital in den folgenden Fällen ganz oder teilweise verlieren:

- Ein Ausfall von J.P. Morgan Structured Products B.V. und JPMorgan Chase Bank N.A., um gemäß der Schuldverschreibung fällige Zahlungen zu leisten.
- Ein Ereignis, wie z. B. eine Insolvenz, ein Zahlungsverzug oder eine Umstrukturierung innerhalb von Axa S.A., die zu einem Kreditereignis im Sinne der Bedingungen der Schuldverschreibung führt.

Risikokapital:

Selbst wenn die oben beschriebenen Kreditrisiken für den Emittenten oder den Referenzindex nicht eintreten, und der Index keine positive Performance erzielt oder die Performance nur moderat ausfällt, kann die Teilnahme an der Wertentwicklung Null betragen und der Investor somit einen Verlust von 5 % seiner Investitionen erleiden.

Inflationsrisiko:

Wenn die durch die Schuldverschreibung erzielte Gesamrendite niedriger als die Inflationsrate ist, wird der Wert des Kapitals plus der Rendite bei Fälligkeit real gesehen vermindert.

Liquiditätsrisiko:

Es ist unwahrscheinlich, dass sich ein Sekundärmarkt für die Schuldverschreibungen entwickelt und es ist nicht möglich, den Preis vorherzusagen, bei welchem diese Schuldverschreibungen auf dem Sekundärmarkt gehandelt werden würden. Weder der Emittent noch der Garant oder sonstige Partner von J.P. Morgan verpflichten sich, einen Markt zu schaffen oder die Schuldverschreibungen zurückzukaufen.

Frühes Verkaufsrisiko:

Anleger können die Schuldverschreibung vor Fälligkeit verkaufen. Sie können unabhängig von der Performance des Referenzindex jedoch deutlich weniger als ihre ursprüngliche Anlage erhalten. Der Sekundärpreis der Schuldverschreibung kann unabhängig vom Niveau des Referenzindex variieren und hohen Fluktuationen ausgesetzt sein. Der Sekundärpreis hängt von Marktparametern wie der Volatilität, den Zinssätzen, den Absicherungskosten und dem Finanzierungsniveau des Emittenten, Garanten und der Referenzeinheit ab. Darüber hinaus kann der Preisunterschied zwischen „Geld-“ und „Brief“-Kursen für die Schuldverschreibungen auf dem Sekundärmarkt höher sein als die übliche Differenz börsennotierter Wertpapiere.

Sicherungsrisiko:

Der Emittent und/oder seine Tochtergesellschaften können ihre Anleger-Engagements gegenüber den Schuldverschreibungen sichern, indem sie Positionen in den Bestandteilen des Referenzindex und anderen mit dem Referenzindex verbundenen Instrumenten eingehen oder ähnliche Transaktionen im Rahmen ihrer normalen Aktivitäten abschließen. Diese Transaktionen könnten potenziell das Niveau des Referenzindex und indirekt den Wert der Schuldverschreibung beeinflussen.

Risiko von Interessenkonflikten:

Der Emittent der Schuldverschreibung und die Berechnungsstelle gehören zur gleichen Organisation, was einen potenziellen Interessenkonflikt verursachen könnte. Die Berechnungsstelle nimmt alle Bestimmungen vor und übt alle Ermessensbefugnisse unter den Bedingungen der Schuldverschreibung, welche in den Bedingungen der Schuldverschreibung beschrieben wird, aus. Bei der Erfüllung dieser Pflichten kann die Berechnungsstelle Interessen verfolgen, die den Interessen der Anleger entgegenstehen oder mit denen des Emittenten entsprechen, was sich negativ auf den Wert der Schuldverschreibung auswirken kann.

