

JPMorgan Structured Products

Fast Express Zertifikat auf den EURO STOXX50 Index

10. November 2010

10 November 2010

Endgültige Bedingungen

Final Terms

J.P. Morgan Structured Products B.V.

Structured Products Programme for the issuance of Notes, Warrants and Certificates,

unwiderruflich und unbedingt garantiert von

JPMorgan Chase Bank, N.A.

**Bis zu 30.000 Fast Express Zertifikate,
bezogen auf den EURO STOXX 50[®] (Kurs-)Index, fällig spätestens am 6. Dezember 2011 (die
"Wertpapiere")**

J.P. Morgan Structured Products B.V.

Structured Products Programme for the issuance of Notes, Warrants and Certificates,

absolutely and unconditionally guaranteed by

JPMorgan Chase Bank, N.A.

***Up to 30,000 Fast Express Certificates,
linked to the EURO STOXX 50[®] (Price) Index, due 6 December 2011 at the latest (the "Securities")***

Zeichnungsfrist: Vom 15. November 2010 bis zum 29. November 2010, 13 Uhr MEZ. Das öffentliche Angebot beginnt in Deutschland am 15. November 2010. Die Zeichnungsfrist kann verlängert oder vorzeitig beendet werden. Nach dem Ende der Zeichnungsfrist können die Wertpapiere weiterhin öffentlich angeboten werden.

Subscription Period: From 15 November 2010 to 29 November 2010, 1 p.m. CET. The public offer starts in Germany on 15 November 2010. The Subscription Period may be extended or shortened. The public offering of the Securities may be continued after the end of the subscription period.

Die Wertpapiere können direkt von jeder Bank oder Sparkasse in der Bundesrepublik Deutschland oder von jeder anderen zum Verkauf der Wertpapiere autorisierten Stelle bezogen werden.

The Securities may be purchased directly from any bank or savings bank (Sparkasse) in the Federal Republic of Germany, or any other market counterparty authorised to sell Securities.

INHALT / CONTENT

AUF DIE WERTPAPIERE ANWENDBARE ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN	7
<i>GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE SECURITIES</i>	7
ALLGEMEINES	12
<i>GENERAL</i>	12
FUNKTIONSWEISE DER WERTPAPIERE	13
ERLÄUTERUNG ZU DEM BASISWERT	17
<i>MECHANICS OF THE SECURITIES</i>	20
<i>INFORMATION RELATING TO THE REFERENCE ASSET</i>	24
RISIKOFAKTOREN	26
<i>RISK FACTORS</i>	38
KONSOLIDIERTE BEDINGUNGEN	48
<i>CONSOLIDATED CONDITIONS</i>	84
ANNEX	118
<i>ANNEX</i>	119

Dieses Dokument enthält gemäß Artikel 5.4 der Richtlinie 2003/71/EG (die "**Prospektrichtlinie**") die endgültigen Bedingungen der Wertpapiere und ist nur mit dem Basisprospekt vom 14. Mai 2010 (der "**Basisprospekt**"), der einen Basisprospekt gemäß der Prospektrichtlinie darstellt, und den im Annex zu diesem Dokument aufgeführten Nachträgen und etwaigen weiteren nach dem Datum dieses Dokuments veröffentlichten Nachträgen zum Basisprospekt (die "**Veröffentlichten Nachträge**") gemeinsam zu lesen. Eine Gesamtdarstellung in Bezug auf die Emittentin, die Garantin und das Angebot von Wertpapieren ergibt sich nur aus der Kombination dieses Dokuments (das "**Dokument**" oder die "**Endgültigen Bedingungen**") mit dem Basisprospekt (einschließlich der durch Verweis einbezogenen Dokumente) sowie den Veröffentlichten Nachträgen. Der Basisprospekt und die Endgültigen Bedingungen (ebenso wie die Veröffentlichten Nachträge) können auf der Internet-Seite <http://www.jporgansp.com> eingesehen werden und sind bei BNP Paribas Securities Services, Grüneburgweg 14, 60322 Frankfurt am Main kostenlos erhältlich.

*This document contains the final terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") and must be read in conjunction with the base prospectus dated 14 May 2010 (the "**Base Prospectus**") which constitutes a Base Prospectus for the purposes of the Prospectus Directive and the supplements to that Base Prospectus listed in the Annex hereto as well as any further supplements to that Base Prospectus that may be published after the date of this document (the "**Published Supplements**"). Full information on the Issuer, the Guarantor and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of this document (the "**Document**" or the "**Final Terms**") and the Base Prospectus (including all documents incorporated by reference) as well as the Published Supplements. The Base Prospectus and the Final Terms (together with the Published Supplements) are available at the website <http://www.jporgansp.com> and copies may be obtained free of charge from BNP Paribas Securities Services, Grüneburgweg 14, 60322 Frankfurt am Main.*

Die Einbeziehung der Wertpapiere in den Open Market (Freiverkehr) der Frankfurter Wertpapierbörse (Scoach) und in den Freiverkehr der Baden-Württembergischen Wertpapierbörse Stuttgart (EUWAX) wird beantragt werden. Gegebenenfalls ausgegebene effektive Wertpapiere werden weder in einem organisierten oder regulierten Markt, noch in einen Freiverkehr einbezogen.

Application will be made to trade the Securities on the Open Market (Freiverkehr) of the Frankfurt Stock Exchange (Scoach) and on the regulated unofficial market (Freiverkehr) of the Stuttgart Stock Exchange (EUWAX). If any definitive Securities are issued, these will neither be included in an organised market or regulated market, nor in a regulated unofficial market or open market.

In bestimmten Rechtsordnungen kann die Verbreitung dieses Dokuments und das Angebot bzw. der Verkauf der Wertpapiere rechtlichen Beschränkungen unterliegen. Jede Person, die in Besitz dieses Dokuments kommt, wird seitens der Emittentin, der Garantin, des Dealers und des Arrangeurs aufgefordert, sich über solche Beschränkungen zu informieren und die entsprechenden Bestimmungen zu beachten. Die Wertpapiere (sowie die Garantie) wurden nicht und werden nicht nach dem United States Securities Act von 1933 in der jeweils gültigen Fassung ("**Securities Act**") oder den wertpapierrechtlichen Vorschriften (securities laws) eines jeglichen Staates (State) registriert noch wurde der Handel in den Wertpapieren von der U.S. Commodity Futures Trading Commission gemäß der jeweils gültigen Fassung des U.S. Commodity Exchange Act genehmigt. Die Wertpapiere dürfen zu keinem Zeitpunkt innerhalb der Vereinigten Staaten direkt oder indirekt angeboten, verkauft, verpfändet, abgetreten, übergeben, zurückgezahlt oder anderweitig übertragen oder gegenüber U.S.-Personen (wie in der Regulation S unter dem Securities Act ("**Regulation S**") oder dem U.S. Internal Revenue Code von 1986 in seiner jeweils gültigen Fassung definiert) direkt oder indirekt angeboten, verkauft, verpfändet, zurückgezahlt oder anderweitig an diese übertragen werden. Die Wertpapiere (sowie die Garantie) werden außerhalb der Vereinigten Staaten in Übereinstimmung mit den in der Regulation S enthaltenen Ausnahmen von der Registrierungspflicht angeboten und verkauft und dürfen zu keiner Zeit rechtlich oder wirtschaftlich im Eigentum einer U.S.-Person stehen. Die Wertpapiere unterliegen den Beschränkungen bestimmter U.S.-Steuergesetze. Einige Verkaufsbeschränkungen bezüglich des Angebots und Verkaufs der Wertpapiere und der Verbreitung dieses Dokuments sind im Abschnitt "Subscription and Sale" des Basisprospektes beschrieben.

*The distribution of this Document and the offering or sale of the Securities in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this Document comes are required by the Issuer, the Guarantor, the Dealer and the Arranger to inform themselves about and to observe any such restriction. The Securities (and the Guarantee) have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), or the securities laws of any State and trading in the Securities has not been approved by the U.S. Commodity Futures Trading Commission under the U.S. Commodity Exchange Act, as amended. Subject to certain exceptions, the Securities may not be, at any time, offered, sold, pledged, assigned, delivered, transferred or redeemed at any time within the United States of America (or its possessions) or to, or for the account or benefit of any U.S. Person (as such term is defined in Regulation S under the Securities Act ("**Regulation S**") or the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (as amended). The Securities (and the Guarantee) are being offered and sold outside the United States pursuant to the registration exemption contained in Regulation S and may not be legally or beneficially owned at any time by any U.S. Person. The Securities are subject to certain U.S. tax law restrictions. For a description of certain restrictions on offers and sales of Securities and on distribution of this Document, see "Subscription and Sale" in the Base Prospectus.*

JPMorgan Chase Bank, N.A. (die "**Garantin**") hat die unwiderrufliche und unbedingte Garantie (die "**JPMorgan Chase Bank, N.A. Garantie**") für die ordnungsgemäße, fristgerechte und vollständige Erfüllung aller fälligen Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren übernommen. Weder die JPMorgan Chase Bank, N.A. Garantie noch die Wertpapiere stellen durch die United States Federal Deposit Insurance Corporation (die "**FDIC**") oder eine andere staatliche Behörde versicherte oder garantierte Einlagen dar. Die JPMorgan Chase Bank, N.A. Garantie und die Wertpapiere stellen jeweils unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Garantin bzw. der Emittentin, nicht jedoch ihrer Muttergesellschaft, der JPMorgan Chase & Co., oder eines anderen verbundenen Unternehmens dar, und die JPMorgan Chase Bank, N.A. Garantie und die Wertpapiere stehen jeweils vorbehaltlich einer Vorrangbestimmung zugunsten bestimmter Einlageverbindlichkeiten der Garantin bzw. der Emittentin oder anderer Verpflichtungen, für die Vorrang- oder Vorzugsbestimmungen bestehen, mit allen sonstigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Garantin bzw. der Emittentin im gleichen Rang.

*The due and punctual settlement in full of all obligations due and owing by the Issuer under the Securities is absolutely and unconditionally guaranteed (the "**JPMorgan Chase Bank, N.A. Guarantee**") by JPMorgan Chase Bank, N.A. (the "**Guarantor**"). Neither the JPMorgan Chase Bank, N.A. Guarantee nor the Securities are deposits insured or guaranteed by the United States Federal Deposit Insurance Corporation (the "**FDIC**") or any other government authority. The JPMorgan Chase Bank, N.A. Guarantee and the Securities are unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor and the Issuer, respectively, and not of their parent, JPMorgan Chase & Co., or any of its other affiliates, and will rank pari passu with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor or the Issuer, as the case may be, subject to a preference in favour of certain deposit liabilities of the Guarantor or the Issuer, as the case may be, or other obligations that are subject to any priorities or preferences.*

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen in Bezug auf den Index, auf den sich die Wertpapiere beziehen (der "**Basiswert**"), bestehen lediglich aus Auszügen oder Zusammenfassungen von öffentlich zugänglichen Informationen. Die Emittentin übernimmt in Bezug auf Informationen, die den Basiswert betreffen, die Verantwortung, dass diese Informationen richtig zusammengestellt oder zusammengefasst und wiedergegeben wurden; soweit es der Emittentin bekannt ist und sich aus den betreffenden Informationen ableiten lässt, wurden keine Tatsachen unterschlagen, deren Fehlen die wiedergegebenen Informationen unrichtig oder irreführend werden ließe. Neben diesen Zusicherungen wird keine weitergehende oder sonstige Verantwortung für diese von Dritten erhaltenen Informationen, die den Basiswert betreffen, von der Emittentin, der Garantin oder J.P. Morgan Securities Ltd. übernommen. Insbesondere übernehmen weder die Emittentin noch die Garantin noch J.P. Morgan Securities Ltd. die Verantwortung dafür, dass die hier enthaltenen Angaben über den Basiswert der Wertpapiere, in der Form, in der sie sie von Dritten erhalten haben, zutreffend oder vollständig sind oder dass kein Umstand eingetreten ist, der die Richtigkeit oder Vollständigkeit beeinträchtigen könnte.

*The information included herein with respect to the index to which the Securities are linked (the "**Reference Asset**") consists only of extracts from, or summaries of, publicly available information. The Issuer accepts responsibility with respect to information relating to the Reference Asset insofar that such information has been correctly extracted or summarised and reproduced and, as far the Issuer is aware and can ascertain from the relevant information, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading. No further or other responsibility in respect of such information relating to the Reference Asset received from a third person is accepted by the Issuer, the Guarantor or J.P. Morgan Securities Ltd. In particular, neither the Issuer, the Guarantor nor J.P. Morgan Securities Ltd. accepts responsibility in respect of the accuracy or completeness of the information, in the form in which it has received it from a third person, set forth herein concerning the Reference Asset of the Securities or that there has not occurred any event which would affect the accuracy or completeness of such information.*

Niemand ist berechtigt, über die in diesem Dokument enthaltenen Angaben oder Zusicherungen hinausgehende Informationen bezüglich der Emission oder des Verkaufs der Wertpapiere zu erteilen, und es kann nicht aus derartigen Informationen geschlossen werden, dass sie von oder im Namen der Emittentin genehmigt wurden. Aus der Übergabe dieses Dokument zu einem bestimmten Zeitpunkt kann zu keiner Zeit die Annahme abgeleitet werden, dass sich seit der Erstellung dieses Dokuments keine Änderungen hinsichtlich der hierin enthaltenen Angaben ergeben haben; dies gilt vorbehaltlich der Verpflichtung der Emittentin, gemäß zwingender gesetzlicher Anforderungen gegebenenfalls Nachträge gemäß Artikel 16 der Prospekttrichtlinie zu veröffentlichen.

No person has been authorised to give any information or to make any representation other than those contained in this Document in connection with the issue or sale of the Securities and, if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorised by or on behalf of the Issuer. The delivery of this Document at any time does not imply that the information in it is correct as at any time subsequent to this date, subject to the compliance of the Issuer with the applicable statutory requirement to publish, where applicable, supplements pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

Jeder Anleger in die Wertpapiere muss sich vergewissern, dass die Komplexität der Wertpapiere und die damit verbundenen Risiken seinen Anlagezielen entsprechen und für die Größe, den Typ und die finanzielle Lage seines Unternehmens geeignet sind.

Each investor in Securities must ensure that the complexity and risks inherent in the Securities are suitable for its objectives and the size, nature and condition of its business.

Niemand sollte in Wertpapieren handeln, ohne eine genaue Kenntnis der Funktionsweise der maßgeblichen Transaktion zu besitzen und sich des Risikos eines möglichen Verlusts bewusst zu sein. Jeder Anleger in die Wertpapiere sollte sorgfältig prüfen, ob unter den gegebenen Umständen und vor dem Hintergrund seiner persönlichen Verhältnisse und Vermögenssituation eine Anlage in die Wertpapiere geeignet erscheint.

No person should deal in the Securities unless that person understands the nature of the relevant transaction and the extent of that person's exposure to potential loss. Each investor in Securities should consider carefully whether the Securities are suitable for it in the light of its circumstances and financial position.

Anleger in die Wertpapiere sollten mit ihren Rechts- und Steuerberatern, Wirtschaftsprüfern und sonstigen Beratern klären, ob eine Anlage in solche Wertpapiere für sie geeignet ist.

Investors in Securities should consult their own legal, tax, accountancy and other professional advisers to assist them in determining the suitability of such Securities for them as an investment.

AUF DIE WERTPAPIERE ANWENDBARE ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE SECURITIES

Emittentin:	J.P. Morgan Structured Products B.V. (" JPMS P")
<i>Issuer:</i>	<i>J.P. Morgan Structured Products B.V. ("JPMSP")</i>
Garantin:	JPMorgan Chase Bank, N.A.
<i>Guarantor:</i>	<i>JPMorgan Chase Bank, N.A.</i>
Ausgabetag:	6. Dezember 2010
<i>Issue Date:</i>	<i>6 December 2010</i>
Ausgabepreis:	Der anfängliche Ausgabepreis pro Wertpapier beträgt bei Zeichnung während der Zeichnungsfrist EUR 100.

Nach dem Ende der Zeichnungsfrist können die Wertpapiere weiterhin zu einem fortlaufend festgesetzten Preis angeboten werden. Der Preis wird unter Berücksichtigung der jeweils herrschenden Marktbedingungen festgelegt werden.

Es ist möglich, dass Investoren einen zusätzlichen Ausgabeaufschlag in Höhe von bis zu 1 % des Ausgabepreises pro Wertpapier an die jeweilige Vertriebsstelle zu zahlen haben.

Der oben genannte Ausgabepreis eines Wertpapiers kann über dessen Marktwert am Ausgabetag liegen (ermittelt unter Verwendung von internen Preisfindungsmodellen, die auf von JPMorgan verwendeten, allgemein anerkannten finanzmathematischen Prinzipien beruhen). Der Ausgabepreis kann Provisionen bzw. Gebühren enthalten, die an den Dealer und/oder Vertriebsstellen gezahlt werden. Weitere Informationen erteilt die jeweilige Vertriebsstelle.

Issue Price: *The initial Issue Price per Security in case of subscription during the Subscription Period is equal to EUR 100.*

After the end of the Subscription Period, the Securities may be offered at a continuously determined price. Such price will be determined in consideration of the market conditions prevailing from time to time.

Investors may be required to pay an additional initial sales charge payable to the relevant distributor of up to 1 per cent. of the Issue Price per Security.

The Issue Price may be more than the market value of each Security as at the Issue Date (as determined by reference to proprietary pricing models based upon well recognised financial principles used by JPMorgan). The Issue Price may include embedded

commissions payable to the Dealer and/or a distributor or distributors. Further information is available from the relevant distributor.

Provisionen und Gebühren:

Falls von dem Dealer in Verbindung mit der Begebung und dem Vertrieb der Wertpapiere irgendwelche Provisionen oder Gebühren an einen Vermittler gezahlt wurden oder zu zahlen sind, kann ein solcher Vermittler gemäß den anwendbaren Vorschriften einschließlich den zur Umsetzung der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (2004/39/EG) ("**MiFID**") ergangenen oder in Staaten, die nicht dem Europäischen Wirtschaftsraum (EWR) angehören, geltenden Vorschriften dazu verpflichtet sein, seine Kunden vollständig über die Existenz, die Art und die Höhe dieser Provisionen oder Gebühren (einschließlich Provisionen und Gebühren in Form eines Preisnachlasses) zu informieren. Anleger in die Wertpapiere, die beabsichtigen Wertpapiere über einen Vermittler (einschließlich eines als Vermittler tätigen Maklers) zu erwerben, sollten bedenken, dass die Existenz von Provisionen in Zusammenhang mit den Wertpapieren zu einem Interessenkonflikt führen kann, da der Vermittler möglicherweise ein Interesse daran hat, vorwiegend Wertpapiere, für deren Verkauf er die höchsten Provisionen erhält, an seine Kunden zu verkaufen. Anleger sollten sich vor einem Erwerb von Wertpapieren bei diesem Vermittler nach den Einzelheiten solcher Provisions- oder Gebührenezahlungen und bestehender Interessenkonflikte erkundigen.

Commission and Fees:

*If any commissions or fees relating to the issue and sale of the Securities have been paid or are payable by the Dealer to an intermediary, then such intermediary may be obliged to fully disclose to its clients the existence, nature and amount of any such commissions or fees (including, if applicable, by way of discount) as required in accordance with laws and regulations applicable to such intermediary, including any legislation, regulation and/or rule implementing the Markets in Financial Instruments Directive (2004/39/EC) ("**MiFID**"), or as otherwise may apply in any non-EEA jurisdictions. Investors in Securities through an intermediary (including by way of introducing broker) should be aware that the existence of commissions that may be payable to such intermediary in respect of the Securities may give rise to conflicts of interest, as an intermediary may be interested in selling to its customers primarily Securities where it receives the highest commissions. Investors should request details of any such commission or fee payment from such intermediary and any potential conflicts of interest before making any purchase of Securities.*

Umfang der Emission:

Bis zu 30.000 Wertpapiere

Die Anzahl der Wertpapiere, die am Ausgabetag

emittiert werden, wird am Ende der Zeichnungsfrist festgelegt. Die Emittentin wird die Anzahl der Wertpapiere unverzüglich nach ihrer Festlegung auf der Internet-Seite www.jpmorgansp.com veröffentlichen.

Die Emittentin ist nicht verpflichtet, gezeichnete Wertpapiere zu emittieren. Sofern keine Emission erfolgt, wird die Emittentin eine Mitteilung auf der Internet-Seite www.jpmorgansp.com veröffentlichen.

Issue size:

Up to 30,000 Securities

The number of Securities issued on the Issue Date will be determined at the end of the Subscription Period. The Issuer will publish the number of issued Securities promptly upon determination on the website www.jpmorgansp.com.

The Issuer is not obliged to actually issue subscribed Securities. If no issue occurs a notice shall be published on the website www.jpmorgansp.com.

Form:

Vorläufige Globalurkunde, austauschbar gegen eine Dauerglobalurkunde, die unter den in den Konsolidierten Bedingungen aufgeführten Umständen gegen Einzelurkunden austauschbar ist.

Form:

Temporary Bearer Global Security exchangeable for a Permanent Bearer Global Security which is exchangeable for Bearer Securities in definitive form in the circumstances set out in the Consolidated Conditions.

Mindesthandelsgröße:

1 Wertpapier und danach ein Vielfaches von 1

Minimum trading size:

1 Security and multiples of 1 thereafter

Anwendbare TEFRA-Freistellung:

TEFRA D Rules

Applicable TEFRA exemption:

TEFRA D Rules

Datum des Übernahmevertrages:

Am bzw. um den Ausgabetag

Date of Subscription Agreement:

On or around the Issue Date

Name des Dealers:

J.P. Morgan Securities Ltd.

Name of Dealer:

J.P. Morgan Securities Ltd.

Berechnungsstelle:

J.P. Morgan Securities Ltd.

Calculation Agent:

J.P. Morgan Securities Ltd.

Market Making:

Sofern und solange die Wertpapiere in den Freiverkehr an einer Wertpapierbörse einbezogen sind, Stellung von Quotes gemäß den jeweils anwendbaren Vorschriften, insbesondere der Börsenordnung bzw. den Geschäftsbedingungen oder Richtlinien für den jeweiligen Freiverkehr in

der jeweils anwendbaren Fassung.

Market Making:

To the extent and as long as the Securities are traded on the regulated unofficial market of a stock exchange, quoting occurs in accordance with the relevant applicable provisions, in particular the rules and regulations of the stock exchange or the terms of business or guidelines, as applicable with respect to the relevant unofficial market.

U.S.-Verkaufsbeschränkungen:

Zu keinem Zeitpunkt Angebot, Verkauf, Verpfändung, Abtretung, Lieferung, Übertragung oder Rückzahlung der Wertpapiere innerhalb der Vereinigten Staaten oder einer der Besitzungen der Vereinigten Staaten von Amerika oder an, für Rechnung oder zugunsten von U.S.-Personen; zu keinem Zeitpunkt rechtliches oder wirtschaftliches Eigentum einer U.S.-Person an den Wertpapieren. "U.S.-Person" hat die diesem Begriff in Regulation S unter dem U.S. Securities Act von 1933 in der jeweils gültigen Fassung bzw. im U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung zugewiesene Bedeutung.

ERISA Beschränkungen

Es gelten die Standardbeschränkungen von JPMSP: Die Wertpapiere dürfen nicht von (oder im Namen von oder zusammen mit Vermögenswerten von) Plänen erworben werden, die ERISA oder Section 4975 des Internal Revenue Code der Vereinigten Staaten von 1986 in der gültigen Fassung unterliegen, mit Ausnahme bestimmter Hauptkonten von Versicherungsgesellschaften. Siehe "Subscription and Sale – United States" und "U.S. Transfer Restrictions – ERISA Legends and ERISA Restrictions – (b) JPMSP/JPMBD/JPMI Standard Restrictions" im Basisprospekt.

U.S. selling restrictions:

No offers, sales, pledges, assignments, deliveries, transfers or redemptions of the Securities at any time within the United States of America or its possessions or to or for the account or benefit of any U.S. Person; no legal or beneficial ownership of the Securities at any time by a U.S. person. "U.S. Person" has the meaning ascribed to it in the Regulation S under the U.S. Securities Act of 1933, as amended or the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended.

ERISA Restrictions

JPMSP Standard Restrictions apply: The Securities may not be acquired by, on behalf of, or with the assets of any plans subject to ERISA or Section 4975 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, other than certain insurance company general accounts. See "Subscription and Sale – United States" and "U.S. Transfer Restrictions – ERISA Legends and ERISA Restrictions – (b) JPMSP/JPMBD/JPMI Standard Restrictions" in the Base Prospectus.

ISIN:	NL0009509918
	Für gegebenenfalls im Austausch gegen die am Ausgabetag begebenen Wertpapiere ausgegebene effektive Wertpapiere wird keine oder eine abweichende ISIN vergeben.
	<i>Any definitive Securities which may be issued in exchange for the Securities issued on the Issue Date will receive no ISIN or a different ISIN.</i>
WKN:	JPM93N
	Für gegebenenfalls im Austausch gegen die am Ausgabetag begebenen Wertpapiere ausgegebene effektive Wertpapiere wird keine oder eine abweichende Wertpapierkennnummer vergeben.
	<i>Any definitive Securities which may be issued in exchange for the Securities issued on the Issue Date will receive no securities identification number or a different securities identification number.</i>
Clearingsystem(e) und Verwahrstelle:	Clearstream, Frankfurt (auch Verwahrstelle)
	Gegebenenfalls ausgegebene effektive Wertpapiere sind bei ihrer Ausgabe nicht zur Girosammelverwahrung zugelassen und können auch danach nicht zur Girosammelverwahrung zugelassen werden.
<i>Clearing system(s) and Depositary:</i>	<i>Clearstream, Frankfurt (also depositary)</i>
	<i>If any definitive Securities are issued, these will neither be eligible for collective custody upon issuance nor can they become eligible for collective custody subsequent thereto.</i>
Lieferung:	Lieferung gegen Zahlung
<i>Delivery:</i>	<i>Delivery against payment</i>
Informationen nach Emission:	Außer im Fall von Mitteilungen gemäß Ziffer 16 der Allgemeinen Bedingungen, die Bestandteil der Konsolidierten Bedingungen sind, beabsichtigt die Emittentin nicht, Informationen über die Entwicklung nach der Emission zur Verfügung zu stellen.
<i>Post Issuance Information:</i>	<i>The Issuer does not intend to provide post issuance information subject to any Notices pursuant to General Condition 16 of the Consolidated Conditions.</i>
Anwendbares Recht:	Deutsches Recht. Die Garantie unterliegt dem Recht von New York.
<i>Governing Law:</i>	<i>German law. The guarantee is governed by New York law.</i>

ALLGEMEINES**GENERAL****VERANTWORTUNG**

Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die in diesen Endgültigen Bedingungen gegebenen Informationen und erklärt hiermit, dass ihres Wissens die Angaben in diesen Endgültigen Bedingungen richtig und keine wesentlichen Umstände ausgelassen sind. Zusammen mit dem oben genannten Basisprospekt gelesen enthalten diese Endgültigen Bedingungen alle Informationen, die im Kontext der Begebung der Wertpapiere wesentlich sind.

RESPONSIBILITY

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms and accordingly declares that the information contained in these Final Terms is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and that no material circumstances have been omitted. These Final Terms, when read together with the Base Prospectus referred to above, contain all information that is material in the context of the issue of the Securities.

INTERESSENKONFLIKTE VON NATÜRLICHEN ODER JURISTISCHEN PERSONEN, DIE BEI DEM ANGEBOT BETEILIGT SIND

Soweit nicht in Abschnitt "Conflicts of Interest" des Basisprospekts angegeben, hat, nach dem Kenntnisstand der Emittentin, keine Person, die bei dem Angebot der Wertpapiere beteiligt ist, Interessenkonflikte, die Einfluss auf die Wertpapiere haben.

CONFLICTS OF INTEREST OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE OFFER

Save as discussed in the section "Conflicts of Interest" of the Base Prospectus, so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Securities has any conflicts of interest affecting the Securities.

FUNKTIONSWEISE DER WERTPAPIERE

ERLÄUTERUNG ZUM ZUSAMMENHANG ZWISCHEN DEM BASISWERT UND DER RÜCKZAHLUNG DER WERTPAPIERE

Die Wertpapiere beziehen sich auf den EURO STOXX 50® (Kurs-)Index (der "**Basiswert**" oder der "**Index**").

Je ein Wertpapier verbrieft das Recht des Inhabers des Wertpapiers, am Rückzahlungstag den Rückzahlungsbetrag zu erhalten, sofern das Wertpapier nicht bereits vorher zurückgezahlt wurde.

Der Rückzahlungstag der Wertpapiere und die Höhe des Rückzahlungsbetrags pro Wertpapier hängen von der Wertentwicklung des Basiswerts ab. Maßgeblich ist dabei der offizielle Schlusstand des Index (der "**Index-Schlusstand**") an den Periodischen Bewertungstagen sowie, falls der Index-Schlusstand an jedem Periodischen Bewertungstag kleiner als die Obere Barriere ist, ob der Index-Schlusstand an irgendeinem Tag während des Zeitraums vom Anfänglichen Bewertungstag (voraussichtlich der 29. November 2010) (ausschließlich) bis zum letzten Periodischen Bewertungstag (voraussichtlich der 29. November 2011) (einschließlich) (der "**Beobachtungszeitraum**") die Untere Barriere unterschritten hat.

"**Anfangsstand**" ist der Index-Schlusstand am Anfänglichen Bewertungstag (voraussichtlich der 29. November 2010).

"**Anfänglicher Bewertungstag**" ist (vorbehaltlich einer Anpassung) der 29. November 2010.

"**Obere Barriere**" beträgt 105 % des Anfangsstands (das Ergebnis dieser Berechnung gegebenenfalls kaufmännisch gerundet auf zwei Nachkommastellen).

"**Periodische Bewertungstage**" sind (vorbehaltlich einer Anpassung) der 29. Dezember 2010, der 31. Januar 2011, der 28. Februar 2011, der 29. März 2011, der 29. April 2011, der 30. Mai 2011, der 29. Juni 2011, der 29. Juli 2011, der 29. August 2011, der 29. September 2011, der 31. Oktober 2011 und der 29. November 2011.

"**Untere Barriere**" beträgt 70 % des Anfangsstands (das Ergebnis dieser Berechnung gegebenenfalls kaufmännisch gerundet auf zwei Nachkommastellen).

A. Berechnung des Rückzahlungsbetrags und Bestimmung des Rückzahlungstags

Für die Berechnung des Rückzahlungsbetrags und Bestimmung des Rückzahlungstags ergeben sich die folgenden Varianten:

Variante A: Wenn der Index-Schlusstand an einem der Periodischen Bewertungstage (mit Ausnahme des letzten Periodischen Bewertungstags) größer als die oder gleich der Oberen Barriere ist, so ist dieser Periodische Bewertungstag für die Bestimmung des Rückzahlungstags maßgeblich. In diesem Fall beträgt der Rückzahlungsbetrag pro Wertpapier EUR 105 und der Rückzahlungstag ist der folgenden Tabelle zu entnehmen:

Periodischer Bewertungstag*	Rückzahlungstag*
29. Dezember 2010	5. Januar 2011
31. Januar 2011	7. Februar 2011
28. Februar 2011	7. März 2011
29. März 2011	5. April 2011
29. April 2011	6. Mai 2011
30. Mai 2011	6. Juni 2011
29. Juni 2011	6. Juli 2011

29. Juli 2011	5. August 2011
29. August 2011	5. September 2011
29. September 2011	6. Oktober 2011
31. Oktober 2011	7. November 2011

*vorbehaltlich einer Anpassung

Mit der Rückzahlung endet die Laufzeit der Wertpapiere.

Variante B: Andernfalls (d.h. wenn der Index-Schlussstand an jedem der Periodischen Bewertungstage (mit Ausnahme des letzten Periodischen Bewertungstags) kleiner als die Obere Barriere war) ist der 6. Dezember 2011 (vorbehaltlich einer Anpassung) der Rückzahlungstag und der Rückzahlungsbetrag pro Wertpapier wird wie folgt ermittelt:

- (i) Wenn der Index-Schlussstand am letzten Periodischen Bewertungstag (voraussichtlich der 29. November 2011) größer als die oder gleich der Oberen Barriere ist, so beträgt der Rückzahlungsbetrag pro Wertpapier EUR 105.
- (ii) Wenn der Index-Schlussstand am letzten Periodischen Bewertungstag (voraussichtlich der 29. November 2011) kleiner als die Obere Barriere ist, dann wird der Rückzahlungsbetrag pro Wertpapier wie folgt festgelegt:
 - (A) Wenn der Index-Schlussstand an keinem Tag während des Beobachtungszeitraums die Untere Barriere unterschritten hat, wird der Rückzahlungsbetrag pro Wertpapier wie folgt berechnet:

EUR 100 x Performance,

beträgt jedoch mindestens EUR 100.

- (B) Andernfalls, d.h. wenn der Index-Schlussstand an irgendeinem Tag während des Beobachtungszeitraums die Untere Barriere unterschritten hat, wird der Rückzahlungsbetrag pro Wertpapier wie folgt berechnet:

EUR 100 x Performance.

In dieser Variante B (ii)(B) kann der Anleger einen teilweisen oder vollständigen Verlust des eingesetzten Kapitals erleiden.

Die "Performance" entspricht dem Verhältnis zweier Zahlen, nämlich dem Index-Schlussstand am letzten Periodischen Bewertungstag dividiert durch den Anfangsstand. Zur Klarstellung: Das Ergebnis dieser Division ist eine Zahl ohne Währung oder Einheit. Die Performance wird in der Regel als Prozentzahl angegeben und drückt die (relative) Kursentwicklung aus. Bei einer Kurssteigerung von beispielsweise 2.700 Indexpunkten auf 2.808 Indexpunkte beträgt die Performance 104 % (= 2.808/2.700), während ein Kursverlust von 2.700 Indexpunkten auf 2.025 Indexpunkte einer Performance von 75 % (= 2.025/2.700) entspricht.

B. Beispielszenarien

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

Szenarien vorzeitiger Rückzahlung (siehe oben Variante A)

1. Am ersten Periodischen Bewertungstag (voraussichtlich der 29. Dezember 2010) beträgt der offizielle Schlussstand des Index 110 % des Anfangsstands und liegt somit über der Oberen Barriere (105 % des

Anfangsstands). Das Wertpapier wird vorzeitig zurückgezahlt und der Anleger erhält in diesem Fall am 5. Januar 2011 (vorbehaltlich einer Anpassung) pro Wertpapier den festgelegten Betrag von EUR 105 (Höchstbetrag).

2. Am ersten Periodischen Bewertungstag (voraussichtlich der 29. Dezember 2010) und am zweiten Periodischen Bewertungstag (voraussichtlich der 31. Januar 2011) liegt der offizielle Schlussstand des Index jeweils unterhalb der Oberen Barriere (105 % des Anfangsstands). Am dritten Periodischen Bewertungstag (voraussichtlich der 28. Februar 2011) beträgt der offizielle Schlussstand des Index 115 % des Anfangsstands und liegt somit über der Oberen Barriere (105 % des Anfangsstands). Das Wertpapier wird vorzeitig zurückgezahlt und der Anleger erhält in diesem Fall am 7. März 2011 (vorbehaltlich einer Anpassung) pro Wertpapier den festgelegten Betrag von EUR 105 (Höchstbetrag).

Szenarien Rückzahlung bei Endfälligkeit (siehe oben Variante B)

Die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung sind an keinem der Periodischen Bewertungstage (mit Ausnahme des letzten Periodischen Bewertungstages) erfüllt.

In diesem Fall ergeben sich drei Alternativen der Rückzahlung der Wertpapiere, wie durch die folgenden Beispiele verdeutlicht werden soll:

1. Der offizielle Schlussstand des Index am letzten Periodischen Bewertungstag (voraussichtlich der 29. November 2011) beträgt mindestens 105 % des Anfangsstands und liegt somit auf oder über der Oberen Barriere. In diesem Fall erhält der Anleger am 6. Dezember 2011 (vorbehaltlich einer Anpassung) pro Wertpapier den festgelegten Betrag von EUR 105 (Höchstbetrag).
2. Der offizielle Schlussstand des Index am letzten Periodischen Bewertungstag (voraussichtlich der 29. November 2011) beträgt weniger als 105 % des Anfangsstands und liegt somit unterhalb der Oberen Barriere. Zudem hat der offizielle Schlussstand des Index an keinem Tag während des Beobachtungszeitraums vom Anfänglichen Bewertungstag (voraussichtlich der 29. November 2010) (ausschließlich) bis zum letzten Periodischen Bewertungstag (einschließlich) (voraussichtlich der 29. November 2011) die Untere Barriere (70 % des Anfangsstands) unterschritten.

- (a) Der offizielle Schlussstand des Index am letzten Periodischen Bewertungstag (voraussichtlich der 29. November 2011) beträgt 103 % des Anfangsstands. In diesem Fall berechnet sich der Rückzahlungsbetrag pro Wertpapier wie folgt:

$$\text{EUR } 100 \times \text{Performance} = \text{EUR } 100 \times 103 \% = \text{EUR } 103.$$

Somit erhält der Anleger am 6. Dezember 2011 (vorbehaltlich einer Anpassung) pro Wertpapier EUR 103.

- (b) Der offizielle Schlussstand des Index am letzten Periodischen Bewertungstag (voraussichtlich der 29. November 2011) beträgt 80 % des Anfangsstands. In diesem Fall berechnet sich der Rückzahlungsbetrag pro Wertpapier wie folgt:

$$\text{EUR } 100 \times \text{Performance} = \text{EUR } 100 \times 80 \%, \text{ wobei zu beachten ist, dass der Rückzahlungsbetrag pro Wertpapier mindestens EUR } 100 \text{ beträgt.}$$

Somit erhält der Anleger am 6. Dezember 2011 (vorbehaltlich einer Anpassung) pro Wertpapier EUR 100.

3. Der offizielle Schlussstand des Index am letzten Periodischen Bewertungstag (voraussichtlich der 29. November 2011) beträgt 30 % des Anfangsstands und liegt somit unterhalb der Oberen Barriere (105 % des Anfangsstands). Damit hat der offizielle Schlussstand des Index auch an mindestens einem Tag während des Beobachtungszeitraums vom Anfänglichen Bewertungstag (voraussichtlich der 29. November 2010) (ausschließlich) bis zum letzten Periodischen Bewertungstag (einschließlich) (voraussichtlich der 29. November 2011) die Untere Barriere (70 % des Anfangsstands) unterschritten. In diesem Fall berechnet sich der Rückzahlungsbetrag pro Wertpapier wie folgt:

$$\text{EUR } 100 \times \text{Performance} = \text{EUR } 100 \times 30 \% = \text{EUR } 30.$$

Somit erhält der Anleger am 6. Dezember 2011 (vorbehaltlich einer Anpassung) pro Wertpapier EUR 30.

Anleger sollten ferner folgende Hinweise beachten:

1. Auch bei hohen Gewinnen des Basiswerts ist der Rückzahlungsbetrag pro Wertpapier durch einen Höchstbetrag von EUR 105 nach oben begrenzt, während der Anleger bei einer negativen Entwicklung des Basiswerts einen teilweisen Verlust bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden kann.
2. Die Wertpapiere weisen eine sogenannte Express-Struktur auf. Das bedeutet, dass die Wertpapiere bei Erfüllung der in Variante A (siehe oben) beschriebenen Voraussetzungen vor Ablauf ihrer maximalen Laufzeit automatisch fällig werden können.
3. Sofern der offizielle Schlussstand des Index an jedem Periodischen Bewertungstag kleiner als die Obere Barriere ist (siehe oben Variante B (ii)), kommt es für die Höhe des Rückzahlungsbetrags pro Wertpapier maßgeblich darauf an, ob der offizielle Schlussstand des Index an irgendeinem Tag während des Beobachtungszeitraums die Untere Barriere unterschritten hat. Eine Rückzahlung zu einem Betrag von mindestens EUR 100 pro Wertpapier erfolgt nur dann, wenn der offizielle Schlussstand des Index an keinem Tag während des Beobachtungszeitraums die Untere Barriere unterschritten hat. Anderenfalls, sehen die Wertpapiere keine Untergrenze für den Rückzahlungsbetrag vor; in diesem Fall ist **ein Totalverlust des investierten Kapitals (einschließlich Transaktionskosten) möglich**.

Somit weisen die Wertpapiere im Vergleich zu Wertpapieren mit Express-Struktur, die bei der Betrachtung der Barriere ausschließlich auf den Stand des Basiswerts an einem bestimmten Tag abstellen, ein erhöhtes Verlustrisiko auf.

ERLÄUTERUNG ZU DEM BASISWERT

Der EURO STOXX 50[®] (Kurs-)Index

Der EURO STOXX 50[®] (Kurs-)Index¹ ist Teil der STOXX Blue-Chip Index Familie und bildet das Blue-Chip Segment der führenden Unternehmen der jeweiligen Branche in der Eurozone ab, welche gegenwärtig Belgien, Deutschland, Finnland, Frankreich, Griechenland, Irland, Italien, Luxemburg, die Niederlande, Österreich, Portugal und Spanien umfasst.

Die Zusammensetzung des Index wird jährlich im September überprüft.

Die Gewichtung erfolgt nach Streubesitz-Marktkapitalisierung, wobei die Gewichtung der einzelnen Komponenten auf 10 % der gesamten Streubesitz-Marktkapitalisierung begrenzt ist. Die Streubesitzgewichtungen werden vierteljährlich überprüft.

Dividendenzahlungen werden als Nettodividenden, d.h. abzüglich Quellensteuer, in den Index einbezogen. Während der Performanceindex sämtliche Dividendenzahlungen einbezieht, berücksichtigt der Kursindex nur Bardividenden, wenn die Ausschüttung außerhalb der regulären Ausschüttungspolitik erfolgt oder wenn es sich nach Angaben des Unternehmens um eine außerordentliche Ausschüttung oder Sonderausschüttung handelt und Sonderdividenden aus betriebsfremden Erträgen, die nicht aus dem gewöhnlichen Geschäftsbetrieb resultieren.

Der EURO STOXX 50[®] Index wurde zum 31. Dezember 1991 mit einem Basiswert von 1.000 eingerichtet.

Quellen:

EURO STOXX 50[®] Index Factsheet, alle Angaben per 30. September 2010:
http://www.stoxx.com/download/indices/factsheets/sx5e_fs.pdf (Zugriff am 2. November 2010)

EURO STOXX 50[®] Index Methodology Overview:
http://www.stoxx.com/download/indices/methodology/sx5e_me.pdf (Zugriff am 2. November 2010)

STOXX[®] Index Guide, Version 13.8, April 2010:
http://www.stoxx.com/download/indices/rulebooks/stoxx_indexguide.pdf (Zugriff am 2. November 2010)

Historische Performance des EURO STOXX 50[®] (Kurs-)Index

Die folgende Tabelle stellt die Höchst- und Tiefstwerte der Schlussstände des EURO STOXX 50[®] (Kurs-)Index für die Jahre 2005 bis 2009 und für die Monate November 2009 bis Oktober 2010 dar (Quelle: Bloomberg[®]).

Die historische Entwicklung des Index sollte nicht als Indikator für seine zukünftige Entwicklung angesehen werden.

	Höchstwert	Tiefstwert
2005	3.616,33	2.924,01
2006	4.140,66	3.408,02
2007	4.557,57	3.906,15
2008	4.339,23	2.165,91
2009	2.992,08	1.809,98
November 2009	2.926,15	2.712,30
Dezember 2009	2.992,08	2.818,10

¹ EURO STOXX 50[®] ist eine eingetragene Marke der STOXX Limited.

Januar 2010	3.017,85	2.737,33
Februar 2010	2.830,01	2.631,64
März 2010	2.948,09	2.772,70
April 2010	3.012,65	2.788,54
Mai 2010	2.816,50	2.488,50
Juni 2010	2.788,73	2.475,71
Juli 2010	2.801,46	2.502,50
August 2010	2.849,45	2.560,00
September 2010	2.827,11	2.610,46
Oktober 2010	2.893,79	2.690,88

Der offizielle Schlussstand des EURO STOXX 50[®] (Kurs-)Index am 9. November 2010 betrug 2.890,64 Indexpunkte.

Quelle: Bloomberg[®]

Informationen über die vergangene und künftige Wertentwicklung des EURO STOXX 50[®] (Kurs-) Index und seine Volatilität sind auf der Internet-Seite <http://www.stoxx.com/> und auf der Internet-Seite <http://www.bloomberg.com/> erhältlich.

HAFTUNGSAUSSCHLUSS

DER EURO STOXX 50[®] (KURS-)INDEX (DER "**INDEX**") UND DIE DAMIT VERBUNDENEN EINGETRAGENEN MARKEN SIND GEISTIGES EIGENTUM DER STOXX LIMITED, ZÜRICH, SCHWEIZ ("**STOXX**") UND WIRD UNTER LIZENZ GENUTZT. DIE EINZIGE BEZIEHUNG ZWISCHEN STOXX BZW. IHREN LIZENZGEBERN UND DER EMITTENTIN BESTEHT IN DER LIZENZIERUNG DES INDEX UND DER DAMIT VERBUNDENEN MARKEN ZUR NUTZUNG IN VERBINDUNG MIT DEN IN DIESEM DOKUMENT BESCHRIEBENEN WERTPAPIEREN (DIE "**PRODUKTE**").

WEDER STOXX NOCH IHRE LIZENZGEBER (I) FÖRDERN, UNTERSTÜTZEN, VERKAUFEN ODER WERBEN FÜR DIE PRODUKTE; (II) GEBEN EINE EMPFEHLUNG GEGENÜBER IRGENDJEMANDEM AB, IN DIE PRODUKTE ODER ANDERE WERTPAPIERE ZU INVESTIEREN; (III) SIND IN IRGENDEINER WEISE VERANTWORTLICH ODER HAFTBAR FÜR DEN ZEITPUNKT, DIE ANZAHL ODER DEN PREIS DER PRODUKTE ODER TREFFEN IRGENDWELCHE ENTSCHEIDUNGEN DARÜBER; (IV) SIND IN IRGENDEINER WEISE VERANTWORTLICH ODER HAFTBAR FÜR DIE VERWALTUNG, DAS MANAGEMENT ODER DIE VERMARKTUNG DER PRODUKTE, (V) BERÜCKSICHTIGEN DIE BEDÜRFNISSE DER PRODUKTE ODER DER INHABER DER PRODUKTE BEI DER FESTLEGUNG, ZUSAMMENSTELLUNG UND BERECHNUNG DES INDEX ODER SIND HIERZU IN IRGENDEINER WEISE VERPFLICHTET.

STOXX UND IHRE LIZENZGEBER ÜBERNEHMEN KEINERLEI HAFTUNG IM ZUSAMMENHANG MIT DEN PRODUKTEN. INSBESONDERE:

A) ÜBERNEHMEN WEDER STOXX NOCH IHRE LIZENZGEBER EINE AUSDRÜCKLICHE ODER KONKLUDENTE GEWÄHRLEISTUNG UND SCHLIESSEN JEDE GEWÄHRLEISTUNG AUS FÜR (I) DIE ERGEBNISSE, DIE MIT DEN PRODUKTEN ODER DURCH DIE INHABER DER PRODUKTE ODER IRGEND EINE ANDERE PERSON IM ZUSAMMENHANG MIT DER NUTZUNG DES INDEX UND DER IHM ZUGRUNDELIEGENDEN DATEN ZU ERZIELEN SIND; (II) DIE RICHTIGKEIT ODER VOLLSTÄNDIGKEIT DES INDEX UND DER IHM ZUGRUNDELIEGENDEN DATEN; (III) DIE HANDELBARKEIT UND EIGNUNG DES INDEX UND DER IHM ZUGRUNDELIEGENDEN DATEN FÜR EINEN BESTIMMTEN ZWECK;

B) SIND WEDER STOXX NOCH IHRE LIZENZGEBER FÜR IRGENDWELCHE FEHLER, AUSLASSUNGEN ODER STÖRUNGEN IM INDEX ODER IHM ZUGRUNDELIEGENDEN DATEN VERANTWORTLICH;

C) HAFTEN STOXX ODER IHRE LIZENZGEBER UNTER KEINEN UMSTÄNDEN FÜR IRGENDWELCHE ENTGANGENEN GEWINNE, MITTELBAREN SCHÄDEN, FORDERUNGEN NACH STRAFSCHADENSERSATZ ("**PUNITIVE DAMAGES**") ODER SCHADENSERSATZ FÜR KONKRETE SCHÄDEN – SELBST DANN, WENN STOXX ODER IHRE LIZENZGEBER KENNTNIS DAVON HATTE, DASS DIESE MÖGLICHERWEISE EINTRETEN.

DIE LIZENZVEREINBARUNG ZWISCHEN DER EMITTENTIN UND STOXX BEGÜNSTIGT NUR DIE LETZTGENANNTEN UND NICHT DIE INHABER DER PRODUKTE ODER SONSTIGE DRITTE.

MECHANICS OF THE SECURITIES

EXPLANATION RELATING TO LINKAGE BETWEEN THE REFERENCE ASSET AND REPAYMENT OF THE SECURITIES

The Securities are linked to the EURO STOXX 50[®] (Price) Index (the "**Reference Asset**" or the "**Index**").

Each Security grants the right to the holder of the Security to receive the Redemption Amount on the Redemption Date, provided that the Security has not redeemed early.

The Redemption Date of the Securities and the level of the Redemption Amount per Security depend on the performance of the Reference Asset. Relevant factors include the official closing level of the Index (the "**Closing Index Level**") on the Periodic Valuation Dates, and, if the Closing Index Level on each Periodic Valuation Date is below the Upper Barrier, whether on any day during the period from (but excluding) the Initial Valuation Date (scheduled for 29 November 2010) to (and including) the last Periodic Valuation Date (scheduled for 29 November 2011) (the "**Observation Period**") the Closing Index Level was below the Lower Barrier.

"**Initial Level**" is the Closing Index Level on the Initial Valuation Date (scheduled for 29 November 2010).

"**Initial Valuation Date**" is (subject to adjustment) 29 November 2010.

"**Upper Barrier**" is equal to 105% of the Initial Level (if applicable, the result of such calculation commercially rounded to two decimal places).

"**Periodic Valuation Dates**" are (subject to adjustment) 29 December 2010, 31 January 2011, 28 February 2011, 29 March 2011, 29 April 2011, 30 May 2011, 29 June 2011, 29 July 2011, 29 August 2011, 29 September 2011, 31 October 2011 and 29 November 2011.

"**Lower Barrier**" is equal to 70% of the Initial Level (if applicable, the result of such calculation commercially rounded to two decimal places).

A. Calculation of the Redemption Amount and determination of the Redemption Date

The following alternatives apply for the calculation of the Redemption Amount and the determination of the Redemption Date:

Alternative A: If the Closing Index Level on any of the Periodic Valuation Dates (other than the last Periodic Valuation Date) is above or equal to the Upper Barrier, then such Periodic Valuation Date shall be the relevant date for the determination of the Redemption Date. In such case, the Redemption Amount per Security is equal to EUR 105 and the Redemption Date is shown in the following table:

Periodic Valuation Date*	Redemption Date*
29 December 2010	5 January 2011
31 January 2011	7 February 2011
28 February 2011	7 March 2011
29 March 2011	5 April 2011
29 April 2011	6 May 2011
30 May 2011	6 June 2011
29 June 2011	6 July 2011
29 July 2011	5 August 2011

29 August 2011	5 September 2011
29 September 2011	6 October 2011
31 October 2011	7 November 2011

**subject to adjustment*

In the case of redemption the term of the Securities expires.

Alternative B: In any other case (i.e. if the Closing Index Level was below the Upper Barrier on each of the Periodic Valuation Dates (other than the last Periodic Valuation Date)), the Redemption Date is 6 December 2011 (subject to adjustment) and the Redemption Amount per Security shall be determined as follows:

- (i) If the Closing Index Level on the last Periodic Valuation Date (scheduled for 29 November 2011) is above or equal to the Upper Barrier, then the Redemption Amount per Security shall be equal to EUR 105.*
- (ii) If the Closing Index Level on the last Periodic Valuation Date (scheduled for 29 November 2011) is below the Upper Barrier, then the Redemption Amount per Security shall be determined as follows:*

- (A) If the Closing Index Level was not below the Lower Barrier on any day during the Observation Period, the Redemption Amount per Security shall be calculated as follows:*

EUR 100 x Performance,

however, subject to a minimum of EUR 100.

- (B) In any other case, i.e. if the Closing Index Level was below the Lower Barrier on any day during the Observation Period, the Redemption Amount per Security shall be calculated as follows:*

EUR 100 x Performance.

In this Alternative B (ii)(B) the investor may suffer a partial or even total loss of the invested amount.

"Performance" is the ratio of two figures, namely the Closing Index Level on the last Periodic Valuation Date divided by the Initial Level. For the avoidance of doubt: The result of such division is a number without currency or unit. The Performance is generally expressed in per cent. and represents the (relative) movement in price. For example, if the relevant level increases from 2,700 index points to 2,808 index points, the Performance will be 104% (= 2,808/2,700), and if the relevant level decreases from 2,700 index points to 2,025 index points, the Performance will be 75% (= 2,025/2,700).

B. Example Scenarios

The following examples are hypothetical and only for illustrative purposes and should not be understood as an indication that the relevant developments are expected or likely to occur.

Scenarios of early redemption (see Alternative A above)

- 1. On the first Periodic Valuation Date (scheduled for 29 December 2010) the official closing level of the Index is equal to 110% of the Initial Level and is therefore above the Upper Barrier (105% of the Initial Level). The Security will be redeemed early and the investor will receive the predetermined amount of EUR 105 (cap) per Security on 5 January 2011 (subject to adjustment).*

2. *On the first Periodic Valuation Date (scheduled for 29 December 2010) and on the second Periodic Valuation Date (scheduled for 31 January 2011) the official closing level of the Index is in each case below the Upper Barrier (105% of the Initial Level). On the third Periodic Valuation Date (scheduled for 28 February 2011) the official closing level of the Index is equal to 115% of the Initial Level and is therefore above the Upper Barrier (105% of the Initial Level). The Security will be redeemed early and the investor will receive the predetermined amount of EUR 105 (cap) per Security on 7 March 2011 (subject to adjustment).*

Scenarios of redemption at maturity (see Alternative B above)

The conditions for an early redemption have not been fulfilled on any of the Periodic Valuation Dates (other than the last Periodic Valuation Date).

In such case, there are three different alternatives for redemption of the Securities as shown in the following examples:

1. *The official closing level of the Index on the last Periodic Valuation Date (scheduled for 29 November 2011) is equal to at least 105% of the Initial Level and is therefore equal to or above the Upper Barrier. In such case, the investor will receive the predetermined amount of EUR 105 (cap) per Security on 6 December 2011 (subject to adjustment).*
2. *The official closing level of the Index on the last Periodic Valuation Date (scheduled for 29 November 2011) is below 105% of the Initial Level and is therefore below the Upper Barrier. Moreover, the official closing level of the Index was not below the Lower Barrier (70% of the Initial Level) on any day during the Observation Period from (but excluding) the Initial Valuation Date (scheduled for 29 November 2010) to (and including) the last Periodic Valuation Date (scheduled for 29 November 2011).*
 - (a) *The official closing level of the Index on the last Periodic Valuation Date (scheduled for 29 November 2011) is equal to 103% of the Initial Level. In such case, the Redemption Amount per Security is calculated as follows:*

$$\text{EUR } 100 \times \text{Performance} = \text{EUR } 100 \times 103\% = \text{EUR } 103.$$

Thus, the investor will receive EUR 103 per Security on 6 December 2011 (subject to adjustment).
 - (b) *The official closing level of the Index on the last Periodic Valuation Date (scheduled for 29 November 2011) is equal to 80% of the Initial Level. In such case, the Redemption Amount per Security is calculated as follows:*

$$\text{EUR } 100 \times \text{Performance} = \text{EUR } 100 \times 80\%, \text{ provided, however, that the Redemption Amount per Security is subject to the minimum amount of EUR } 100.$$

Thus, the investor will receive EUR 100 per Security on 6 December 2011 (subject to adjustment).
3. *The official closing level of the Index on the last Periodic Valuation Date (scheduled for 29 November 2011) is equal to 30% of the Initial Level and is therefore below the Upper Barrier (105% of the Initial Level). Therewith, the official closing level of the Index was also below the Lower Barrier (70% of the Initial Level) on at least one day during the Observation Period from (but excluding) the Initial Valuation Date (scheduled for 29 November 2010) to (and including) the last Periodic Valuation Date. In such case, the Redemption Amount per Security is calculated as follows:*

$$\text{EUR } 100 \times \text{Performance} = \text{EUR } 100 \times 30\% = \text{EUR } 30.$$

Thus, the investor will receive EUR 30 per Security on 6 December 2011 (subject to adjustment).

In addition, investors should note the following:

1. *Even if the Reference Asset experiences large increases in value, the Redemption Amount per Security is limited by a cap of EUR 105, whereas in the case of a negative performance of the Reference Asset the investor may suffer a partial or even total loss of the invested amount.*
2. *The Securities have a so-called express structure. This means that, to the extent that the conditions specified in Alternative A (see above) are satisfied, maturity may occur automatically prior to the maximum term of the Securities.*
3. *If the official closing level of the Index on each Periodic Valuation Date is below the Upper Barrier (see Alternative B (ii) above), the level of the Redemption Amount per Security will depend on whether the official closing level of the Index was below the Lower Barrier on any day during the Observation Period. Redemption at an amount of at least EUR 100 per Security will only apply if the official closing level of the Index was not below the Lower Barrier on any day during the Observation Period. In any other case, the Securities do not provide for a minimum level of the Redemption Amount and **a total loss of the invested amount (including any transaction expenses) is possible.***

Therefore, the Securities involve an increased risk of loss as compared to securities with an express structure under which the observation of the barrier is only made on one specific date.

INFORMATION RELATING TO THE REFERENCE ASSET

The EURO STOXX 50[®] (Price) Index

The EURO STOXX 50[®] (Price) Index² is part of the STOXX Blue-chip index family and provides a blue-chip representation of supersector leaders in the Eurozone, which currently covers Austria, Belgium, Finland, France, Germany, Greece, Ireland, Italy, Luxembourg, the Netherlands, Portugal and Spain.

The Index composition is reviewed annually in September.

The index is weighted by free float market capitalization. Each component's weight is capped at 10% of the index's total free float market capitalization. The free float weights are reviewed quarterly.

Dividend payments are included in the index as net dividends, i.e. less withholding tax. In contrast to the calculation of the performance index which includes all dividend payments, the price index only includes cash dividends where the distribution is outside the scope of the regular dividend policy or where the company declares such distribution to be extraordinary or special and special dividends from non-operating incomes.

The EURO STOXX 50[®] Index was developed as of 31 December 1991 with a base level of 1,000.

Sources:

EURO STOXX 50[®] Index Factsheet, all data as of 30 September 2010:
http://www.stoxx.com/download/indices/factsheets/sx5e_fs.pdf (accessed on 2 November 2010)

EURO STOXX 50[®] Index Methodology Overview:
http://www.stoxx.com/download/indices/methodology/sx5e_me.pdf (accessed on 2 November 2010)

STOXX[®] Index Guide, Version 13.8, April 2010:
http://www.stoxx.com/download/indices/rulebooks/stoxx_indexguide.pdf (accessed on 2 November 2010)

Historical performance of the EURO STOXX 50[®] (Price) Index

The following table shows the highs and lows of the closing levels of the EURO STOXX 50[®] (Price) Index for the years 2005 to 2009 and for the months November 2009 to October 2010 (Source: Bloomberg[®]).

The historical performance of the Index should not be taken as an indication of future performance.

	High	Low
2005	3,616.33	2,924.01
2006	4,140.66	3,408.02
2007	4,557.57	3,906.15
2008	4,339.23	2,165.91
2009	2,992.08	1,809.98
November 2009	2,926.15	2,712.30
December 2009	2,992.08	2,818.10
January 2010	3,017.85	2,737.33
February 2010	2,830.01	2,631.64

² EURO STOXX 50[®] is a registered trademark of STOXX Limited.

March 2010	2,948.09	2,772.70
April 2010	3,012.65	2,788.54
May 2010	2,816.50	2,488.50
June 2010	2,788.73	2,475.71
July 2010	2,801.46	2,502.50
August 2010	2,849.45	2,560.00
September 2010	2,827.11	2,610.46
October 2010	2,893.79	2,690.88

The official closing level of the EURO STOXX 50[®] (Price) Index on 9 November 2010 was 2,890.64 index points.

Source: Bloomberg[®]

Information about the past and future performance of the EURO STOXX 50[®] (Price) Index and its volatility can be obtained on the website <http://www.stoxx.com/> and on the website <http://www.bloomberg.com/>.

DISCLAIMER

THE EURO STOXX 50[®] (PRICE) INDEX (THE "**INDEX**") (INCLUDING REGISTERED TRADEMARKS) IS THE INTELLECTUAL PROPERTY OF STOXX LIMITED, ZURICH, SWITZERLAND ("**STOXX**") WHICH IS USED UNDER LICENCE. STOXX AND ITS LICENSORS HAVE NO RELATIONSHIP TO THE ISSUER, OTHER THAN THE LICENSING OF THE INDEX AND THE RELATED TRADEMARKS FOR USE IN CONNECTION WITH THE SECURITIES DESCRIBED HEREIN (THE "**PRODUCTS**").

STOXX AND ITS LICENSORS DO NOT (I) SPONSOR, ENDORSE, SELL OR PROMOTE THE PRODUCTS; (II) RECOMMEND THAT ANY PERSON INVEST IN THE PRODUCTS OR ANY OTHER SECURITIES; (III) HAVE ANY RESPONSIBILITY OR LIABILITY FOR OR MAKE ANY DECISIONS ABOUT THE TIMING, AMOUNT OR PRICING OF THE PRODUCTS; (IV) HAVE ANY RESPONSIBILITY OR LIABILITY FOR THE ADMINISTRATION, MANAGEMENT OR MARKETING OF THE PRODUCTS; (V) CONSIDER THE NEEDS OF THE PRODUCTS OR THE OWNERS OF THE PRODUCTS IN DETERMINING, COMPOSING OR CALCULATING THE INDEX OR HAVE ANY OBLIGATION TO DO SO.

STOXX AND ITS LICENSORS WILL NOT HAVE ANY LIABILITY IN CONNECTION WITH THE PRODUCTS. SPECIFICALLY,

A) STOXX AND ITS LICENSORS DO NOT MAKE ANY WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED AND DISCLAIM ANY AND ALL WARRANTY ABOUT (I) THE RESULTS TO BE OBTAINED BY THE PRODUCTS, THE OWNER OF THE PRODUCTS OR ANY OTHER PERSON IN CONNECTION WITH THE USE OF THE INDEX AND THE DATA INCLUDED IN THE INDEX; (II) THE ACCURACY OR COMPLETENESS OF THE INDEX AND ITS DATA; (III) THE MERCHANTABILITY AND THE FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE OF THE INDEX AND ITS DATA;

B) STOXX AND ITS LICENSORS WILL HAVE NO LIABILITY FOR ANY ERRORS, OMISSIONS OR INTERRUPTIONS IN THE INDEX OR ITS DATA;

C) UNDER NO CIRCUMSTANCES WILL STOXX OR ITS LICENSORS BE LIABLE FOR ANY LOST PROFITS OR INDIRECT, PUNITIVE, SPECIAL OR CONSEQUENTIAL DAMAGES OR LOSSES, EVEN IF STOXX OR ITS LICENSORS KNOWS THAT THEY MIGHT OCCUR.

THE LICENSING AGREEMENT BETWEEN THE ISSUER AND STOXX IS SOLELY FOR THEIR BENEFIT AND NOT FOR THE BENEFIT OF THE OWNERS OF THE PRODUCTS OR ANY OTHER THIRD PARTIES.

RISIKOFAKTOREN

Eine Anlage in den Wertpapieren ist mit erheblichen Risiken verbunden. Nach Ansicht der Emittentin und der Garantin können die folgenden Faktoren ihre jeweilige Fähigkeit zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den im Rahmen des Programms begebenen Wertpapieren beeinträchtigen und/oder sind für die Beurteilung der Marktrisiken, die mit den im Rahmen des Programms begebenen Wertpapieren verbunden sind, wesentlich. Alle diese Risikofaktoren sind Umstände, die eventuell eintreten oder nicht eintreten können, und weder die Emittentin noch die Garantin trifft eine Aussage über die Wahrscheinlichkeit des Eintritts solcher Umstände. Die folgende Darstellung der Risiken des Erwerbs oder Besitzes der Wertpapiere erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit und weitere Risiken und ungewisse Umstände, die der Emittentin oder Garantin derzeit nicht bekannt sind oder die sie derzeit für unwesentlich halten, könnten ebenfalls erhebliche Auswirkungen auf die Geschäfte oder die Vermögens- und Finanzlage der Emittentin oder Garantin oder auf die Wertpapiere haben.

Anleger sollten außerdem die näheren Angaben zu der Emittentin, der Garantin und den Wertpapieren an anderer Stelle in diesen Endgültigen Bedingungen und im Basisprospekt lesen und sich vor einer Anlageentscheidung ihre eigene Meinung bilden.

Inhalt der Risikofaktoren

1. **Grundsätzliche Risiken des möglichen Verlusts des investierten Kapitals und der fehlenden Eignung bei einer Anlage in den Wertpapieren**
2. **Risikofaktoren von im Rahmen des Programms begebenen Wertpapieren**
3. **Risikofaktoren von Wertpapieren, die auf einen Basiswert bezogen sind**
4. **Risikofaktoren bei einem Index als Basiswert**
5. **Risikofaktoren von Wertpapieren mit bestimmten Merkmalen**
6. **Status der Garantie von JPMorgan Chase Bank, N.A.**

1. Grundsätzliche Risiken des möglichen Verlusts des investierten Kapitals und der fehlenden Eignung bei einer Anlage in den Wertpapieren

1.1 Wertpapieranleger erhalten möglicherweise weniger als ihr ursprünglich investiertes Kapital zurück

Wertpapieranleger können bei Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse einen Verlust (bis hin zu einem Totalverlust) ihres in die Wertpapiere investierten Kapitals erleiden:

- (a) Die Bedingungen der betreffenden Wertpapiere sehen nicht vor, dass der ursprünglich gezahlte Kaufpreis bei Endfälligkeit und/oder im Fall einer zwingenden vorzeitigen Rückzahlung dieser Wertpapiere in voller Höhe zurückgezahlt werden muss und der bzw. die Basiswert(e) entwickelt bzw. entwickeln sich so, dass der Rückzahlungsbetrag bei Endfälligkeit und/oder bei einer zwingenden vorzeitigen Rückzahlung unter dem ursprünglich gezahlten Kaufpreis liegt. Die Auszahlungsformel der Wertpapiere sieht keinen "Kapitalschutz" vor. Anleger in Wertpapieren unterliegen dem Risiko eines Totalverlust ihres investierten Kapitals, falls sich der Wert des Basiswerts nicht in die erwartete Richtung entwickelt.
- (b) Die Emittentin und Garantin der betreffenden Wertpapiere wird insolvenzrechtlichen Maßnahmen unterworfen oder es tritt ein anderes Ereignis ein, das die Fähigkeit der Emittentin bzw. Garantin zur Erfüllung ihrer jeweiligen Verpflichtungen aus den Wertpapieren beeinträchtigt.
- (c) Der Anleger versucht, die betreffenden Wertpapiere vor ihrer vorgesehenen Endfälligkeit zu verkaufen und der Verkaufspreis der Wertpapiere am Sekundärmarkt liegt unter dem von dem Käufer ursprünglich investierten Kapitalbetrag.
- (d) Die betreffenden Wertpapiere unterliegen bestimmten Anpassungen gemäß ihren Bedingungen, die zur Folge haben können, dass sich die bei Rückzahlung zu leistende Zahlung verringert und unter dem von dem Käufer ursprünglich investierten Kapitalbetrag liegt.

Die Verpflichtungen der Emittentin und Garantin aus den betreffenden Wertpapieren sind nicht besichert. Ungeachtet dessen, dass die betreffenden Wertpapiere auf die Wertentwicklung eines oder mehrerer Basiswerte bezogen sein können, erhalten Anleger in den Wertpapieren keine Rechte in Bezug auf Basiswerte und sind nicht berechtigt, eine Lieferung von Basiswerten zu verlangen. Die Emittentin und Garantin der betreffenden Wertpapiere sind nicht verpflichtet, irgendwelche Basiswerte zu halten.

1.2 Die Wertpapiere sind möglicherweise nicht für alle Anleger geeignet

Jeder Anleger in den Wertpapieren muss selbst feststellen, ob die Anlage vor dem Hintergrund seiner individuellen Verhältnisse für ihn geeignet ist. Insbesondere sollte jeder Anleger:

- (a) über ausreichendes Wissen und ausreichende Erfahrung verfügen (falls erforderlich, nach Beratung durch seine eigenen Rechts-, Steuer-, Wirtschaftsprüfungs-, Aufsichtsrechts-, Anlage- oder sonstigen professionellen Berater), um die Wertpapiere, die Vorteile und Risiken einer Anlage in den Wertpapieren, alle in dem Basisprospekt oder einem maßgeblichen Nachtrag enthaltenen oder mittels Verweis darin aufgenommenen Angaben und alle in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben beurteilen zu können;
- (b) Zugang zu geeigneten Analyseinstrumenten haben und diese kennen, mit deren Hilfe er unter Berücksichtigung seiner individuellen Finanzlage eine Anlage in den Wertpapieren und den Einfluss der Wertpapiere auf sein gesamtes Anlagenportfolio beurteilen kann;
- (c) über ausreichende finanzielle Mittel und Liquidität verfügen, um alle mit einer Anlage in den Wertpapieren verbundenen Risiken verkraften zu können, unter anderem falls sich die Abrechnungswährung von der Währung unterscheidet, auf die die wesentlichen finanziellen Aktivitäten des Anlegers hauptsächlich lauten;
- (d) die Bedingungen der Wertpapiere genau verstehen (falls erforderlich, nach Beratung durch seine eigenen Rechts-, Steuer-, Wirtschaftsprüfungs-, Aufsichtsrechts-, Anlage- oder sonstigen professionellen Berater) und mit den jeweils maßgeblichen Finanzmärkten vertraut sein;
- (e) die Merkmale des Basiswerts und inwieweit sich dessen Wertentwicklung auf die Auszahlung und den Wert der Wertpapiere auswirken kann, genau verstehen (falls erforderlich, nach Beratung durch seine

eigenen Rechts-, Steuer-, Wirtschaftsprüfungs-, Aufsichtsrechts-, Anlage- oder sonstigen professionellen Berater); und

- (f) (alleine oder mit Hilfe eines Finanzberaters und/oder sonstigen professionellen Beraters) in der Lage sein, mögliche Szenarien der Entwicklung von Wirtschafts-, Zins- und sonstigen Faktoren zu beurteilen, die die Anlage und die Fähigkeit des Anlegers, die maßgeblichen Risiken zu verkraften, beeinträchtigen können.

Die Wertpapiere sind komplexe Finanzinstrumente und können eingebettete Derivate enthalten. Ein Anleger sollte nur in den Wertpapieren anlegen, wenn er (alleine oder mit Hilfe eines Finanzberaters) über die nötige Erfahrung verfügt, um die Wertentwicklung der Wertpapiere unter sich verändernden Bedingungen, die sich daraus ergebenden Auswirkungen auf den Wert der Wertpapiere und den Einfluss der Wertpapiere auf sein gesamtes Anlagenportfolio beurteilen zu können.

Keine der Emittentin oder Garantin, keiner der Dealer und kein mit J.P. Morgan verbundenes Unternehmen hat gegenüber einem Anleger in den Wertpapieren (unmittelbar oder mittelbar) irgendeine Zusicherung oder Garantie bezüglich der Vorteile, Wertentwicklung oder Eignung der Wertpapiere abgegeben oder wird eine solche abgeben, und der Anleger sollte beachten, dass die Emittentin im Verhältnis zu ihm als unabhängiger Vertragspartner handelt und nicht als Berater oder als Treuhänder.

2. Risikofaktoren von im Rahmen des Programms begebenen Wertpapieren

2.1 Der Ausgabepreis der Wertpapiere kann den Marktwert der Wertpapiere zum Ausgabetag und den Preis der Wertpapiere am Sekundärmarkt übersteigen

Der für die Wertpapiere in den Endgültigen Bedingungen angegebene Ausgabepreis kann den Marktwert der Wertpapiere zum Ausgabetag und den etwaigen Preis, zu dem der Dealer oder eine andere Person bereit ist, diese Wertpapiere am Sekundärmarkt zu erwerben, übersteigen. Insbesondere können im Ausgabepreis der Wertpapiere Provisionen im Zusammenhang mit der Ausgabe und dem Verkauf der Wertpapiere sowie Beträge im Zusammenhang mit der Absicherung der Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren berücksichtigt sein.

2.2 Der Marktwert der Wertpapiere und der bei Rückzahlung der Wertpapiere zu zahlende Betrag kann durch eine Reihe von Faktoren nachteilig beeinflusst werden, und der Preis, zu dem ein Inhaber der Wertpapiere diese vor Endfälligkeit verkaufen kann, liegt möglicherweise weit unter dem Marktwert der Wertpapiere am Ausgabetag, und ein Inhaber kann bei Rückzahlung sein in die Wertpapiere investiertes Kapital teilweise oder insgesamt verlieren

(a) *Der Marktwert der Wertpapiere wird voraussichtlich teilweise durch das Bonitätsrating von JPMorgan Chase Bank, N.A. oder JPMorgan Chase & Co. beeinflusst*

Der Wert der Wertpapiere wird voraussichtlich teilweise durch die allgemeine Einschätzung der Bonität von JPMorgan Chase Bank, N.A. oder JPMorgan Chase & Co. durch die Anleger beeinflusst. Diese Einschätzung kann sich aufgrund von Ratings ändern, mit denen namhafte Ratingagenturen wie Moody's Investors Service Inc. und Standard & Poor's, ein Unternehmensbereich der The McGraw-Hill Companies, Inc., im Umlauf befindliche Papiere von JPMorgan Chase Bank, N.A. oder von JPMorgan Chase & Co. einstufen. Eine etwaige Herabstufung des Ratings von im Umlauf befindliche Papieren von JPMorgan Chase Bank, N.A. oder JPMorgan Chase & Co. durch eine dieser Ratingagenturen könnte zu einem Rückgang des Marktwerts der Wertpapiere führen.

(b) *Die Bonitätsratings von JPMorgan Chase Bank, N.A. und JPMorgan Chase & Co. können sich unabhängig voneinander ändern*

JPMorgan Chase & Co. ist die Holdinggesellschaft von JPMorgan Chase & Co. und ihren konsolidierten Tochtergesellschaften. In dieser Eigenschaft ist JPMorgan Chase & Co. und ihren Tochtergesellschaften (außer JPMorgan Chase Bank, N.A.) in der Regel ein größeres Spektrum an Aktivitäten gestattet als JPMorgan Chase Bank, N.A. und ihren Tochtergesellschaften. Daher sind die Bonitätsratings von JPMorgan Chase & Co. und JPMorgan Chase Bank, N.A. zwar eng miteinander verbunden, jedoch in der Regel unterschiedlich, und im Fall einer Änderung können sich diese Bonitätsratings unabhängig voneinander ändern. JPMorgan Chase Bank, N.A. erhält voraussichtlich ein höheres Rating als JPMorgan Chase & Co., doch Anleger sollten das jeweilige Rating zum Zeitpunkt ihrer Entscheidung bezüglich ihrer Anlage in den Wertpapieren überprüfen.

Die Bonität von JPMorgan Chase Bank, N.A. beeinflusst voraussichtlich stärker den Marktwert von Wertpapieren, die von J.P. Morgan Structured Products B.V. ("JPMS") begeben und von JPMorgan Chase Bank, N.A. garantiert sind.

- (c) ***Der Marktwert der Wertpapiere zu irgendeinem Zeitpunkt und/oder der bei Rückzahlung der Wertpapiere zu zahlende und/oder zu liefernde Betrag hängt von der Wertentwicklung des Basiswerts ab***

Wertpapiere, die auf einen Basiswert bezogen sind, repräsentieren eine Anlage, die an die wirtschaftliche Entwicklung dieses Basiswerts gekoppelt ist, und Anleger sollten beachten, dass eine Rendite aus ihrer Anlage in den Wertpapieren von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängt. Anleger sollten nicht in den Wertpapieren anlegen, wenn sie nicht genau verstehen, wie die Wertentwicklung des Basiswerts die Auszahlung und den Wert der Wertpapiere beeinflussen kann, einschließlich (i) des Risikos eines Totalverlusts ihres investierten Kapitals, (ii) der Begrenztheit möglicher Gewinne und (iii) der Auswirkungen eines Hebeleffekts (Leverage).

Da die auf die Wertpapiere zu zahlenden und/oder zu liefernden Beträge von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängen, muss ein Wertpapieranleger in der Regel die Richtung, den Zeitpunkt und das Ausmaß einer erwarteten Veränderung des Werts des Basiswerts richtig vorhersagen. Es ist jedoch nicht möglich, solche Vorhersagen mit irgendeinem Grad an Gewissheit zu treffen, und Anleger in den Wertpapieren sollten beachten, dass die Wertentwicklung des Basiswerts in der Vergangenheit keine Aussage über die zukünftige Wertentwicklung dieses Basiswerts während der Laufzeit des jeweiligen Wertpapiers erlaubt.

Im Gegensatz zu einer Direktanlage in dem betreffenden Basiswert gewähren die Wertpapiere das Recht auf Erhalt von Zahlungen, die auf der Basis der Wertentwicklung des Basiswerts ermittelt werden. Potenzielle Käufer sollten außerdem Folgendes beachten: Auch wenn der Marktwert der auf den Basiswert bezogenen Wertpapiere (positiv oder negativ) von diesem Basiswert beeinflusst wird, ändert er sich im Fall einer Wertveränderung dieses Basiswerts möglicherweise nicht entsprechend oder direkt proportional zu einer solchen Wertveränderung.

ANLEGER MÜSSEN DIE ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN LESEN, UM FESTZUSTELLEN, INWIEWEIT DIE WERTENTWICKLUNG DES BASISWERTS DEN AUF DIE WERTPAPIERE ZU ZAHLENDEN BETRAG BEEINFLUSST.

- (d) ***Der Marktwert der Wertpapiere zu irgendeinem Zeitpunkt hängt neben dem Bonitätsrisiko in Bezug auf die Emittentin und Garantin und der Wertentwicklung des Basiswerts von weiteren Faktoren ab***

Der Marktwert der Wertpapiere zu irgendeinem Zeitpunkt wird unabhängig von der Bonität der Emittentin und Garantin und der Wertentwicklung des Basiswerts durch eine Reihe weiterer Faktoren beeinflusst, unter anderem:

- (i) die Höhe von Marktzinsen und Renditen;
- (ii) die Restlaufzeit bis zu einem Rückzahlungstag oder zum Endfälligkeitstag; und
- (iii) zahlreiche andere wirtschaftliche, politische und sonstige Faktoren.

Der zu irgendeinem Zeitpunkt vor der Rückzahlung auf die Wertpapiere zu zahlende Betrag wird in der Regel unter dem Marktwert der Wertpapiere zu diesem Zeitpunkt liegen. Die Differenz zwischen dem Marktwert und diesem Betrag spiegelt unter anderem den "Zeitwert" der Wertpapiere wider. Der "Zeitwert" der Wertpapiere hängt unter anderem von der Restlaufzeit bis zur Endfälligkeit und von Erwartungen hinsichtlich der Wertentwicklung des Basiswerts ab.

Inhaber sollten vor der Ausübung oder dem Verkauf von Wertpapieren unter anderem folgende Faktoren eingehend prüfen: (i) den Marktpreis der Wertpapiere, (ii) den Wert und die Volatilität des Basiswerts, (iii) die Restlaufzeit, (iv) die wahrscheinliche Höhe des auf die Wertpapiere zu zahlenden Betrages, (v) Zinssatz- und Dividendenrenditenänderungen während der Laufzeit, (vi) Wechselkursschwankungen, (vii) Markttiefe oder Liquidität des Basiswerts und (viii) gegebenenfalls damit verbundene Transaktionskosten.

(e) ***Der Marktwert der Wertpapiere kann starken Schwankungen unterliegen***

Falls die Wertpapiere auf einen Basiswert bezogen sind, sind die Inhaber dieser Wertpapiere der Wertentwicklung dieses Basiswerts ausgesetzt. Der Kurs, die Wertentwicklung oder die Anlagerendite eines Basiswerts können im Laufe der Zeit nicht vorhersehbaren plötzlichen und starken Schwankungen unterliegen, die unter der Bezeichnung "Volatilität" bekannt sind. Die Volatilität eines Basiswerts kann durch finanzielle, politische, militärische oder wirtschaftliche Ereignisse, einschließlich Regierungsmaßnahmen, auf nationaler oder internationaler Ebene oder durch die Aktivitäten der Teilnehmer der jeweiligen Märkte beeinflusst werden. Alle diese Ereignisse oder Aktivitäten könnten den Wert der Wertpapiere beeinträchtigen.

2.3 **In den Wertpapieren wird sich voraussichtlich kein aktiver Sekundärmarkt entwickeln**

Sofern nicht die Emittentin oder ein mit J.P. Morgan verbundenes Unternehmen einem Wertpapieranleger etwas anderes mitteilt oder gemäß den Vorschriften einer Börse, an der die Wertpapiere notiert und zum Handel zugelassen sind, Liquidität für die Wertpapiere bereitstellen muss, sind die Wertpapiere möglicherweise nicht liquide oder der Markt für die Wertpapiere kann begrenzt sein, was sich nachteilig auf ihren Wert oder die Möglichkeit des Wertpapieranlegers, diese wieder zu veräußern, auswirken kann. Vorbehaltlich der Vorschriften einer maßgeblichen Börse ist die Emittentin oder Garantin berechtigt, nach alleinigem Ermessen ohne Mitteilung an die Inhaber der Wertpapiere die Einstellung der Notierung dieser Wertpapiere zu beantragen.

Es wird sich voraussichtlich kein Sekundärmarkt in den Wertpapieren entwickeln und, selbst wenn sich ein solcher Sekundärmarkt entwickeln sollte, ist nicht absehbar, zu welchem Preis die Wertpapiere in diesem Sekundärmarkt gehandelt werden. Weder die Emittentin noch ein mit J.P. Morgan verbundenes Unternehmen sind verpflichtet und weder die Emittentin noch die Garantin noch ein mit J.P. Morgan verbundenes Unternehmen übernehmen irgendeine Verpflichtung, als Market Maker für die Wertpapiere tätig zu sein oder die Wertpapiere anzukaufen. Sollte die Emittentin, die Garantin oder ein mit J.P. Morgan verbundenes Unternehmen als Market Maker für die Wertpapiere tätig sein, kann sie bzw. es diese Tätigkeit jederzeit ohne Mitteilung einstellen.

2.4 **Zwischen verschiedenen Händlern oder anderen Käufern im Sekundärmarkt können Preisunterschiede in Bezug auf die Wertpapiere bestehen**

Falls zu irgendeinem Zeitpunkt ein Dritthändler einen Preis für den Kauf der Wertpapiere quotiert oder die Wertpapiere in anderer Weise bewertet, kann dieser Preis erheblich höher oder niedriger sein als der Preis, der von einem mit J.P. Morgan verbundenen Unternehmen quotiert wird. Ferner wird von einem Inhaber, der seine Wertpapiere verkauft, voraussichtlich eine Provision für Sekundärmarktgeschäfte erhoben, oder der Preis kann einen Händlerabatt widerspiegeln.

2.5 **Die Wertpapiere können vor ihrer vorgesehenen Endfälligkeit zurückgezahlt werden**

Unter bestimmten Umständen kann der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag, der im Fall der Rückzahlung eines Wertpapiers vor seiner vorgesehenen Endfälligkeit zu zahlen ist, unter dem ursprünglichen Kaufpreis des Wertpapiers liegen oder Null betragen.