Außergewöhnliches Ereignisrisiko:

Die Schuldverschreibung kann vor dem Fälligkeitsdatum aus einem der folgenden Gründe vorzeitig eingelöst oder gekündigt werden: (a) das Eintreten bestimmter Ereignisse außerhalb der Kontrolle des Emittenten oder sonstige Umstände in Bezug auf den Referenzindex im Ermessen der Berechnungsstelle, (b) die Erfüllung der Pflichten des Emittenten gemäß der Schuldverschreibung wird unrechtmäßig, (c) das Eintreten bestimmter Steuerereignisse im Hinblick auf die Schuldverschreibung, (d) eine Zahlungsunfähigkeit des Emittenten und/oder des Garanten, (e) das Eintreten eines außergewöhnlichen Störereignisses im Hinblick auf die Sicherungsvereinbarungen für die Schuldverschreibung. In diesem Fall können Anleger einen Betrag erhalten, der niedriger als das Kapital oder sogar Null ist. Dies kann zu einem Verlust für die Anleger führen.

Indexrisikofaktoren und -offenlegungen

Die folgenden Risikofaktoren sind Beispiele für einige Risiken des Index. Diese Liste ist nicht vollständig; zusätzliche Risikofaktoren können auch in den Indexregeln und dem jeweiligen Angebot oder einer anderen Transaktionsdokumentation für mit dem Index verbundene Finanzprodukte enthalten sein. Anleger sollten sich bei einer Investition nicht ausschließlich auf diese Informationen verlassen, die in Verbindung mit den Indexregeln und allen mit dem Index verbundenen Angebotsdokumenten oder Transaktionsdokumentationen gelesen werden sollten. Die Beschreibung der hier dargelegten Risikofaktoren dient nur der Veranschaulichung. Verschiedene Instrumente sind mit unterschiedlich hohen Risikoniveaus verbunden. Bei der Entscheidung über eine Beteiligung an einem Finanzprodukt oder der Durchführung einer Transaktion müssen Sie über ausreichend Informationen verfügen um die Risiken, die mit dem Finanzprodukt oder der Transaktion verbunden sind, verstehen, und eine fundierte Anlageentscheidung treffen zu können. Sie sollten vor einer Anlageentscheidung geeigneten, unabhängigen Rat (insbesondere hinsichtlich des Rechts, der Regulierung, der Steuern, des Geschäftes, der Anlage, der Finanzen und der Buchhaltung) einholen.

Zielvolatilität und Hebelnung

Um eine Volatilität von 6 % zu erreichen, geht der Index ein gehebeltes Anlage-Engagement in den Bestandteilen ein. Das gehebelte Anleger-Engagement kann dabei bis zu 600 % betragen. Das gehebelte Anleger-Engagement wird möglicherweise die aus den Bestandteilen herrührenden Verluste vervielfachen. Die realisierte Volatilität des Index verfolgt unter Umständen nicht genau die Zielvolatilität.

Gebühren und Kosten

Der Index wird ohne den laufenden Anpassungsfaktor der Bestandteile, den Anpassungsfaktor der Bestandteile für die Neugewichtung und den laufenden Anpassungsfaktor des Index (die „Index-Anpassungsfaktoren“), veröffentlicht, welche die Renditen belasten. Diese Faktoren bestehen getrennt und zusätzlich zum auf Seite 1 beschriebenen Anpassungsfaktor. Die durchschnittliche historische simulierte Auswirkung aller oben genannten Kosten beträgt 61 Basispunkte pro Jahr. (Daten beziehen sich auf Zeitraum vom 1. Januar 2003 bis 31. Dezember 2018). Die geschätzten Kosten pro Jahr und die Kostenauswirkung basieren auf dem historisch simulierten Backtest. Die zukünftige Auswirkung pro Jahr kann höher oder niedriger ausfallen als die historischen Auswirkungen. Diese Replikationskosten dienen dazu, die Kosten zu decken, die einem hypothetischen Investor bei dem Versuch entstünden, die Renditen der Bestandteile zu replizieren. Da J.P. Morgan eine große globale Investmentbank mit mehreren Handelsbereichen über alle Anlageklassen hinweg ist, entstehen dem Unternehmen unter Umständen nicht die gleichen Kosten wie einem hypothetischer Investor und es kann daher Erträge aus der Replizierung solcher Bestandteile erwirtschaften.

Fehlende Betriebshistorie

Der Index wurde erst kürzlich begeben und hat daher keine Historie, um seine wahrscheinliche Performance zu bewerten. Alle von einer Person im Hinblick auf den Index durchgeführten Backtests oder ähnliche Analysen dürfen nur als illustrativ angesehen werden und basieren auf Schätzungen oder Annahmen, welche nicht von der Index-Berechnungsstelle verwendet werden, wenn sie das Niveau des Index bestimmt.

Proprietärer und regelbasierter Handelsindex

Der Index folgt einer auf Regeln beruhenden proprietären Handelsstrategie, die auf Basis vorbestimmter Regeln betrieben wird. Dementsprechend sollten potenzielle Anleger in Finanzprodukten, die mit der Performance des Indizes verknüpft sind bestimmen, ob die in den Indexregeln beschriebenen Regeln ihren individuellen Umständen und Anlagezielen angemessen sind.

Es kann keine Sicherheit gegeben werden, dass die Anlagestrategie, auf die der Index basiert, erfolgreich sein wird oder dass dieser Index eine alternative Strategie übertrifft, welche in Bezug auf die Bestandteile eingesetzt werden könnte.



Haftungsausschluss und sonstige Informationen

Zugehörige Dokumentation

Die Mitteilung wird gemäß den Bedingungen, die im Emissionsprospekt für die J.P. Morgan Structured Products B.V./ JPMorgan Chase Financial Company LLC/ JPMorgan Chase Bank, N.V./ JPMorgan Chase & Co. Structured Products Programme für die Ausgabe von Schuldverschreibungen, Berechtigungsscheinen und Zertifikaten (das „Programm“) festgelegt werden, ausgestellt (der „Emissionsprospekt“ vom April 2019) (der bis einschließlich am Ausgabedatum weiter ergänzt werden kann), zusammen mit der entsprechenden Preisergänzung für diese spezifische vorgeschlagene Ausgabe von Schuldverschreibungen. Eine Kopie des Emissionsprospekts ist auf der Website des Luxembourg Stock Exchange (<http://www.bourse.lu>) und des Webportals von J.P. Morgan Retail Derivative Products (<https://sp.jpmorgan.com/spweb/content/download/493021>) erhältlich.

Anleger sollten beachten, dass J.P. Morgan Structured Products B.V., J.P. Morgan AG, JPMorgan Chase Financial Company LLC, JPMorgan Chase Bank, N.A. und JPMorgan Chase & Co. den Emissionsprospekt vom April 2019 gegenwärtig aktualisieren. JPMorgan geht davon aus, dass der aktualisierte Emissionsprospekt am oder um den 24. Oktober 2019 gebilligt werden wird (der „Emissionsprospekt vom Oktober 2019“). Wenn das Emissionsdaten der Schuldverschreibungen nach dem Stichtag liegen sollte, zudem der Emissionsprospekt vom Oktober 2019 gebilligt wird, wird jede zu emittierende Schuldverschreibung unter dem Emissionsprospekt vom Oktober 2019 emittiert. Zugleich wird die Preisergänzung den Emissionsprospekt vom Oktober 2019 ergänzen (obgleich die Bedingungen der Schuldverschreibung unverändert wie in dem oben beschriebene Emissionsprospekt vom April 2019 bleiben).