Nach einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere können die Inhaber dieser Wertpapiere den Erlös aus der Rückzahlung möglicherweise nicht zu einem effektiven Zinssatz, der genauso hoch ist wie der Zinssatz bzw. die Rendite der Wertpapiere, sondern nur zu einem wesentlich niedrigeren Zinssatz wieder anlegen. Anleger in den Wertpapieren sollten dieses Wiederanlagerisiko unter Berücksichtigung anderer zu diesem Zeitpunkt verfügbarer Anlagemöglichkeiten prüfen.

Wertpapiere können aus folgenden Gründen vor ihrer Endfälligkeit zurückgezahlt werden:

- (i) dem Eintritt eines Ereignisses, das zwingend eine vorzeitige Rückzahlung auslöst (z.B. wenn der Kurs oder Stand des Basiswerts eine im Voraus festgelegte Schwelle über- oder unterschreitet), falls in den Bedingungen der Wertpapiere angegeben;
- (ii) der Ausübung eines Kündigungsrechts der Emittentin, falls in den Endgültigen Bedingungen als anwendbar angegeben;
- (iii) der Ausübung eines Kündigungsrechts des Inhabers, falls in den Endgültigen Bedingungen als anwendbar angegeben;

- (iv) dem Eintritt bestimmter Ereignisse oder anderer Umstände in Bezug auf einen Basiswert, wie durch die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen festgestellt (siehe Produktspezifische Bestimmungen);
- (v) der Feststellung der Emittentin, dass die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Wertpapieren aus irgendeinem Grund insgesamt oder teilweise rechtswidrig geworden ist (siehe Ziffer 8.1 (*Beendigungsgrund*) der Allgemeinen Bedingungen);
- (vi) der Feststellung der Emittentin, dass von einer an sie geleisteten Zahlung Quellensteuer einbehalten wird, weil Inhaber Informationen, die nach neuen US-Steuvorschriften erforderlich sind, nicht zur Verfügung stellen (siehe Ziffer 8.2 (*Steuerlicher Beendigungsgrund*) der Allgemeinen Bedingungen);
- (vii) dem Eintritt bestimmter Steuergründe (siehe Ziffer 5 (*Vorzeitige Kündigung von Zertifikaten aus Steuergründen*) der Allgemeinen Bedingungen); oder
- (viii) dem Eintritt eines Kündigungsgrundes (siehe Ziffer 7 (*Kündigungsgründe*) der Allgemeinen Bedingungen).

Bezüglich der vorzeitigen Rückzahlung aus Gründen der Rechtswidrigkeit oder aus Steuergründen bezeichnet der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag je Wertpapier (sofern nicht in den Endgültigen Bedingungen anders angegeben) einen Betrag, der von der Berechnungsstelle als marktgerechter Wert des Wertpapiers unmittelbar vor der vorzeitigen Rückzahlung (und ohne Berücksichtigung des Grunds der vorzeitigen Rückzahlung) ermittelt wird, angepasst um den vollen Betrag aller angemessenen Aufwendungen und Unkosten für die Auflösung zugrundeliegender und/oder verbundener Absicherungsgeschäfte und Finanzierungsvereinbarungen (unter anderem Aktienoptionen, Equity-Swaps oder anderen Instrumenten gleich welcher Art, mit denen die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren abgesichert werden. Anleger in den Wertpapieren sollten beachten, dass der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag unter dem von dem Anleger ursprünglich investierten Kapitalbetrag liegen kann, siehe Ziffer 1.1 (*Wertpapieranleger erhalten möglicherweise weniger als ihr ursprünglich investiertes Kapital zurück*) der Risikofaktoren.

2.6 **JPMorgan Chase & Co. und ihre konsolidierten Tochtergesellschaften sind in Bezug auf die Wertpapiere verschiedenen Interessenkonflikten ausgesetzt, die sich nachteilig auf die Wertpapiere auswirken könnten**

(a) ***Mit J.P. Morgan verbundene Unternehmen können Positionen in dem Basiswert eingehen oder Geschäfte darin tätigen***

Die Emittentin, die Garantin und/oder andere mit J.P. Morgan verbundene Unternehmen können:

- im Rahmen ihres gewöhnlichen Geschäftsverlaufs auf eigene Rechnung oder auf Rechnung ihrer Kunden Geschäfte in dem Basiswert oder darauf bezogenen Derivaten tätigen und Long- oder Short-Positionen in dem Basiswert oder darauf bezogenen Derivaten halten;
- im Zusammenhang mit einem Angebot der Wertpapiere eine oder mehrere Absicherungsgeschäfte in Bezug auf den Basiswert oder darauf bezogene Derivate tätigen; und/oder
- im Zusammenhang mit solchen Absicherungs- oder Market Making-Aktivitäten oder im Rahmen von Eigenhandels- oder sonstigen Handelsaktivitäten Geschäfte in dem Basiswert oder darauf bezogenen Derivaten tätigen, die sich negativ (oder positiv) auf den Kurs, die Liquidität oder den Wert der Wertpapiere auswirken können und daher die Interessen der Inhaber beeinträchtigen könnten.

(b) ***Die Berechnungsstelle, die in der Regel ein mit J.P. Morgan verbundenes Unternehmen ist, verfügt über weite Ermessensbefugnisse, bei denen sie die Interessen der Inhaber nicht berücksichtigen muss***

Da die Berechnungsstelle in der Regel ein mit J.P. Morgan verbundenes Unternehmen ist, können mögliche Interessenkonflikte zwischen der Berechnungsstelle und den Inhabern bestehen, unter anderem im Hinblick auf die Ausübung der sehr weiten Ermessensbefugnisse der Berechnungsstelle. Beispielsweise ist die Berechnungsstelle befugt, (i) festzustellen, ob bestimmte in den Bedingungen einer Serie von Wertpapieren festgelegte Ereignisse und/oder Umstände eingetreten sind, und (ii) sich

daraus ergebende Anpassungen und Berechnungen oder Ersetzungen nach Maßgabe dieser Bedingungen festzulegen. Anleger sollten beachten, dass sich jede Feststellung oder Festlegung der Berechnungsstelle auf den Wert und den finanziellen Ertrag der Wertpapiere auswirken kann. Jede solche Ermessensbefugnis oder Berechnung, die von der Berechnungsstelle ausgeübt bzw. vorgenommen wird, ist (sofern nicht offensichtliche oder erwiesene Fehler vorliegen) für die Emittentin und alle Inhaber bindend.

(c) ***J.P. Morgan kann im Besitz von vertraulichen Informationen über den Basiswert und die Wertpapiere sein***

Bestimmte mit J.P. Morgan verbundene Unternehmen können von Zeit zu Zeit in ihrer Funktion als Plazeur, Berater oder sonstigen Funktion im Besitz von Informationen über die Wertpapiere, den Basiswert und darauf bezogene Derivate sein oder Zugang zu solchen Informationen haben. Diese verbundenen Unternehmen sind nicht verpflichtet, solche Informationen an einen Käufer der Wertpapiere weiterzugeben.

2.7 **Eine Verschiebung oder Ausweichregelungen für die Bewertung nach einer Marktstörung können den Wert der Wertpapiere beeinträchtigen**

Falls eine Emission von Wertpapieren Bestimmungen für den Fall des Eintritts einer Marktstörung an einem Anfänglichen Bewertungstag, Bewertungstag, Periodischen Bewertungstag oder sonstigen Tag vorsieht und die Berechnungsstelle feststellt, dass an einem solchen Tag eine Marktstörung eingetreten ist oder vorliegt, können eine daraus resultierende Verschiebung oder Ausweichregelungen für die Bewertung, die in den Bestimmungen für das betreffende Wertpapier vorgesehen sind, den Wert des Wertpapiers beeinträchtigen.

2.8 **Die Wertpapiere können möglicherweise nicht als vollständige Absicherung gegen ein mit der Anlage in einem Basiswert verbundenes Marktrisiko dienen**

Anleger, die in den Wertpapieren anlegen möchten, um sich damit gegen das mit der Anlage in einem Basiswert verbundene Marktrisiko abzusichern, sollten die komplexen Zusammenhänge eines derartigen Einsatzes der Wertpapiere verstehen. Beispielsweise muss der Wert der Wertpapiere nicht genau mit dem Wert des Basiswerts korrelieren. Aufgrund der Schwankungen von Angebot und Nachfrage in Bezug auf die Wertpapiere besteht keine Gewähr, dass sich der Wert der Wertpapiere entsprechend dem Wert des Basiswerts entwickeln wird. Aus diesen und anderen Gründen können Wertpapiere in einem Portfolio möglicherweise nicht zu den Preisen erworben oder veräußert werden, die für die Berechnung des Werts des Basiswerts bzw. der Basiswerte verwendet werden.

2.9 **Die Inhaberschaft an auf einen Basiswert bezogenen Wertpapieren kann für einen Inhaber aufsichtsrechtliche Konsequenzen haben**

Die Inhaberschaft an bestimmten auf einen Basiswert bezogenen Wertpapieren kann für bestimmte Anleger aufsichtsrechtliche und andere Konsequenzen haben. Jeder Wertpapieranleger muss seinen aufsichtsrechtlichen Status in Bezug auf seine potenzielle Anlage in den Wertpapieren selbst überprüfen und weder die Emittentin noch die Garantin noch der Dealer oder Arrangeur übernehmen diesbezüglich irgendeine Verpflichtung oder Haftung gegenüber dem Anleger.

2.10 **An den Wertpapieren können ohne Zustimmung der Inhaber oder mit Zustimmung nur einer bestimmten Anzahl von Inhabern Änderungen vorgenommen werden, die für alle Inhaber verbindlich sind**

Die Bedingungen der Wertpapiere dürfen von der Emittentin ohne Zustimmung der Inhaber geändert werden, um offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche offensichtliche Unrichtigkeiten zu berichtigen. Ferner darf die Emittentin ohne Zustimmung der Inhaber widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen in den Bedingungen der Wertpapiere nach billigem Ermessen ändern bzw. ergänzen, sofern solche Änderungen bzw. Ergänzungen für den Inhaber zumutbar sind. Siehe Ziffer 13.1 (*Änderungen an den Wertpapieren ohne Zustimmung der Inhaber*) der Allgemeinen Bedingungen.

Des Weiteren dürfen die Inhaber durch einen Beschluss, der mit der in Ziffer 13.2(b) der Allgemeinen Bedingungen angegebenen Mehrheit gefasst wird, in allen Fällen, die nach dem Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen von 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*) zulässig sind, Änderungen der Bedingungen der Wertpapiere zustimmen, die von der Emittentin vorgeschlagen

werden. Mehrheitsbeschlüsse sind für alle Inhaber gleichermaßen verbindlich. Siehe Ziffer 13.2 (*Änderungen an den Wertpapieren mit Zustimmung der Inhaber*) der Allgemeinen Bedingungen.

In allen anderen Fällen dürfen die Bedingungen der Wertpapiere nur mit Zustimmung aller Inhaber dieser Wertpapiere geändert werden.

2.11 **Die Emittentin von Wertpapieren kann ohne Zustimmung der Inhaber ersetzt werden**

Die Emittentin von Wertpapieren kann (bei von JPMBD und JPMSP begebenen Wertpapieren nur, sofern der Emittentin oder Garantin (aufgrund einer Änderung von Rechtsvorschriften) eine Verpflichtung zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen gemäß Ziffer 9 (*Besteuerung*) der Allgemeinen Bedingungen entstanden ist) als Schuldnerin unter den Wertpapieren durch eine andere Gesellschaft von JPMorgan Chase & Co. und ihren konsolidierten Tochtergesellschaften ersetzt werden. Die neue Emittentin wird zugunsten der Inhaber der betreffenden Wertpapiere eine Freistellungserklärung bezüglich aller zusätzlichen Steuern oder Abgaben, die alleine aufgrund der Ersetzung erhoben werden, abgeben. Den Inhabern steht kein Widerspruchsrecht gegen eine solche Ersetzung zu. Siehe Ziffer 17 (*Ersetzung*) der Allgemeinen Bedingungen.

2.12 **Neue US-Steuervorschriften können zum Einbehalt von Quellensteuer von bestimmten Zahlungen an JPMSP und JPMBD führen, der unter bestimmten Umständen ein Recht der jeweiligen Emittentin zur vorzeitigen Rückzahlung bzw. Kündigung der Wertpapiere begründen kann**

Vor kurzem in Kraft getretene US-Steuervorschriften können eine Stelle, die Zahlungen von Zinsen aus US-Quellen, Dividenden aus US-Quellen oder sonstigen periodischen Einkünfte aus US-Quellen (und von Erlösen aus dem Verkauf von Vermögensgegenständen, die Zinsen aus US-Quellen oder Dividenden aus US-Quellen generieren) leistet, dazu verpflichten, von solchen Zahlungen, die ab dem 1. Januar 2013 (einschließlich) an bestimmte Nicht-US-Personen wie JPMSP und JPMBD (jeweils eine "**Nicht-US-Emittentin**") geleistet werden, eine Quellensteuer in Höhe von 30 % einzubehalten. Ausgenommen von der Anwendung dieser neuen US-Quellensteuer (welche nicht erstattungsfähig sein kann) sind Zahlungen auf Verpflichtungen, die an oder vor dem 18. März 2012 bestehen, und Zahlungen, bei denen die jeweilige Nicht-US-Emittentin (und jede etwaige für den Einbehalt von Quellensteuer zuständige ausländische Stelle (*withholding agent*), die bei Zahlungen an die Emittentin an der Zahlungskette beteiligt ist) bestimmte Meldepflichten bezüglich bestimmter unmittelbarer und mittelbarer US-Inhaber erfüllt.

Es ist zu erwarten, dass jede Nicht-US-Emittentin die neuen Meldepflichten erfüllen wird und daher unter anderem entweder die Verpflichtung eingehen muss, von "Pass-Thru"-Zahlungen an nicht kooperative Inhaber eine Quellensteuer von 30 % einzubehalten, oder die für den Quellensteuereinbehalt zuständigen Stellen anweisen muss, diese Quellensteuer von Zahlungen an die jeweilige Nicht-US-Emittentin, die als solchen nicht kooperativen Inhabern zurechenbar angesehen werden, einzubehalten. Ein "**nicht kooperativer Inhaber**" ist grundsätzlich ein Inhaber von Eigenkapital oder Gläubiger von Fremdkapital einer Nicht-US-Emittentin (mit Ausnahme von Fremd- oder Eigenkapitalinstrumenten, die regelmäßig an einem etablierten Wertpapiermarkt gehandelt werden), der einem zumutbaren Verlangen nach Übermittlung von Informationen, mit deren Hilfe die jeweilige Nicht-US-Emittentin ihre Meldepflichten erfüllen kann, nicht nachkommt. "**Pass-Thru-Zahlungen**" sind Zahlungen einer Nicht-US-Emittentin, die bestimmten Erträgen (einschließlich Zinsen und Dividenden) aus (und Erlösen aus dem Verkauf von) bestimmten US-Vermögensgegenständen, die von dem Nicht-US-Emittentin gehalten werden, zugeordnet werden können. Daher können JPMSP oder JPMBD entweder von Zahlungen an ihre nicht kooperativen Inhaber Quellensteuer einbehalten oder sich dafür entscheiden, aufgrund ihrer nicht kooperativen Inhaber selbst einem solchen Quellensteuereinbehalt zu unterliegen. Im letzteren Fall führt ein solcher Einbehalt zu einer Reduzierung der Geldmittel, die der jeweiligen Nicht-US-Emittentin für Auszahlungen an alle ihre Inhaber zur Verfügung stehen, und der Einbehalt kann auf eine bestimmte Klasse von Inhabern (einschließlich Inhabern, die der Nicht-US-Emittentin alle verlangten Informationen zur Verfügung gestellt haben) im Verhältnis stärker als auf andere Klassen umgelegt werden und die Inhaber erhalten keine Ausgleichszahlung oder sonstige Zahlung zusätzlicher Beträge für einen solchen Quellensteuerabzug.

Ferner kann eine Nicht-US-Emittentin, die nicht in der Lage ist, die neuen Meldepflichten zu erfüllen, weil ein Inhaber von der Emittentin verlangte Bescheinigungen oder Identifizierungsangaben nicht vorlegt, die Wertpapiere (einschließlich Wertpapieren von Inhabern, die dem Verlangen der Emittentin nachgekommen sind) nach ihrer Wahl insgesamt oder teilweise zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag

(der je nach dem marktgerechten Wert der Wertpapiere zum jeweiligen Zeitpunkt unter dem von dem Inhaber gezahlten Kaufpreis liegen kann und in dem alle Unkosten für die Auflösung von Absicherungsgeschäften der Emittentin durch Abzug berücksichtigt sind) zurückzahlen bzw. kündigen.

3. **Risikofaktoren von Wertpapieren, die auf einen Basiswert bezogen sind**

3.1 **Keine Eigentumsrechte an dem Basiswert**

Anleger in den Wertpapieren sollten beachten, dass der Basiswert nicht von der Emittentin zugunsten der Anleger gehalten wird bzw. werden und die Anleger daher keine Eigentumsrechte, unter anderem keine Stimmrechte, Rechte auf Erhalt von Dividenden oder anderen Ausschüttungen oder sonstigen Rechte an einem Basiswert, auf den die Wertpapiere bezogen sind, erhalten. Zur Klarstellung: Kein mit J.P. Morgan verbundenes Unternehmen ist in irgendeiner Weise verpflichtet, einen Basiswert zu erwerben und zu halten.

3.2 **Die Wertentwicklung der Wertpapiere ist von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängig**

Anleger in Wertpapieren, die auf einen Basiswert bezogen sind, sind dem Risiko der Wertentwicklung dieses Basiswerts ausgesetzt.

3.3 **Die Wertentwicklung eines Basiswerts in der Vergangenheit erlaubt keine Aussage über seine zukünftige Wertentwicklung**

Angaben über die Wertentwicklung des Basiswerts in der Vergangenheit, die zum Zeitpunkt der Ausgabe des Wertpapiers gemacht werden, erlauben keine Aussage über das zukünftige Ausmaß oder die zukünftige Tendenz von Schwankungen im Wert des Basiswerts.

3.4 **Eine Verschiebung oder Ausweichregelungen für die Bewertung eines Basiswerts können den Wert der Wertpapiere beeinträchtigen**

Falls die Berechnungsstelle feststellt, dass ein Tag, an dem Bewertungen vorgesehen sind (i) auf einen Tag fällt, der kein Vorgesehener Handelstag ist, oder auf einen anderen Tag fällt, der einer Anpassung gemäß den Bedingungen der betreffenden Wertpapiere unterliegt, und/oder (ii) in Bezug auf den betreffenden Basiswert eine Störung eingetreten ist, das die Bewertung dieses Basiswerts beeinträchtigt, verfügt die Berechnungsstelle über ein weites Ermessen, nach Maßgabe der Bedingungen der Wertpapiere eine Verschiebung oder Ausweichregelungen für die Bewertung dieses Basiswerts (einschließlich einer Ermittlung des Werts des Basiswerts nach dem Ermessen der Berechnungsstelle) anzuwenden, die jeweils den Wert der Wertpapiere beeinträchtigen können.

3.5 **Die Berechnungsstelle verfügt über ein weites Ermessen, bestimmte Festlegungen und Anpassungen vorzunehmen, den ursprünglichen Basiswert durch einen anderen Basiswert zu ersetzen und/oder die vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere zu bewirken, was jeweils nachteilige Auswirkungen für die Inhaber haben kann**

Die Berechnungsstelle ist unter bestimmten Umständen bei Eintritt bestimmter Anpassungsgründe, die für die betreffenden Wertpapiere als anwendbar festgelegt sind, berechtigt, die Bedingungen der Wertpapiere (ohne Zustimmung der Inhaber) anzupassen oder die vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere vor dem Tag ihrer vorgesehenen Endfälligkeit zu bewirken, jeweils nach Maßgabe dieser Bedingungen. Im Fall einer solchen vorzeitigen Beendigung wird die Emittentin die Wertpapiere zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlen, der auf der Basis des von der Berechnungsstelle ermittelten marktgerechten Werts des Wertpapiers unmittelbar vor der vorzeitigen Rückzahlung abzüglich aller Unkosten, die der Emittentin oder einem mit der Emittentin verbundenen Unternehmen, das die Wertpapiere im Auftrag der Emittentin absichert, für die Auflösung solcher Absicherungsgeschäfte entstehen, bestimmt wird. Anleger in den Wertpapieren sollten beachten, dass der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag voraussichtlich unter dem von dem Anleger ursprünglich investierten Kapitalbetrag liegen wird, siehe Ziffer 1.1 (*Wertpapieranleger erhalten möglicherweise weniger als ihr ursprünglich investiertes Kapital zurück*) der Risikofaktoren. Nach einer solchen vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere können die Anleger in diesen Wertpapieren in der Regel den Erlös aus der Rückzahlung nicht zu einem effektiven Zinssatz, der genauso hoch ist wie der Zinssatz bzw. die Rendite der Wertpapiere, sondern nur zu einem wesentlich niedrigeren Zinssatz wieder anlegen. Wertpapieranleger sollten dieses Wiederanlagerisiko unter Berücksichtigung anderer zu diesem Zeitpunkt verfügbarer Anlagemöglichkeiten prüfen.

4. **Risikofaktoren bei einem Index als Basiswert**

Eine Anlage in Indexbezogene Wertpapiere ist neben den Risiken einer Anlage in einem herkömmlichen Schuldtitel mit erheblichen zusätzlichen Risiken verbunden.

4.1 **Faktoren, die sich negativ auf die Wertentwicklung des Index auswirken, können auch den Wert der Wertpapiere beeinträchtigen**

Indizes bestehen aus einem synthetischen Portfolio von Aktien oder anderen Vermögenswerten. Daher ist die Wertentwicklung eines Index von den makroökonomischen Faktoren abhängig, die die Aktien oder anderen Indexbestandteile beeinflussen, wie z.B. Zins- und Kursniveau an den Kapitalmärkten, Währungsentwicklungen, politischen Faktoren und (im Fall von Aktien) unternehmensspezifischen Faktoren wie Ertragslage, Marktposition, Risikosituation, Beteiligungsverhältnisse und Ausschüttungspolitik.

4.2 **Risiko, dass die Renditen der Wertpapiere keine Direktanlage in den zugrundeliegenden Aktien oder anderen Indexbestandteilen abbilden**

Die Rendite von Wertpapieren, die auf Indizes bezogen sind, bildet möglicherweise nicht die Rendite ab, die ein Anleger erzielen würde, wenn er Eigentümer der jeweiligen Indexbestandteile wäre. Wenn die Bestandteile der Indizes beispielsweise Aktien sind, erhalten die Inhaber der Wertpapiere nicht die auf diese Aktien ausgeschütteten Dividenden und partizipieren nicht an den Erträgen aus diesen Dividenden, es sei denn, der betreffende Index berücksichtigt diese Dividenden in der Berechnung seines Indexstands. Ebenso stehen den Inhabern der Wertpapiere keine Stimmrechte in Bezug auf die zugrundeliegenden Aktien oder anderen Indexbestandteile zu. Daher erhalten Anleger in Wertpapieren, die auf Indizes als Basiswerte bezogen sind, bei der Rückzahlung dieser Wertpapiere möglicherweise einen niedrigeren Betrag als wenn sie direkt in den Indexbestandteilen angelegt hätten.

4.3 **Keine Dividendenerträge bei einem Großteil der auf Aktienindizes bezogenen Wertpapiere**

Die Regeln für die Zusammensetzung und Berechnung des jeweils zugrundeliegenden Index könnten vorsehen, dass Dividenden, die auf die Indexbestandteile ausgeschüttet werden, zu keiner Erhöhung des Indexstandes führen. Dies ist beispielsweise bei einem sog. Kursindex der Fall. Dies kann, wenn alle anderen Faktoren gleich bleiben, einen Rückgang des Indexstandes zur Folge haben. Daher nehmen in diesen Fällen die Inhaber von Wertpapieren, die auf einen solchen Index als Basiswert bezogen sind, nicht an Dividenden oder anderen Ausschüttungen auf die Indexbestandteile teil. Auch wenn die Regeln des jeweils zugrundeliegenden Index vorsehen, dass Dividenden- oder sonstige Ausschüttungen auf die Indexbestandteile in den Index reinvestiert werden und damit den Indexstand erhöhen, könnten die Dividenden- oder sonstigen Ausschüttungen unter Umständen nicht in vollem Umfang in den Index reinvestiert werden.

4.4 **Eine Änderung der Zusammensetzung oder Einstellung eines Index könnte den Marktwert der Wertpapiere beeinträchtigen**

Der Sponsor eines Index kann Indexbestandteile aufnehmen, streichen oder ersetzen oder andere Änderungen an der Methodologie vornehmen, die den Wert eines oder mehrerer Bestandteile verändern. Die Änderung der Zusammensetzung eines Index kann den Stand dieses Index beeinflussen, da sich ein neu aufgenommenener Indexbestandteil erheblich schlechter oder besser entwickeln kann als das ersetzte Unternehmen. Dies wiederum kann sich auf die Zahlungen auswirken, die von der Emittentin an die Wertpapieranleger geleistet werden. Der Sponsor eines Index kann außerdem die Berechnung oder Veröffentlichung des Index ändern, einstellen oder aussetzen. Der Sponsor eines Index ist nicht am Angebot und Verkauf der Wertpapiere beteiligt und unterliegt keiner Verpflichtung gegenüber einem Wertpapieranleger. Der Sponsor eines Index kann alle Maßnahmen hinsichtlich des Index ohne Rücksicht auf die Interessen der Wertpapieranleger ergreifen und eine solche Maßnahme könnte den Marktwert der Wertpapiere beeinträchtigen.

4.5 **Risiko der Index-Änderung, Index-Einstellung, Index-Störung und Berichtigung von Indexständen**

Die Berechnungsstelle verfügt über ein weites Ermessen, bestimmte Festlegungen und Anpassungen vorzunehmen, den ursprünglichen Basiswert durch einen anderen Basiswert zu ersetzen und/oder die vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere zu bewirken, was jeweils im Zusammenhang mit einer Index-Änderung, Index-Einstellung und Index-Störung für die Inhaber nachteilig sein kann. Die

Berechnungsstelle kann festlegen, dass aufgrund eines solchen Ereignisses Anpassungen an den Wertpapieren vorzunehmen sind oder der Index durch einen anderen Index zu ersetzen ist, oder die vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere bewirken. Die Berechnungsstelle ist außerdem (vorbehaltlich der Bedingungen der betreffenden Wertpapiere) berechtigt, den maßgeblichen Indexstand aufgrund von Berichtigungen des Standes, die vom Indexsponsor bekanntgegeben werden, zu ändern.

5. Risikofaktoren von Wertpapieren mit bestimmten Merkmalen

5.1 Obergrenze des Rückzahlungsbetrags³

Die Konsolidierten Bedingungen sehen vor, dass der Betrag, den ein Anleger erhalten kann, durch einen Höchstbetrag nach oben begrenzt ist.

5.2 Mögliche vorzeitige Rückzahlung⁴

Die Wertpapiere weisen eine sogenannte Express-Struktur auf, d.h. sie können vor Ablauf ihrer maximalen Laufzeit automatisch fällig werden.

5.3 Erhöhtes Verlustrisiko aufgrund Barrierenbetrachtung⁵

Sofern der offizielle Schlussstand des Index an jedem Periodischen Bewertungstag kleiner als die Obere Barriere ist, kommt es für die Höhe des Rückzahlungsbetrags pro Wertpapier maßgeblich darauf an, ob der offizielle Schlussstand des Index an irgendeinem Tag während des Beobachtungszeitraums die Untere Barriere unterschritten hat. Eine Rückzahlung zu einem Betrag von mindestens EUR 100 pro Wertpapier erfolgt nur dann, wenn der offizielle Schlussstand des Index an keinem Tag während des Beobachtungszeitraums die Untere Barriere unterschritten hat. Anderenfalls, sehen die Wertpapiere keine Untergrenze für den Rückzahlungsbetrag vor; in diesem Fall ist **ein Totalverlust des investierten Kapitals (einschließlich Transaktionskosten) möglich**.

Somit weisen die Wertpapiere im Vergleich zu Wertpapieren mit Express-Struktur, die bei der Betrachtung der Barriere ausschließlich auf den Stand des Basiswerts an einem bestimmten Tag abstellen, ein erhöhtes Verlustrisiko auf.

6. Status der Garantien von JPMorgan Chase Bank, N.A.

Die von JPMorgan Chase Bank, N.A. gegebene Garantie (i) ist unbesicherte und nicht nachrangige allgemeine Verpflichtung von JPMorgan Chase Bank, N.A., jedoch nicht der jeweils mit ihr verbundenen Unternehmen, (ii) ist kein Sparkonto und Einlage bei der JPMorgan Chase Bank, N.A. oder einer Bank- oder Nichtbank-Tochtergesellschaft von JPMorgan Chase Bank, N.A. und (iii) steht mit allen anderen unbesicherten, nicht nachrangigen Verbindlichkeiten von JPMorgan Chase Bank, N.A. im gleichen Rang, außer mit Verbindlichkeiten (einschließlich Verbindlichkeiten von JPMorgan Chase Bank, N.A. aus Einlagen in den Vereinigten Staaten), die von Gesetzes wegen mit einem Vorrang oder Vorrechten ausgestattet sind.

Die von JPMorgan Chase Bank, N.A. begebene Garantie stellt keine durch die FDIC, den Deposit Insurance Fund der Vereinigten Staaten oder eine andere staatliche Behörde oder Einrichtung abgesicherte Einlage dar.

Insbesondere sieht die US-Bundesgesetzgebung von 1993 eine vorrangige Befriedigung bestimmter Zahlungsansprüche bei der Liquidation oder sonstigen Auflösung eines von der FDIC versicherten Einlageninstituts (ein solches Institut ist JPMorgan Chase Bank, N.A.) vor. Nach dem Gesetz sind die Zahlungsansprüche in folgender Reihenfolge zu befriedigen:

- erstens Verwaltungsausgaben des Zwangsverwalters;
- zweitens etwaige Einlagenverbindlichkeiten des Instituts;

³ Hinweis: Dieser Risikofaktor ist nicht im Basisprospekt enthalten und wurde im Rahmen dieser Endgültigen Bedingungen hinzugefügt.

⁴ Hinweis: Dieser Risikofaktor ist nicht im Basisprospekt enthalten und wurde im Rahmen dieser Endgültigen Bedingungen hinzugefügt.

⁵ Hinweis: Dieser Risikofaktor ist nicht im Basisprospekt enthalten und wurde im Rahmen dieser Endgültigen Bedingungen hinzugefügt.

- drittens sonstige allgemeine oder vorrangige Verbindlichkeiten des Instituts, die nicht im Folgenden genannt sind;
- viertens Verbindlichkeiten, die jeglichen im Folgenden nicht genannten Einlagenkunden oder ungesicherten Gläubigern im Rang nachgeordnet sind; und
- fünftens Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern (auch Holding-Gesellschaften von Einlageninstituten oder Gesellschaftern oder Gläubigern solcher Gesellschaften).

Im Sinne des Gesetzes umfassen Einlagenverbindlichkeiten alle Einlagen, die in einer Geschäftsstelle des versicherten Einlageninstituts in den Vereinigten Staaten ausbezahlt sind. Sie umfassen keine Einlagen bei einer *international banking facility* oder Einlagen, die in einer Geschäftsstelle des versicherten Einlageninstituts außerhalb der Vereinigten Staaten ausbezahlt sind.

RISK FACTORS

An investment in Securities involves substantial risks. The Issuer and Guarantor believe that the following factors may affect its ability to fulfil its obligations in respect of Securities issued under the Programme and/or are material for the purpose of assessing the market risks associated with Securities issued under the Programme. All of these factors are contingencies which may or may not occur and neither the Issuer nor Guarantor expresses a view on the likelihood of any such contingency occurring. The factors discussed below regarding the risks of acquiring or holding any Securities are not exhaustive, and additional risks and uncertainties that are not presently known to the Issuer or Guarantor or that the Issuer or Guarantor currently believes to be immaterial could also have a material impact on the business operations or financial condition of the Issuer or the Guarantor or the Securities.

Investors should also read the detailed information concerning the Issuer, the Guarantor and the Securities set out in these Final Terms and the Base Prospectus and reach their own views prior to making any investment decision.

Contents of the Risk Factors

1. ***"Fundamental risks" of the potential loss of investment and potential lack of suitability in relation to an investment in Securities***
2. ***Risk factors that are generic to Securities to be issued under the Programme***
3. ***Risk factors that are generic to Securities that are linked to a Reference Asset***
4. ***Risk factors associated with an Index as Reference Asset***
5. ***Risk factors associated with Securities that include certain features***
6. ***Status of the Guarantees and Securities issued by JPMorgan Chase Bank, N.A. and JPMorgan Chase & Co.***

1. **"Fundamental risks" of the potential loss of investment and potential lack of suitability in relation to an investment in Securities**

1.1 **Investors in Securities may receive back less than the original invested amount**

Investors in Securities may lose up to the entire value of their investment in the Securities as a result of the occurrence of any one or more of the following events:

- (a) *the terms of the relevant Securities do not provide for full repayment of the initial purchase price upon final maturity and/or mandatory early redemption of such Securities and the relevant Reference Asset performs in such a manner that the final redemption amount and/or mandatory early payment amount is less than the initial purchase price. The pay-out formula of Securities does not provide for "principal protection". Investors in Securities risk losing their entire investment if the value of the Reference Asset does not move in the anticipated direction;*
- (b) *the Issuer and Guarantor of the relevant Securities are subject to insolvency proceedings or some other event impairing the ability of each to meet its obligations under the Securities;*
- (c) *the investor seeks to sell the relevant Securities prior to their scheduled maturity, and the sale price of the Securities in the secondary market is less than the purchaser's initial investment; and*
- (d) *the relevant Securities are subject to certain adjustments in accordance with the terms and conditions of such Securities that may result in the scheduled amount to be paid upon redemption being reduced to an amount less than a purchaser's initial investment.*

The obligations of the Issuer and Guarantor of the relevant Securities are not secured. Notwithstanding that the relevant Securities may be linked to the performance of one or more Reference Assets, investors in such Securities do not have and shall not receive any rights in respect of any Reference Assets and shall have no right to call for any Reference Assets to be delivered to them. Neither the Issuer nor the Guarantor of the relevant Securities shall be required to hold any Reference Assets.

1.2 **The Securities may not be a suitable investment for all investors**

Each investor in the Securities must determine the suitability of such investment in light of the investor's own circumstances. In particular, each investor should:

- (a) *have sufficient knowledge and experience (if necessary, in consultation with the investor's own legal, tax, accountancy, regulatory, investment or other professional advisers) to evaluate the Securities, the merits and risks of investing in the Securities, all information contained or incorporated by reference into the Base Prospectus or any applicable supplement and all information contained in the Final Terms;*
- (b) *have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of the investor's particular financial situation, an investment in the Securities and the impact the Securities will have on the investor's overall investment portfolio;*
- (c) *have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the Securities, including where the settlement currency is different from the currency in which such investor's principal financial activities are principally denominated;*
- (d) *understand thoroughly (if necessary, in consultation with the investor's own legal, tax, accountancy, regulatory, investment or other professional advisers) the terms of the Securities and be familiar with any relevant financial markets;*
- (e) *understand thoroughly (if necessary, in consultation with the investor's own legal, tax, accountancy, regulatory, investment or other professional advisers) the nature of the Reference Asset and how the performance thereof may affect the pay-out and value of the Securities; and*
- (f) *be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser and/or other professional adviser) possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect the investment and the investor's ability to bear the applicable risks.*

The Securities are complex financial instruments and may include embedded derivatives. An investor should not invest in Securities unless it has the expertise (either alone or with a financial adviser) to

evaluate how such Securities will perform under changing conditions, the resulting effects on the value of those Securities and the impact that such Securities will have on the investor's overall investment portfolio.

None of the Issuer, Guarantor, Dealer(s) or any J.P. Morgan affiliate has given, and will not give, to any investor in Securities (either directly or indirectly) any assurance or guarantee as to the merits, performance or suitability of such Securities, and the investor should be aware that the Issuer is acting as an arm's-length contractual counterparty and not as an advisor or fiduciary.

2. Risk factors that are generic to Securities to be issued under the Programme

2.1 The Issue Price of the Securities may be more than the market value of such Securities as at the Issue Date and the price of the Securities in secondary market transactions

The Issue Price in respect of any Securities specified in the Final Terms may be more than the market value of such Securities as at the Issue Date, and more than the price, if any, at which the Dealer or any other person is willing to purchase such Securities in secondary market transactions. In particular, the Issue Price in respect of any Securities may take into account amounts with respect to commissions relating to the issue and sale of such Securities and amounts relating to the hedging of the Issuer's obligations under such Securities.

2.2 The market value and the amount payable and/or deliverable on redemption of the Securities may be adversely affected by a number of factors, and the price at which a Holder of those Securities may be able to sell Securities prior to maturity may be at a substantial discount to the market value of such Securities on the Issue Date, and a Holder may suffer a loss of some or up to all of the entire invested amount of the Securities on redemption

(a) The market value of the Securities is expected to be affected, in part, by the credit rating of JPMorgan Chase Bank, N.A. or JPMorgan Chase & Co.

The value of the Securities is expected to be affected, in part, by investors' general appraisal of the creditworthiness of JPMorgan Chase Bank, N.A. or JPMorgan Chase & Co. Such perceptions may be influenced by the ratings accorded to outstanding securities of JPMorgan Chase Bank, N.A. or JPMorgan Chase & Co. by well-recognised rating agencies, such as Moody's Investors Service Inc. and Standard & Poor's, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc. A reduction in the rating, if any, accorded to outstanding securities of JPMorgan Chase Bank, N.A. or JPMorgan Chase & Co., by one of these rating agencies could result in a reduction in the trading value of the Securities.

(b) The credit rating of JPMorgan Chase Bank, N.A. and JPMorgan Chase & Co. may move independently of each other

JPMorgan Chase & Co. is the holding company of JPMorgan Chase & Co. and its consolidated subsidiaries. As such, JPMorgan Chase & Co. and its subsidiaries (other than JPMorgan Chase Bank, N.A.) are generally permitted to undertake a wider range of activities than JPMorgan Chase Bank, N.A. and its subsidiaries. As a result, while the credit rating of JPMorgan Chase & Co. and JPMorgan Chase Bank, N.A. are closely related, those credit ratings are usually different and, in the event of any change in those credit ratings, those ratings may move independently of each other. JPMorgan Chase Bank, N.A. is likely to be rated more highly than JPMorgan Chase & Co. but investors should check the relevant rating at the time of considering any investment in Securities.

The creditworthiness of JPMorgan Chase Bank, N.A. is more likely to affect the trading value of Securities issued by J.P. Morgan Structured Products B.V. ("JPMSP"), which are guaranteed by JPMorgan Chase Bank, N.A.

(c) The market value of the Securities at any time and/or the amount payable on redemption of the Securities is dependent on the performance of the underlying Reference Asset

Securities which are linked to a Reference Asset will represent an investment linked to the economic performance of the relevant Reference Asset and investors should note that any return on their investment in such Securities will depend upon the performance of such Reference Asset. Investors should not invest in any Securities if they do not fully understand how the performance of the relevant Reference Asset may affect the pay-out and value of the Securities, including (i) the potential to lose all their investment, (ii) any limit on potential profits and (iii) the effects of any leverage.

As the amounts payable in respect of Securities are linked to the performance of the relevant Reference Asset, an investor in such a Security must generally make correct predictions as to the direction, timing and magnitude of an anticipated change in the value of the relevant Reference Asset or other basis which may be specified in the Final Terms. However, it is impossible to make such predictions with any degree of certainty, and investors in Securities must be aware that the historical performance of the relevant Reference Asset should not be taken as an indication of future performance of such Reference Asset during the term of such Security.

In contrast to a direct investment in the relevant Reference Asset, Securities represent the right to receive payment which will be determined by reference to the performance of the relevant Reference Asset. Potential purchasers should also note that whilst the market value of such Securities linked to such Reference Asset will be influenced (positively or negatively) by such Reference Asset, any change may not be comparable or directly proportionate to the change in value of such Reference Asset.

INVESTORS MUST REVIEW THE FINAL TERMS TO ASCERTAIN HOW THE PERFORMANCE OF THE RELEVANT REFERENCE ASSET WILL AFFECT THE AMOUNT PAYABLE ON THE SECURITIES.

- (d) ***The market value of the Securities at any time is dependent on other matters in addition to the credit risk of the Issuer and Guarantor and the performance of the relevant Reference Asset***

The market value of the Securities at any time will be affected by a number of factors independent of the creditworthiness of the Issuer and Guarantor and the performance of the relevant Reference Asset, including:

- (i) *market interest and yield rates;*
- (ii) *the time remaining to any Redemption Date or the Maturity Date; and*
- (iii) *numerous other economic, political and other factors.*

The amount payable in respect of Securities at any time prior to redemption is typically expected to be less than the trading price of such Securities at that time. The difference between the trading price and such amount will reflect, among other things, a "time value" for the Securities. The "time value" of the Securities will depend partly upon the length of the period remaining to final redemption and expectations concerning the value of the relevant Reference Asset.

Before exercising or selling Securities, Holders should carefully consider, among other things, (i) the trading price of the Securities, (ii) the value and volatility of the Reference Asset, (iii) the time remaining to expiration, (iv) the probable range of amounts payable on the Securities, (v) any changes in interim interest rates and dividend yields, (vi) any changes in currency exchange rates, (vii) the depth of the market or liquidity of the Reference Asset and (viii) any related transaction costs.

- (e) ***The market value of Securities may be highly volatile***

Where the Securities reference one Reference Asset, the Holders of such Securities are exposed to the performance of such Reference Asset. The price, performance or investment return of the Reference Asset may be subject to sudden and large unpredictable changes over time and this degree of change is known as "volatility". The volatility of a Reference Asset may be affected by national and international financial, political, military or economic events, including governmental actions, or by the activities of participants in the relevant markets. Any of these events or activities could adversely affect the value of the Securities.

2.3 *An active trading market for the Securities is not likely to develop*

Unless otherwise communicated by the Issuer or any J.P. Morgan affiliate to the investor in the Securities, or to the extent that the rules of any stock exchange on which the Securities are listed and admitted to trading require the Issuer or any J.P. Morgan affiliate to provide liquidity in respect of such Securities, the Securities may have no liquidity or the market for such Securities may be limited and this may adversely impact their value or the ability of the investor in Securities to dispose of them. Subject to the rules of any relevant stock exchange, the Issuer or Guarantor may seek in its sole discretion the delisting of any Securities without notice to the Holders of such Securities.

A secondary market is unlikely to develop and, even if a secondary market does develop, it is not possible to predict the price at which Securities will trade in such secondary market. Neither the Issuer nor any J.P. Morgan affiliate is under any obligation, and none of the Issuer, Guarantor or any J.P. Morgan affiliate makes any commitment, to make a market in or to repurchase the Securities. If the Issuer, Guarantor or any J.P. Morgan affiliate does make a market for the Securities, it may cease to do so at any time without notice.

2.4 *There may be price discrepancies with respect to the Securities as between various dealers or other purchasers in the secondary market*

If at any time a third party dealer quotes a price to purchase Securities or otherwise values Securities, that price may be significantly different (higher or lower) from any price quoted by any J.P. Morgan affiliate. Furthermore, if any Holder sells their Securities, the Holder will likely be charged a commission for secondary market transactions, or the price may reflect a dealer discount.

2.5 *The Securities may be redeemed prior to their scheduled final maturity*

In certain circumstances, the Early Payment Amount payable on the redemption of a Security prior to its scheduled maturity may be less than its original purchase price and could be as low as zero.

Following early redemption of Securities, the Holders of such Securities may not be able to reinvest the redemption proceeds at an effective interest rate as high as the interest rate or yield on the Securities being redeemed and may only be able to do so at a significantly lower rate. Investors in Securities should consider such reinvestment risk in light of other investments available at that time.

Securities may be redeemed prior to maturity for any of the following reasons:

- (i) the occurrence of a mandatory early redemption event (e.g., the price or level of the Reference Asset rises above or falls below a pre-determined barrier level), if specified in the terms and conditions of the Securities;*
- (ii) the exercise by the Issuer of a call option, if specified to be applicable in the Final Terms;*
- (iii) the exercise by the Holder of a put option, if specified to be applicable in the Final Terms;*
- (iv) the occurrence of certain events or other circumstances in relation to a Reference Asset at the discretion of the Calculation Agent (see the Specific Product Provisions);*
- (v) the Issuer determines that its performance under any Security has become unlawful in whole or in part for any reason (see General Condition 8.1 (Termination Event));*
- (vi) the Issuer determines that it will become subject to withholding tax on payments made to it as a result of holders failing to provide information required by new U.S. tax legislation (see General Condition 8.2 (Tax Termination Event));*
- (vii) the occurrence of certain taxation events (see General Condition 5 (Early Termination of Certificates for Tax Reasons)); or*
- (viii) following an Event of Default (see General Condition 7 (Events of Default)).*

With regard to early redemption due to any of illegality or tax, the Early Payment Amount in respect of each Security shall (unless otherwise specified in the Final Terms) be an amount determined by the Calculation Agent as representing the fair market value of such Securities immediately prior (and ignoring the circumstances leading) to such early redemption, adjusted to account fully for any reasonable expenses and costs of unwinding any underlying and/or related hedging and funding arrangements (including, without limitation any equity options, equity swaps or other instruments of any type whatsoever hedging the Issuer's obligations under the Securities). An investor in Securities should be aware that this Early Payment Amount may be less than the investor's initial investment, and in such case see risk factor 1.1 (Investors in Securities may receive back less than the original invested amount).

2.6 JPMorgan Chase & Co. and its consolidated subsidiaries are subject to various potential conflicts of interest in respect of the Securities, which could have an adverse effect on the Securities

(a) J.P. Morgan affiliates may take positions in or deal with Reference Asset(s)

The Issuer, the Guarantor and/or other J.P. Morgan affiliates may:

- *in the ordinary course of business, effect transactions for their own account or for the account of their customers and hold long or short positions in the Reference Asset(s) or related derivatives;*
- *in connection with an offering of Securities, enter into one or more hedging transactions with respect to the Reference Asset(s) or related derivatives; and/or*
- *in connection with such hedging or market-making activities or with respect to proprietary or other trading activities, enter into transactions in the Reference Asset(s) or related derivatives which may adversely (or positively) affect the price, liquidity or value of the relevant Securities and which could therefore be adverse to the interests of the Holders.*

(b) The Calculation Agent, which will generally be a J.P. Morgan affiliate, has broad discretionary powers which may not take into account the interests of the Holders

As the Calculation Agent will generally be a J.P. Morgan affiliate, potential conflicts of interest may exist between the Calculation Agent and the Holders, including with respect to the exercise of the very broad discretionary powers of the Calculation Agent. For example, the Calculation Agent has the authority (i) to determine whether certain specified events and/or matters so specified in the conditions relating to a Series of Securities have occurred and (ii) to determine any resulting adjustments and calculations or substitutions as described in such conditions. Investors should be aware that any determination made by the Calculation Agent may have an impact on the value and financial return of the Securities. Any such discretion exercised by, or any calculation made by, the Calculation Agent (in the absence of manifest or proven error) shall be binding on the Issuer and all Holders.

(c) J.P. Morgan may have confidential information relating to the Reference Asset(s) and the Securities

Certain J.P. Morgan affiliates may from time to time, by virtue of their status as underwriter, advisor or otherwise, possess or have access to information relating to the Securities, the Reference Asset(s) and any derivative Securities referencing them. Such affiliates will not be obliged to disclose any such information to a purchaser of the Securities.

2.7 Any consequential postponement of, or any alternative provisions for, valuation following a Market Disruption Event may have an adverse effect on the value of the Securities

If an issue of Securities includes provisions dealing with the occurrence of a Market Disruption Event on an Initial Valuation Date, Valuation Date, Periodic Valuation Date or other date, and the Calculation Agent determines that a Market Disruption Event has occurred or exists on such date, any consequential postponement of, or any alternative provisions for, valuation provided in such Security may have an adverse effect on its value.

2.8 It may not be possible to use the Securities as a perfect hedge against the market risk associated with investing in a Reference Asset

Investors intending to invest in Securities to hedge against the market risk associated with investing in a Reference Asset should recognise the complexities of utilising Securities in this manner. For example, the value of the Securities may not exactly match the value of the Reference Asset. Due to fluctuating supply and demand for the Securities, there is no assurance that their value will match movements in the value of the Reference Asset. For these reasons, among others, it may not be possible to purchase or liquidate Securities in a portfolio at the prices used to calculate the value of any Reference Asset(s).

2.9 There may be regulatory consequences to the Holder of holding Securities linked to a Reference Asset

There may be regulatory and other consequences associated with the ownership by certain investors in certain Securities linked to a Reference Asset. Each investor in Securities must conduct its own

investigation into its regulatory position with respect to the potential investment in Securities, and none of the Issuer, the Guarantor, the Dealer or the Arranger assumes any obligation or liability whatsoever to such investor in such regard.

2.10 Securities may be amended without the consent of the Holders or with the consent of only some of the Holders binding all of the Holders of Securities

The terms and conditions of the Securities may be amended by the Issuer without the consent of the Holders, if the amendment is to correct any manifest clerical or calculation errors or similar manifest incorrectness. In addition, the Issuer may, without the consent of the Holders, amend or supplement at its reasonable discretion any contradictory or incomplete provisions of the terms and conditions of the Securities, provided that such amendments are reasonably acceptable to the Holder. See General Condition 13.1 (Modification of the Securities without Holder consent).

Furthermore, the Holders may agree to amendments to the terms and conditions of the Securities with regard to matters permitted by the German Bond Act of 2009 (Schuldverschreibungsgesetz) by resolution with the majority specified in General Condition 13.2(b) proposed by the Issuer. Majority resolutions shall be binding on all Holders. See General Condition 13.2 (Modification of the Securities with Holder consent).

In all other cases, the terms and conditions of the Securities can only be amended with the consent of all of the Holders of such Securities.

2.11 The Issuer of Securities may be substituted without the consent of the Holders

The Issuer of Securities may be substituted (subject, in the case of Securities issued by JPMBD and JPMSP, to the Issuer or the Guarantor having become obliged (due to a change in law) to pay Additional Amounts in accordance with General Condition 9 (Taxation)) as obligor under such Securities in favour of any company from JPMorgan Chase & Co. and its consolidated subsidiaries. Whilst the new issuer will provide an indemnity in favour of the Holders of such Securities in relation to any additional tax or duties that become payable solely as a result of such substitution, Holders will not have the right to object to such substitution. See General Condition 17 (Substitution).

2.12 Recent U.S. tax legislation may impose withholding tax on certain payments made to JPMSP and JPMBD, which may, under certain circumstances, give rise to a right for such Issuer to redeem or terminate the Securities early

Recently enacted U.S. tax legislation may require a payor of either U.S. source interest, U.S. source dividends, or other U.S. source periodic income (and of proceeds from the sale of assets that produce U.S. source interest or U.S. source dividends) to withhold 30 per cent. from such payments made on or after 1 January 2013 to certain non-U.S. persons, such as JPMSP and JPMBD (each, a "**Non-U.S. Issuer**"). However, this new U.S. withholding tax (which may not be refundable) does not apply to an obligation outstanding on or prior to 18 March 2012 or if the relevant Non-U.S. Issuer (and each foreign withholding agent (if any) in the chain of custody of payments made to the Issuer) meets certain reporting requirements regarding certain of its direct and indirect U.S. Holders.

It is anticipated that each Non-U.S. Issuer will comply with the new reporting requirements and, thus, will be required, among other things, either to agree to withhold 30 per cent. of "pass-thru" payments made to any Recalcitrant Holders or to instruct withholding agents to withhold on payments to it that are deemed to be allocable to such Recalcitrant Holders. A "**Recalcitrant Holder**" generally is a holder of debt or equity in a Non-U.S. Issuer (other than debt or equity interests which are regularly traded on an established securities market) that fails to comply with reasonable requests for information that will help enable the relevant Non-U.S. Issuer to comply with its reporting requirements, and "pass-thru" payments are payments made by a Non-U.S. Issuer that are attributable to certain income on (including interest and dividends), or proceeds from the sale of, certain U.S. assets held by the Non-U.S. Issuer. Accordingly, JPMSP or JPMBD may either withhold on payments to its Recalcitrant Holders or elect to have withholding imposed on itself due to its Recalcitrant Holders. In the latter case, any such withholding imposed on a Non-U.S. Issuer will reduce the amount of cash available to pay all of its holders, and such withholding may be allocated disproportionately to a particular class of Holders (including Holders that have provided the Non-U.S. Issuer with all requested information) and there will be no "gross up" (or any other additional amount) payable by way of compensation to the Holders for the deducted amount.

In addition, if a Non-U.S. Issuer becomes subject to withholding on account of its inability to comply with the new reporting requirements, which inability is attributable to a Holder's non-compliance with the relevant Issuer's requests for certification and identifying information, the Non-U.S. Issuer may, at its option, redeem or terminate some or all Securities, including Securities held by compliant Holders at the Early Payment Amount (which amount may be less than the purchase price paid by the Holder, depending on the fair market value of the Securities at the relevant time, and taking into account any deduction for the costs of unwinding the Issuer's hedging arrangements).

3. Risk factors that are generic to Securities that are linked to a Reference Asset

3.1 No rights of ownership in the Reference Asset

Investors in Securities should be aware that the relevant Reference Asset will not be held by the Issuer for the benefit of the investor in such Securities, and as such, investors will not obtain any rights of ownership, including, without limitation, any voting rights, any rights to receive dividends or other distributions or any other rights with respect to any Reference Asset referenced by such Securities. For the avoidance of doubt, no J.P. Morgan affiliate is under any obligation whatsoever to acquire and hold any Reference Asset.

3.2 The performance of the Securities is linked to the performance of the Reference Asset

Where the Securities reference a Reference Asset, the investors in such Securities are exposed to the performance of such Reference Asset.

3.3 The past performance of a Reference Asset is not indicative of future performance

Any information about the past performance of the Reference Asset at the time of the issuance of the Security should not be regarded as indicative of the range of, or trends in, fluctuations in the Reference Asset that may occur in the future.

3.4 Postponement or alternative provisions for the valuation of a Reference Asset may have an adverse effect on the value of the Securities

If the Calculation Agent determines that any scheduled valuation date (i) falls on a day which is not a Scheduled Trading Day or any other day which is subject to adjustment in accordance with the terms and conditions of the relevant Securities and/or (ii) any form of disruption event in relation to the relevant Reference Asset has occurred which affects the valuation of such Reference Asset, the Calculation Agent has broad discretion to make any consequential postponement of, or any alternative provisions for, valuation of such Reference Asset provided in the terms and conditions of the Securities, including a determination of the value of such Reference Asset by the Calculation Agent in its discretion, each of which may have an adverse effect on the value of the Securities.

3.5 The Calculation Agent has broad discretion to make certain determinations and adjustments, to replace the original Reference Asset with another and/or to cause early redemption of the Securities, any of which may be adverse to Holders

The Calculation Agent may in certain circumstances adjust the terms and conditions of the Securities (without the consent of the Holders) or may procure the early redemption of such Securities prior to their scheduled maturity date where particular adjustment events specified to be applicable to such Securities occur, in each case, in accordance with such terms and conditions. In the event of such early termination the Issuer will repay such Securities at the Early Payment Amount, which will be determined on the basis of an amount determined by the Calculation Agent equal to the fair market value of such Securities immediately prior to such early redemption less any cost to the Issuer or any affiliate of the Issuer which is hedging the Securities on the Issuer's behalf of unwinding such hedging transaction. Investors in Securities should be aware that it is likely that such Early Payment Amount will be less than the investor's initial investment, and in such case see risk factor 1.1 (Investors in Securities may receive back less than the original invested amount) above. Following any such early redemption of Securities, the investors in such Securities will generally not be able to reinvest the redemption proceeds at an effective interest rate as high as the interest rate or yield on the Securities being redeemed and may only be able to do so at a significantly lower rate. Investors in Securities should consider such reinvestment risk in light of other investments available at that time.

4. **Risk factors associated with an Index as Reference Asset**

An investment in Index Linked Securities entails significant risks in addition to those associated with investments in a conventional debt security.

4.1 **Factors affecting the performance of Indices may adversely affect the value of the Securities**

Indices are comprised of a synthetic portfolio of shares or other assets, and as such, the performance of an Index is dependent upon the macroeconomic factors relating to the shares or other components that comprise such Index, which may include interest and price levels on the capital markets, currency developments, political factors and (in the case of shares) company-specific factors such as earnings position, market position, risk situation, shareholder structure and distribution policy.

4.2 **Exposure to the risk that returns on the Securities do not reflect direct investment in underlying shares or other assets comprising the Index**

The return payable on Securities that reference Indices may not reflect the return an investor would realise if he or she actually owned the relevant assets comprising the components of the Index. For example, if the components of the Indices are shares, Holders will not receive any dividends paid on those shares, in the case of price indices, and will not participate in the return on those dividends unless the relevant Index takes such dividends into account for purposes of calculating the relevant level. Similarly, Holders will not have any voting rights in the underlying shares or any other assets which may comprise the components of the relevant Index. Accordingly, investors in Securities that reference Indices as Reference Assets may receive a lower payment upon redemption of such Securities than such investor would have received if he or she had invested in the components of the Index directly.

4.3 **Loss of return of dividends in respect of most Securities linked to equity Indices**

The rules governing the composition and calculation of the relevant underlying Index might stipulate that dividends distributed on its components do not lead to a rise in the index level, for example, if it is a "price" index, which may lead to a decrease in the index level if all other circumstances remain the same. As a result, in such cases the Holders of Securities in respect of which a Reference Asset is such Index will not participate in dividends or other distributions paid on the components comprising the Index. Even if the rules of the relevant underlying Index provide that distributed dividends or other distributions of the components are reinvested in the Index and therefore result in raising its level, in some circumstances the dividends or other distributions may not be fully reinvested in such Index.

4.4 **A change in the composition or discontinuance of an Index could adversely affect the market value of the Securities**

The sponsor of any Index can add, delete or substitute the components of such Index or make other methodological changes that could change the level of one or more components. The changing of components of any Index may affect the level of such Index as a newly added component may perform significantly worse or better than the company it replaces, which in turn may affect the payments made by the Issuer to the investors in the Securities. The sponsor of any such Index may also alter, discontinue or suspend calculation or dissemination of such Index. The sponsor of an Index will have no involvement in the offer and sale of the Securities and will have no obligation to any investor in such Securities. The sponsor of an Index may take any actions in respect of such Index without regard to the interests of the investor in the Securities, and any of these actions could adversely affect the market value of the Securities.

4.5 **Exposure to Index Modification, Index Cancellation, Index Disruption and Correction of Index levels**

The Calculation Agent has broad discretion to make certain determinations and adjustments, to replace the original Reference Asset with another and/or to cause early redemption of the Securities, any of which may be adverse to Holders in connection with Index Modification, Index Cancellation, and Index Disruption. The Calculation Agent may determine that the consequence of any such event is to make adjustments to the Securities, or to replace such Index with another or to cause early redemption of the Securities. The Calculation Agent may (subject to the terms and conditions of the relevant Securities) also amend the relevant Index level due to corrections in the level reported by the Index Sponsor.

5. **Risk factors associated with Securities that include certain features**

5.1 **Cap on Redemption Amount⁶**

The Consolidated Conditions provide that the amount that an investor may receive is limited by a cap.

5.2 **Possible early redemption⁷**

The Securities have a so-called express structure, i.e. maturity may occur automatically prior to the maximum term of the Securities.

5.3 **Increased risk of loss due to barrier observation⁸**

If the official closing level of the Index on each Periodic Valuation Date is below the Upper Barrier, the level of the Redemption Amount per Security will depend on whether the official closing level of the Index was below the Lower Barrier on any day during the Observation Period. Redemption at an amount of at least EUR 100 per Security will only apply if the official closing level of the Index was not below the Lower Barrier on any day during the Observation Period. In any other case, the Securities do not provide for a minimum level of the Redemption Amount and a total loss of the invested amount (including any transaction expenses) is possible.

Therefore, the Securities involve an increased risk of loss as compared to securities with an express structure under which the observation of the barrier is only made on one specific date.

6. **Status of the Guarantees by JPMorgan Chase Bank, N.A.**

The JPMorgan Chase Bank, N.A. Guarantee, (i) is an unsecured and unsubordinated general obligation of JPMorgan Chase Bank, N.A., respectively, and not of any of its respective affiliates, (ii) is not a savings account or deposit of JPMorgan Chase Bank, N.A. or any bank or non-bank subsidiary of JPMorgan Chase Bank, N.A. and (iii) will rank pari passu with all other unsecured and unsubordinated indebtedness of JPMorgan Chase Bank, N.A., respectively, except obligations, including U.S. domestic deposits of JPMorgan Chase Bank, N.A., that are subject to any priorities or preferences by law.

The JPMorgan Chase Bank, N.A. Guarantee is not a deposit insured by the FDIC, the U.S. Deposit Insurance Fund or any other governmental agency or instrumentality.

In particular, U.S. federal legislation adopted in 1993 provides for a preference in right of payment of certain claims made in the liquidation or other resolution of any FDIC-insured depository institution, which includes JPMorgan Chase Bank, N.A. The statute requires claims to be paid in the following order:

- *first, administrative expenses of the receiver;*
- *second, any deposit liability of the institution;*
- *third, any other general or senior liability of the institution not described below;*
- *fourth, any obligation subordinated to depositors or general creditors not described below; and*
- *fifth, any obligation to shareholders or members (including any depository institution holding company or any shareholder or creditor of such company).*

For purposes of the statute, deposit liabilities include any deposit payable at an office of the insured depository institution in the United States. They do not include international banking facility deposits or deposits payable at an office of the insured depository institution outside the United States.

⁶ Note: This risk factor is not contained in the Base Prospectus and has been added in these Final Terms.

⁷ Note: This risk factor is not contained in the Base Prospectus and has been added in these Final Terms.

⁸ Note: This risk factor is not contained in the Base Prospectus and has been added in these Final Terms.

KONSOLIDIERTE BEDINGUNGEN

Die Bedingungen der Wertpapiere sind die Konsolidierten Bedingungen. Die Konsolidierten Bedingungen bestehen aus den Allgemeinen Bedingungen (einschließlich der anwendbaren Produktspezifischen Bedingungen) und den Besonderen Bedingungen.

BESONDERE BEDINGUNGEN

1. Emissionsvolumen, Emittentin, Währung und Form

Diese Serie von bis zu 30.000 Zertifikaten ohne Nennbetrag (die "**Zertifikate**") von J.P. Morgan Structured Products B.V. (die "**Emittentin**") wird in Euro begeben.

Die Zertifikate sind "**Inhaberpapiere**".

2. Rückzahlungsbetrag am Rückzahlungstag

Jedes Zertifikat wird, sofern es nicht vorher zurückgezahlt, zurückgekauft und/oder entwertet wurde, von der Emittentin am Rückzahlungstag zu seinem Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.

Der "**Rückzahlungstag**" ist, je nachdem, welcher Periodische Bewertungstag für die Bestimmung des Rückzahlungstags maßgeblich ist (siehe unten unter Definition "Rückzahlungsbetrag"), der sich aus der folgenden Tabelle ergebende Tag (vorbehaltlich einer Anpassung gemäß Folgender Geschäftstag-Konvention (*Following Business Day Convention*)):

Für die Bestimmung des Rückzahlungstags maßgeblicher Periodischer Bewertungstag*	Rückzahlungstag*
29. Dezember 2010	5. Januar 2011
31. Januar 2011	7. Februar 2011
28. Februar 2011	7. März 2011
29. März 2011	5. April 2011
29. April 2011	6. Mai 2011
30. Mai 2011	6. Juni 2011
29. Juni 2011	6. Juli 2011
29. Juli 2011	5. August 2011
29. August 2011	5. September 2011
29. September 2011	6. Oktober 2011
31. Oktober 2011	7. November 2011
29. November 2011	6. Dezember 2011

* vorbehaltlich einer Anpassung

Der "**Rückzahlungsbetrag**" pro Zertifikat wird durch die Berechnungsstelle wie folgt festgelegt:

- (a) Falls nach der Feststellung der Berechnungsstelle der Index-Schlussstand des Basiswerts an einem der Periodischen Bewertungstage (mit Ausnahme des Abschließenden Bewertungstags) größer als die oder

gleich der Oberen Barriere ist, so ist dieser Periodische Bewertungstag für die Bestimmung des Rückzahlungstags maßgeblich. In diesem Fall beträgt der Rückzahlungsbetrag pro Zertifikat EUR 105.

- (b) Andernfalls ist der Abschließende Bewertungstag für die Bestimmung des Rückzahlungstags maßgeblich und der Rückzahlungsbetrag pro Zertifikat wird wie folgt bestimmt:
- (i) Falls nach der Feststellung der Berechnungsstelle der Index-Schlussstand des Basiswerts am Abschließenden Bewertungstag größer als die oder gleich der Oberen Barriere ist, so beträgt der Rückzahlungsbetrag pro Zertifikat EUR 105.
- (ii) Andernfalls wird der Rückzahlungsbetrag pro Zertifikat wie folgt festgelegt:
- (A) Wenn der Referenzstand während des Beobachtungszeitraums die Untere Barriere nicht unterschritten hat, wird der Rückzahlungsbetrag pro Zertifikat wie folgt berechnet:
- Referenzbetrag x Performance,
- beträgt jedoch mindestens EUR 100.
- (B) Andernfalls wird der Rückzahlungsbetrag pro Zertifikat wie folgt berechnet:
- Referenzbetrag x Performance.

Hierbei gilt Folgendes:

"**Abschließender Bewertungstag**" ist der letzte Periodische Bewertungstag.

"**Anfänglicher Bewertungstag**" ist, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß den Produktspezifischen Bestimmungen, der 29. November 2010.

"**Anfangsstand**" ist der Index-Schlussstand des Basiswerts am Anfänglichen Bewertungstag.

"**Basiswert**" (auch bezeichnet als der "**Index**") ist, vorbehaltlich einer Ersetzung gemäß den Produktspezifischen Bestimmungen, der EURO STOXX 50[®] (Kurs-)Index (ISIN: EU0009658145).

"**Beobachtungstag**" bezeichnet jeden Vorgesehenen Handelstag in Bezug auf den Index während des Beobachtungszeitraums, der kein Unterbrechungstag ist und an dem ein Index-Schlussstand festgelegt wird.

"**Beobachtungszeitraum**" ist der Zeitraum vom Anfänglichen Bewertungstag (ausschließlich) bis zum Abschließenden Bewertungstag (einschließlich).

"**Index-Schlussstand**" hat die in den Produktspezifischen Bestimmungen angegebene Bedeutung.

"**Obere Barriere**" beträgt 105 % des Anfangsstands (das Ergebnis dieser Berechnung gegebenenfalls kaufmännisch gerundet auf zwei Nachkommastellen).

"**Performance**" ist der Index-Schlussstand des Basiswerts am Abschließenden Bewertungstag dividiert durch den Anfangsstand. Zur Klarstellung: Das Ergebnis dieser Division ist eine Zahl ohne Währung oder Einheit.

"**Periodische Bewertungstage**" sind vorbehaltlich einer Anpassung gemäß den Produktspezifischen Bestimmungen der 29. Dezember 2010, der 31. Januar 2011, der 28. Februar 2011, der 29. März 2011, der 29. April 2011, der 30. Mai 2011, der 29. Juni 2011, der 29. Juli 2011, der 29. August 2011, der 29. September 2011, der 31. Oktober 2011 und der 29. November 2011.

"**Referenzbetrag**" ist EUR 100.

"**Referenzstand**" ist der Index-Schlussstand des Basiswerts an jedem Beobachtungstag während des Beobachtungszeitraums sowie der gegebenenfalls von der Berechnungsstelle gemäß Ziffer 1.1(b) der Produktspezifischen Bestimmungen ermittelte und als Index-Schlussstand geltende Stand des Basiswerts.

"**Unterbrechungstag**" hat die in den Produktspezifischen Bestimmungen angegebene Bedeutung.

"**Untere Barriere**" beträgt 70 % des Anfangsstands (das Ergebnis dieser Berechnung gegebenenfalls kaufmännisch gerundet auf zwei Nachkommastellen).

"**Vorgesehener Handelstag**" hat die in den Produktspezifischen Bestimmungen angegebene Bedeutung.

3. Weitere Definitionen

"**Ausgabetag**" ist der 6. Dezember 2010.

"**Ausweich-Bewertungstag**" bezeichnet in Bezug auf einen Periodischen Bewertungstag den zweiten Geschäftstag vor dem Tag, der im Falle einer Rückzahlung der Zertifikate der Rückzahlungstag in Bezug auf diesen Periodischen Bewertungstag ist.

"**Geschäftstag**" hat die in den Allgemeinen Bedingungen angegebene Bedeutung.

"**Index-Sponsor**" am 10. November 2010 ist die STOXX Limited.

"**Maßgebliches Clearingsystem**" ist Clearstream Frankfurt.

"**Verbundene Börse**" bezeichnet in Bezug auf den Index "Alle Börsen".

4. Sprache

Die deutsche Fassung der Konsolidierten Bedingungen ist bindend. Die englische Fassung dient lediglich für Lesezwecke.

ALLGEMEINE BEDINGUNGEN

Inhalt der Allgemeinen Bedingungen

- A. **EINLEITUNG**
- B. **AUF DIE WERTPAPIERE ANWENDBARE BESTIMMUNGEN**
 - 1. **Form, Stückelung und Eigentumsrecht**
 - 2. **Zwangsübertragung oder -rückzahlung**
 - 3. **Garantie und Status der Wertpapiere**
 - 4. **Rückzahlungsrechte bei Zertifikaten**
 - 5. **Vorzeitige Kündigung von Zertifikaten aus Steuergründen**
 - 6. **Geschäftstag**
 - 7. **Kündigungsgründe**
 - 8. **Beendigungsgrund und Steuerlicher Beendigungsgrund**
 - 9. **Besteuerung**
 - 10. **Verwaltungsstellen**
 - 11. **Berechnungsstelle, Feststellungen, Haftungsausschluss und andere Bestimmungen**
 - 12. **Rundung**
 - 13. **Versammlungen von Inhabern und Änderungen**
 - 14. **Ankauf und Entwertung**
 - 15. **Begebung weiterer Wertpapiere**
 - 16. **Mitteilungen**
 - 17. **Ersetzung**
 - 18. **Verjährung**
 - 19. **Anwendbares Recht und Gerichtsstand**
 - 20. **Definitionen und Auslegung**
- ANHANG – PRODUKTSPEZIFISCHE BESTIMMUNGEN**
 - 1. **Folgen von Unterbrechungstagen**
 - 2. **Ausweich-Bewertungstag**
 - 3. **Berichtigung von Indexständen**
 - 4. **Folgen von Nachfolgeereignissen und Index-Anpassungsgründen**
 - 5. **Folgen eines Zusätzlichen Störungsereignisses**
 - 6. **Index-Haftungsausschluss**
 - 7. **Definitionen**
- ANLAGE – BESTIMMUNGEN ÜBER BESCHLÜSSE VON WERTPAPIERINHABERN**

A. **EINLEITUNG**

Die JPMorgan Chase Bank, N.A. hat in einer Garantie vom 14. Mai 2010 (in der am Ausgabetag geltenden Fassung, die "**JPMorgan Chase Bank, N.A. Garantie**") eine unwiderrufliche und unbedingte Garantie für die ordnungsgemäße und fristgerechte Erfüllung aller Verpflichtungen von J.P. Morgan Structured Products B.V. ("**JPMSP**") aus den von JPMSP begebenen Wertpapieren übernommen.

JPMorgan Chase Bank, N.A. in ihrer Eigenschaft als Garantin der von JPMSP begebenen Wertpapiere wird nachstehend als "**Garantin**" bezeichnet.

Kopien der JPMorgan Chase Bank, N.A. Garantie werden bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Maßgeblichen Programmverwaltungsstelle zur Einsichtnahme bereitgehalten.

Im Fall einer Abweichung zwischen den Produktspezifischen Bestimmungen und diesen Allgemeinen Bedingungen gehen die Produktspezifischen Bestimmungen vor. Im Fall einer Abweichung zwischen den

Besonderen Bedingungen und den Produktspezifischen Bestimmungen und/oder diesen Allgemeinen Bedingungen gehen die Besonderen Bedingungen vor.

Wertpapieremissionen erfolgen in Serien (jeweils eine "**Serie**") und jede Serie kann eine oder mehrere Tranchen ("**Tranchen**" und jeweils eine "**Tranche**") von Wertpapieren umfassen. Eine oder mehrere Tranchen von Wertpapieren unterliegen bestimmten endgültigen Bedingungen, die für Inhaber bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Maßgeblichen Programmverwaltungsstelle kostenfrei in Kopie erhältlich sind.

In diesen Allgemeinen Bedingungen enthaltene definierte Begriffe haben die in Ziffer 20 (*Definitionen und Auslegung*) der Allgemeinen Bedingungen angegebene Bedeutung.

B. AUF DIE WERTPAPIERE ANWENDBARE BESTIMMUNGEN

1. Form, Stückelung und Eigentumsrecht

1.1 Form und Stückelung

(a) Inhaberpapiere

Inhaberpapiere sind zunächst durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Inhaberglobalurkunde**") ohne Kupons verbrieft.

(b) Austausch von Wertpapieren

(i) Austausch von Inhaberpapieren:

(A) Vorläufige Inhaberglobalurkunden

Jede Vorläufige Inhaberglobalurkunde kann an oder nach ihrem Austauschtag für den Inhaber kostenfrei insgesamt oder teilweise gegen Nachweis über das Nichtbestehen von US-amerikanischem wirtschaftlichem Eigentum gegen Anteile an einer Dauer-Inhaberglobalurkunde ausgetauscht werden.

(B) Dauer-Inhaberglobalurkunden

Jede Dauer-Inhaberglobalurkunde ("**Dauer-Inhaberglobalurkunde**") kann an oder nach ihrem Austauschtag für den Inhaber kostenfrei insgesamt, jedoch nicht teilweise gegen effektive Inhaberpapiere ausgetauscht werden, (x) wenn die Dauer-Inhaberglobalurkunde im Auftrag eines Maßgeblichen Clearingsystems verwahrt wird und ein solches Clearingsystem (außer aufgrund von gesetzlichen oder anderen Feiertagen) für einen Zeitraum von 14 aufeinanderfolgenden Tagen für Transaktionen geschlossen ist oder seine Absicht bekanntgegeben hat, seine Tätigkeit einzustellen, oder seine Tätigkeit einstellt oder (y) ein Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag bzw. ein Rückzahlungsbetrag auf ein Wertpapier, das durch eine solche Inhaberglobalurkunde verbrieft ist, nicht bei Fälligkeit gezahlt wird, und der Inhaber der Maßgeblichen Programmverwaltungsstelle mitteilt, dass er einen solchen Austausch wünscht. Kein effektives Inhaberpapier wird an eine Anschrift in den Vereinigten Staaten gesendet.

(ii) *Effektive Wertpapiere*: Sofern nicht in dieser Ziffer 1.1(b) der Allgemeinen Bedingungen anders angegeben, können effektive Wertpapiere insgesamt oder teilweise gegen eines oder mehrere Einzelurkunden über dieselbe Anzahl von Wertpapieren ausgetauscht oder übertragen werden. Effektive Wertpapiere werden mit einer Seriennummer versehen und gemäß allen geltenden Rechts- und Börsenvorschriften auf Sicherheitspapier gedruckt.

1.2 Eigentumsrecht

(a) Eigentumsrecht an den Wertpapieren

"**Inhaber**" bezeichnet:

- (i) bei Wertpapieren, die durch eine Inhaberglobalurkunde verbrieft sind, einen Inhaber eines Miteigentumsanteils bzw. –anspruchs an der Globalurkunde; und
- (ii) bei effektiven Inhaberpapieren den Inhaber des betreffenden Wertpapiers.

Die Wertpapiere sind nach anwendbarem Recht und, im Fall von durch eine Inhaberglobalurkunde verbrieften Wertpapieren, nach den Bedingungen und Vorschriften des Maßgeblichen Clearingsystems übertragbar.

(b) **Eigentum**

Sofern nicht durch den Beschluss eines zuständigen Gerichts oder nach anwendbarem Recht anders vorgeschrieben, gilt der Inhaber eines Wertpapiers für alle Zwecke als dessen uneingeschränkter Eigentümer und kann als solcher behandelt werden, unabhängig davon, ob das betreffende Wertpapier oder der betreffende Schein überfällig ist oder ob eine Mitteilung über Eigentums-, Treuhand- oder andere Rechte daran oder über den Diebstahl oder Verlust des betreffenden Wertpapiers oder Scheins vorliegt, und keine Person unterliegt einer Haftung dafür, dass sie den Inhaber als uneingeschränkten Eigentümer behandelt.

2. **Zwangsübertragung oder -rückzahlung**

2.1 **US-Personen**

Wertpapiere dürfen sich zu keinem Zeitpunkt im rechtlichen oder wirtschaftlichen Eigentum einer US-Person befinden und dürfen zu keinem Zeitpunkt unmittelbar oder mittelbar in den Vereinigten Staaten oder an eine US-Person angeboten, verkauft, geliefert, verpfändet oder sonstwie übertragen, ausgeübt oder zurückgezahlt werden. Falls die Emittentin zu irgendeinem Zeitpunkt feststellt, dass sich ein Wertpapier im rechtlichen oder wirtschaftlichen Eigentum einer US-Person befindet, kann sie den Inhaber anweisen, ein solches Wertpapier innerhalb von 14 Tagen nach Erhalt der Anweisung an eine Person, die keine US-Person ist, zu verkaufen oder zu übertragen. Sollte der Inhaber das Wertpapier nicht innerhalb dieser Frist verkaufen oder übertragen, kann die Emittentin nach ihrem Ermessen (i) den Verkauf des Wertpapiers an einen Erwerber ihrer Wahl, der ihr gegenüber bestätigt, dass er keine US-Person ist, zu Bedingungen ihrer Wahl veranlassen und bis zu einer solchen Übertragung werden keine weiteren Zahlungen auf das betreffende Wertpapier geleistet oder (ii) dem Inhaber mitteilen, dass das betreffende Wertpapier von ihr an dem in der Mitteilung angegebenen Tag zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt wird.

Im Fall eines Verkaufs gemäß vorstehendem Absatz (i) kann die Emittentin das Verfahren für die Auswahl des Erwerbers nach ihrem alleinigen Ermessen bestimmen. Der Erlös des Verkaufs wird nach Abzug jeglicher Provisionen, Aufwendungen und Steuern, die im Zusammenhang mit dem Verkauf anfallen, an den Inhaber, dessen Wertpapier verkauft wird, überwiesen. Die Bedingungen eines Verkaufes gemäß dieser Ziffer (einschließlich des Verkaufspreises) werden von der Emittentin nach ihrem alleinigen Ermessen festgelegt, und die Emittentin unterliegt gegenüber keiner Person, die ein Recht an dem verkauften Wertpapier besitzt, einer Haftung aufgrund eines solchen Verkaufs oder der Ausübung eines solchen Ermessens.

2.2 **Verstöße gegen ERISA**

Falls die Emittentin zu irgendeinem Zeitpunkt feststellt, dass von einem Inhaber eines Wertpapiers eine unrichtige oder irreführende Zusicherung im Zusammenhang mit dem Employee Retirement Income Security Act der Vereinigten Staaten von 1974 in der geltenden Fassung ("**ERISA**") (wie im Abschnitt "Certain ERISA Considerations" des Basisprospekts beschrieben) abgegeben wurde oder als abgegeben gilt (ein "**Unzulässiger Inhaber**"), kann sie den Inhaber anweisen, ein solches Wertpapier innerhalb von 14 Tagen nach Erhalt der Anweisung an eine Person, die kein Unzulässiger Inhaber ist, zu verkaufen oder zu übertragen. Sollte der Inhaber das Wertpapier nicht innerhalb dieser Frist verkaufen oder übertragen, kann die Emittentin nach ihrem Ermessen (i) den Verkauf des Wertpapiers an einen Erwerber ihrer Wahl, der ihr gegenüber bestätigt, dass er kein Unzulässiger Inhaber ist, zu Bedingungen ihrer Wahl veranlassen und bis zu einer solchen Übertragung werden keine weiteren Zahlungen auf das Wertpapier geleistet, oder (ii) dem Inhaber mitteilen, dass das Wertpapier von der Emittentin an dem in der Mitteilung angegebenen Tag zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt wird.

Im Fall eines Verkaufs gemäß vorstehendem Absatz (i) kann die Emittentin das Verfahren für die Auswahl des Erwerbers nach ihrem alleinigen Ermessen bestimmen. Der Erlös des Verkaufs wird nach Abzug jeglicher Provisionen, Aufwendungen und Steuern, die im Zusammenhang mit dem Verkauf anfallen, an den Inhaber, dessen Wertpapier verkauft wird, überwiesen. Die Bedingungen eines Verkaufes gemäß dieser Ziffer (einschließlich des Verkaufspreises) werden von der Emittentin nach ihrem alleinigen Ermessen festgelegt, und die Emittentin unterliegt gegenüber keiner Person, die ein

Recht an dem verkauften Wertpapier besitzt, einer Haftung aufgrund eines solchen Verkaufs oder der Ausübung eines solchen Ermessens.

Ferner wird von der Emittentin keine Übertragung wirtschaftlicher Rechte an einem Wertpapier an eine Person, die ein Unzulässiger Inhaber ist, anerkannt.

3. **Garantie und Status der Wertpapiere**

3.1 **Garantie**

(a) ***JPMorgan Chase Bank, N.A. Garantie***

Nach Maßgabe der Bestimmungen der JPMorgan Chase Bank, N.A. Garantie hat die JPMorgan Chase Bank, N.A. eine unwiderrufliche und unbedingte Garantie für die ordnungsgemäße, fristgerechte und vollständige Erfüllung aller Verpflichtungen von JPMSP aus den von JPMSP ausgegebenen Wertpapieren übernommen, jeweils nach Berücksichtigung jeglicher JPMSP möglichen Aufrechnung, Zusammenlegung von Konten, Verrechnung oder vergleichbaren Handlung in Bezug auf Personen, denen gegenüber Verbindlichkeiten bestehen, wenn und soweit diese (infolge vertraglicher Fälligkeit, vorzeitiger Kündigung oder aus anderen Gründen) fällig werden.

(b) ***Status der Garantie***

Die JPMorgan Chase Bank, N.A. Garantie ist keine von der Federal Deposit Insurance Corporation ("**FDIC**") der Vereinigten Staaten oder einer anderen staatlichen Stelle abgesicherte Einlage.

Die JPMorgan Chase Bank, N.A. Garantie ist eine unbesicherte, nicht nachrangige Verpflichtung der JPMorgan Chase Bank, N.A., jedoch nicht der JPMorgan Chase & Co. oder mit ihr verbundener Unternehmen (jeweils ein "**mit J.P. Morgan verbundenes Unternehmen**"), und steht mit allen anderen unbesicherten, nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der JPMorgan Chase Bank, N.A. im gleichen Rang, vorbehaltlich des Vorrangs bestimmter innerhalb der Vereinigten Staaten bestehender Einlageverbindlichkeiten oder anderer Verpflichtungen, die mit einem Vorrang oder Vorrechten ausgestattet sind.

3.2 **Status der Wertpapiere**

Die Wertpapiere stellen allgemeine vertragliche Verpflichtungen der Emittentin dar. Sie sind nicht durch Vermögen der Emittentin besichert und keine von der FDIC oder einer anderen staatlichen Stelle abgesicherten oder garantierten Einlagen. Die Wertpapiere sind unbesicherte und nicht nachrangige Verpflichtungen der Emittentin und nicht solche von mit ihr verbundenen Unternehmen und stehen mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin im gleichen Rang, vorbehaltlich derjenigen Ausnahmen, die nach anwendbaren gegenwärtigen oder zukünftigen Rechtsvorschriften, Urteilen, Anordnungen oder Verfügungen von staatlichen Stellen, Verwaltungsorganen oder Gerichten gelten und aller nachrangigen Verpflichtungen, die mit einem Vorrang oder Vorrechten ausgestattet sind.