Wichtige Mitteilung zur historischen hypothetischen Performance

Die hypothetischsimulierten historischen Niveaus des Index, die hierbei beschrieben werden oder auf welche verwiesen wird, sollten nicht als Hinweis für die zukünftige Wertentwicklung angesehen werden. Es kann keine Zusicherung hinsichtlich der Niveaus oder der Performance eines Indizes an einem zukünftigen Datum gegeben werden. Simulierte Ergebnisse werden durch eine rückwirkende Anwendung eines durch Backtesting überprüften Modells erzielt, welches im Nachhinein entwickelt wurde. Die Berechnungsstelle des Index kann bei der Berechnung der hypothetisch simulierten Indexniveaus, welche in der Indexdokumentation dargelegten Disruptionsbestimmungen anders angewendet haben, als sie derartige Bestimmungen andernfalls in einem „Live“-Berechnungsszenario angewendet worden wären. Darüber hinaus können die Präzision und Rundung von Indexebenen (oder anderen kalkulierten Werten) von der auf zukunftsgerichtete Berechnungen angewandten Methodik abweichen. Es wird keine Zusicherung gegeben, dass eine Anlage in ein Finanzprodukt, das auf den Index Bezug nimmt, Renditen erzielt oder erzielen wird, die mit den hypothetisch simulierten historischen Renditen vergleichbar sind. Alternative Modellierungsverfahren oder Annahmen können unterschiedliche Ergebnisse liefern. Schließlich sind hypothetische, simulierte Ergebnisse der vergangenen Performance weder ein Indikator noch eine Garantie zukünftiger Performance oder Renditen. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen hypothetischen, durch Backtesting überprüften Niveaus abweichen. J.P. Morgan lehnt ausdrücklich jegliche Verantwortung für (i) die Richtigkeit oder Vollständigkeit der Modelle, Annahmen, Schätzungen und historischen Daten, die beim Ableiten der „Backtesting“-Informationen verwendet werden, (ii) das Versäumnis der beim Ableiten der „Backtesting“-Informationen verwendeten Annahmen oder Schätzungen, die Eigenschaften des hier beschriebenen Finanzprodukts richtig widerzuspiegeln, (iii), Fehler oder Unterlassungen bei der Erstellung oder Verbreitung der „Backtesting“-Informationen, und (iv) Nutzungen, für die die „Backtesting“-Informationen von einem Empfänger dieser Informationen herangezogen werden können, ausdrücklich ab.

Hypothetische Performance hat viele inhärente Beschränkungen, von denen einige nachfolgend beschrieben werden. Es wird keine Zusicherung gemacht, dass der hier beschriebene Index die hierbei dargelegte Performance erreicht. Tatsächlich gibt es häufig deutliche Unterschiede zwischen der hypothetischen Gesamtpformance des Index und der tatsächlichen „Live“-Performance dieses Index.

Verkaufsbeschränkungen in den Vereinigten Staaten von Amerika

DIE WERTPAPIERE (UND DIE ZUGEHÖRIGE GARANTIE) SIND NICHT NACH DEM U.S. SECURITIES ACT VON 1933 IN SEINER GELTENDEN FASSUNG (DAS „GESETZ“) REGISTRIERT UND DÜRFEN ZU KEINER ZEIT INNERHALB DER VEREINIGTEN STAATEN ODER AN US-PERSONEN (GEMÄSS DER DEFINITION IM GESETZ ODER DEM U.S. INTERNAL REVENUE CODE OF 1986 IN SEINER JEWEILS GELTENDEN FASSUNG) ODER ZU IHREN GUNSTEN ANGEBOten, VERKAUFT, VERPFÄNDET, ABGETRETEN, GELIEFERT, ÜBERTRAGEN, GETAUSCHT, AUSGEÜBT ODER ZURÜCKGEBEN WERDEN. DIE WERTPAPIERE (UND DIE DAMIT VERBUNDENE GARANTIE) WERDEN AUSSERHALB DER VEREINIGTEN STAATEN BASIEREND AUF REGULATION S UNTER DEM GESETZ AN NICHT-US-PERSONEN ANGEBOten UND VERKAUFT (ODER SIE KÖNNEN, IM FALLE DER VERBUNDENEN GARANTIE, AUCH BASIEREND AUF DER AUSNAHME VON DEN IN SECTION 3(a)(2) FESTGELEGTEn REGISTRIERUNGSANFORDERUNGEN DES GESETZES UND UNTER EINHALTUNG VON REGULATION S ANGEBOten UND VERKAUFT WERDEN, DA DIESE VORSCHRIFT IN DIE VORSCHRIFTEN DES U.S. COMPTROLLER OF THE CURRENCY EINBEZOGEN IST) UND DÜRFEN ZU KEINER ZEIT IM RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN EIGENTUM EINER US-PERSON STEHEN.]