4. **Rückzahlungsrechte bei Zertifikaten**

4.1 **Rückzahlung am Rückzahlungstag**

Jedes Zertifikat wird, sofern es nicht vorher zurückgezahlt, zurückgekauft und/oder entwertet wurde, von der Emittentin am Rückzahlungstag zu seinem etwaigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag wird von der Berechnungsstelle gemäß den Besonderen Bedingungen berechnet und dem bzw. den Maßgeblichen Clearingsystem(en) und/oder Inhabern von effektiven Zertifikaten mit Kopie an die Maßgebliche Programmverwaltungsstelle und die Emittentin spätestens um 10:00 Uhr (Ortszeit) an dem ersten Clearingsystem-Geschäftstag nach dem Rückzahlungstag mitgeteilt. Zahlungen erfolgen in jedem Fall nur außerhalb der Vereinigten Staaten. Zahlungen erfolgen – bei effektiven Zertifikaten – gegen Vorlage und Einreichung der Zertifikate oder – bei durch eine Globalurkunde verbrieften Zertifikaten – gegen Vorlage oder Einreichung der die Zertifikate verbriefenden Globalurkunde (in jedem der Fälle) bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Maßgeblichen Programmverwaltungsstelle.

4.2 Rückzahlungsverfahren

(a) *Barausgleich*

Die Emittentin wird für jedes zurückzahlende Zertifikat den Rückzahlungsbetrag nach Abzug aller Kosten, zu deren Abzug oder Einbehalt die Emittentin gesetzlich verpflichtet ist oder berechtigt ist, mit Wertstellung zum Rückzahlungstag für dieses Zertifikat an folgende Empfänger überweisen bzw. eine solche Überweisung veranlassen:

- (A) bei Zertifikaten, die durch eine Globalurkunde verbrieft sind, an das Maßgebliche Clearingsystem zur Gutschrift auf das Konto des betreffenden Kontoinhabers bei dem Maßgeblichen Clearingsystem; oder
- (B) bei effektiven Zertifikaten durch einen in der maßgeblichen Währung auf eine Bank ausgestellten Scheck oder nach Wahl des Inhabers durch Überweisung auf ein auf diese Währung lautendes Konto bei einer Bank gegen Vorlage und Einreichung der betreffenden Einzelurkunden bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.

(b) *Kosten*

Die Emittentin ist zum Abzug aller Kosten von dem Rückzahlungsbetrag berechtigt, die (i) von der Emittentin oder mit ihr verbundenen Unternehmen im Zusammenhang mit der Rückzahlung der Zertifikate zu zahlen sind und (ii) der Emittentin oder mit ihr verbundenen Unternehmen im Zusammenhang mit der Einhaltung der Nicht-US-Bestätigung entstehen.

5. Vorzeitige Kündigung von Zertifikaten aus Steuergründen

Die Zertifikate können nach Wahl der Emittentin insgesamt, jedoch nicht teilweise, jederzeit durch unwiderrufliche Mitteilung an die Inhaber mit einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Kalendertagen zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gekündigt werden, falls:

- (a) die Emittentin (bzw. die Garantin) aufgrund einer an oder nach dem Ausgabetag von einem Maßgeblichen Hoheitsgebiet oder einer seiner zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaften oder Behörden ergriffenen Maßnahme oder vor einem zuständigen Gericht erhobenen Klage oder einer Änderung oder Ergänzung von Gesetzen oder Vorschriften eines Maßgeblichen Hoheitsgebiets oder einer seiner zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaften oder Behörden oder Änderung der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze oder Vorschriften, die an oder nach dem Ausgabetag in Kraft tritt, verpflichtet ist oder sein wird (oder mit hoher Wahrscheinlichkeit sein wird), Zusätzliche Beträge nach Maßgabe von Ziffer 9 (*Besteuerung*) der Allgemeinen Bedingungen zu zahlen; und
- (b) diese Verpflichtung seitens der Emittentin (bzw. Garantin) nicht durch vertretbare Maßnahmen vermieden werden kann,

wobei keine solche Rückzahlungsmittelung früher als 90 Tage vor dem frühesten Tag, an dem die Emittentin zur Zahlung solcher Zusätzlichen Beträge verpflichtet wäre, wenn zu diesem Zeitpunkt eine Zahlung auf die Zertifikate fällig wäre, erfolgen darf.

Vor der Veröffentlichung einer Rückzahlungsmittelung gemäß dieser Ziffer 5 der Allgemeinen Bedingungen wird die Emittentin an die Maßgebliche Programmverwaltungsstelle Folgendes senden: Eine von der Emittentin ordnungsgemäß unterzeichnete Bestätigung, aus der hervorgeht, dass die Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung vorzunehmen, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zu einer solchen Rückzahlung erfüllt sind, sowie ein von unabhängigen und namhaften Rechtsberatern erstelltes Rechtsgutachten, aus dem hervorgeht, dass die Emittentin (bzw. die Garantin) infolge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung Zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird (oder mit hoher Wahrscheinlichkeit sein wird).

6. Geschäftstag

6.1 Geschäftstagskonvention

Falls ein in diesen Allgemeinen Bedingungen oder den Besonderen Bedingungen genannter Tag, für den eine Anpassung gemäß einer Geschäftstagskonvention festgelegt ist, auf einen Tag fällt, der kein Geschäftstag ist, wird dieser Tag, falls die festgelegte Geschäftstagskonvention (A) die FRN-Konvention (*Floating Rate Business Day Convention*) ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, er würde dadurch in den nächstfolgenden Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird er auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder gegebenenfalls darauffolgende derartige Tag der letzte Geschäftstag desjenigen Monats, in den der entsprechende Tag gefallen wäre, falls er keiner Anpassung unterlegen hätte, (B) die Folgender Geschäftstag-Konvention (*Following Business Day Convention*) ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, (C) die Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention (*Modified Following Business Day Convention*) ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, er würde dadurch in den nächstfolgenden Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird er auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen, oder (D) die Vorhergegangener Geschäftstag-Konvention (*Preceding Business Day Convention*) ist, auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.

6.2 Zahlungen an Zahlungstagen

Falls der Tag, an dem eine Zahlung auf ein Wertpapier zu leisten ist, kein Zahlungstag ist, ist der Inhaber erst am nächstfolgenden Tag zum Erhalt der Zahlung berechtigt und hat keinen Anspruch auf Zinsen oder andere Beträge aufgrund der verschobenen Zahlung. "**Zahlungstag**" ist:

- (a) ein Tag, an dem:
 - (i) am maßgeblichen Vorlegungsort; und
 - (ii) in jedem festgelegten Weiteren Finanzzentrum

Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich Handel in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind; und

- (b) ein Tag, an dem TARGET2 in Betrieb ist.

7. Kündigungsgründe

7.1 Eintritt eines Kündigungsgrundes

"**Kündigungsgrund**" bedeutet, dass eines oder mehrere der folgenden Ereignisse eintreten.

(a) *Nichtleistung eines Vorzeitigen Rückzahlungsbetrages oder eines Rückzahlungsbetrages*

Die Emittentin oder, sollte sie ausfallen, die Garantin leistet einen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bzw. Rückzahlungsbetrag auf die Wertpapiere nicht bei Fälligkeit und nicht innerhalb von 30 Tagen danach.

(b) *Insolvenz von JPMSP oder Nichtanerkennung/ingeschränkte Wirksamkeit der JPMorgan Chase Bank, N.A. Garantie*

- (i) Die Emittentin beantragt die Zahlungsaussetzung (*surséance van betaling*) oder wird für zahlungsunfähig erklärt (*failliet verklaard*), jeweils im Sinne des niederländischen Insolvenzgesetzes (*Faillissementswet*), oder ist Gegenstand eines entsprechenden Verfahrens nach dem niederländischen Finanzaufsichtsgesetz (*Wet op het financieel toezicht*), und das jeweilige Verfahren wird über einen Zeitraum von 90 aufeinanderfolgenden Kalendertagen fortgeführt und nicht ausgesetzt; oder
- (ii) ein zuständiges Gericht ordnet die Abwicklung oder Auflösung von JPMSP an oder es wird ein wirksamer Beschluss über eine solche Abwicklung oder Auflösung gefasst oder JPMSP stellt ihre geschäftlichen Aktivitäten bzw. ihren Geschäftsbetrieb insgesamt oder zu einem wesentlichen Teil ein oder droht entsprechende Schritte einzuleiten, es sei denn, dies geschieht

jeweils im Zusammenhang mit einer anschließenden Restrukturierung, Verschmelzung, Reorganisation oder einer anderen Form des Zusammenschlusses (wobei, falls das betreffende Ereignis auch unter die Bestimmungen von vorstehendem Absatz (i) fällt, die Bestimmungen von vorstehendem Absatz (i) Vorrang vor den Bestimmungen dieses Absatzes (ii) haben); oder

(iii) die JPMorgan Chase Bank, N.A. Garantie ist nicht uneingeschränkt wirksam (oder Entsprechendes wird von JPMorgan Chase Bank, N.A. behauptet).

(c) ***Insolvenz von JPMorgan Chase Bank, N.A.***

(i) Ein zuständiges Gericht oder eine zuständige Aufsichtsbehörde beschließt die Bestellung eines Zwangsverwalters, Insolvenzverwalters oder Treuhänders (oder einer Person in vergleichbarer Funktion) für JPMorgan Chase Bank, N.A. oder ihr Vermögen oder einen wesentlichen Teil davon oder die Abwicklung oder Liquidation ihrer Geschäfte, und der Beschluss bleibt über einen Zeitraum von 90 aufeinanderfolgenden Tagen wirksam und wird nicht ausgesetzt; oder

(ii) JPMorgan Chase Bank, N.A. stimmt der Bestellung eines Zwangsverwalters, Insolvenzverwalters oder Treuhänders (oder einer Person in vergleichbarer Funktion) für JPMorgan Chase Bank, N.A. oder ihr Vermögen oder einen wesentlichen Teil davon oder der Inbesitznahme durch eine solche Person zu.

7.2 **Folgen eines Kündigungsgrundes**

Falls ein Kündigungsgrund eingetreten ist und fortbesteht, ist der Inhaber eines Zertifikats berechtigt, das Zertifikat durch schriftliche Mitteilung an die Emittentin und die Maßgebliche Programmverwaltungsstelle unverzüglich zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag fällig zu stellen, es sei denn, die Emittentin hat den Kündigungsgrund geheilt oder die Inhaber haben auf die Geltendmachung des Kündigungsgrundes verzichtet, bevor die Mitteilung bei der Emittentin und der Maßgeblichen Programmverwaltungsstelle eingeht.

8. **Beendigungsgrund und Steuerlicher Beendigungsgrund**

8.1 **Beendigungsgrund**

Die Emittentin ist berechtigt, die Wertpapiere nach ihrer Wahl vorzeitig (nach unwiderruflicher Mitteilung an die Inhaber mit einer Frist von mindestens sieben und höchstens 30 Tagen (oder einer anderen in den Besonderen Bedingungen angegebenen Kündigungsfrist)) zurückzuzahlen, wenn sie nach Treu und Glauben und in ihrem alleinigen und freien Ermessen feststellt, dass (i) die Erfüllung ihrer Verpflichtungen gemäß den Bedingungen der Wertpapiere oder (ii) (soweit anwendbar) die Erfüllung der Garantie durch die Garantin (x) aufgrund einer Veränderung von finanziellen, politischen oder wirtschaftlichen Bedingungen oder Wechselkursen oder (y) angesichts dessen, dass die Emittentin oder maßgebliche Tochtergesellschaften oder mit ihr verbundene Unternehmen nach Treu und Glauben alle anwendbaren gegenwärtigen oder zukünftigen Rechtsvorschriften, Urteile, Anordnungen oder Verfügungen von staatlichen Stellen, Verwaltungsorganen oder Gerichten oder deren Auslegung einhalten, insgesamt oder teilweise rechtswidrig geworden ist (jeweils ein "**Beendigungsgrund**").

Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung oder Kündigung der Wertpapiere nach Eintritt eines Beendigungsgrundes wird die Emittentin die Zahlung des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrages an jeden Inhaber für jedes von ihm gehaltene betreffende Wertpapier veranlassen.

8.2 **Steuerlicher Beendigungsgrund**

Die Emittentin ist berechtigt, die Wertpapiere insgesamt oder teilweise nach ihrer Wahl vorzeitig (nach unwiderruflicher Mitteilung an die Inhaber mit einer Frist von mindestens sieben und höchstens 30 Tagen (oder einer anderen in den Besonderen Bedingungen angegebenen Kündigungsfrist)) zurückzuzahlen bzw. zu kündigen, wenn sie nach Treu und Glauben feststellt, dass aufgrunddessen, dass sie nicht in der Lage ist, die Meldepflichten gemäß den Foreign Account Tax Compliance-Vorschriften zu erfüllen, von einer an sie geleisteten Zahlung Quellensteuer einbehalten wird (oder mit hoher Wahrscheinlichkeit einbehalten wird), sofern (1) ihr Unvermögen zur Erfüllung der Meldepflichten darauf zurückzuführen ist, dass ein Inhaber der betreffenden Wertpapiere (bzw. eine etwaige für den Einbehalt von Quellensteuer zuständige ausländische Stelle (*withholding agent*), die bei Zahlungen an die Inhaber an der Zahlungskette beteiligt ist) die von der Emittentin verlangten Bescheinigungen oder Identifizierungsangaben nicht vorlegt, und (2) ein solcher Einbehalt nach

vernünftiger Einschätzung der Emittentin durch die Erfüllung der Meldepflichten vermieden würde (oder mit hoher Wahrscheinlichkeit vermieden würde) (jeweils ein "**Steuerlicher Beendigungsgrund**"). Bei Eintritt eines Steuerlichen Beendigungsgrundes können neben den Wertpapieren von Inhabern, die dem Verlangen der Emittentin nicht nachgekommen sind, auch Wertpapiere von Inhabern, die dem Verlangen der Emittentin nachgekommen sind, vorzeitig zurückgezahlt werden.

Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung bzw. Kündigung der Wertpapiere nach Eintritt eines Steuerlichen Beendigungsgrundes wird die Emittentin die Zahlung des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrages an jeden Inhaber für jedes von ihm gehaltene betreffende Wertpapier veranlassen.

9. Besteuerung

9.1 Verpflichtung zur Zahlung Zusätzlicher Beträge

Kapitalrückzahlungen und Zinszahlungen auf die Wertpapiere werden ohne Abzug oder Einbehalt gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Veranlagungen oder anderer öffentlicher Abgaben gleich welcher Art, die auf solche Zahlungen durch das Maßgebliche Hoheitsgebiet oder in dem Maßgeblichen Hoheitsgebiet erhoben werden, geleistet, es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird (außer wenn in den Besonderen Bedingungen festgelegt ist, dass "Gross-up" nicht anwendbar ist) die Emittentin bzw. die Garantin, vorbehaltlich bestimmter nachstehend beschriebener Beschränkungen und Ausnahmen, an einen Inhaber von Wertpapieren diejenigen zusätzlichen Beträge ("**Zusätzliche Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit der Nettobetrag jeder von der Emittentin oder Garantin oder einer ihrer Zahlstellen auf die Wertpapiere geleisteten Kapitalrückzahlung oder Zinszahlung nach Abzug oder Einbehalt solcher gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Veranlagungen oder anderen öffentlichen Abgaben, die auf solche Zahlungen durch das Maßgebliche Hoheitsgebiet oder in dem Maßgeblichen Hoheitsgebiet von dem jeweiligen Inhaber (außer wenn dieser in dem Maßgeblichen Hoheitsgebiet ansässig ist) erhoben werden, nicht niedriger ist als der Betrag, der zum jeweiligen Zeitpunkt auf die betreffenden Wertpapiere fällig ist.

9.2 Umstände, unter denen keine Zusätzlichen Beträge gezahlt werden

Jedoch sind weder die Emittentin noch die Garantin verpflichtet, Zusätzliche Beträge für Folgendes zu zahlen:

- (a) jegliche Steuern, Veranlagungen oder andere öffentliche Abgaben, die nicht erhoben worden wären, (A) wenn nicht eine gegenwärtige oder frühere Verbindung zwischen dem betreffenden Inhaber (oder, falls der betreffende Inhaber eine Vermögensmasse (*estate*), ein Trust, eine Personengesellschaft oder eine Kapitalgesellschaft ist, dem Treuhänder, Treugeber, Begünstigten, Gesellschafter oder Anteilseigner des betreffenden Inhabers bzw. dem Besitzer einer Verfügungsbefugnis über den betreffenden Inhaber) und dem Maßgeblichen Hoheitsgebiet bestehen würde, unter anderem in der Form, dass der betreffende Inhaber (bzw. der betreffende Treuhänder, Treugeber, Begünstigte, Gesellschafter, Anteilseigner bzw. Verfügungsbefugte) in dem Maßgeblichen Hoheitsgebiet persönlich anwesend ist oder war, ansässig ist oder war, dessen Staatsbürgerschaft besitzt oder besaß, in dem Maßgeblichen Hoheitsgebiet ein Gewerbe oder Geschäft betreibt oder betrieben hat oder über eine Betriebsstätte verfügt oder verfügte, (B) wenn es der betreffende Inhaber, eine an der Zahlungskette beteiligte Stelle oder der wirtschaftlich Berechtigte nicht versäumt hätte, Bestätigungs-, Identifizierungs- oder Informationspflichten zu erfüllen, um (i) seinen Anspruch auf eine Befreiung oder Reduzierung von solchen Steuern, Veranlagungen oder anderen öffentlichen Abgaben zu begründen oder (ii) die Emittentin in die Lage zu versetzen, Meldepflichten unter einer Vereinbarung mit der maßgeblichen Steuerbehörde zu erfüllen, oder (C) bei Wertpapieren, die gegen auf den Inhaber lautende Einzelurkunden austauschbar sind (einschließlich Inhaberpapieren), wenn keine Zahlungen in den Vereinigten Staaten oder an andere Konten als Konten bei einer Bank außerhalb der Vereinigten Staaten erfolgt wären;
- (b) jegliche Nachlass-, Erbschafts-, Schenkungs-, Umsatz- oder Verkehrsteuern, Steuern auf bewegliches Vermögen oder ähnlichen Steuern, Veranlagungen oder öffentliche Abgaben;
- (c) jegliche Steuern, Veranlagungen oder andere öffentliche Abgaben, die in anderer Weise als durch Einbehalt von Kapitalrückzahlungen oder Zinszahlungen auf die betreffenden Wertpapiere zu zahlen sind;

- (d) jegliche Steuern, Veranlagungen oder andere öffentliche Abgaben, die von einer Zahlstelle von Kapitalrückzahlungen oder Zinszahlungen auf Wertpapiere einbehalten werden müssen, falls es mindestens eine Zahlstelle gibt, die die betreffende Zahlung ohne einen solchen Einbehalt leisten kann;
- (e) jegliche Steuern, Veranlagungen oder andere öffentliche Abgaben, die von einem Inhaber (oder von einem Dritten in seinem Namen) in Bezug auf ein Wertpapier aufgrund dessen zu zahlen sind, dass dieser Inhaber bzw. Dritte eine Verbindung zu dem Maßgeblichen Hoheitsgebiet hat, die über das bloße Eigentum an dem Wertpapier hinausgeht;
- (f) jegliche Steuern, Veranlagungen oder andere öffentliche Abgaben, die durch Einbehalt oder Abzug von einem Inhaber (oder von einem Dritten in seinem Namen) zu zahlen sind, der einen solchen Einbehalt oder Abzug rechtmäßig hätte vermeiden können (dies aber nicht getan hat), indem er gesetzliche Bestimmungen eingehalten oder deren Einhaltung durch Dritte veranlasst hätte oder gegenüber einer Steuerbehörde an dem Ort, an dem das betreffende Wertpapier zur Zahlung vorgelegt wird, eine Nichtansässigkeitserklärung oder einen ähnlichen Antrag auf Befreiung eingereicht bzw. eine solche Einreichung durch Dritte veranlasst hätte;
- (g) die Vorlage (soweit eine solche Vorlage erforderlich ist) eines Wertpapiers zur Zahlung mehr als zehn Tage nach dem Maßgeblichen Tag oder dem Tag, an dem die Mittel für eine solche Zahlung in voller Höhe bereitstehen, je nachdem, welcher Tag später liegt;
- (h) einen Einbehalt oder Abzug, der von einer Zahlung an eine natürliche Person oder sonstige Einrichtung vorgenommen wird und gemäß der Richtlinie 2003/48/EG des Rates der Europäischen Union im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen, die die Beschlüsse der Sitzung des ECOFIN-Rates vom 26.-27. November 2000 umsetzt, oder einer Rechtsvorschrift, mit der diese Richtlinie durchgeführt oder befolgt wird oder die erlassen wird, um dieser Richtlinie zu entsprechen, vorgeschrieben ist;
- (i) die Vorlage eines Wertpapiers zur Zahlung durch einen Inhaber (oder in seinem Namen), der den betreffenden Einbehalt oder Abzug durch Vorlage des betreffenden Wertpapiers bei einer anderen Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union vermeiden könnte;
- (j) jegliche Steuern, Veranlagungen oder andere öffentliche Abgaben, die von einer Person, die als depotführende Stelle oder Inkassovertreter für einen Inhaber handelt, oder in einer anderen Weise zu zahlen sind, die keinen Abzug oder Einbehalt durch die Emittentin oder Garantin von Kapitalrückzahlungen oder Zinszahlungen, die von ihr geleistet werden, darstellt;
- (k) ein Einbehalt oder Abzug, der dadurch verursacht wird, dass ein Inhaber oder eine Stelle, in deren Verwahrung oder unter deren Kontrolle sich eine Zahlung befindet, deshalb keinen Anspruch auf Befreiung von einem solchen Einbehalt oder Abzug hat, weil er bzw. sie Pflichten zur Meldung von Informationen über die betreffenden Eigentümer bzw. Inhaber von Rechten nicht erfüllt hat oder keine Vereinbarung mit einer Steuerbehörde über die Meldung solcher Informationen abgeschlossen hat; oder
- (l) eine Kombination der vorstehenden Fälle (soweit anwendbar).

Darüber hinaus sind weder die Emittentin noch die Garantin verpflichtet, Zusätzliche Beträge im Zusammenhang mit Kapitalrückzahlungen oder Zinszahlungen auf ein Wertpapier zu zahlen, die an einen Inhaber geleistet werden, der nicht der wirtschaftliche Eigentümer des Wertpapiers ist, sofern der wirtschaftliche Eigentümer keinen Anspruch auf Erhalt dieser Zusätzlichen Beträge hätte, wenn er der Inhaber des Wertpapiers wäre.

10. **Verwaltungsstellen**

10.1 **Status von Verwaltungsstellen**

Die Verwaltungsstellen handeln ausschließlich als Vertreter der Emittentin und der Garantin. Sie übernehmen keine Verpflichtungen oder Verantwortung gegenüber einem Inhaber und gehen mit diesem kein Vertretungs- oder Treuhandverhältnis ein.

10.2 **Änderung oder Beendigung der Bestellung von Verwaltungsstellen**

Die Emittentin und die Garantin behalten sich vor, die Bestellung jeglicher Verwaltungsstellen jederzeit zu ändern oder zu beenden und andere oder zusätzliche Verwaltungsstellen zu bestellen, vorausgesetzt, dass jederzeit die folgenden Verwaltungsstellen vorhanden sein müssen:

- (a) eine Maßgebliche Programmverwaltungsstelle;
- (b) eine oder mehrere Berechnungsstellen, sofern dies gemäß diesen Allgemeinen Bedingungen vorgeschrieben ist;
- (c) eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in Luxemburg, solange die Wertpapiere an der Luxemburger Börse amtlich notiert sind (*Official List*) und am Regierten Markt der Luxemburger Börse gehandelt werden und dies nach den Vorschriften dieser Börse erforderlich ist;
- (d) eine Deutsche Programmverwaltungsstelle, solange Wertpapiere im Umlauf sind, die über Clearstream Frankfurt gecleart werden;
- (e) diejenigen sonstigen Verwaltungsstellen, die von zuständigen Behörden oder anderen Börsen, an denen die Wertpapiere notiert sein können, gegebenenfalls vorgeschrieben sind, wenn dies nach den anwendbaren Vorschriften dieser Behörden oder anderen Börsen erforderlich ist;
- (f) eine Zahlstelle mit einer bezeichneten Geschäftsstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union, die nicht zum Einbehalt oder Abzug von Steuern gemäß der Richtlinie 2003/48/EG des Rates der Europäischen Union oder einer anderen Richtlinie, die die Beschlüsse der Sitzung des ECOFIN-Rates vom 26.-27. November 2000 umsetzt, oder einer Rechtsvorschrift, mit der diese Richtlinie durchgeführt oder befolgt wird oder die erlassen wird, um dieser Richtlinie zu entsprechen, verpflichtet ist.

Jede solche Änderung und jede Änderung der bezeichneten Geschäftsstelle ist den Inhabern der betroffenen Wertpapiere unverzüglich gemäß Ziffer 16 (*Mitteilungen*) der Allgemeinen Bedingungen mitzuteilen.

11. **Berechnungsstelle, Feststellungen, Haftungsausschluss und andere Bestimmungen**

11.1 **Status der Berechnungsstelle**

Die Berechnungsstelle handelt ausschließlich als Vertreter der Emittentin und der Garantin. Sie übernimmt keine Verpflichtungen oder Verantwortung gegenüber einem Inhaber und geht mit diesem kein Vertretungs- oder Treuhandverhältnis ein. Die Berechnungsstelle ist nicht verpflichtet, bei einer Feststellung oder Ausübung einer Ermessensbefugnis die Interessen eines Inhabers zu berücksichtigen.

11.2 **Sorgfaltsmaßstab**

Alle Angelegenheiten, die von der Berechnungsstelle oder einer anderen Person festzustellen, zu beurteilen oder in anderer Weise zu entscheiden sind (einschließlich Angelegenheiten, die auf der Grundlage des Urteils der Berechnungsstelle bzw. einer solchen anderen Person zu entscheiden sind) werden (sofern nicht ausdrücklich anders angegeben) von der Berechnungsstelle bzw. einer solchen anderen Person nach Treu und Glauben und in einer kaufmännisch vernünftigen Weise unter Berücksichtigung aller Marktfaktoren und anderen Faktoren, die die Berechnungsstelle bzw. solche andere Person für maßgeblich halten (unter anderem einschließlich der Unkosten der Auflösung von Absicherungsgeschäften oder diesbezüglichen zugrundeliegenden Positionen der Emittentin oder mit ihr verbundener Unternehmen im Zusammenhang mit ihren Verpflichtungen aus den Wertpapieren), entschieden.

11.3 **Haftungsausschluss**

Die Haftung der Berechnungsstelle, von Inhabern, der Emittentin, der Garantin oder der anderen Verwaltungsstellen für Fehler oder Auslassungen in den gemäß den Konsolidierten Bedingungen von der Berechnungsstelle vorzunehmenden Berechnungen und Feststellungen, die ihr in gutem Glauben unterlaufen sind, ob aufgrund von Fahrlässigkeit oder aus anderen Gründen, ist ausgeschlossen. Ferner ist die Haftung der Emittentin oder Garantin oder einer anderen Verwaltungsstelle für Berechnungen

oder Feststellungen, die von der Berechnungsstelle im Zusammenhang mit den Wertpapieren vorgenommen werden, ausgeschlossen.

11.4 **Übertragung von Aufgaben**

Die Berechnungsstelle kann ihre Berechnungsaufgaben und anderen mit Ermessen verbundenen Aufgaben (unter anderem ihre Pflichten zur Vornahme von Feststellungen) einer anderen, von ihr nach alleinigem und freiem Ermessen ausgewählten Person übertragen.

11.5 **Bindende Wirkung von Berechnungen und Feststellungen**

Alle Berechnungen und Feststellungen der Berechnungsstelle im Zusammenhang mit den Wertpapieren sind, sofern nicht offensichtliche Fehler vorliegen, endgültig und für die Emittentin und die Inhaber verbindlich.

11.6 **Zwei oder mehr Berechnungsstellen**

Sollte für die Wertpapiere mehr als eine Berechnungsstelle bestellt werden, sind Bezugnahmen auf die Berechnungsstelle in diesen Allgemeinen Bedingungen als Bezugnahmen auf jede Berechnungsstelle, die ihre jeweiligen Aufgaben gemäß den Konsolidierten Bedingungen wahrnimmt, auszulegen.

11.7 **Ersetzung der Berechnungsstelle**

Falls die Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, ihre Aufgaben wahrzunehmen, oder einen in den Besonderen Bedingungen angegebenen Satz oder Betrag (ob in Geld oder Sachwerten) nicht ordnungsgemäß ermittelt, eine andere erforderliche Feststellung nicht ordnungsgemäß vornimmt oder eine ihrer anderen Verpflichtungen nicht ordnungsgemäß erfüllt, wird die Emittentin eine führende Bank oder Investmentbank, die (über ihre Londoner Hauptgeschäftsstelle oder eine andere aktiv am betreffenden Markt tätige Geschäftsstelle) an demjenigen Interbankenmarkt (bzw., falls maßgeblich, Geld-, Swap- oder OTC-Optionsmarkt) tätig ist, der mit der von der Berechnungsstelle vorzunehmenden Berechnung oder Feststellung am engsten verbunden ist, ernennen, die die Berechnungsstelle ersetzt, wobei eine solche Ersatz-Berechnungsstelle gemäß Ziffer 13.2 (*Änderungen an den Wertpapieren mit Zustimmung der Inhaber*) der Allgemeinen Bedingungen durch die Inhaber ernannt werden kann, wenn in Bezug auf die Emittentin ein Kündigungsgrund gemäß Ziffern 7.1(b) oder 7.1(c) der Allgemeinen Bedingungen eingetreten ist.

12. **Rundung**

Für die Zwecke aller gemäß diesen Allgemeinen Bedingungen erforderlichen Berechnungen werden (sofern nicht in den Produktspezifischen Bestimmungen oder den Besonderen Bedingungen anders angegeben):

- (a) alle Prozentzahlen, die sich aus solchen Berechnungen ergeben, falls erforderlich, auf den nächsten hunderttausendstel Prozentpunkt gerundet (wobei, wenn rechts neben der Rundestelle die Ziffer 5 steht, aufgerundet wird);
- (b) (vorbehaltlich nachstehendem Absatz (c)) alle absoluten Zahlen auf sieben signifikante Stellen gerundet (wobei, wenn rechts neben der Rundestelle die Ziffer 5 steht, aufgerundet wird); und
- (c) alle fälligen und zahlbaren Währungsbeträge auf die nächste Einheit dieser Währung gerundet (wobei, wenn rechts neben der Rundestelle die Ziffer 5 steht, aufgerundet wird). Für diese Zwecke bezeichnet "Einheit" den niedrigsten Betrag dieser Währung, der als gesetzliches Zahlungsmittel in dem Land dieser Währung verfügbar ist, und im Fall des Euro, EUR 0,01.

13. **Versammlungen von Inhabern und Änderungen**

13.1 **Änderungen an den Wertpapieren ohne Zustimmung der Inhaber**

- (a) Die Emittentin ist berechtigt, in den Konsolidierten Bedingungen (insbesondere den Besonderen Bedingungen) ohne Zustimmung der Inhaber offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche offensichtliche Unrichtigkeiten zu berichtigen. Ein Schreib- oder Rechenfehler oder eine ähnliche Unrichtigkeit ist dann offensichtlich, wenn er bzw. sie für den Inhaber, der hinsichtlich der jeweiligen Art von Wertpapieren sachkundig ist, insbesondere unter Berücksichtigung des Ausgabepreises und der weiteren wertbestimmenden Faktoren des Wertpapiers erkennbar ist. Berichtigungen im Sinne dieses

Absatzes (a) werden mit Mitteilung gemäß Ziffer 16 (*Mitteilungen*) der Allgemeinen Bedingungen gegenüber den Inhabern wirksam und bindend.

- (b) Die Emittentin ist zudem berechtigt, in den Konsolidierten Bedingungen (insbesondere den Besonderen Bedingungen) ohne Zustimmung der Inhaber widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen nach billigem Ermessen (§ 315 Bürgerliches Gesetzbuch ("**BGB**")) zu ändern bzw. zu ergänzen. Solche Änderungen bzw. Ergänzungen sind nur zulässig, sofern sie unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für den Inhaber zumutbar sind, d.h. wenn sie die Interessen der Inhaber nicht wesentlich beeinträchtigen oder in der Zusammenschau mit den übrigen Informationen im Basisprospekt vom 14. Mai 2010 und den maßgeblichen endgültigen Bedingungen offensichtlich im Sinne von Absatz (a) sind. Berichtigungen im Sinne dieses Absatzes (b) werden mit Mitteilung gemäß Ziffer 16 (*Mitteilungen*) der Allgemeinen Bedingungen gegenüber den Inhabern wirksam und bindend.
- (c) Im Fall einer Berichtigung gemäß Absatz (a) oder einer Änderung bzw. Ergänzung gemäß Absatz (b), die für den Inhaber nachteilig ist, kann der Inhaber seine Wertpapiere jederzeit innerhalb von sechs Wochen nach Mitteilung der Berichtigung oder Änderung bzw. Ergänzung mit sofortiger Wirkung durch schriftliche Kündigungserklärung gegenüber der Maßgeblichen Programmverwaltungsstelle kündigen. Die Emittentin wird die Inhaber in der Mitteilung gemäß Absatz (a) bzw. Absatz (b) auf ihr potenzielles Kündigungsrecht zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag hinweisen. Eine wirksame Kündigung durch den Inhaber erfordert den Zugang einer rechtsverbindlich unterzeichneten Kündigungserklärung sowie (A) die Übertragung der Wertpapiere auf das Konto der Maßgeblichen Programmverwaltungsstelle oder (B) die unwiderrufliche Anweisung an die Maßgeblichen Programmverwaltungsstelle, die Wertpapiere aus einem bei der Maßgeblichen Programmverwaltungsstelle unterhaltenen Wertpapierkonto zu entnehmen (Umbuchung bzw. Abtretung), jeweils innerhalb der Frist von sechs Wochen. Die Kündigungserklärung muss folgende Angaben enthalten: (A) den Namen des Inhabers, (B) die Bezeichnung und die Anzahl der Wertpapiere, die gekündigt werden, und (C) die Angabe eines Bankkontos, dem der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag gutgeschrieben werden soll. Kündigungstag im Sinne dieses Absatzes (c) ist der Tag des Zugangs der Kündigungserklärung oder der Wertpapiere (je nachdem, was später eintritt) bei der Maßgeblichen Programmverwaltungsstelle.
- (d) Ungeachtet der Absätze (a) und (b) kann die Emittentin die Wertpapiere insgesamt, jedoch nicht teilweise durch Mitteilung gemäß Ziffer 16 (*Mitteilungen*) der Allgemeinen Bedingungen kündigen, wenn die Voraussetzungen für eine Anfechtung gemäß §§ 119 ff. BGB gegenüber den Inhabern vorliegen. Der Kündigungstag im Sinne dieses Absatzes (d) ist der Tag, an dem die Mitteilung erfolgt ist. Die Kündigung hat unverzüglich zu erfolgen, nachdem die Emittentin von dem Kündigungsgrund Kenntnis erlangt hat.
- (e) Im Fall einer wirksamen Kündigung gemäß Absatz (c) oder (d) wird die Emittentin an die Inhaber den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag je Wertpapier zahlen. Die Emittentin wird den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag an das Maßgebliche Clearingsystem zur Gutschrift auf das Konto des betreffenden Kontoinhabers bei dem Maßgeblichen Clearingsystem bzw. im Fall der Kündigung durch den Inhaber auf das in der Kündigungserklärung angegebene Konto überweisen. Die Regelungen der Ziffer 6.2 (*Zahlungen an Zahlungstagen*) der Allgemeinen Bedingungen gelten entsprechend. Mit Zahlung des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrages erlöschen alle Rechte aus den eingereichten Wertpapieren. Davon unberührt bleiben Ansprüche des Inhabers auf Ersatz eines etwaigen Vertrauensschadens entsprechend § 122 Abs. 1 BGB, sofern diese Ansprüche nicht aufgrund Kenntnis oder fahrlässiger Unkenntnis des Inhabers vom Kündigungsgrund entsprechend § 122 Abs. 2 BGB ausgeschlossen sind.
- (f) Die Bestimmungen des BGB zur Auslegung und Anfechtung von Willenserklärungen bleiben unberührt. Diese Ziffer 13.1 der Allgemeinen Bedingungen hat keine Auswirkungen auf Anfechtungsrechte, die einem Inhaber nach allgemeinen gesetzlichen Regelungen zustehen können.

13.2 **Änderungen an den Wertpapieren mit Zustimmung der Inhaber**

- (a) Nach Maßgabe des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen von 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz – "SchVG"*) und der Bestimmungen der Anlage (*Bestimmungen über Beschlüsse von Wertpapierinhabern*) zu den Allgemeinen Bedingungen können die Inhaber durch einen mit der in Absatz (b) angegebenen Mehrheit gefassten Beschluss mit der Emittentin Änderungen der Konsolidierten Bedingungen in allen nach dem SchVG zulässigen Fällen vereinbaren. Mehrheitsbeschlüsse sind für alle Inhaber gleichermaßen verbindlich. Ein Beschluss, der nicht gleiche Bedingungen für alle Inhaber vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Inhaber stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

- (b) Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Konsolidierten Bedingungen, insbesondere in den Fällen des § 5 Abs. 3 Nr. 1 bis 9 SchVG, geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse über Änderungen der Konsolidierten Bedingungen, die nicht wesentlich sind, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. An Abstimmungen nimmt jeder Inhaber nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Wertpapieren teil.
- (c) Alle Beschlüsse werden im Wege der Abstimmung ohne Versammlung nach § 18 SchVG getroffen. Eine Versammlung von Inhabern und die Übernahme der Kosten einer solchen Versammlung durch die Emittentin findet nur nach Maßgabe von § 18 Abs. 4 Satz 2 SchVG statt.
- (d) Abstimmungsleiter ist ein von der Emittentin beauftragter Notar oder der Gemeinsame Vertreter (wie nachstehend definiert), wenn er zu der Abstimmung aufgefordert hat.
- (e) Sofern in den Besonderen Bedingungen kein gemeinsamer Vertreter bestellt ist, können die Inhaber durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Inhaber (der "**Gemeinsame Vertreter**") bestellen.

In allen anderen Fällen ist der gemeinsame Vertreter der Inhaber der in den Besonderen Bedingungen bestellte Gemeinsame Vertreter. Die Haftung des Gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung begrenzt, es sei denn, dem Gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.

Der Gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Inhabern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Inhaber zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Inhaber ermächtigt ist, sind die einzelnen Inhaber zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der Gemeinsame Vertreter den Inhabern zu berichten. Die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des Gemeinsamen Vertreters richten sich nach den Vorschriften des SchVG.

- (f) Die vorstehenden auf die Wertpapiere anwendbaren Bestimmungen gelten entsprechend für die Garantie der JPMorgan Chase Bank, N. A.

14. **Ankauf und Entwertung**

14.1 **Ankauf**

Die Emittentin, die Garantin und ihre jeweiligen Tochtergesellschaften und verbundenen Unternehmen können jederzeit Wertpapiere ankaufen. Ein Ankauf kann zu einem beliebigen Preis am Markt, durch öffentliches Angebot oder freihändig erfolgen. Alle so angekauften Wertpapiere können gehalten, weiterverkauft oder zur Entwertung eingereicht werden.

14.2 **Entwertung**

Die Emittentin und die Garantin werden nach der Rückzahlung und Entwertung der Wertpapiere durch die Emittentin von ihren Verpflichtungen aus den zur Entwertung eingereichten Wertpapieren befreit.

15. **Begebung weiterer Wertpapiere**

Die Emittentin ist berechtigt, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der Inhaber weitere Wertpapiere einer Serie oder Tranche mit der gleichen Ausstattung wie die maßgeblichen Wertpapiere (bis auf den Ausgabepreis, d.h. (zur Klarstellung) Bezugnahmen in den Bedingungen dieser weiteren Wertpapiere auf den "**Ausgabebetag**" beziehen sich auf den ersten Ausgabebetag der Wertpapiere) zu schaffen und auszugeben, die mit den maßgeblichen Wertpapieren der betreffenden Serie oder Tranche zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie mit ihnen bilden, und Bezugnahmen in diesen Allgemeinen Bedingungen auf "**Wertpapiere**" sind entsprechend auszulegen.

16. **Mitteilungen**

16.1 **Mitteilungen an Inhaber von Anteilen an Globalurkunden**

Für die Wertpapiere verbriefende Globalurkunden, die in ihrer Gesamtheit von Euroclear und/oder Clearstream Luxemburg oder Clearstream Frankfurt verwahrt werden, können Mitteilungen an die Inhaber der Wertpapiere durch Zustellung der betreffenden Mitteilungen an Euroclear und/oder Clearstream Luxemburg oder Clearstream Frankfurt zur Weiterleitung an die Inhaber der Wertpapiere erfolgen. Eine solche Mitteilung gilt an dem Tag als wirksam erfolgt, der auf den Tag folgt, an dem sie gegenüber Euroclear und/oder Clearstream Luxemburg oder Clearstream Frankfurt abgegeben wurde.

16.2 **Mitteilungen an Inhaber von Wertpapieren**

Mitteilungen an Inhaber von Wertpapieren gelten als wirksam erfolgt, wenn sie (a) in einer führenden Finanz-Tageszeitung, die in Deutschland weit verbreitet ist (voraussichtlich dem *Handelsblatt*), (b) auf der im Auftrag der Emittentin betriebenen Internetseite www.jpmorgansp.com oder (c) gemäß Ziffer 16.1 (*Mitteilungen an Inhaber von Anteilen an Globalurkunden*) der Allgemeinen Bedingungen veröffentlicht werden.

16.3 **Mitteilungen bezüglich Wertpapieren, die an der Luxemburger Börse notiert sind**

Solange die Wertpapiere an der Luxemburger Börse amtlich notiert sind (*Official List*), am Regierten Markt der Luxemburger Börse gehandelt werden und die Vorschriften der Luxemburger Börse dies erfordern, gelten alle Mitteilungen bezüglich der Wertpapiere als wirksam erfolgt, wenn sie in einer Tageszeitung, die in Luxemburg weit verbreitet ist (voraussichtlich dem *Luxemburger Wort*), oder auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) veröffentlicht werden.

16.4 **Mitteilungen bezüglich Wertpapieren, die an einer anderen Börse notiert sind**

Solange Wertpapiere an einer anderen Börse oder bei einer anderen Zulassungsbehörde notiert sind, werden Mitteilungen gemäß den Vorschriften dieser anderen Börse bzw. Zulassungsbehörde veröffentlicht.

16.5 **Mitteilungen der Berechnungsstelle**

Mitteilungen der Berechnungsstelle erfolgen in Übereinstimmung mit den vorstehenden Ziffern 16.1 (*Mitteilungen an Inhaber von Anteilen an Globalurkunden*) bis 16.4 (*Mitteilungen bezüglich Wertpapieren, die an einer anderen Börse notiert sind*) der Allgemeinen Bedingungen (soweit anwendbar).

17. **Ersetzung**

17.1 **Recht auf Ersetzung**

Die Emittentin ist berechtigt (sofern sie die Anforderungen der Ziffer 17.2(a) bis (e) (einschließlich) der Allgemeinen Bedingungen erfüllt hat), jederzeit ohne Zustimmung der Inhaber eine andere Gesellschaft von JPMorgan Chase & Co. und ihren konsolidierten Tochtergesellschaften (einschließlich der Garantin) (die "**Neue Emittentin**") an die Stelle der Emittentin zu setzen, sofern JPMSB oder JPMorgan Chase Bank, N.A. aufgrund einer an oder nach dem Ausgabetag von einem Maßgeblichen Hoheitsgebiet oder einer seiner zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaften oder Behörden ergriffenen Maßnahme oder vor einem zuständigen Gericht erhobenen Klage oder einer Änderung oder Ergänzung von Gesetzen oder Vorschriften eines Maßgeblichen Hoheitsgebiets oder einer seiner zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaften oder Behörden oder Änderung der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze oder Vorschriften, die an oder nach dem Ausgabetag in Kraft tritt, verpflichtet ist oder sein wird (oder nach Auffassung eines Rechtsberaters von JPMSB (bzw. von JPMorgan Chase Bank, N.A. in ihrer Eigenschaft als Garantin) mit hoher Wahrscheinlichkeit sein wird), Zusätzliche Beträge nach Maßgabe von Ziffer 9 (*Besteuerung*) der Allgemeinen Bedingungen zu zahlen und diese Verpflichtung seitens JPMSB bzw. JPMorgan Chase Bank, N.A. nicht durch vertretbare Maßnahmen vermieden werden kann.

17.2 **Ersetzungsverfahren bei den Wertpapieren**

Das Recht auf Ersetzung bei Wertpapieren unterliegt folgenden Voraussetzungen:

- (a) Die Neue Emittentin übernimmt sämtliche Verpflichtungen der Emittentin (bzw. einer zuvor ersetzten Gesellschaft) aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren.
- (b) Die Emittentin und die Neue Emittentin haben alle erforderlichen Genehmigungen erhalten und sind in der Lage, alle zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Wertpapieren erforderlichen Beträge (in der nach den Bedingungen der Wertpapiere erforderlichen Währung) an die Maßgebliche Programmverwaltungsstelle zu zahlen, ohne zum Abzug oder Einbehalt von Steuern oder anderen Abgaben gleich welcher Art verpflichtet zu sein, die durch das Land, in dem die Neue Emittentin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhoben werden.
- (c) Die Neue Emittentin verpflichtet sich, jeden Inhaber von Wertpapieren von (i) allen Steuern, Veranlagungen oder öffentlichen Abgaben, die von ihm durch das Hoheitsgebiet (oder eine Behörde in oder von dem Hoheitsgebiet), in dem die Neue Emittentin ihren Steuersitz und, falls abweichend, Gründungssitz hat, erhoben werden und ohne die Ersetzung nicht erhoben würden, und (ii) allen mit der Ersetzung verbundenen Steuern, Veranlagungen, öffentlichen Abgaben, Unkosten oder Aufwendungen freizustellen.
- (d) Falls die Wertpapiere an einer Börse notiert sind und die Vorschriften dieser Börse (oder anderen Aufsichtsbehörde) dies erfordern, macht die Emittentin die Ersetzung gemäß den anwendbaren Vorschriften und Richtlinien bekannt.
- (e) Die Verpflichtungen der Neuen Emittentin aus den Wertpapieren werden weiterhin von der Garantin garantiert.

Eine Ersetzung gemäß dieser Ziffer 17.2 der Allgemeinen Bedingungen wird in einer Mitteilung gemäß Ziffer 16 (*Mitteilungen*) der Allgemeinen Bedingungen bekanntgemacht.

17.3 **Bezugnahmen auf Emittentin gelten als Bezugnahmen auf Neue Emittentin**

Falls die Emittentin durch eine Neue Emittentin ersetzt wird, gelten alle Bezugnahmen auf die Emittentin in diesen Allgemeinen Bedingungen als Bezugnahmen auf die Neue Emittentin.

18. **Verjährung**

Die Vorlegungsfrist für die Wertpapiere (gemäß § 801 Abs. 1 Satz 1 BGB) ist auf zehn Jahre, beginnend mit dem Tag, an dem die betreffende Verpflichtung der Emittentin aus den Wertpapieren erstmals fällig wird, verkürzt. Ansprüche aus während dieser Vorlegungsfrist vorgelegten Wertpapieren verjähren innerhalb von zwei Jahren, beginnend mit dem Ablauf der Vorlegungsfrist.

19. **Anwendbares Recht und Gerichtsstand**

19.1 **Anwendbares Recht**

Die Wertpapiere unterliegen deutschem Recht und sind entsprechend auszulegen. Die JPMorgan Chase Bank, N.A. Garantie für die von JPMSB begebenen Wertpapiere unterliegt dem Recht des US-Bundesstaates New York und ist entsprechend auszulegen (unter Ausschluss des Kollisionsrechts).

19.2 **Gerichtsstand**

Zuständig für alle Gerichtsverfahren, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren (einschließlich ihrer Schaffung) ergeben, sind die Gerichte in Frankfurt am Main; dementsprechend können alle Gerichtsverfahren vor diesem Gericht eingeleitet werden. In Bezug auf die Wertpapiere erkennt die Emittentin und Garantin die Zuständigkeit der Gerichte in Frankfurt am Main unwiderruflich an und verzichtet auf die Einrede der mangelnden Zuständigkeit oder des *forum non conveniens* gegen Gerichtsverfahren vor diesem Gericht. Diese Anerkennung erfolgt zugunsten jedes Inhabers der Wertpapiere und beeinträchtigt nicht das Recht eines solchen Inhabers, ein Gerichtsverfahren vor einem anderen zuständigen Gericht einzuleiten, und die Einleitung eines Gerichtsverfahrens an einem oder mehreren Gerichtsständen schließt die (gleichzeitige oder nicht gleichzeitige) Einleitung eines Gerichtsverfahrens an einem anderen Gerichtsstand nicht aus.

19.3 **Zustellungen**

Sowohl die Emittentin als auch die Garantin ernennt den Leiter der Rechtsabteilung der J.P. Morgan AG, Börsenstrasse 2-4, 60313 Frankfurt am Main, zu ihrem Zustellungsbevollmächtigten für alle

Gerichtsverfahren in Deutschland. Die Zustellung wird durch Übersendung an den Zustellungsbevollmächtigten bewirkt (unabhängig davon, ob eine Weiterleitung an und ein Empfang durch die Emittentin oder Garantin erfolgt). Für den Fall, dass der betreffende Zustellungsbevollmächtigte aus irgendeinem Grund nicht mehr in der Lage ist, seine Funktion wahrzunehmen, oder keine Anschrift in Deutschland mehr besitzt, verpflichten sich die Emittentin und Garantin unwiderruflich zur Ernennung eines Ersatz-Zustellungsbevollmächtigten und werden eine solche Ernennung den Inhabern unverzüglich gemäß Ziffer 16.2 (*Mitteilungen an Inhaber von Wertpapieren*) der Allgemeinen Bedingungen mitteilen. Keine Bestimmung dieses Absatzes beeinträchtigt das Recht, Zustellungen in einer anderen gesetzlich zulässigen Weise vorzunehmen.

20. Definitionen und Auslegung

20.1 Definitionen

In diesen Allgemeinen Bedingungen haben, sofern sich nicht aus dem Zusammenhang etwas anderes ergibt, die folgenden Begriffe die nachstehend angegebene Bedeutung:

"**Allgemeine Bedingungen**" sind diese Allgemeinen Bedingungen.

"**Ausgabetag**" ist der Tag, an dem die Wertpapiere ausgegeben werden, wie in den Besonderen Bedingungen angegeben.

"**Austauschtag**" ist in Bezug auf eine Vorläufige Inhaberglobalurkunde ein Tag, der nicht früher als 40 Tage nach dem Tag ihrer Ausgabe liegt, und in Bezug auf eine Dauer-Inhaberglobalurkunde ein Tag, der nicht früher als 60 Tage bzw., falls eine Kapitalrückzahlung oder der zurückzuzahlende bzw. abzurechnende Betrag von Wertpapieren nicht bei Fälligkeit gezahlt wird, 30 Tage nach dem Tag liegt, an dem die Mitteilung, in der der Austausch verlangt wird, erfolgt, und an dem Banken in der Stadt, in dem sich die bezeichnete Geschäftsstelle der Maßgeblichen Programmverwaltungsstelle befindet, und in der Stadt, in dem sich das Maßgebliche Clearingsystem befindet, für den Geschäftsverkehr geöffnet sind.

"**Bank**" ist eine Bank in dem Hauptfinanzzentrum für die betreffende Währung oder, im Fall des Euro, in einer Stadt, in der die Banken Zugang zu TARGET2 haben, wobei jedoch keine Zahlung per Post an eine Anschrift in den Vereinigten Staaten oder durch Überweisung auf ein in den Vereinigten Staaten geführtes Konto erfolgen darf.

"**Basiswert**" hat die in den Besonderen Bedingungen angegebene Bedeutung.

"**Beendigungsgrund**" hat die in Ziffer 8.1 (*Beendigungsgrund*) der Allgemeinen Bedingungen angegebene Bedeutung.

"**Berechnungsstelle**" ist J.P. Morgan Securities Ltd.

"**Besondere Bedingungen**" sind in Bezug auf die Wertpapiere die besonderen Bedingungen, die Bestandteil der Konsolidierten Bedingungen sind.

"**Clearingsystem-Geschäftstag**" ist in Bezug auf ein Maßgebliches Clearingsystem jeder Tag, an dem dieses Maßgebliche Clearingsystem für die Annahme und Ausführung von Abrechnungsaufträgen geöffnet ist.

"**Clearstream Frankfurt**" ist Clearstream Banking AG, Frankfurt, bzw. ein Nachfolge- oder Ersatzunternehmen.

"**Clearstream Luxemburg**" ist Clearstream Banking, société anonyme, bzw. ein Nachfolge- oder Ersatzunternehmen.

"**Dauer-Inhaberglobalurkunde**" hat die in Ziffer 1.1(b)(i) (*Austausch von Inhaberpapieren*) der Allgemeinen Bedingungen angegebene Bedeutung.

"**Deutsche Programmverwaltungsstelle**" ist BNP Paribas Securities Services, Niederlassung Frankfurt, bzw. eine Nachfolge- oder zusätzliche Stelle, die im Zusammenhang mit den betreffenden Wertpapieren bestellt wird.

"**EG-Vertrag**" ist der Vertrag zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft in der geltenden Fassung.

"**Emittentin**" ist die in den Besonderen Bedingungen festgelegte Emittentin.

"**Euro**" bzw. "**EUR**" ist die zu Beginn der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion gemäß dem EG-Vertrag eingeführte Währung.

"**Euroclear**" ist Euroclear Bank S.A./N.V. bzw. ein Nachfolge- oder Ersatzunternehmen.

"**FDIC**" hat die in Ziffer 3.1 (*Garantie*) der Allgemeinen Bedingungen angegebene Bedeutung.

"**Foreign Account Tax Compliance-Vorschriften**" sind die US-amerikanischen Steuervorschriften, die am 18. März 2010 als Section 501 des Hiring Incentives to Restore Employment Act von 2010 erlassen wurden.

"**Garantie**" ist die JPMorgan Chase Bank, N.A. Garantie.

"**Garantin**" hat die in Teil A (*Einleitung*) angegebene Bedeutung.

"**Gemeinsamer Vertreter**" hat die in Ziffer 13.2(e) angegebene Bedeutung.

"**Gerichtsverfahren**" bezeichnet jedes gerichtliche Vorgehen oder Streitige Verfahren aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren.

"**Geschäftstag**" ist ein Tag (mit Ausnahme von Samstagen oder Sonntagen), an dem Banken und Devisenmärkte am maßgeblichen Vorlegungsort und in den Hoheitsgebieten, die als Weitere Finanzzentren bezeichnet sind, für Geschäfte geöffnet sind und der ein TARGET2-Abwicklungstag ist, und/oder an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Weiteren Finanzzentrum bzw. den Weiteren Finanzzentren Zahlungen in Euro abwickeln, und ein Tag, an dem das Maßgebliche Clearingsystem für die Annahme und Ausführung von Abrechnungsaufträgen geöffnet ist.

"**Geschäftstagskonvention**" hat die in Ziffer 6 (*Geschäftstag*) der Allgemeinen Bedingungen angegebene Bedeutung.

"**Globalurkunde**" ist eine Sammelurkunde, die Eigentumsrechte an Wertpapieren verbrieft, und "**Globalurkunden**" ist entsprechend auszulegen.

"**Hauptprogrammverwaltungsstelle**" ist die The Bank of New York Mellon, Niederlassung London, und umfasst eine Nachfolge- oder zusätzliche Stelle oder eine andere in den Besonderen Bedingungen festgelegte Stelle.

"**Hedge-Partei**" ist die Emittentin oder eines oder mehrere mit ihr verbundene Unternehmen oder eine oder mehrere im Auftrag der Emittentin handelnde Personen, die im Zusammenhang mit den Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren zugrundeliegende Geschäfte oder Absicherungsgeschäfte, die auf die Wertpapiere und/oder Basiswert(e) bezogen sind, abschließen.

"**Inhaber**" hat die in Ziffer 1.2 (*Eigentumsrecht*) der Allgemeinen Bedingungen angegebene Bedeutung.

"**Inhaberglobalurkunde**" ist eine Dauer-Inhaberglobalurkunde oder eine Vorläufige Inhaberglobalurkunde.

"**Inhaberpapiere**" sind Wertpapiere, die in den Besonderen Bedingungen als Inhaberpapiere bezeichnet sind.

"**JPMorgan Chase Bank, N.A. Garantie**" hat die in Teil A (*Einleitung*) angegebene Bedeutung.

"**JPMSP**" ist J.P. Morgan Structured Products B.V.

"Konsolidierte Bedingungen" sind, in Bezug auf die Wertpapiere, die Bedingungen dieser Wertpapiere, die in den maßgeblichen endgültigen Bedingungen enthalten und jeder Globalurkunde beigefügt bzw. auf jeder Einzelurkunde, die diese Wertpapiere verbrieft, abgedruckt sind.

"Kosten" sind alle Aufwendungen, Unkosten, Belastungen, Gebühren, Steuern, Abgaben, Einbehalte, Abzüge oder sonstige Zahlungen, unter anderem alle Verwahr-, Depot-, Registrierungs-, Transaktions- und Ausübungsgebühren, Stempelsteuern, Steuern und Abgaben auf eine Ausgabe, Registrierung, Wertpapierübertragung oder sonstige vergleichbare Steuern und Abgaben, die der Emittentin und/oder einer Hedge-Partei im Zusammenhang mit den Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren entstehen können.

"Kündigungsgrund" hat die in Ziffer 7.1 (*Eintritt eines Kündigungsgrundes*) der Allgemeinen Bedingungen angegebene Bedeutung.

"Maßgebliche Programmverwaltungsstelle" ist in Bezug auf (i) Wertpapiere, die über Clearstream Frankfurt gecleart werden, die Deutsche Programmverwaltungsstelle oder (ii) Wertpapiere, die über Euroclear und/oder Clearstream Luxemburg gecleart werden, die Hauptprogrammverwaltungsstelle bzw. eine Nachfolge- oder zusätzliche Stelle oder eine sonstige Stelle, die in den Besonderen Bedingungen angegeben ist.

"Maßgebliche(s) Clearingsystem(e)" ist bzw. sind das bzw. die in den Besonderen Bedingungen angegebene(n) Clearingsystem(e), bei dem bzw. denen eine Globalurkunde für eine Serie oder Tranche von Wertpapieren hinterlegt worden ist (dies können Euroclear, Clearstream Luxemburg, Clearstream Frankfurt oder jedes Clearingsystem sein, über das Wertpapiere in stückeloser Form gecleart werden).

"Maßgeblicher Tag" ist in Bezug auf ein Wertpapier der Tag, an dem eine Zahlung darauf erstmals fällig wird, oder (falls die Zahlung eines fälligen Geldbetrages unrechtmäßig zurückgehalten oder verweigert wird) der Tag, an dem der ausstehende Betrag in voller Höhe beglichen wird oder, falls früher, der siebte Tag nach dem Tag, an dem ordnungsgemäß eine Mitteilung an den Inhaber erfolgt, dass die Zahlung nach weiterer Vorlage des Wertpapiers gemäß diesen Allgemeinen Bedingungen geleistet wird, sofern die Zahlung nach Vorlage tatsächlich geleistet wird.

"Maßgebliches Hoheitsgebiet" ist das Land, in dem die Garantin bzw. die Emittentin gegründet oder eingetragen ist oder in dem (bzw. in einer Gebietskörperschaft oder bei einer Steuerbehörde von dem) Zahlungen aller gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Veranlagungen oder anderen staatlichen Gebühren gleich welcher Art ihren Ursprung haben bzw. erhoben werden.

"Nicht-US-Bestätigung" ist eine Bestätigung (im Wesentlichen nach dem bei der Maßgeblichen Programmverwaltungsstelle erhältlichen Muster) des betreffenden Inhabers, dass die von ihm gehaltenen Wertpapiere nicht in den Vereinigten Staaten oder durch oder im Namen einer US-Person ausgeübt bzw. zurückgezahlt werden, dass die Zahlung oder Lieferung auf diese Wertpapiere nicht in den Vereinigten Staaten oder an oder für Rechnung einer US-Person erfolgt, dass keines dieser Wertpapiere in den Vereinigten Staaten erworben wurde und dass der Inhaber nicht zum Erwerb dieser Wertpapiere in den Vereinigten Staaten aufgefordert wurde.

"Ortszeit" ist die Ortszeit am Sitz des Maßgeblichen Clearingsystems bzw. der Maßgeblichen Clearingsysteme.

"Produktspezifische Bestimmungen" sind die im Anhang zu den Allgemeinen Bedingungen aufgeführten Bedingungen.

"Regulation S" ist Regulation S unter dem Securities Act.

"Rückzahlungsbetrag" ist der in den Besonderen Bedingungen festgelegte Rückzahlungsbetrag.

"Rückzahlungstag" ist der in den Besonderen Bedingungen festgelegte Tag.

"**Securities Act**" ist der Securities Act der Vereinigten Staaten von 1933 in der geltenden Fassung.

"**Serie**" hat die in Teil A (*Einleitung*) angegebene Bedeutung.

"**Steuerlicher Beendigungsgrund**" hat die in Ziffer 8.2 (*Steuerlicher Beendigungsgrund*) der Allgemeinen Bedingungen angegebene Bedeutung.

"**TARGET2**" ist das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET2) System oder ein Nachfolgesystem.

"**TARGET2-Abwicklungstag**" ist ein Tag, an dem TARGET2 für die Abwicklung von Zahlungen in Euro geöffnet ist.

"**Tranche**" hat die in Teil A (*Einleitung*) angegebene Bedeutung.

"**US-Person**" bezeichnet eine Person, die eine "U.S. Person" im Sinne von Rule 902(k) von Regulation S (in der jeweils geltenden Fassung) oder im Sinne von Section 7701(a)(30) des US-Steuergesetzes und der darunter ergangenen Steuervorschriften des US-Finanzministeriums (in der jeweils geltenden Fassung) ist.

"**US-Steuergesetz**" ist der Internal Revenue Code der Vereinigten Staaten von 1986.

"**Vereinigte Staaten**" sind die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich der Einzelstaaten und des District of Columbia), ihre Territorien, Besitzungen und andere ihrer Rechtshoheit unterstehenden Gebiete.

"**Verwaltungsstellen**" sind die Zahlstellen, die Berechnungsstelle sowie jede Maßgebliche Programmverwaltungsstelle.

"**Vorläufige Inhaberglobalurkunde**" hat die in Ziffer 1.1(a) (*Inhaberpapiere*) der Allgemeinen Bedingungen angegebene Bedeutung.

"**Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag**" ist ein Betrag, der von der Berechnungsstelle am zweiten Geschäftstag unmittelbar vor dem Fälligkeitstag der vorzeitigen Rückzahlung oder Abrechnung der Wertpapiere unter Berücksichtigung aller Faktoren (gegebenenfalls, einschließlich aufgelaufener Zinsen), die die Berechnungsstelle für relevant hält (außer dem Grund der vorzeitigen Rückzahlung), als marktgerechter Wert dieses Wertpapiers ermittelt wird, abzüglich aller Unkosten, die der Emittentin oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen im Zusammenhang mit der vorzeitigen Rückzahlung oder Abrechnung entstehen, unter anderem aller Unkosten der Emittentin im Zusammenhang mit der Auflösung einer auf die Wertpapiere bezogenen Finanzierung, aller mit der Auflösung zugrundeliegender oder verbundener Absicherungsgeschäfte verbundenen Unkosten und aller sonstigen damit verbundenen Unkosten, wie von der Berechnungsstelle nach Treu und Glauben und in kaufmännisch vernünftiger Weise ermittelt.

"**Weiteres Finanzzentrum**" ist TARGET2.

"**Wertpapiere**" meint die Zertifikate.

"**Zahlstelle**" ist die Deutsche Programmverwaltungsstelle.

"**Zahlungstag**" hat die in Ziffer 6.2 (*Zahlungen an Zahlungstagen*) der Allgemeinen Bedingungen angegebene Bedeutung.

"**Zertifikate**" hat die in den Besonderen Bedingungen angegebene Bedeutung.

"**Zusätzliche Beträge**" hat die in Ziffer 9 (*Besteuerung*) der Allgemeinen Bedingungen angegebene Bedeutung.

20.2 Auslegung

- (a) Bestimmte Begriffe, die in diesen Allgemeinen Bedingungen verwendet werden, aber nicht definiert sind, haben die in den Besonderen Bedingungen angegebene Bedeutung, sofern sich

nicht aus der Bedeutung ergibt, dass der Begriff nicht auf die Wertpapiere der betreffenden Serie anwendbar ist.

- (b) Bezugnahmen in diesen Allgemeinen Bedingungen auf eine "Person" umfassen eine natürliche oder juristische Person, eine Regierung, einen Staat oder eine staatliche Stelle oder eine Vereinigung, einen Trust oder eine Personengesellschaft (ob mit oder ohne eigener Rechtspersönlichkeit) von zwei oder mehr der Vorstehenden.
- (c) Bezugnahmen in diesen Allgemeinen Bedingungen auf eine Rechtsvorschrift beziehen sich auf diese Rechtsvorschrift in der geltenden Fassung.
- (d) Die übergeordneten Bezeichnungen "Teil", "Ziffer" und "Produktspezifische Bestimmung" dienen nur der leichten Auffindbarkeit.
- (e) Bezugnahmen in diesen Allgemeinen Bedingungen auf eine Gesellschaft oder eine juristische Person umfassen eine Nachfolge- oder Ersatzgesellschaft bzw. -person.

ANHANG – PRODUKTSPEZIFISCHE BESTIMMUNGEN

Indexbezogene Bestimmungen

1. Folgen von Unterbrechungstagen

1.1 Einzelindex und Stichtage

Falls die Berechnungsstelle feststellt, dass ein Stichtag ein Unterbrechungstag ist, ist der Stichtag der erste darauffolgende Vorgesehene Handelstag in Bezug auf den Index, der nach Feststellung der Berechnungsstelle kein Unterbrechungstag ist, es sei denn, nach Feststellung der Berechnungsstelle ist jeder der aufeinanderfolgenden Vorgesehenen Handelstage in Bezug auf den Index, die unmittelbar auf den Vorgesehenen Stichtag folgen und deren Anzahl der Höchstzahl an Unterbrechungstagen entspricht, ein Unterbrechungstag. In diesem Fall:

- (a) gilt der letzte dieser aufeinanderfolgenden Vorgesehenen Handelstage in Bezug auf den Index als Stichtag, ungeachtet dessen, dass er ein Unterbrechungstag ist; und
- (b) ermittelt die Berechnungsstelle den Indexstand zum Bewertungszeitpunkt an dem letzten dieser aufeinanderfolgenden Vorgesehenen Handelstage in Bezug auf den Index gemäß Ziffer 1.2 (*Formel und Methode für die Berechnung eines Indexstandes nach der Höchstzahl an Unterbrechungstagen*) der Indexbezogenen Bestimmungen und der von der Berechnungsstelle gemäß diesem Absatz (b) ermittelte Wert gilt als Index-Schlussstand am Stichtag.

1.2 Formel und Methode für die Berechnung eines Indexstandes nach der Höchstzahl an Unterbrechungstagen

Die Berechnungsstelle ermittelt den Indexstand zum maßgeblichen Bewertungszeitpunkt an dem betreffenden letzten der aufeinanderfolgenden Vorgesehenen Handelstage, wie in Ziffer 1.1(b) der Indexbezogenen Bestimmungen vorgesehen, anhand der Formel und Methode für die Berechnung des Index, die vor dem Eintritt des betreffenden ersten Unterbrechungstages zuletzt anwendbar war, wobei sie den an der Börse gehandelten oder notierten Kurs jedes Indexbestandteils zum Bewertungszeitpunkt an dem letzten der aufeinanderfolgenden Vorgesehenen Handelstage verwendet (oder – falls nach Feststellung der Berechnungsstelle an diesem letzten der aufeinanderfolgenden Vorgesehenen Handelstage ein zu einem Aktien-Unterbrechungstag führendes Ereignis in Bezug auf einen maßgeblichen Indexbestandteil, der eine Aktie ist, (bzw. ein entsprechendes Ereignis in Bezug auf einen maßgeblichen Indexbestandteil, der keine Aktie ist) eingetreten ist oder der letzte der aufeinanderfolgenden Vorgesehenen Handelstage kein Vorgesehener Handelstag in Bezug auf den betreffenden Indexbestandteil ist – den Wert des betreffenden Indexbestandteils zum Bewertungszeitpunkt an dem letzten der aufeinanderfolgenden Vorgesehenen Handelstage nach Treu und Glauben schätzt).

2. Ausweich-Bewertungstag

Falls:

- (a) eine Anpassung des ursprünglich vorgesehenen Datums des Stichtags (der "**Maßgebliche Tag**") entsprechend einer Anpassung des Maßgeblichen Tages gemäß (i) Ziffer 1 (*Folgen von Unterbrechungstagen*) und/oder (ii) Ziffer 7 (*Definitionen*) der Indexbezogenen Bestimmungen zur Folge hätte, dass der Maßgebliche Tag in Bezug auf den Index nach dem Ausweich-Bewertungstag in Bezug auf den Index liegen würde; oder
- (b) als Höchstzahl an Unterbrechungstagen für den Maßgeblichen Tag "Null" oder "keine" festgelegt ist,

gilt der Ausweich-Bewertungstag (ungeachtet irgendwelcher anderen Bestimmungen in den Indexbezogenen Bestimmungen) als Maßgeblicher Tag in Bezug auf den Index. Falls der Ausweich-Bewertungstag kein Vorgesehener Handelstag oder ein Unterbrechungstag in Bezug auf den Index ist, ermittelt die Berechnungsstelle den Index-Schlussstand zum Bewertungszeitpunkt am Ausweich-Bewertungstag anhand der Formel und Methode für die Berechnung des Index, die vor dem Eintritt des ersten Tages, der kein Vorgesehener Tag oder ein Unterbrechungstag ist, zuletzt anwendbar war, wobei

sie den an der Börse gehandelten oder notierten Kurs jedes Indexbestandteils zum Bewertungszeitpunkt am Ausweich-Bewertungstag verwendet (oder – falls nach Feststellung der Berechnungsstelle an diesem Ausweich-Bewertungstag ein zu einem Aktien-Unterbrechungstag führendes Ereignis in Bezug auf einen maßgeblichen Indexbestandteil, der eine Aktie ist, (bzw. ein entsprechendes Ereignis in Bezug auf einen maßgeblichen Indexbestandteil, der keine Aktie ist) eingetreten ist oder dieser Ausweich-Bewertungstag kein Vorgesehener Handelstag in Bezug auf den betreffenden Indexbestandteil ist – den Wert des betreffenden Indexbestandteils zum Bewertungszeitpunkt am Ausweich-Bewertungstag nach Treu und Glauben schätzt), und der von der Berechnungsstelle gemäß dieser Ziffer 2 der Indexbezogenen Bestimmungen ermittelte Wert gilt als maßgeblicher Index-Schlussstand am Maßgeblichen Tag.

3. **Berichtigung von Indexständen**

Falls ein von dem Index-Sponsor an irgendeinem Tag veröffentlichter maßgeblicher Stand des Index, der für eine Berechnung oder Feststellung im Zusammenhang mit den Wertpapieren verwendet wird, nachträglich berichtigt wird und die Berichtigung von dem Index-Sponsor bis

- (a) zum zweiten Geschäftstag vor dem nächsten Tag, an dem von der Emittentin eine maßgebliche Zahlung zu leisten ist oder in Bezug auf den eine maßgebliche Feststellung im Zusammenhang mit den Wertpapieren vorzunehmen ist; oder
- (b) falls früher, einen Abwicklungszeitraum nach der ursprünglichen Veröffentlichung

veröffentlicht wird, ist die Berechnungsstelle berechtigt, die Ermittlung des zu zahlenden oder zu liefernden Betrages bzw. die Feststellung im Zusammenhang mit den Wertpapieren unter Berücksichtigung dieser Berichtigung vorzunehmen und, soweit erforderlich, alle maßgeblichen Bedingungen der Wertpapiere anzupassen, um diese Berichtigung zu berücksichtigen.

4. **Folgen von Nachfolgeereignissen und Index-Anpassungsgründen**

4.1 **Folgen eines Nachfolge-Index-Sponsors oder eines Nachfolge-Index**

Falls der Index (i) nicht von dem Index-Sponsor, sondern von einem für die Berechnungsstelle akzeptablen Nachfolgesponsor (ein "**Nachfolge-Index-Sponsor**") berechnet und veröffentlicht wird oder (ii) durch einen Nachfolgeindex ersetzt wird, für dessen Berechnung nach Feststellung der Berechnungsstelle dieselbe oder eine im Wesentlichen vergleichbare Formel und Methode verwendet wird wie für die Berechnung des Index, gilt der jeweilige Index (der "**Nachfolge-Index**") als der Index.

Die Berechnungsstelle ist berechtigt, gegebenenfalls diejenige(n) Anpassung(en) an Variablen, an der Berechnungsweise oder an Bewertungs-, Abrechnungs-, Zahlungs- oder sonstigen Bedingungen der Wertpapiere vorzunehmen, die sie für angemessen hält, um ein solches Nachfolgeereignis zu berücksichtigen.

4.2 **Folgen eines Index-Anpassungsgrundes**

Falls die Berechnungsstelle feststellt, dass ein Index-Anpassungsgrund eingetreten ist, wird sie ermitteln, ob der Index-Anpassungsgrund wesentliche Auswirkungen auf die Wertpapiere hat. Sollte dies der Fall sein, wird die Berechnungsstelle den maßgeblichen Indexstand berechnen, indem sie anstelle eines veröffentlichten Indexstandes für den Index den Stand des Index zum betreffenden Stichtag verwendet, den sie anhand der Formel und Methode für die Berechnung des Index, die vor dem Eintritt des Index-Anpassungsgrundes zuletzt anwendbar war, berechnet, wobei sie jedoch ausschließlich diejenigen Indexbestandteile berücksichtigt, die unmittelbar vor dem Eintritt des Index-Anpassungsgrundes in dem Index enthalten waren.

Falls die Berechnungsstelle nach alleinigem und freien Ermessen feststellt, dass eine Berechnung oder Fortführung der Berechnung des Index gemäß dem vorstehenden Absatz (unter Berücksichtigung der damit verbundenen Unkosten) vernünftigerweise nicht möglich ist, ist sie berechtigt, den Basiswert der Wertpapiere auf einen anderen Index bzw. Korb von Indizes umzustellen, der nach ihrer Feststellung mit dem Index vergleichbar ist, und nach einer solchen Umstellung gegebenenfalls diejenige(n) Anpassung(en) an Variablen, an der Berechnungsweise oder an Bewertungs-, Abrechnungs-, Zahlungs- oder sonstigen Bedingungen der Wertpapiere vorzunehmen, die sie für angemessen hält, um eine solche Umstellung zu berücksichtigen.

Falls die Berechnungsstelle nach alleinigem und freien Ermessen feststellt, dass kein solcher Index bzw. Korb von Indizes vorhanden ist, der mit dem Index vergleichbar ist, und/oder die Anwendung der vorstehenden Absätze zu keinem wirtschaftlich vernünftigen Ergebnis führen würde, ist sie berechtigt festzulegen, dass die Wertpapiere zurückgezahlt werden; in diesem Fall wird die Emittentin an jeden Inhaber für jedes von ihm gehaltene Wertpapier den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in Ziffer 20.1 (*Definitionen*) der Allgemeinen Bedingungen definiert, wobei jedoch der Satzteil "(außer dem Grund der vorzeitigen Rückzahlung)" zu streichen ist) zahlen.

Nach (einer) solchen Anpassung(en) oder Feststellung(en) wird die Berechnungsstelle die Inhaber so bald wie möglich benachrichtigen und in der Mitteilung angeben, welche Anpassungen an einem auf die Wertpapiere zu zahlenden Betrag und/oder an anderen maßgeblichen Bedingungen erfolgen bzw. welche Festlegung erfolgt, und den Index-Anpassungsgrund kurz erläutern, wobei jedoch das Versäumnis einer solchen Mitteilung nicht zur Unwirksamkeit des Index-Anpassungsgrundes oder einer vorgenommenen Handlung führt.

5. **Folgen eines Zusätzlichen Störungsereignisses**

Falls die Berechnungsstelle feststellt, dass ein Zusätzliches Störungsereignis eingetreten ist, ist sie nach alleinigem und freiem Ermessen berechtigt:

- (a) festzulegen, dass diejenigen Anpassungen an den Ausübungs-, Abrechnungs-, Zahlungs- oder sonstigen Bedingungen der Wertpapiere vorgenommen werden, die sie für angemessen hält, um den Eintritt des Zusätzlichen Störungsereignisses zu berücksichtigen; und/oder
- (b) festzulegen, dass die Wertpapiere zurückgezahlt werden; in diesem Fall wird die Emittentin an jeden Inhaber für jedes von ihm gehaltene Wertpapier den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in Ziffer 20.1 (*Definitionen*) der Allgemeinen Bedingungen definiert, wobei jedoch der Satzteil "(außer dem Grund der vorzeitigen Rückzahlung)" zu streichen ist) zahlen.

6. **Index-Haftungsausschluss**

Die Wertpapiere werden nicht von dem Index oder dem Index-Sponsor gefördert, unterstützt, verkauft oder beworben und kein Index-Sponsor erteilt irgendeine ausdrückliche oder konkludente Zusicherung hinsichtlich der durch die Verwendung des Index zu erzielenden Ergebnisse und/oder den Indexstand zu irgendeinem Zeitpunkt an irgendeinem Tag oder in sonstiger Hinsicht. Kein Index oder Index-Sponsor übernimmt eine (Verschuldens- oder sonstige) Haftung gegenüber irgendeiner Person für einen im Index enthaltenen Fehler und der Index-Sponsor ist nicht verpflichtet, irgendeine Person über einen im Index enthaltenen Fehler zu informieren. Kein Index-Sponsor erteilt irgendeine ausdrückliche oder konkludente Zusicherung hinsichtlich der Ratsamkeit des Kaufs der Wertpapiere oder der Übernahme eines Risikos im Zusammenhang mit den Wertpapieren. Die Emittentin und die Garantin haften gegenüber den Inhabern für keine Handlungen oder Unterlassungen des Index-Sponsors im Zusammenhang mit der Berechnung, Anpassung oder Fortführung des Index. Außer soweit vor dem Ausgabetag offengelegt und in den Besonderen Bedingungen angegeben, sind weder die Emittentin noch die Garantin noch die Berechnungsstelle oder die jeweils mit ihnen verbundenen Unternehmen in irgendeiner Weise mit dem Index oder dem Index-Sponsor verbunden oder beeinflussen den Index, den Index-Sponsor oder die Berechnung, Zusammensetzung oder Verbreitung des Index in irgendeiner Weise. Auch wenn die Berechnungsstelle Informationen über den Index aus öffentlich zugänglichen Quellen beziehen wird, die sie für verlässlich hält, wird sie diese Informationen nicht eigenständig überprüfen. Daher erteilen weder die Emittentin noch die Garantin oder die mit ihnen verbundenen Unternehmen noch die Berechnungsstelle irgendeine Zusicherung oder Garantie oder übernehmen irgendeine Verpflichtung (ausdrücklich oder konkludent) oder Verantwortung für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der den Index betreffenden Informationen.

7. **Definitionen**

Die folgenden Begriffe und Ausdrücke haben die nachstehende Bedeutung:

"**Abwicklungszeitraum**" ist der Zeitraum von Indexbestandteil-Clearingsystem-Geschäftstagen nach einem Geschäft in den Indexbestandteilen an der Börse, innerhalb dessen gemäß den Vorschriften der Börse normalerweise die Abwicklung dieses Geschäfts erfolgt (bzw., falls für den Index mehrere Börsen maßgeblich sind, der längste solche Zeitraum).

"**Aktie**" ist in Bezug auf den Index eine nach Feststellung der Berechnungsstelle in dem Index

enthaltene Aktie.

"Aktien-Unterbrechungstag" ist in Bezug auf einen Indexbestandteil, der eine Aktie ist, ein Vorgesehener Handelstag, an dem eine maßgebliche Börse oder eine Verbundene Börse nicht für den Handel in ihrer regulären Börsensitzung geöffnet ist oder an dem in Bezug auf diesen Indexbestandteil eine von der Berechnungsstelle als wesentlich angesehene (a) Handelsstörung oder (b) Börsenstörung zu irgendeinem Zeitpunkt während des einstündigen Zeitraums vor dem maßgeblichen Bewertungszeitpunkt oder (c) ein Vorzeitiger Börsenschluss eingetreten ist.

"Anfänglicher Bewertungstag" ist jeder in den Besonderen Bedingungen festgelegte oder nach Maßgabe der Besonderen Bedingungen in anderer Weise bestimmte Tag oder, falls dieser Tag kein Vorgesehener Handelstag in Bezug auf den Index ist, der nächstfolgende Vorgesehene Handelstag in Bezug auf den Index.

"Ausweich-Bewertungstag" bezeichnet in Bezug auf den Index den bzw. die in den Besonderen Bedingungen festgelegten Tag(e). Falls in den Besonderen Bedingungen kein Ausweich-Bewertungstag festgelegt ist, ist der Ausweich-Bewertungstag für einen Tag, an dem der Stand des Index festzustellen ist, der zweite Geschäftstag vor dem nächstfolgenden Tag, an dem von der Emittentin auf der Basis des Indexstandes an diesem Tag eine Zahlung oder Lieferung von Vermögenswerten zu leisten ist.

"Bewertungszeitpunkt" ist (i) zur Feststellung, ob ein Vorzeitiger Börsenschluss, eine Börsenstörung oder eine Handelsstörung (I) in einem Indexbestandteil eingetreten ist, der Vorgesehene Börsenschluss an der für diesen Indexbestandteil maßgeblichen Börse (wobei, falls die maßgebliche Börse vor ihrem Vorgesehenen Börsenschluss schließt, der Bewertungszeitpunkt der Zeitpunkt des tatsächlichen Börsenschlusses ist), und (II) in Bezug auf Options- oder Terminkontrakte, die auf den Index bezogen sind, eingetreten ist, der Handelsschluss an der Verbundenen Börse und (ii) in allen anderen Fällen der Zeitpunkt, zu dem der offizielle Schlusstand des Index von dem Index-Sponsor berechnet und veröffentlicht wird.

"Börse" ist in Bezug den Index und einen Indexbestandteil die Hauptbörse, an der dieser Indexbestandteil nach Feststellung der Berechnungsstelle hauptsächlich gehandelt wird.

"Börsengeschäftstag" ist ein Vorgesehener Handelstag, an dem (i) der Index-Sponsor den Indexstand berechnet und veröffentlicht und (ii) die für den Index maßgebliche Verbundene Börse für den Handel in ihrer regulären Börsensitzung geöffnet ist, ungeachtet dessen, ob diese für den Index maßgebliche Verbundene Börse vor ihrem Vorgesehenen Börsenschluss schließt.

"Börsenstörung" ist ein Ereignis (außer einem Vorzeitigen Börsenschluss), durch das (nach Feststellung der Berechnungsstelle) Marktteilnehmer im Allgemeinen in ihrer Möglichkeit gestört oder beeinträchtigt werden, (i) an der für einen Indexbestandteil maßgeblichen Börse Geschäfte in dem Indexbestandteil zu tätigen oder Marktpreise für einen solchen Indexbestandteil zu erhalten oder (ii) an der maßgeblichen Verbundenen Börse Geschäfte in auf den Index bezogenen Termin- oder Optionskontrakten zu tätigen oder Marktpreise für solche Kontrakte zu erhalten.