Haftungsausschluss und sonstige Informationen

Dieses Material wurde von J.P. Morgan Vertriebs- und Handelspersonal erstellt und ist nicht das Produkt der Research-Abteilung von J.P. Morgan. Es handelt sich nicht um einen Research-Bericht und ist nicht als solcher gedacht. Dieses Material wird nur zu Informationszwecken bereitgestellt und kann ohne Vorankündigung geändert werden. Es ist nicht als Research, Empfehlung, Rat, Angebot oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzprodukten oder -dienstleistungen oder zur Verwendung in irgendeiner Weise für die Bewertung der Vorzüge der Teilnahme an einer Transaktion gedacht. Bitte konsultieren Sie Ihre eigenen Berater bezüglich der rechtlichen, Steuer-, Buchhaltungs- oder sonstigen Aspekte, einschließlich der Eignung für Ihre besonderen Umstände. J.P. Morgan lehnt jegliche Verantwortung oder Haftung für die Qualität, Richtigkeit oder Vollständigkeit der hierin enthaltenen Informationen sowie für jegliche Abhängigkeit oder Nutzung dieses Materials auf irgendeine Weise ab. Dieses Material wird vertraulich bereitgestellt und darf weder vollständig noch teilweise ohne die vorherige schriftliche Zustimmung von J.P. Morgan reproduziert, verbreitet oder übertragen werden. Jegliche unbefugte Verwendung ist streng verboten. Die hier erwähnten Produkte und/oder Dienstleistungen sind möglicherweise nicht für Ihre Umstände geeignet und sind möglicherweise nicht in allen Ländern oder für alle Kunden verfügbar. Kunden sollten ihren ordnungsgemäß genehmigten Vertriebspartner bei einem J.P. Morgan Unternehmen in ihrem Heimatland kontaktieren und über ihn Verträge abschließen und Transaktionen durchführen, es sei denn, geltendes Recht verbietet dies. Dieses Material ist nur in dem Sinne eine „Aufforderung“ zu Derivatgeschäften, wie der Begriff in CFTC Rule 1.71 und 23.605 verwendet wird. Wenn dieses Material eine „Anlageempfehlung“ im Sinne der Definition im MAR ist, siehe: www.jpmm.com/#mardisclosure. Dieses Material unterliegt den Bedingungen unter: www.jpmorgan.com/salesandtradingdisclaimer.

© 2019 JPMorgan Chase & Co. Alle Rechte vorbehalten. J.P. Morgan ist ein Marketing-Name für das Geschäftssegment Investment Banking der JPMorgan Chase & Co. und seiner Konzern- und Tochtergesellschaften weltweit. Bankprodukte und -dienstleistungen, einschließlich bestimmter Darlehen, Derivatgeschäfte und anderer kommerzieller Bankgeschäfte, werden von JPMorgan Chase Bank N.A. (JPMCB) angeboten, einschließlich durch seine autorisierten Niederlassungen und anderen globalen Tochtergesellschaften, die gegebenenfalls bei lokalen Behörden registriert sind. Wertpapierprodukte und -dienstleistungen, einschließlich Ausführungsdienstleistungen, werden in den Vereinigten Staaten von J.P. Morgan Securities LLC (JPMS LLC), in EMEA von J.P. Morgan Securities plc (JPMS plc) angeboten, wo dies gestattet ist, und in anderen Ländern weltweit von anderen angemessen lizenzierten globalen Tochtergesellschaften. JPMCB, JPMS LLC und JPMS plc sind Haupttochtergesellschaften von JPMorgan Chase & Co. Für Informationen darüber, welche juristische Personen Investmentbanking-Produkte und -Dienstleistungen in jeder Gerichtsbarkeit anbieten, wenden Sie sich bitte an: www.jpmorgan.com/ib-legal-entities. Für wichtige Offenlegungen hinsichtlich Wertpapiertransaktionen konsultieren Sie bitte: www.jpmorgan.com/securities-transactions und in Bezug auf außerbörsliche Aktienderivattransaktionen konsultieren Sie bitte: www.jpmorgan.com/otc-equity-derivative-transactions.

Weitere regulatorische Angaben finden Sie unter: www.jpmorgan.com/offenlegungen.

Kontaktinformationen

Vertriebshändler	AXA Leben Ltd, General-Guisan-Quai 40, 8401 Winterthur Schweiz	Produktanbieter	J.P. Morgan Securities plc 25 Bank Street, Canary Wharf, London, E14 5JP Großbritannien www.jpmorgansp.com
------------------	---	-----------------	---