"Gesetzesänderung" bedeutet, dass die Berechnungsstelle an oder nach dem Ausgabetag der Wertpapiere nach Treu und Glauben feststellt, dass aufgrund (a) der Einführung oder Änderung anwendbarer Gesetze oder Vorschriften (unter anderem Steuervorschriften) oder (b) der Verkündung anwendbarer Gesetze oder Vorschriften oder der Änderung der Auslegung solcher Gesetze oder Vorschriften durch ein zuständiges Gericht oder eine Aufsichtsbehörde (einschließlich der Maßnahmen einer Steuerbehörde) (x) der Besitz, der Erwerb oder die Veräußerung von Indexbestandteilen rechtswidrig geworden ist oder (y) der Hedge-Partei erheblich höhere Unkosten für die Erfüllung ihrer Verpflichtungen in Bezug auf die Wertpapiere entstehen werden (unter anderem aufgrund einer höheren Steuerpflicht, geringerer Steuervergünstigungen oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf ihre steuerliche Behandlung).

"Handelsstörung" ist eine von einer maßgeblichen Börse oder Verbundenen Börse oder in anderer Weise verfügte Aussetzung oder Einschränkung des Handels (aufgrund von

Kursschwankungen, die über von der betreffenden Börse bzw. Verbundenen Börse gestattete Grenzen hinausgehen oder aus anderen Gründen) (i) in einem Indexbestandteil an der für diesen Indexbestandteil maßgeblichen Börse oder (ii) in auf den Index bezogenen Termin- oder Optionskontrakten an der Verbundenen Börse.

"Hedge-Partei" hat die in den Allgemeinen Bedingungen angegebene Bedeutung.

"Höchstzahl an Unterbrechungstagen" sind acht Vorgesehene Handelstage oder eine andere Anzahl Vorgesehener Handelstage, die in den Besonderen Bedingungen festgelegt ist.

"Index" bezeichnet (vorbehaltlich einer Anpassung gemäß den Indexbezogenen Bestimmungen) den in den Besonderen Bedingungen festgelegten Index und damit zusammenhängende Ausdrücke sind entsprechend auszulegen.

"Index-Abrechnungsstörung" ist in Bezug auf einen Indexbestandteil ein von der Emittentin und/oder mit ihr verbundenen Unternehmen nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht beeinflussbares Ereignis, aufgrund dessen das betreffende Indexbestandteil-Clearingsystem nicht in der Lage ist, das Clearing der Übertragung dieses Index-Bestandteils durchzuführen.

"Index-Änderung" bedeutet, dass nach Feststellung der Berechnungsstelle an oder vor einem Stichtag oder sonstigen maßgeblichen Tag von dem Index-Sponsor bzw. Nachfolge-Index-Sponsor eine wesentliche Änderung an der Formel oder Methode für die Berechnung des Index oder eine sonstige wesentliche Änderung an dem Index (mit Ausnahme einer Änderung, die in dieser Formel oder Methode vorgeschrieben ist, um den Index im Fall von Veränderungen seiner Indexbestandteile, der Kapitalisierung und/oder anderer üblicher Ereignisse fortzuführen) vorgenommen oder angekündigt wird.

"Index-Anpassungsgrund" ist eine Index-Einstellung, eine Index-Störung oder eine Index-Änderung.

"Indexbestandteil" ist in Bezug auf den Index eine Aktie, ein Wertpapier, eine Ware bzw. ein Rohstoff, ein Zinssatz, ein Index oder ein anderer in dem Index enthaltener Bestandteil, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.

"Indexbestandteil-Clearingsystem" ist in Bezug auf einen Indexbestandteil das wichtigste inländische Clearingsystem, das normalerweise für die Abrechnung von Geschäften in dem betreffenden Indexbestandteil verwendet wird. Falls das Clearingsystem die Abrechnung von Geschäften in dem Indexbestandteil einstellt, wird das Clearingsystem von der Berechnungsstelle festgelegt.

"Indexbestandteil-Clearingsystem-Geschäftstag" ist in Bezug auf ein Indexbestandteil-Clearingsystem ein Tag, an dem das Indexbestandteil-Clearingsystem für die Annahme und Ausführung von Abrechnungsaufträgen geöffnet ist (bzw., wenn keine Index-Abrechnungsstörung vorliegen würde, geöffnet wäre).

"Index-Einstellung" bedeutet, dass nach Feststellung der Berechnungsstelle der Index von dem Index-Sponsor bzw. Nachfolge-Index-Sponsor an oder vor einem Stichtag oder sonstigen maßgeblichen Tag endgültig eingestellt wird und zum Tag einer solchen Einstellung kein Nachfolge-Index existiert.

"Index-Schlussstand" ist an irgendeinem Tag in Bezug auf den Index der offizielle Schlussstand des Index zum Bewertungszeitpunkt an diesem Tag, wie von dem betreffenden Index-Sponsor berechnet und veröffentlicht oder in anderer Weise von der Berechnungsstelle festgestellt, vorbehaltlich der Indexbezogenen Bestimmungen.

"Index-Sponsor" ist in Bezug auf den Index die in den Besonderen Bedingungen festgelegte Person und, falls keine solche Person festgelegt ist, die Gesellschaft oder andere Person, die nach Feststellung der Berechnungsstelle (a) für die Festlegung und Überprüfung der Regeln, Verfahren und Methoden für Berechnungen und etwaige Anpassungen des Index verantwortlich ist und (b) (selbst oder über einen Beauftragten) regelmäßig den Indexstand für jeden Vorgesehenen Handelstag veröffentlicht.

"Index-Störung" bedeutet, dass nach Feststellung der Berechnungsstelle der Indexstand von

dem Index-Sponsor bzw. Nachfolge-Index-Sponsor an einem Stichtag oder sonstigen maßgeblichen Tag nicht berechnet und veröffentlicht wird, wobei die Berechnungsstelle berechtigt ist, nach ihrem Ermessen festzulegen, dass ein solches Ereignis stattdessen zum Eintritt eines Unterbrechungstages führt.

"**Marktstörung**" ist entweder:

- (a) (i) der Eintritt oder das Vorliegen:
 - (A) einer von der Berechnungsstelle als wesentlich angesehenen Handelsstörung in Bezug auf einen Indexbestandteil zu irgendeinem Zeitpunkt während des einstündigen Zeitraums vor dem maßgeblichen Bewertungszeitpunkt an der Börse, an der dieser Indexbestandteil hauptsächlich gehandelt wird;
 - (B) einer von der Berechnungsstelle als wesentlich angesehenen Börsenstörung in Bezug auf einen Indexbestandteil zu irgendeinem Zeitpunkt während des einstündigen Zeitraums vor dem maßgeblichen Bewertungszeitpunkt an der Börse, an der dieser Indexbestandteil hauptsächlich gehandelt wird; oder
 - (C) eines Vorzeitigen Börsenschlusses in Bezug auf einen Indexbestandteil, sofern
- (ii) die Indexbestandteile, in Bezug auf die eine Handelsstörung, eine Börsenstörung oder ein Vorzeitiger Börsenschluss eintritt oder besteht, in der Summe mindestens 20 % des Standes des betreffenden Index ausmachen; oder
- (b) der Eintritt oder das Vorliegen einer von der Berechnungsstelle als wesentlich angesehenen (A) Handelsstörung oder (B) Börsenstörung, jeweils in Bezug auf Termin- oder Optionskontrakte, die auf den Index bezogen sind, zu irgendeinem Zeitpunkt während des einstündigen Zeitraums vor dem Bewertungszeitpunkt an der Verbundenen Börse oder (C) eines Vorzeitigen Börsenschluss.

Zur Feststellung, ob das Vorliegen eines Vorzeitigen Börsenschlusses, einer Börsenstörung oder einer Handelsstörung in Bezug auf einen Indexbestandteil zu irgendeinem Zeitpunkt zu einer Marktstörung in Bezug auf den Index führt, wird der maßgebliche prozentuale Anteil dieses Indexbestandteils am Indexstand als Verhältnis (x) des auf diesen Indexbestandteil entfallenden Teils des Indexstandes zu (y) dem Gesamtstand des Index, jeweils unmittelbar vor dem Eintritt der Marktstörung, ermittelt.

"**Maßgeblicher Tag**" hat die in Ziffer 2 (*Ausweich-Bewertungstag*) der Indexbezogenen Bestimmungen angegebene Bedeutung.

"**Nachfolge-Index**" hat die in Ziffer 4.1 (*Folgen eines Nachfolge-Index-Sponsors oder Nachfolge-Index*) der Indexbezogenen Bestimmungen angegebene Bedeutung.

"**Nachfolge-Index-Sponsor**" hat die in Ziffer 4.1 (*Folgen eines Nachfolge-Index-Sponsors oder Nachfolge-Index*) der Indexbezogenen Bestimmungen angegebene Bedeutung.

"**Periodischer Bewertungstag**" ist jeder in den Besonderen Bedingungen festgelegte oder nach Maßgabe der Besonderen Bedingungen in anderer Weise bestimmte Tag oder, falls dieser Tag kein Vorgesehener Handelstag in Bezug auf den Index ist, der nächstfolgende Vorgesehene Handelstag in Bezug auf den Index.

"**Stichtag**" ist jeder Anfängliche Bewertungstag oder Periodische Bewertungstag, jeweils vorbehaltlich einer Anpassung gemäß den Indexbezogenen Bestimmungen.

"**Unterbrechungstag**" ist ein Vorgesehener Handelstag, an dem (i) der Index-Sponsor den Indexstand nicht veröffentlicht (wobei die Berechnungsstelle berechtigt ist, nach ihrem Ermessen festzulegen, dass ein solches Ereignis stattdessen zum Eintritt einer Index-Störung führt), (ii) eine Verbundene Börse nicht für den Handel in ihrer regulären Börsensitzung geöffnet ist oder (iii) eine Marktstörung eingetreten ist.

"Verbundene Börse" ist:

- (a) in Bezug auf den Index jede(s) in den Besonderen Bedingungen gegebenenfalls festgelegte Börse oder Handelssystem und jede Nachfolge- oder Ersatzbörse bzw. jedes Nachfolge- oder Ersatz-Handelssystem, an der bzw. in dem der Handel in auf diesen Index bezogenen Termin- oder Optionskontrakten vorübergehend abgewickelt wird (sofern nach Feststellung der Berechnungsstelle an der bzw. dem vorübergehend verwendeten Ersatz-Börse bzw. Ersatz-Handelssystem eine mit der ursprünglichen Verbundenen Börse vergleichbare Liquidität für die auf diesen Index bezogenen Termin- oder Optionskontrakte vorhanden ist); falls jedoch als Verbundene Börse "**Alle Börsen**" festgelegt ist, bedeutet "**Verbundene Börse**" jede Börse oder jedes Handelssystem (wie von der Berechnungsstelle festgelegt), deren bzw. dessen Handel nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentliche Auswirkungen auf den Gesamtmarkt für auf diesen Index bezogene Termin- oder Optionskontrakte hat; und
- (b) in Bezug auf einen Indexbestandteil, der eine Aktie ist, jede Börse oder jedes Handelssystem, deren bzw. dessen Handel nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentliche Auswirkungen auf den Gesamtmarkt für auf diesen Indexbestandteil bezogene Termin- oder Optionskontrakte hat.

"Vorgesehener Anfänglicher Bewertungstag" ist ein ursprünglich vorgesehener Tag, der ohne den Eintritt eines zu einem Unterbrechungstag führenden Ereignisses ein Anfänglicher Bewertungstag wäre.

"Vorgesehener Börsenschluss" ist in Bezug auf den Index und eine Börse oder Verbundene Börse und einen Vorgesehenen Handelstag der vorgesehene werktägliche Handelsschluss an einer solchen Börse bzw. Verbundenen Börse an diesem Vorgesehenen Handelstag, wobei ein nachbörslicher oder sonstiger Handel außerhalb der regulären Handelszeit nicht berücksichtigt wird.

"Vorgesehener Handelstag" ist:

- (a) in Bezug auf den Index ein Tag, an dem vorgesehen ist, dass (i) der Index-Sponsor den Indexstand veröffentlicht und (ii) die für den Index maßgebliche Verbundene Börse für den Handel in ihrer regulären Börsensitzung geöffnet ist;
- (b) in Bezug auf einen Indexbestandteil, der eine Aktie ist, ein Tag, an dem jede für diese Aktie maßgebliche Börse und Verbundene Börse für den Handel in ihrer jeweiligen regulären Börsensitzung geöffnet ist; und
- (c) in Bezug auf einen Indexbestandteil, der keine Aktie ist, ein Tag, an dem die Veröffentlichung, Verbreitung oder anderweitige Bereitstellung des Wertes bzw. Standes bzw. Kurses des Indexbestandteils vorgesehen ist.

"Vorgesehener Periodischer Bewertungstag" ist ein ursprünglich vorgesehener Tag, der ohne den Eintritt eines zu einem Unterbrechungstag führenden Ereignisses ein Periodischer Bewertungstag wäre.

"Vorgesehener Stichtag" ist jeder Vorgesehene Anfängliche Bewertungstag oder Vorgesehene Periodische Bewertungstag.

"Vorzeitiger Börsenschluss" bedeutet, dass eine maßgebliche Börse für irgendeinen Indexbestandteil oder eine Verbundene Börse an einem Börsengeschäftstag vor ihrem Vorgesehenen Börsenschluss schließt, es sei denn, ein solcher früherer Börsenschluss wird von der Börse bzw. Verbundenen Börse mindestens eine Stunde vor dem früheren der folgenden Zeitpunkte angekündigt: (i) dem tatsächlichen Ende der regulären Börsensitzung an der Börse bzw. Verbundenen Börse an diesem Börsengeschäftstag oder (ii) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Abgabe von Orders im System der Börse bzw. Verbundenen Börse zur Ausführung zum maßgeblichen Bewertungszeitpunkt an diesem Börsengeschäftstag.

"Zusätzliches Störungsereignis" ist eine Gesetzesänderung.

ANLAGE**BESTIMMUNGEN ÜBER BESCHLÜSSE VON WERTPAPIERINHABERN**

Die folgenden Bestimmungen über Beschlüsse von Inhabern werden in die Konsolidierten Bedingungen aufgenommen und sind Bestandteil der Konsolidierten Bedingungen.

Teil A**BESTIMMUNGEN ÜBER BESCHLÜSSE, DIE IN EINER VERSAMMLUNG VON INHABERN
GEFASST WERDEN****§ 1****Einberufung der Inhaberversammlung**

1. Versammlungen von Inhabern (jeweils eine "**Inhaberversammlung**") werden von der Emittentin oder von dem Gemeinsamen Vertreter einberufen. Eine Inhaberversammlung ist einzuberufen, wenn Inhaber, deren Wertpapiere zusammen 5 % der ausstehenden Wertpapiere erreichen, dies schriftlich mit der Begründung verlangen, sie wollten einen Gemeinsamen Vertreter bestellen oder abberufen, sie wollten nach § 5 Abs. 5 Satz 2 des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen von 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*) über das Entfallen der Wirkung der Kündigung beschließen oder sie hätten ein sonstiges besonderes Interesse an der Einberufung.
2. Inhaber, deren berechtigtem Verlangen nicht entsprochen worden ist, können bei Gericht beantragen, sie zu ermächtigen, die Inhaberversammlung einzuberufen. Das Gericht kann zugleich den Vorsitzenden der Versammlung bestimmen. Auf die Ermächtigung muss in der Einberufung hingewiesen werden.
3. Zuständig ist das Amtsgericht Frankfurt am Main. Gegen die Entscheidung des Gerichts ist die Beschwerde statthaft.
4. Die Emittentin trägt die Kosten der Inhaberversammlung und, wenn das Gericht dem Antrag nach vorstehendem Absatz 2 stattgegeben hat, auch die Kosten dieses Verfahrens.

§ 2**Frist, Anmeldung, Nachweis**

1. Die Inhaberversammlung ist mindestens 14 Tage vor dem Tag der Versammlung einzuberufen.
2. Sieht die Einberufung vor, dass die Teilnahme an der Inhaberversammlung oder die Ausübung der Stimmrechte davon abhängig ist, dass sich die Inhaber vor der Versammlung anmelden, so tritt für die Berechnung der Einberufungsfrist nach vorstehendem Absatz 1 an die Stelle des Tages der Versammlung der Tag, bis zu dessen Ablauf sich die Inhaber vor der Versammlung anmelden müssen. Die Anmeldung muss unter der in der Bekanntmachung der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor der Inhaberversammlung zugehen.
3. Die Einberufung kann vorsehen, wie die Berechtigung zur Teilnahme an der Inhaberversammlung nachzuweisen ist. Sofern die Einberufung nichts anderes bestimmt, berechtigt bei durch eine Globalurkunde verbrieften Wertpapieren ein von einem durch die Emittentin zu ernennenden Beauftragten ausgestellter Stimmzettel seinen Inhaber zur Teilnahme an und zur Stimmabgabe in der Inhaberversammlung. Der Stimmzettel kann vom Inhaber bezogen werden, indem er mindestens sechs Tage vor der für die Inhaberversammlung bestimmten Zeit (a) seine Wertpapiere bei einem durch die Emittentin zu ernennenden Beauftragten oder gemäß einer Weisung dieses Beauftragten bei einer von dem Beauftragten benannten Depotbank oder anderen Verwahrer für die Zwecke der Teilnahme an und Stimmabgabe in der Inhaberversammlung hinterlegt hat oder (b) seine Wertpapiere bei einer Depotbank in Übereinstimmung mit deren Verfahrensregeln gesperrt sowie einen Nachweis über die Inhaberschaft und Sperrung der Wertpapiere an den Beauftragten der Emittentin geliefert hat. Der Stimmzettel ist zu datieren und muss die fragliche Inhaberversammlung bezeichnen sowie die Gesamtanzahl, den ausstehenden Betrag und etwaige Seriennummern der Wertpapiere, die entweder hinterlegt oder bei

einer Depotbank gesperrt sind, angeben. Die Einberufung kann auch die Erbringung eines Identitätsnachweises der ein Stimmrecht ausübenden Person vorsehen. Hat der jeweilige Beauftragte der Emittentin einen Stimmzettel für ein Wertpapier ausgegeben, dürfen die Wertpapiere solange nicht freigegeben bzw. deren Übertragung zugelassen werden, bis entweder die Inhaberversammlung beendet oder dem jeweiligen Beauftragten der Stimmzettel zurückgegeben worden ist. "**Depotbank**" bezeichnet jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Inhaber ein Wertpapierdepot für die Wertpapiere unterhält, einschließlich des Maßgeblichen Clearingsystems.

§ 3

Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung

1. In der Einberufung (die "**Einberufung**") müssen die Firma, der Sitz der Emittentin, die Zeit und der Ort der Inhaberversammlung sowie die Bedingungen angegeben werden, von denen die Teilnahme an der Inhaberversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen, einschließlich der in § 2 Absätze 2 und 3 genannten Voraussetzungen.
2. Die Einberufung ist unverzüglich im elektronischen Bundesanzeiger sowie zusätzlich gemäß Ziffer 16 (*Mitteilungen*) der Allgemeinen Bedingungen öffentlich bekannt zu machen. Die Kosten der Bekanntmachung hat die Emittentin zu tragen.
3. Die Emittentin hat die Einberufung und die genauen Bedingungen, von denen die Teilnahme an der Inhaberversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen, vom Tag der Einberufung an bis zum Tag der Inhaberversammlung im Internet unter ihrer Adresse den Inhabern zugänglich zu machen.

§ 4

Tagesordnung

1. Zu jedem Gegenstand, über den die Inhaberversammlung beschließen soll, hat der Einberufende in der Tagesordnung einen Vorschlag zur Beschlussfassung zu machen.
2. Die Tagesordnung der Inhaberversammlung ist mit der Einberufung bekannt zu machen. § 3 Absätze 2 und 3 gelten entsprechend. Über Gegenstände der Tagesordnung, die nicht in der vorgeschriebenen Weise bekannt gemacht sind, dürfen Beschlüsse nicht gefasst werden.
3. Inhaber, deren Wertpapiere zusammen 5 % der ausstehenden Wertpapiere erreichen, können verlangen, dass neue Gegenstände zur Beschlussfassung bekannt gemacht werden; § 1 Absätze 2 bis 4 gelten entsprechend. Diese neuen Gegenstände müssen spätestens am dritten Tag vor der Inhaberversammlung bekannt gemacht sein.
4. Gegenanträge, die ein Inhaber vor der Versammlung angekündigt hat, muss die Emittentin unverzüglich bis zum Tag der Inhaberversammlung im Internet unter ihrer Adresse den Inhabern zugänglich machen.

§ 5

Vertretung

1. Jeder Inhaber kann sich in der Inhaberversammlung durch einen Bevollmächtigten vertreten lassen. Hierauf ist in der Einberufung der Inhaberversammlung hinzuweisen. In der Einberufung ist auch anzugeben, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, um eine wirksame Vertretung zu gewährleisten.
2. Die Vollmacht und Weisungen des Vollmachtgebers an den Vertreter bedürfen der Textform. Wird ein von der Emittentin benannter Stimmrechtsvertreter bevollmächtigt, so ist die Vollmachtserklärung von der Emittentin drei Jahre nachprüfbar festzuhalten.

§ 6

Vorsitz, Beschlussfähigkeit

1. Der Einberufende führt den Vorsitz in der Inhaberversammlung, sofern nicht das Gericht einen anderen Vorsitzenden bestimmt hat.
2. In der Inhaberversammlung ist durch den Vorsitzenden ein Verzeichnis der erschienenen oder durch Bevollmächtigte vertretenen Inhaber aufzustellen. Im Verzeichnis sind die Inhaber unter Angabe ihres Namens, Sitzes oder Wohnorts sowie der Zahl der von jedem vertretenen Stimmrechte aufzuführen. Das Verzeichnis ist vom Vorsitzenden der Versammlung zu unterschreiben und allen Inhabern unverzüglich zugänglich zu machen.
3. Die Inhaberversammlung ist beschlussfähig, wenn die Anwesenden wertmäßig mindestens 50 % der ausstehenden Wertpapiere vertreten. Wird in der Inhaberversammlung die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann der Vorsitzende eine zweite Versammlung zum Zweck der erneuten Beschlussfassung einberufen. Die zweite Versammlung ist beschlussfähig; für Beschlüsse, zu deren Wirksamkeit eine qualifizierte Mehrheit erforderlich ist, müssen die Anwesenden mindestens 25 % der ausstehenden Wertpapiere vertreten. Wertpapiere, deren Stimmrechte ruhen, zählen nicht zu den ausstehenden Wertpapieren.

§ 7

Auskunftspflicht, Abstimmung, Niederschrift

1. Die Emittentin hat jedem Inhaber auf Verlangen in der Inhaberversammlung Auskunft zu erteilen, soweit sie zur sachgemäßen Beurteilung eines Gegenstands der Tagesordnung oder eines Vorschlags zur Beschlussfassung erforderlich ist.
2. Auf die Abgabe und die Auszählung der Stimmen sind die Vorschriften des Aktiengesetzes über die Abstimmung der Aktionäre in der Hauptversammlung entsprechend anzuwenden, soweit nicht in der Einberufung etwas anderes vorgesehen ist.
3. Jeder Beschluss der Inhaberversammlung bedarf zu seiner Gültigkeit der Beurkundung durch eine über die Verhandlung aufgenommene Niederschrift. Findet die Inhaberversammlung in der Bundesrepublik Deutschland statt, so ist die Niederschrift durch einen Notar aufzunehmen; bei einer Inhaberversammlung im Ausland muss eine Niederschrift gewährleistet sein, die der Niederschrift durch einen Notar gleichwertig ist. § 130 Abs. 2 bis 4 des Aktiengesetzes gelten entsprechend. Jeder Inhaber, der in der Inhaberversammlung erschienen oder durch Bevollmächtigte vertreten war, kann binnen eines Jahres nach dem Tag der Versammlung von der Emittentin eine Abschrift der Niederschrift und der Anlagen verlangen.

§ 8

Bekanntmachung von Beschlüssen

1. Die Emittentin hat die Beschlüsse der Inhaber auf ihre Kosten in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen.
2. Außerdem hat die Emittentin die Beschlüsse der Inhaber sowie, wenn ein Inhaberbeschluss die Konsolidierten Bedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Konsolidierten Bedingungen vom Tag nach der Inhaberversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat im Internet unter ihrer Adresse der Öffentlichkeit zugänglich zu machen.

§ 9

Insolvenzverfahren in Deutschland

1. Ist über das Vermögen der Emittentin in der Bundesrepublik Deutschland das Insolvenzverfahren eröffnet worden, so unterliegen die Beschlüsse der Inhaber den Bestimmungen der Insolvenzordnung,

soweit in den folgenden Absätzen nicht anderes bestimmt ist. § 340 der Insolvenzordnung bleibt unberührt.

2. Die Inhaber können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte im Insolvenzverfahren einen Gemeinsamen Vertreter für alle Inhaber bestellen. Soweit ein Gemeinsamer Vertreter noch nicht bestellt worden ist, hat das Insolvenzgericht zu diesem Zweck eine Inhaberversammlung nach den Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes und den Bestimmungen dieser Anlage einzuberufen.
3. Der Gemeinsame Vertreter ist allein berechtigt und verpflichtet, die Rechte der Inhaber im Insolvenzverfahren geltend zu machen, dabei braucht er die Schuldurkunde nicht vorzulegen.
4. In einem Insolvenzplan sind den Inhabern gleiche Rechte anzubieten.
5. Das Insolvenzgericht wird veranlassen, dass die Bekanntmachungen nach den Bestimmungen des Schuldverschreibungsgesetzes zusätzlich im Internet unter der durch § 9 der Insolvenzordnung vorgeschriebenen Adresse veröffentlicht werden.

§ 10

Anfechtung von Beschlüssen

1. Ein Beschluss der Inhaber kann wegen Verletzung des Gesetzes oder der Konsolidierten Bedingungen durch Klage angefochten werden. Wegen unrichtiger, unvollständiger oder verweigerter Erteilung von Informationen kann ein Beschluss der Inhaber nur angefochten werden, wenn ein objektiv urteilender Inhaber die Erteilung der Information als wesentliche Voraussetzung für sein Abstimmungsverhalten angesehen hätte.
2. Zur Anfechtung ist befugt:
 - (a) jeder Inhaber, der an der Abstimmung teilgenommen und gegen den Beschluss fristgerecht Widerspruch erklärt hat, sofern er das Wertpapier vor der Bekanntmachung der Einberufung der Inhaberversammlung oder vor der Aufforderung zur Stimmabgabe in einer Abstimmung ohne Versammlung erworben hatte;
 - (b) jeder Inhaber, der an der Abstimmung nicht teilgenommen hat, wenn er zur Abstimmung zu Unrecht nicht zugelassen worden ist oder wenn die Versammlung nicht ordnungsgemäß einberufen oder zur Stimmabgabe nicht ordnungsgemäß aufgefordert worden ist oder wenn ein Gegenstand der Beschlussfassung nicht ordnungsgemäß bekannt gemacht worden ist.
3. Die Klage ist binnen eines Monats nach der Bekanntmachung des Beschlusses zu erheben. Sie ist gegen die Emittentin zu richten. Zuständig für die Klage ist ausschließlich das Landgericht Frankfurt am Main. § 246 Abs. 3 Satz 2 bis 6 des Aktiengesetzes gelten entsprechend. Vor einer rechtskräftigen Entscheidung des Gerichts darf der angefochtene Beschluss nicht vollzogen werden, es sei denn, das nach Satz 3 zuständige Gericht stellt auf Antrag der Emittentin nach Maßgabe des § 246a des Aktiengesetzes fest, dass die Erhebung der Klage dem Vollzug des angefochtenen Beschlusses nicht entgegensteht; § 246a Abs. 1 Satz 1, Abs. 2, Abs. 3 Sätze 2, 3 und 6, Abs. 4 des Aktiengesetzes gelten entsprechend. Gegen den Beschluss findet die sofortige Beschwerde statt. Die Rechtsbeschwerde ist ausgeschlossen.

§ 11

Vollziehung von Beschlüssen

1. Beschlüsse der Inhaberversammlung, durch welche der Inhalt der Konsolidierten Bedingungen abgeändert oder ergänzt wird, sind in der Weise zu vollziehen, dass die maßgebliche Globalurkunde ergänzt oder geändert wird. Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch eine Wertpapiersammelbank hat der Versammlungs- oder Abstimmungsleiter dazu den in der Niederschrift dokumentierten Beschlussinhalt an die Wertpapiersammelbank zu übermitteln mit dem Ersuchen, die eingereichten Dokumente den vorhandenen Dokumenten in geeigneter Form beizufügen. Er hat gegenüber der Wertpapiersammelbank zu versichern, dass der Beschluss vollzogen werden darf.

2. Der Gemeinsame Vertreter darf von der ihm durch Beschluss erteilten Vollmacht oder Ermächtigung keinen Gebrauch machen, solange der zugrunde liegende Beschluss noch nicht vollzogen werden darf.

Teil B
BESTIMMUNGEN ÜBER BESCHLÜSSE, DIE IN EINER ABSTIMMUNG OHNE VERSAMMLUNG
GEFASST WERDEN

Abstimmung ohne Versammlung

1. Auf die Abstimmung ohne Versammlung sind die Vorschriften der §§ 1 bis 12 von Teil A entsprechend anzuwenden, soweit in den folgenden Absätzen 2 bis 6 nichts anderes bestimmt ist.
2. Die Abstimmung wird vom Abstimmungsleiter geleitet. Abstimmungsleiter ist ein von der Emittentin beauftragter Notar oder der Gemeinsame Vertreter, wenn er zu der Abstimmung aufgefordert hat, oder eine vom Gericht bestimmte Person. § 1 Absatz 2 Satz 2 von Teil A ist entsprechend anwendbar.
3. In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Inhaber ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Einberufung können auch andere Formen der Stimmabgabe vorgesehen werden. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden.
4. Der Abstimmungsleiter stellt die Berechtigung zur Stimmabgabe anhand der eingereichten Nachweise fest und erstellt ein Verzeichnis der stimmberechtigten Inhaber. Wird die Beschlussfähigkeit nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Inhaberversammlung einberufen; die Versammlung gilt als zweite Versammlung im Sinne des § 7 Absatz 3 Satz 3 von Teil A. Über jeden in der Abstimmung gefassten Beschluss ist eine Niederschrift aufzunehmen; § 8 Absatz 3 Sätze 2 und 3 von Teil A gelten entsprechend. Jeder Inhaber, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann binnen eines Jahres nach Ablauf des Abstimmungszeitraums von der Emittentin eine Abschrift der Niederschrift nebst Anlagen verlangen.
5. Jeder Inhaber, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann gegen das Ergebnis schriftlich Widerspruch erheben binnen zwei Wochen nach Bekanntmachung der Beschlüsse. Über den Widerspruch entscheidet der Abstimmungsleiter. Hilft er dem Widerspruch ab, hat er das Ergebnis unverzüglich bekannt zu machen; § 9 von Teil A gilt entsprechend. Hilft der Abstimmungsleiter dem Widerspruch nicht ab, hat er dies dem widersprechenden Inhaber unverzüglich schriftlich mitzuteilen.
6. Die Emittentin hat die Kosten einer Abstimmung ohne Versammlung zu tragen und, wenn das Gericht einem Antrag nach § 1 Absatz 2 von Teil A stattgegeben hat, auch die Kosten des Verfahrens.

CONSOLIDATED CONDITIONS

The terms and conditions of the Securities will be the Consolidated Conditions. The Consolidated Conditions consist of the General Conditions (including the applicable Specific Product Provisions) and of the Special Conditions.

SPECIAL CONDITIONS

1. Issue Size, Issuer, Currency and Form

This Series of up to 30,000 Certificates without par value (the "**Certificates**") of J.P. Morgan Structured Products B.V. (the "**Issuer**") is being issued in euro.

The Certificates are "**Bearer Securities**".

2. Redemption Amount on Redemption Date

Unless previously redeemed, purchased and/or cancelled, each Certificate shall be redeemed by the Issuer on the Redemption Date at its Redemption Amount.

"**Redemption Date**" means, depending on which Periodic Valuation Date is relevant for the determination of the Redemption Date (cf. below definition "**Redemption Amount**"), the date specified in the table below (subject to adjustment in accordance with the Following Business Day Convention):

<i>Periodic Valuation Date* relevant for the determination of the Redemption Date</i>	<i>Redemption Date*</i>
<i>29 December 2010</i>	<i>5 January 2011</i>
<i>31 January 2011</i>	<i>7 February 2011</i>
<i>28 February 2011</i>	<i>7 March 2011</i>
<i>29 March 2011</i>	<i>5 April 2011</i>
<i>29 April 2011</i>	<i>6 May 2011</i>
<i>30 May 2011</i>	<i>6 June 2011</i>
<i>29 June 2011</i>	<i>6 July 2011</i>
<i>29 July 2011</i>	<i>5 August 2011</i>
<i>29 August 2011</i>	<i>5 September 2011</i>
<i>29 September 2011</i>	<i>6 October 2011</i>
<i>31 October 2011</i>	<i>7 November 2011</i>
<i>29 November 2011</i>	<i>6 December 2011</i>

** subject to adjustment*

The "**Redemption Amount**" per Certificate will be determined by the Calculation Agent as follows:

- (a) *If, in the determination of the Calculation Agent, the Closing Index Level of the Reference Asset on any of the Periodic Valuation Dates (other than the Final Valuation Date) is above or equal to the Upper Barrier, then such Periodic Valuation Date shall be the relevant date for the determination of the Redemption Date. In such case, the Redemption Amount per Certificate is equal to EUR 105.*
- (b) *In any other case, the Final Valuation Date shall be the relevant date for the determination of the Redemption Date and the Redemption Amount per Certificate shall be determined as follows:*
- (i) *If, in the determination of the Calculation Agent, the Closing Index Level of the Reference Asset on the Final Valuation Date is above or equal to the Upper Barrier, then the Redemption Amount per Certificate shall be equal to EUR 105.*
- (ii) *In any other case, the Redemption Amount per Certificate shall be determined as follows:*
- (A) *If the Reference Level was not below the Lower Barrier during the Observation Period, the Redemption Amount per Certificate shall be calculated as follows:*
- Reference Amount x Performance,*
- however, subject to a minimum of EUR 100.*
- (B) *In any other case, the Redemption Amount per Certificate shall be calculated as follows:*
- Reference Amount x Performance.*

The following definitions apply:

"Final Valuation Date" *means the last Periodic Valuation Date.*

"Initial Valuation Date" *means, subject to adjustment in accordance with the Specific Product Provisions, 29 November 2010.*

"Initial Level" *means the Closing Index Level of the Reference Asset on the Initial Valuation Date.*

"Reference Asset" *(also referred to as the "Index") is, subject to replacement in accordance with the Specific Product Provisions, the EURO STOXX 50[®] (Price) Index (ISIN: EU0009658145).*

"Observation Date" *means each Scheduled Trading Day in respect of the Index during the Observation Period which is not a Disrupted Day and on which a Closing Index Level is determined.*

"Observation Period" *is the period from (but excluding) the Initial Valuation Date to (and including) the Final Valuation Date.*

"Closing Index Level" *has the meaning as set out in the Specific Product Provisions.*

"Upper Barrier" *is equal to 105% of the Initial Level (if applicable, the result of such calculation commercially rounded to two decimal places).*

"Performance" *is the Closing Index Level of the Reference Asset on the Final Valuation Date divided by the Initial Level. For the avoidance of doubt: The result of such division is a number without currency or unit.*

"Periodic Valuation Dates" *mean, subject to adjustment in accordance with the Specific Product Provisions, 29 December 2010, 31 January 2011, 28 February 2011, 29 March 2011, 29 April 2011, 30 May 2011, 29 June 2011, 29 July 2011, 29 August 2011, 29 September 2011, 31 October 2011 and 29 November 2011.*

"Reference Amount" *is equal to EUR 100.*

"Reference Level" *means the Closing Index Level of the Reference Asset on each Observation Date during the Observation Period and, if applicable, the level of the Reference Asset as determined by the Calculation Agent in accordance with Specific Product Provision 1.1(b) which shall be deemed to be the Closing Index Level.*

"Disrupted Day" *has the meaning as set out in the Specific Product Provisions.*

"Lower Barrier" is equal to 70% of the Initial Level (if applicable, the result of such calculation commercially rounded to two decimal places).

"Scheduled Trading Day" has the meaning as set out in the Specific Product Provisions.

3. **Further definitions**

"Issue Date" means 6 December 2010.

"Fallback Valuation Date" means in respect of a Periodic Valuation Date the second Business Day prior to the day that is the Redemption Date relating to such Periodic Valuation Date in the case of redemption of the Certificates.

"Business Day" has the meaning as set out in the General Conditions.

"Index Sponsor" on 10 November 2010 is STOXX Limited.

"Relevant Clearing System" means Clearstream Frankfurt.

"Related Exchange" means for the Index "All Exchanges".

4. **Language**

The German version of the Consolidated Conditions is binding. The English version is for convenience purposes only.

GENERAL CONDITIONS**Contents of General Conditions**

A.	INTRODUCTION
B.	PROVISIONS APPLICABLE TO THE SECURITIES
1.	<i>Form, Denomination and Title</i>
2.	<i>Compulsory Transfer or Redemption</i>
3.	<i>Guarantee and Status of the Securities</i>
4.	<i>Redemption Rights in respect of Certificates</i>
5.	<i>Early Termination of Certificates for Tax Reasons</i>
6.	<i>Business Day</i>
7.	<i>Events of Default</i>
8.	<i>Termination Event and Tax Termination Event</i>
9.	<i>Taxation</i>
10.	<i>Agents</i>
11.	<i>Calculation Agent, Determination, Disclaimer of Liability and other terms</i>
12.	<i>Rounding</i>
13.	<i>Meeting of Holders and Modifications</i>
14.	<i>Purchase and Cancellation</i>
15.	<i>Further Issues</i>
16.	<i>Notices</i>
17.	<i>Substitution</i>
18.	<i>Prescription</i>
19.	<i>Governing Law and Jurisdiction</i>
20.	<i>Definitions and Interpretation</i>
	ANNEX – SPECIFIC PRODUCT PROVISIONS
1.	<i>Consequences of Disrupted Days</i>
2.	<i>Fallback Valuation Date</i>
3.	<i>Correction of Index levels</i>
4.	<i>Consequences of Successors and Index Adjustment Events</i>
5.	<i>Consequences of an Additional Disruption Event</i>
6.	<i>Index Disclaimer</i>
7.	<i>Definitions</i>
	APPENDIX – PROVISIONS REGARDING RESOLUTIONS OF HOLDERS OF SECURITIES

A. INTRODUCTION

JPMorgan Chase Bank, N.A. has absolutely and unconditionally guaranteed the due and punctual settlement of all obligations of J.P. Morgan Structured Products B.V. ("JPMSP") in respect of the Securities issued by JPMSP in a guarantee dated 14 May 2010 (as amended and/or supplemented and/or restated as at the Issue Date, the "JPMorgan Chase Bank, N.A. Guarantee").

JPMorgan Chase Bank, N.A. in its capacity as guarantor of Securities issued by JPMSP is referred to as the "Guarantor".

Copies of the JPMorgan Chase Bank, N.A. Guarantee are available for inspection at the specified office of the Relevant Programme Agent.

To the extent that there is any inconsistency between the Specific Product Provisions and these General Conditions, the Specific Product Provisions shall prevail. To the extent that there is any inconsistency between

the Special Conditions and the Specific Product Provisions and/or these General Conditions, the Special Conditions shall prevail.

*Securities are issued in series (each, a "**Series**"), and each Series may comprise one or more tranches ("**Tranches**" and each, a "**Tranche**") of Securities. One or more Tranches of Securities will be the subject of a final terms, a copy of which may be obtained by Holders free of charge from the specified office of the Relevant Programme Agent.*

Capitalised terms used in these General Conditions have the meanings given in General Condition 20 (Definitions and Interpretation).

B. PROVISIONS APPLICABLE TO THE SECURITIES

1. Form, Denomination and Title

1.1 Form and Denomination

(a) Bearer Securities

*Bearer Securities are initially represented by a temporary global security (the "**Temporary Bearer Global Security**") without coupons.*

(b) Exchange of Securities

(i) Exchange of Bearer Securities:

(A) Temporary Bearer Global Securities

Each Temporary Bearer Global Security will be exchangeable, free of charge to the Holder, on or after its Exchange Date, in whole or in part upon certification as to non-U.S. beneficial ownership for interests in a Permanent Bearer Global Security.

(B) Permanent Bearer Global Securities

*Each Permanent Bearer Global Security ("**Permanent Bearer Global Security**") will be exchangeable, free of charge to the Holder, on or after its Exchange Date in whole but not in part for Bearer Securities in definitive form (x) if the Permanent Bearer Global Security is held on behalf of a Relevant Clearing System and any such clearing system is closed for business for a continuous period of 14 days (other than by reason of holidays, statutory or otherwise), or has announced an intention permanently to cease business or in fact closes or (y) if any Early Payment Amount or Redemption Amount, as applicable, in respect of any Security represented by such Bearer Global Security is not paid when due by the Holder giving notice to the Relevant Programme Agent of its election for such exchange. No Bearer Security in definitive form will be delivered to any address within the United States.*

(ii) *Securities in definitive form: Subject as otherwise provided in this General Condition 1.1(b), Securities in definitive form may be exchanged or transferred in whole or in part for one or more Securities in definitive form in respect of the same number of Securities. Securities in definitive form will be security printed, serially numbered and printed in accordance with any applicable legal and stock exchange requirements.*

1.2 Title

(a) Title to the Securities

"Holder" means:

- (i)** *with respect to Securities represented by a Bearer Global Security, any holder of a proportionate co-ownership interest or right in the Global Security; and*
- (ii)** *with respect to Bearer Securities in definitive form, the bearer of such Security.*

The Securities shall be transferable in accordance with applicable law and, in case of Securities represented by a Bearer Global Security, the terms and regulations of the Relevant Clearing System.

(b) **Ownership**

Except as ordered by a court of competent jurisdiction, or as required by law, the Holder of any Securities shall be deemed to be and may be treated as its absolute owner for all purposes, whether or not it is overdue and regardless of any notice of ownership, trust or an interest in it or its theft or loss and no person shall be liable for so treating the Holder.

2. **Compulsory Transfer or Redemption**

2.1 **U.S. Persons**

Securities may not be legally or beneficially owned by any U.S. Person at any time nor offered, sold, delivered, pledged or otherwise transferred or exercised or redeemed at any time, directly or indirectly, in the United States or to any U.S. Person. If the Issuer determines at any time that any Security is legally or beneficially owned by any U.S. Person, the Issuer may direct the Holder to sell or transfer such Security to a person who is not a U.S. Person within 14 days following receipt of notice of the direction. If the Holder fails to sell or transfer such Security within such period, the Issuer may at its discretion (i) cause such Security to be sold to an acquirer selected by the Issuer that certifies to the Issuer that such acquirer is not a U.S. Person, on terms as the Issuer may choose, and, pending such transfer, no further payments will be made in respect of such Security or (ii) give notice to the Holder that such Security will be redeemed by the Issuer at the Early Payment Amount on the date specified in such notice.

In the event of a sale in accordance with paragraph (i) above, the Issuer may select an acquirer by any means determined by it in its sole discretion. The proceeds of the sale, net of any commissions, expenses and taxes due in connection with the sale shall be remitted to the selling Holder. The terms and conditions of any sale hereunder (including the sale price) shall be determined in the sole discretion of the Issuer, and the Issuer shall not be liable to any person having an interest in the Security sold as a result of any sale or the exercise of such discretion.

2.2 **ERISA Violations**

*If the Issuer determines at any time that any Holder of a Security has made or been deemed to have made a representation related to the United States Employee Retirement Income Security Act of 1974, as amended ("**ERISA**") (as set forth in the section entitled "**Certain ERISA Considerations**" in the Base Prospectus), that is false or misleading (a "**Non-Permitted Holder**"), the Issuer may direct the Holder to sell or transfer its Security to a person who is not a Non-Permitted Holder within 14 days following receipt of notice of the direction. If the Holder fails to sell or transfer its Security within such period, the Issuer may at its discretion (i) cause the Security to be sold to an acquirer selected by the Issuer that certifies to the Issuer that such acquirer is not a Non-Permitted Holder, on terms as the Issuer may choose, and, pending such transfer, no further payments will be made in respect of the Security or (ii) give notice to the Holder that the Security will be redeemed by the Issuer at the Early Payment Amount on the date specified in such notice.*

In the event of a sale in accordance with paragraph (i) above, the Issuer may select an acquirer by any means determined by it in its sole discretion. The proceeds of the sale, net of any commissions, expenses and taxes due in connection with the sale shall be remitted to the selling Holder. The terms and conditions of any sale hereunder (including the sale price) shall be determined in the sole discretion of the Issuer, and the Issuer shall not be liable to any person having an interest in the Security sold as a result of any sale or the exercise of such discretion.

Furthermore, the Issuer shall not honour a transfer of beneficial interests in any Security to any person who is a Non-Permitted Holder.

3. **Guarantee and Status of the Securities**

3.1 **Guarantee**

(a) **JPMorgan Chase Bank, N.A. Guarantee**

In accordance with, and subject to the terms of, the JPMorgan Chase Bank, N.A. Guarantee, JPMorgan Chase Bank, N.A. has absolutely and unconditionally guaranteed the due and punctual settlement in full of all obligations of JPMSP under the Securities issued by JPMSP, after taking account of any set-off, combination of accounts, netting or similar arrangement from time to time exercisable by JPMSP, against any person to whom obligations are from time to time being owed, when and as due (whether at maturity, by acceleration or otherwise).

(b) **Status of Guarantee**

The JPMorgan Chase Bank, N.A. Guarantee is not a deposit insured by the U.S. Federal Deposit Insurance Corporation ("FDIC") or any other government authority.

The JPMorgan Chase Bank, N.A. Guarantee is an unsecured and unsubordinated obligation of JPMorgan Chase Bank, N.A., and not of JPMorgan Chase & Co. or of any of its affiliates (each a "J.P. Morgan affiliate"), and will rank pari passu with all other unsecured and unsubordinated indebtedness of JPMorgan Chase Bank, N.A., subject to a preference in favour of certain U.S. domestic deposit liabilities or any other obligations that are subject to any priorities or preferences.

3.2 **Status of the Securities**

The Securities constitute general contractual obligations of the Issuer and are not secured by any property of the Issuer, nor are they deposits insured or guaranteed by the FDIC or any other government authority. The Securities are unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, and not of its affiliates, and will rank pari passu with all other unsecured and unsubordinated indebtedness of the Issuer, subject to such exceptions as may be provided by any applicable present or future law, rule, regulation, judgement, order or directive of any governmental, administrative or judicial authority or power, and any subordinated obligations (subject to priorities or preferences, as applicable).

4. **Redemption Rights in respect of Certificates**

4.1 **Redemption on the Redemption Date**

Unless previously redeemed, purchased and/or cancelled, each Certificate shall be redeemed by the Issuer on the Redemption Date at its Redemption Amount, if any. The Redemption Amount shall be calculated by the Calculation Agent in accordance with the Special Conditions and shall be notified to the Relevant Clearing System(s) and/or any Holders of Certificates that are in definitive form, with a copy to the Relevant Programme Agent and the Issuer by no later than 10.00 a.m. (Local Time) on the Clearing System Business Day following the Redemption Date. Payments will be made outside the United States. Payments shall be made against presentation and surrender of the Certificates, in the case of Certificates in definitive form, or against presentation or surrender of the Global Security representing the Certificates, in the case of Certificates represented by a Global Security, in each case at the specified office of the Relevant Programme Agent.

4.2 **Redemption Procedure**

(a) **Cash Settlement**

The Issuer shall for each Certificate being redeemed, transfer or procure the transfer of the Redemption Amount for value on the Redemption Date in respect of such Certificate, less any Expenses which the Issuer is required by law to deduct or withhold, or is authorised to deduct:

- (A) *in respect of Certificates represented by a Global Security, to the Relevant Clearing System for the credit of the account of the relevant account holder in the Relevant Clearing System; or*
- (B) *in respect of Certificates in definitive form, by a cheque payable in the relevant currency drawn on, or, at the option of the Holder, by transfer to an account denominated in such currency with a Bank against presentation and surrender of the relevant Certificates in definitive form at the specified office of any Paying Agent outside the United States.*

(b) **Expenses**

The Issuer is authorised to deduct from the Redemption Amount (i) all Expenses, if any, payable by the Issuer or its affiliates in connection with the redemption of the Certificates and (ii) all Expenses, if any, involved with complying with any Non-U.S. Certification that are payable by the Issuer or its affiliates.

5. **Early Termination of Certificates for Tax Reasons**

The Certificates may be terminated at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than 30 nor more than 60 calendar days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable), at their Early Payment Amount, if:

- (a) *the Issuer (or the Guarantor, as the case may be) has or will (or there is a substantial likelihood that it will) become obliged to pay Additional Amounts as provided or referred to in General Condition 9 (Taxation) as a result of any action taken by a Relevant Jurisdiction or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax or brought in a court of competent jurisdiction on or after the Issue Date or any change in, or amendment to, the laws or regulations of a Relevant Jurisdiction or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the Issue Date; and*
- (b) *such obligation cannot be avoided by the Issuer (or the Guarantor, as the case may be) taking reasonable measures available to it,*

provided that no such notice of redemption shall be given earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Certificates then due.

Before the publication of any notice of redemption pursuant to this General Condition 5, the Issuer shall deliver to the Relevant Programme Agent a certificate duly signed by the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal advisers of recognised standing to the effect that the Issuer (or the Guarantor, as the case may be) has or will (or there is a substantial likelihood that it will) become obliged to pay such Additional Amounts as a result of such change or amendment.

6. **Business Day**6.1 **Business Day Convention**

If any date referred to in these General Conditions or the Special Conditions that is specified to be subject to adjustment in accordance with a Business Day Convention would otherwise fall on a day that is not a Business Day, then, if the Business Day Convention specified is (A) the Floating Rate Business Day Convention, such date shall be postponed to the next day that is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) such date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent such date (if any) shall be the last Business Day of the month in which such date would have fallen had it not been subject to adjustment, (B) the Following Business Day Convention, such date shall be postponed to the next day that is a Business Day, (C) the Modified Following Business Day Convention, such date shall be postponed to the next day that is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event such date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day or (D) the Preceding Business Day Convention, such date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.

6.2 **Payments on Payment Days**

If the date for payment of any amount in respect of any Security is not a Payment Day, the Holder shall not be entitled to payment until the next following Payment Day and shall not be entitled to any interest or other sum in respect of such postponed payment. For these purposes, "Payment Day" means any day which is:

- (a) *a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in:*
 - (i) *the relevant place of presentation; and*
 - (ii) *each Additional Financial Centre specified as such; and*
- (b) *a day on which TARGET2 is open.*

7. **Events of Default**

7.1 **Occurrence of Event of Default**

"Event of Default" means the occurrence of any one or more of the following events:

(a) **Failure to pay Early Payment Amount or Redemption Amount**

The Issuer, or failing whom, the Guarantor does not pay any Early Payment Amount or Redemption Amount, as applicable, in respect of the Securities when the same is due and payable and such failure continues for 30 days; or

(b) **Insolvency of JPMSP or repudiation of JPMorgan Chase Bank, N.A. Guarantee**

- (i) *the Issuer applies for suspension of payments (surséance van betaling) or has been declared bankrupt (failliet verklaard), in both cases within the meaning of the Netherlands Bankruptcy Act (Faillissementswet), or has become subject to analogous proceedings under the Netherlands Financial Supervision Act (Wet op het financieel toezicht); and, in each case, any such proceedings remain unstayed and in effect for a period of 90 consecutive calendar days; or*
- (ii) *an order is made by any competent court or an effective resolution passed for the winding-up or dissolution of JPMSP or JPMSP ceases or threatens to cease to carry on all or a substantial part of its business or operations, in each case except for the purpose of and followed by a reconstruction, amalgamation, reorganisation, merger or consolidation (provided that, where the relevant event also comes within the terms of paragraph (i) above, then the terms of paragraph (i) above shall prevail over the terms of this paragraph (ii)); or*
- (iii) *the JPMorgan Chase Bank, N.A. Guarantee is not (or is claimed by JPMorgan Chase Bank, N.A. not to be) in full force and effect; or*

(c) **Insolvency of JPMorgan Chase Bank, N.A.**

- (i) *a decree or order of a court or supervisory authority having jurisdiction in the premises for the appointment of a receiver, liquidator, trustee, assignee, custodian, sequestrator or other similar official of JPMorgan Chase Bank, N.A., or of all or substantially all of the property of JPMorgan Chase Bank, N.A., or for the winding-up or liquidation of the affairs of JPMorgan Chase Bank, N.A., has been entered, and such decree or order remains unstayed and in effect for a period of 90 consecutive days; or*
- (ii) *JPMorgan Chase Bank, N.A. consents to the appointment of, or the taking possession by, a receiver, liquidator, trustee, assignee, custodian, sequestrator, or similar official of JPMorgan Chase Bank, N.A., or of all or substantially all of the property of JPMorgan Chase Bank, N.A.*

7.2 **Consequences of an Event of Default**

If an Event of Default has occurred and is continuing, the Holder of any Certificate may by written notice to the Issuer and the Relevant Programme Agent, declare such Certificate to be immediately repayable at the Early Payment Amount, unless the Event of Default shall have been cured by the Issuer or waived by the Holders prior to receipt of such notice by the Issuer and the Relevant Programme Agent.

8. **Termination Event and Tax Termination Event**

8.1 **Termination Event**

*The Issuer may, at its option, redeem or terminate the Securities early (on giving not less than seven nor more than 30 days' irrevocable notice to the Holders (or such other notice period as may be specified in the Special Conditions)) in the event that it determines in good faith in its sole and absolute discretion that (i) its performance of its obligations under the terms of the Securities or (ii) (if applicable) the performance by the Guarantor under the Guarantee, has become unlawful in whole or in part as a result of (x) any change in financial, political or economic conditions or currency exchange rates, or (y) compliance in good faith by the Issuer or any relevant subsidiaries or affiliates with any applicable present or future law, rule, regulation, judgement, order or directive of any governmental, administrative or judicial authority or power or in interpretation thereof (such event, a "**Termination Event**").*

In the event of an early redemption or termination of the Securities following a Termination Event, the Issuer will cause to be paid to each Holder in respect of each such Security held by it the Early Payment Amount.

8.2 **Tax Termination Event**

*The Issuer may, at its option, redeem or terminate some or all of the Securities (on giving not less than seven or more than 30 days' irrevocable notice to Holders (or such other notice period as may be specified in the Special Conditions)) in the event that the Issuer determines in good faith that it has, or there is a substantial likelihood that it will, become subject to withholding imposed on a payment made to it on account of the Issuer's inability to comply with the reporting requirements imposed by the Foreign Account Tax Compliance Provisions, provided that (1) such inability to comply with the reporting requirements is attributable to non-compliance by any Holder of such Securities (or a foreign withholding agent (if any) in the chain of custody of payments made to the Holders) with the Issuer's requests for certifications or identifying information and (2) (in the reasonable determination of the Issuer) compliance with the reporting requirements would (or there is a substantial likelihood that it would) preclude such withholding (such event, a "**Tax Termination Event**"). Upon a Tax Termination Event, Securities held by compliant Holders, in addition to those held by non-compliant Holders, may be redeemed or terminated.*

In the event of an early redemption or termination of the Securities following a Tax Termination Event, the Issuer will cause to be paid to each such Holder in respect of each such Security held by it the Early Payment Amount.

9. **Taxation**

9.1 **Obligation to pay Additional Amounts**

*Payments of principal or interest on the Securities will be made without deduction or withholding for or on account of any present or future tax, assessment or other governmental charge, of whatever nature, imposed or levied on such payment by or within the Relevant Jurisdiction, except as required by law. In that case, unless the Special Conditions specify "Gross Up" not to be applicable, the Issuer or, as the case may be, the Guarantor will, subject to certain limitations and exceptions set forth below, pay to a Holder of Securities such additional amounts ("**Additional Amounts**") as may be necessary so that every net payment by the Issuer or the Guarantor or any of their Paying Agents of principal or interest with respect to the Securities after deduction or withholding for or on account of any such present or future tax, assessment or other governmental charge on such payment imposed by or within a Relevant Jurisdiction upon such Holder (other than with respect to a Holder that is a resident of such Relevant Jurisdiction), will not be less than the amount provided for in such Securities to be then due and payable.*

9.2 **Circumstances in which Additional Amounts will not be paid**

Neither the Issuer nor the Guarantor will be required to make any payment of Additional Amounts for or on account of:

- (a) *any tax, assessment or other governmental charge which would not have been so imposed but for (A) the existence of any present or former connection between such Holder (or between a*

fiduciary, settlor, beneficiary, member or shareholder of, or possessor of a power over, such Holder, if such Holder is an estate, a trust, a partnership or a corporation) and the Relevant Jurisdiction including, without limitation, such Holder (or such fiduciary, settlor, beneficiary, member, shareholder or possessor) being or having been present therein, being or having been a citizen or resident thereof, being or having been engaged in a trade or business therein or having had a permanent establishment therein, (B) the failure of such Holder, any agent in the chain of custody over the payment, or the beneficial owner to comply with any certification, identification or information reporting requirements (i) to establish entitlement to exemption from or reduction of such tax, assessment or other governmental charge or (ii) to permit the Issuer to comply with any reporting obligations under an agreement with the relevant taxing authority, or (C) in the case of securities exchangeable into definitive securities in bearer form (including Bearer Securities), payments being made in the United States or other than to an account with a bank outside the United States;

- (b) *any estate, inheritance, gift, sales, transfer, personal property, or any similar tax, assessment or governmental charge;*
- (c) *any tax, assessment or other governmental charge which is payable other than by withholding from payments of principal of or interest on such Security;*
- (d) *any tax, assessment or other governmental charge which is required to be withheld by a Paying Agent from payments of principal or of interest on any Security, if such payment can be made without such withholding by at least one other Paying Agent;*
- (e) *any tax, assessment, or other governmental charge payable by a Holder, or by a third party on behalf of a Holder, who is liable for such taxes, assessments or governmental charges in respect of any Security by reason of the Holder or the third party's having some connection with the Relevant Jurisdiction other than the mere holding of the Security;*
- (f) *any tax assessment, or other governmental charge payable by way of withholding or deduction by a Holder, or by a third party on behalf of a Holder, who could lawfully avoid (but has not so avoided) such deduction or withholding by complying or procuring that any third party complies with any statutory requirements or by making or procuring that any third party makes a declaration of non-residence or other similar claim for exemption to any tax authority in the place where the relevant Security is presented for payment;*
- (g) *the presentation (where presentation is required) of a Security for payment on a date more than ten days after the Relevant Date or the date on which such payment is fully provided for, whichever occurs later;*
- (h) *where such withholding or deduction is imposed on a payment to an individual or other entity and is required to be made pursuant to European Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26-27 November 2000 or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive;*
- (i) *any Security presented for payment by or on behalf of a Holder who would be able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Security to another Paying Agent in a European Union Member State;*
- (j) *any taxes, duties, or other governmental charges payable by any person acting as a custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer or the Guarantor from payments of principal or interest made by it;*
- (k) *any withholding or deduction imposed as a result of a Holder's failure, or the failure of any agent having custody or control over a payment, to establish its exemption from such withholding or deduction by complying with any requirements to report on its owners or holders of interests, or to enter into an agreement with a taxing authority to provide such information; or*
- (l) *any combination of the above (as applicable),*

nor shall Additional Amounts be paid with respect to a payment of principal or interest on any Security to a Holder that is not the beneficial owner of such Security to the extent that the beneficial owner thereof would not have been entitled to the payment of such Additional Amounts had such beneficial owner been the Holder of such Security.

10. **Agents**

10.1 **Status of Agents**

The Agents act solely as agents of the Issuer and the Guarantor and do not assume any obligations or duty to, or relationship of agency or trust for or with, any Holder.

10.2 **Variation or termination of appointment of Agents**

The Issuer and the Guarantor reserve the right at any time to vary or terminate the appointment of any Agents and to appoint other or additional Agents, provided that at all times the following shall be maintained:

- (a) *a Relevant Programme Agent;*
- (b) *one or more Calculation Agent(s) where these General Conditions so require;*
- (c) *a Paying Agent having its specified office in Luxembourg so long as the Securities are admitted to the Official List and traded on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange, and the applicable rules so require;*
- (d) *a German Programme Agent so long as any Securities cleared through Clearstream Frankfurt are outstanding;*
- (e) *such other agents as may be required by any relevant authorities or any other stock exchange on which any Securities may be listed, and the applicable rules of such relevant authority or such other stock exchange so require; and*
- (f) *a Paying Agent with a specified office in a European Union member state that will not be obliged to withhold or deduct tax pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any other Directive implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26-27 November 2000 or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive.*

Notice of any such change or any change of any specified office shall promptly be given to the Holders of the affected Securities in accordance with General Condition 16 (Notices).

11. **Calculation Agent, Determination, Disclaimer of Liability and other terms**

11.1 **Status of Calculation Agent**

The Calculation Agent acts solely as agent of the Issuer and the Guarantor and does not assume any obligations or duty to, or relationship of agency or trust for or with, any Holder. In making any determination or exercising any discretion, the Calculation Agent is not obliged to consider the interests of any Holder.

11.2 **Standard of care**

Any matter that falls to be determined, considered or otherwise decided upon by the Calculation Agent or any other person (including, where a matter is to be decided by reference to the Calculation Agent's or such other person's opinion), shall be decided upon by the Calculation Agent or such other person as the case may be in good faith and in a commercially reasonable manner (unless otherwise explicitly provided), taking into account any market factors and other factors as the Calculation Agent or such other person deems relevant including, without limitation, the cost of unwinding any hedge or related underlying position of the Issuer or its affiliates in respect of its obligations under the Securities.

11.3 **Disclaimer of liability**

No liability shall attach to the Calculation Agent, any of the Holders, the Issuer, the Guarantor or the other Agents for good faith errors or omissions in the Calculation Agent's calculations and determinations as provided in the Consolidated Conditions, whether caused by negligence or otherwise, and no liability shall attach to any of the Issuer or the Guarantor or any of the other Agents for any calculation or determination made by the Calculation Agent in respect of the Securities.

11.4 **Delegation**

The calculation functions and other discretionary actions (including, but not limited to duties to make determinations) required of the Calculation Agent may be delegated to any such person as the Calculation Agent, in its sole and absolute discretion, may decide.

11.5 **Calculations and determinations all binding**

All calculations and determinations made by the Calculation Agent in respect of the Securities shall be final and binding on the Issuer and Holders in the absence of manifest error.

11.6 **Two or more Calculation Agents**

Where more than one Calculation Agent is appointed in respect of the Securities, references in these General Conditions to the Calculation Agent shall be construed as each Calculation Agent performing its respective duties under the Consolidated Conditions of the Securities.

11.7 **Replacement of Calculation Agent**

If the Calculation Agent is unable to act as such or if the Calculation Agent fails duly to establish any rate or any amount, whether in cash or in kind, specified in the Special Conditions, to make any other required determination or to comply with any of its other obligations, the Issuer shall appoint a leading bank or investment banking firm engaged in the interbank market (or, if appropriate, money, swap or over-the-counter options market) that is most closely connected with the calculation or determination to be made by the Calculation Agent (acting through its principal London office or any other office actively involved in such market) to act as such in its place provided that if an Event of Default specified in General Conditions 7.1(b) or 7.1(c) (as applicable) has occurred with respect to the Issuer, the Holders may appoint such a replacement in accordance with General Condition 13.2 (Modification of the Securities with Holder consent).

12. **Rounding**

For the purposes of any calculations required pursuant to these General Conditions (unless otherwise specified in the Specific Product Provisions or the Special Conditions):

- (a) *all percentages resulting from such calculations shall be rounded, if necessary, to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point (with halves being rounded up);*
- (b) *(subject to (c) below) all figures shall be rounded to seven significant figures (with halves being rounded up); and*
- (c) *all currency amounts that fall due and payable shall be rounded to the nearest unit of such currency (with halves being rounded up). For these purposes "unit" means the lowest amount of such currency that is available as legal tender in the country of such currency and in the case of euro means euro 0.01.*

13. **Meeting of Holders and Modifications**

13.1 **Modification of the Securities without Holder consent**

- (a) *The Issuer may, without the consent of the Holders, correct any manifest clerical or calculation errors or similar manifest incorrectness in the Consolidated Conditions (in particular in the Special Conditions). A clerical or calculation error or similar incorrectness shall be deemed manifest if a Holder who is well-informed in the relevant type of Securities is able to perceive such error, especially when taking into account the Issue Price and the further factors that determine the value of the*

Securities. Any corrections within the meaning of this paragraph (a) shall be effective and binding upon notification to the Holders in accordance with General Condition 16 (Notices).

- (b) *In addition, the Issuer may, without the consent of the Holders, amend or supplement at its reasonable discretion (billiges Ermessen, Section 315 of the German Civil Code ("BGB")) any contradictory or incomplete provisions of the Consolidated Conditions (in particular of the Special Conditions), provided that only amendments and supplements which are reasonably acceptable to the Holder having regard to its interests shall be permitted, i.e. those which do not materially prejudice the interests of the Holders or which, when read together with the other information included in the Base Prospectus dated 14 May 2010 and the relevant final terms, are manifest within the meaning of paragraph (a). Any corrections within the meaning of this paragraph (b) shall be effective and binding upon notification to the Holders in accordance with General Condition 16 (Notices).*
- (c) *In the event of a correction pursuant to paragraph (a) or an amendment or supplement pursuant to paragraph (b), that adversely affects the Holder, such Holder may terminate its Securities with immediate effect by written termination notice to the Relevant Programme Agent at any time during the period of six weeks following notification of such correction, amendment or supplement. In the notice pursuant to paragraph (a) or paragraph (b), as applicable, the Issuer shall advise the Holder of its potential termination right at the Early Payment Amount. The termination by the Holder requires the following to be effective: the receipt of a termination notice bearing a legally binding signature and (A) the transfer of the Securities to the account of the Relevant Programme Agent or (B) the irrevocable instruction to the Relevant Programme Agent to withdraw the Securities from a securities account maintained with the Relevant Programme Agent (by transfer posting or assignment), in each case within such six-week period. The termination notice must contain the following information: (A) the name of the Holder, (B) the designation and number of the Securities terminated, and (C) a specification of the bank account to which the Early Payment Amount shall be credited. The termination date for the purposes of this paragraph (c) shall be the day on which the termination notice or the Securities is/are received by the Relevant Programme Agent, whichever occurs later.*
- (d) *Notwithstanding paragraphs (a) and (b), the Issuer may call the Securities for redemption in whole, but not in part, by giving notice in accordance with General Condition 16 (Notices) if the conditions for avoidance pursuant to Section 119 et seq. BGB are fulfilled in relation to the Holders. The termination date for the purposes of this paragraph (d) shall be the day on which the notice is given. Notice of termination must be given immediately after the Issuer has gained knowledge of the reason for termination.*
- (e) *If an effective termination pursuant to paragraphs (c) or (d) has been made, the Issuer will pay the Early Payment Amount per Security to the Holders. The Issuer shall transfer the Early Payment Amount to the Relevant Clearing System for the credit of the account of the relevant holder in the Relevant Clearing System or, in case of termination by the Holder, to the account specified in the termination notice. The provisions of General Condition 6.2 (Payments on Payment Days) shall apply mutatis mutandis. Upon payment of the Early Payment Amount, all rights arising from the surrendered Securities shall be extinguished. The foregoing shall not affect any rights of the Holder to claim damages (Ersatz eines Vertrauensschadens) pursuant to Section 122 para. 1 BGB unless such claims are excluded due to knowledge or negligent lack of knowledge of the reason of termination on the part of the Holder pursuant to Section 122 para. 2 BGB.*
- (f) *The provisions of the BGB on the interpretation (Auslegung) and avoidance (Anfechtung) of declarations of intent shall remain unaffected. This General Condition 13.1 shall be without prejudice to any avoidance rights which a Holder may have under general provisions of law.*

13.2 **Modification of the Securities with Holder consent**

- (a) *In accordance with the German Bond Act of 2009 (Schuldverschreibungsgesetz – "SchVG") and the provisions set out in the Appendix (Provisions regarding Resolutions of Holders of Securities) to the General Conditions, the Holders may agree, by resolution with the majority specified in paragraph (b), with the Issuer on amendments of the Consolidated Conditions with regard to matters permitted by the SchVG. Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders shall be void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.*
- (b) *Resolutions relating to material amendments to the Consolidated Conditions, in particular consents to the measures set out in Section 5 paragraph 3, no. 1 to 9 of the SchVG, shall be passed by a majority of*

not less than 75 per cent. of the votes cast. Resolutions relating to amendments of the Consolidated Conditions which are not material, require a simple majority of the votes cast. Each Holder participating in any vote shall cast votes in accordance with the nominal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Securities.

- (c) All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with Section 18 of the SchVG. A meeting of Holders and the assumption of the fees by the Issuer for such a meeting will only take place in the circumstances of Section 18 paragraph 4 sentence 2 of the SchVG.
- (d) The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative (as defined below) has convened the vote, by the Joint Representative.
- (e) If no Joint Representative is designated in the Special Conditions, the Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Joint Representative**") to exercise the rights of the Holders on behalf of each Holder.

In all other cases, the common representative of the Holders shall be the Joint Representative appointed as such in the Special Conditions. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted wilfully or with gross negligence.

The Joint Representative shall have the duties and powers conveyed by law or granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert rights of Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the SchVG apply with regard to the removal and the other rights and obligations of the Joint Representative.

- (f) The provisions set out above applicable to the Securities shall apply *mutatis mutandis* to the Guarantee of JPMorgan Chase Bank, N. A.

14. **Purchase and Cancellation**

14.1 **Purchase**

The Issuer, the Guarantor and any of their subsidiaries or affiliates may at any time purchase Securities. Purchases may be made at any price in the open market or by tender or private treaty. Any Securities so purchased may be held or resold or surrendered for cancellation.

14.2 **Cancellation**

The obligations of the Issuer and the Guarantor in respect of Securities surrendered for cancellation shall be discharged following redemption and cancellation of the Securities by the Issuer.

15. **Further Issues**

The Issuer may from time to time without the consent of the Holders create and issue further securities of any Series or Tranche, having the same terms and conditions as the relevant Securities (with the exception of the issue price of the further securities) (so that, for the avoidance of doubt, references in the conditions of such securities to "**Issue Date**" shall be to the first issue date of the Securities) and so that the same shall be consolidated and form a single series with the applicable Securities of that Series or Tranche and references in these General Conditions to "**Securities**" shall be construed accordingly.

16. **Notices**

16.1 **Notices to Holders of interests in Global Securities**

For Global Securities representing the Securities that are held in their entirety on behalf of Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg or Clearstream Frankfurt notices to the Holders of the Securities may be made by delivery of the relevant notice to Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg or Clearstream Frankfurt for communication by them to the Holders of the Securities. Any such notice

shall be deemed to have been given to the Holders of the Securities on the day after the day on which such notice was given to Euroclear and/or Clearstream Luxembourg or Clearstream Frankfurt.

16.2 **Notices to Holders of Securities**

Notices to Holders of Securities will be valid if published (a) in a leading daily financial newspaper having general circulation in Germany (which is expected to be Handelsblatt), (b) on the website maintained on behalf of the Issuer, www.jpmorgansp.com or (c) in accordance with General Condition 16.1 (Notices to Holders of interests in Global Securities).

16.3 **Notices in respect of Securities listed on the Luxembourg Stock Exchange**

So long as the Securities are admitted to the Official List and traded on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange and the rules of the Luxembourg Stock Exchange so require all notices regarding the Securities will be deemed to be validly given if published in a daily newspaper with general circulation in Luxembourg (which is expected to be the Luxemburger Wort) or on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

16.4 **Notices in respect of Securities listed on any other stock exchange**

For so long as any Securities are listed on any other stock exchange or listing authority, notices shall be published in accordance with the rules of such stock exchange or listing authority.

16.5 **Notices from the Calculation Agent**

Notices from the Calculation Agent shall be given in accordance with General Conditions 16.1 (Notices to Holders of interests in Global Securities) to 16.4 (Notices in respect of Securities listed on any other stock exchange) above, as applicable.

17. **Substitution**

17.1 **Right of Substitution**

*The Issuer may (provided it has complied with the requirements set out in General Conditions 17.2(a) to (e) (inclusive)) at any time, without the consent of the Holders, substitute for itself any company from JPMorgan Chase & Co. and its consolidated subsidiaries (including the Guarantor) (the "**Substitute**") provided, however, that either JPMSP or JPMorgan Chase Bank, N.A. has or will (or based on an opinion of counsel to JPMSP (or JPMorgan Chase Bank, N.A. in its capacity as Guarantor, as the case may be), there is a substantial likelihood that it will) become obliged to pay Additional Amounts as provided or referred to in General Condition 9 (Taxation) as a result of any action taken by a Relevant Jurisdiction or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax or brought in a court of competent jurisdiction on or after the Issue Date or any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Relevant Jurisdiction or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the Issue Date and such obligation cannot be avoided by JPMSP or JPMorgan Chase Bank, N.A., as the case may be, taking other reasonable measures available to it.*

17.2 **Means of Substitution in respect of the Securities**

The right of substitution granted to the Securities is subject to the following:

- (a) *the Substitute assuming all obligations of the Issuer or any previous substituted company arising from or in connection with the Securities;*
- (b) *the Issuer and the Substitute having obtained all necessary authorisations and being able to transfer all amounts required for the fulfilment of the payment obligations under the Securities to the Relevant Programme Agent (in the currency required under the Securities) without being obliged to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute or the Issuer has its domicile or tax residence;*
- (c) *the Substitute agreeing to indemnify and hold harmless each Holder of Securities against (i) any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder of Securities by (or by any authority in or of) the jurisdiction of the country of the Substitute's residence for tax purposes and, if different, of*

its incorporation which would not have been so imposed if the Substitution had not been made and (ii) any tax, duty, assessment or governmental charge, any cost or expense in respect of such Substitution;

- (d) *if the Securities are listed on a stock exchange and the rules of such exchange (or other regulatory authority) so requires, the Issuer notifying such substitution in accordance with applicable rules and regulations; and*
- (e) *the obligations of the Substitute arising under the Securities remaining guaranteed by the Guarantor.*

A notice of any Substitution in accordance with this General Condition 17.2 will be published in accordance with General Condition 16 (Notices).

17.3 **References to Issuer deemed to be to Substitute**

Where an Issuer is substituted for a Substitute, any reference to such Issuer in these General Conditions shall be deemed to be a reference to the Substitute.

18. **Prescription**

The period for presentation of Securities (pursuant to section 801 paragraph 1 sentence 1 of the German Civil Code) shall be ten years from the date on which the relevant obligation of the Issuer under the Securities first becomes due, and the period of limitation for claims under the Securities presented during the period for presentation shall be two years calculated from the expiration of the presentation period.

19. **Governing Law and Jurisdiction**

19.1 **Governing Law**

The Securities are governed by and shall be construed in accordance with, German law. The JPMorgan Chase Bank, N.A. Guarantee in respect of Securities issued by JPMSP shall be governed by and construed in accordance with the laws of the State of New York (without reference to the principle of conflicts of law thereof).

19.2 **Jurisdiction**

The courts of Frankfurt am Main are to have jurisdiction to settle any Proceedings that may arise out of or in connection with any Securities (including their formation) and accordingly any Proceedings may be brought in such court. In respect of the Securities, each of the Issuer and the Guarantor irrevocably submits to the jurisdiction of the courts of Frankfurt am Main and waives any objection to Proceedings in such court on the ground of venue or on the ground that the Proceedings have been brought in an inconvenient forum. These submissions are made for the benefit of each of the holders of the Securities and shall not affect the right of any of them to take Proceedings in any other court of competent jurisdiction nor shall the taking of Proceedings in one or more jurisdictions preclude the taking of Proceedings in any other jurisdiction (whether concurrently or not).

19.3 **Service of Process**

Each of the Issuer and the Guarantor appoints the Head of the Legal Department of J.P. Morgan AG, Börsenstrasse 2-4, 60313 Frankfurt am Main, Germany as its agent in Germany to receive, for it and on its behalf, service of process in any Proceedings in Germany. Such service shall be deemed completed on delivery to the relevant process agent (whether or not, it is forwarded to and received by the Issuer or the Guarantor). If for any reason the relevant process agent ceases to be able to act as such or no longer has an address in Germany, the Issuer and the Guarantor irrevocably agree to appoint a substitute process agent and shall immediately notify Holders of such appointment in accordance with General Condition 16.2 (Notices to Holders of Securities). Nothing shall affect the right to serve process in any manner permitted by law.

20. **Definitions and Interpretation**

20.1 **Definitions**

In these General Conditions, unless the context otherwise requires, the following terms shall have the respective meanings set out below:

"General Conditions" means these General Conditions.

"Issue Date" means the date on which the Securities are issued, as specified in the Special Conditions.

"Exchange Date" means, in relation to a Temporary Bearer Global Security, the day falling after the expiry of 40 days after its issue date and, in relation to a Permanent Bearer Global Security, a day falling not less than 60 days, or in the case of failure to pay principal, the redemption amount or settlement amount in respect of any Securities when due, 30 days, after the day on which the notice requiring exchange is given and on which banks are open for business in the city in which the specified office of the Relevant Programme Agent is located and in the city in which the Relevant Clearing System is located.

"Bank" means a bank in the principal financial centre for such currency or, in the case of euro, in a city in which banks have access to TARGET2 provided however, that payment will not be made by mail to an address in the United States or by transfer to an account maintained in the United States.

"Reference Asset" has the meaning specified in the Special Conditions.

"Termination Event" has the meaning given in General Condition 8.1 (Termination Event).

"Calculation Agent" means J.P. Morgan Securities Ltd.

"Special Conditions" means, with respect to the Securities, the special conditions which form part of the Consolidated Conditions.

"Clearing System Business Day" means, in respect of any Relevant Clearing System, any day on which such Relevant Clearing System is open for the acceptance and execution of settlement instructions.

"Clearstream Frankfurt" means Clearstream Banking AG, Frankfurt or any successor or replacement thereto.

"Clearstream, Luxembourg" means Clearstream Banking, société anonyme or any successor or replacement thereto.

"Permanent Bearer Global Security" has the meaning given in General Condition 1.1(b)(i) (Exchange of Bearer Securities).

"German Programme Agent" means BNP Paribas Securities Services, Frankfurt branch, or any successor or additional agent appointed in connection with the relevant Securities.

"Treaty" means the Treaty establishing the European Community, as amended.

"Issuer" means the issuer specified as such in the Special Conditions.

"euro" or **"EUR"** means the currency introduced at the start of the third stage of European economic and monetary union pursuant to the Treaty.

"Euroclear" means Euroclear Bank S.A./N.V. or any successor or replacement thereto.

"FDIC" has the meaning given in General Condition 3.1 (Guarantee).

"Foreign Account Tax Compliance Provisions" means the U.S. tax legislation enacted on 18 March 2010 as Section 501 of the Hiring Incentives to Restore Employment Act of 2010.

"Guarantee" means the JPMorgan Chase Bank, N.A. Guarantee.

"Guarantor" has the meaning given in Part A (Introduction).

"Joint Representative" has the meaning given in General Condition 13.2(e).

"Proceedings" means any legal action or proceedings arising out of or in connection with the Securities.

"Business Day" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which banks and foreign exchange markets are open for business in the relevant place of presentation, in such jurisdictions specified as

Additional Financial Centres and a day which is a TARGET2 Settlement Day and/or on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in euro in the Additional Financial Centre(s) and a day on which the Relevant Clearing System is also open for the acceptance and execution of settlement instructions.

"Business Day Convention" has the meaning given in General Condition 6 (Business Day).

"Global Security" means a Security in global form representing interests in Securities, and **"Global Securities"** shall be construed accordingly.

"Principal Programme Agent" means The Bank of New York Mellon, London branch, and includes any successor or additional agent or any other such agent identified as such in the Special Conditions.

"Hedging Entity" means the Issuer or any affiliate(s) of the Issuer or any entity (or entities) acting on behalf of the Issuer engaged in any underlying or hedging transactions relating to the Securities and/or Reference Asset(s) in respect of the Issuer's obligations under the Securities.

"Holder" has the meaning given in General Condition 1.2 (Title).

"Bearer Global Security" means a Permanent Bearer Global Security or a Temporary Bearer Global Security.

"Bearer Securities" means any Securities specified as such in the Special Conditions.

"JPMorgan Chase Bank, N.A. Guarantee" has the meaning given in Part A (Introduction).

"JPMSP" means J.P. Morgan Structured Products B.V.

"Consolidated Conditions" means, in respect of the Securities, the terms and conditions of such Securities, which are set out in the relevant final terms and attached to each Global Security and endorsed on each Security in definitive form representing such Securities.

"Expenses" means all expenses, costs, charges, levies, tax, duties, withholding, deductions or other payments including without limitation, all depositary, custodial, registration, transaction and exercise charges and all stamp, issues, registration or, securities transfer or other similar taxes or duties incurred by the Issuer and/or a Hedging Entity in respect of the Issuer's obligations under the Securities.

"Event of Default" has the meaning given in General Condition 7.1 (Occurrence of Event of Default).

"Relevant Programme Agent" means in respect of (i) Securities clearing through Clearstream Frankfurt, the German Programme Agent, or (ii) Securities clearing through Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg, the Principal Programme Agent, and includes any successor or additional agent or any other agent identified as such in the Special Conditions.

"Relevant Clearing System(s)" means the clearing system(s) in which a Global Security for a Series or Tranche of Securities has been deposited as specified in the Special Conditions, which may be Euroclear, Clearstream, Luxembourg, Clearstream Frankfurt, or any clearing system through which Securities in dematerialised form are cleared.

"Relevant Date" in respect of any Security means the date on which payment in respect of it first becomes due or (if any amount of the money payable is improperly withheld or refused) the date on which payment in full of the amount outstanding is made or (if earlier) the date seven days after that on which notice is duly given to the Holder that, upon further presentation of the Security being made in accordance with these General Conditions, such payment will be made, provided that payment is in fact made upon such presentation.

"Relevant Jurisdiction" means the country in which the Guarantor or the Issuer (as applicable) is organised or incorporated or in which payments of any present or future tax, assessment or other governmental charge of whatever nature are regarded as being sourced or written or by any political subdivision or taxing authority thereof or therein.

"Non-U.S. Certification" means a certification (substantially in the form provided by the Relevant Programme Agent) from the relevant Holder that, in the case of its Securities, such Securities are not

being exercised or redeemed (as applicable) in the United States or by or on behalf of any U.S. Person, that the payment or delivery with respect to such Securities will not be made in the United States or to, or for the account of, a U.S. Person, that none of such Securities were purchased in the United States and that the Holder was not solicited to purchase such Securities in the United States.

"Local Time" means the local time in the city of the Relevant Clearing System(s).

"Specific Product Provisions" means the provisions as set out in the Annex to the General Conditions.

"Regulation S" means Regulation S under the Securities Act.

"Redemption Amount" means the redemption amount specified as such in the Special Conditions.

"Redemption Date" means the date specified as such in the Special Conditions.

"Securities Act" means the U.S. Securities Act of 1933, as amended.

"Series" has the meaning given in Part A (Introduction).

"Tax Termination Event" has the meaning given in General Condition 8.2 (Tax Termination Event).

"TARGET2" means the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET2) system or any successor thereto.

"TARGET2 Settlement Day" means any day on which TARGET2 is open for the settlement of payments in euro.

"Tranche" has the meaning given in Part A (Introduction).

"U.S. Person" means any person which is a "U.S. Person" as defined in Rule 902(k) of Regulation S (as may be amended from time to time) or as defined in section 7701(a)(30) of the Code and Treasury regulations thereunder (as may be amended from time to time).

"Code" means the U.S. Internal Revenue Code of 1986.

"United States" means the United States of America (including the States and the District of Columbia), its territories, its possessions and other areas subject to its jurisdiction.

"Agents" means the Paying Agents, the Calculation Agent and each Relevant Programme Agent.

"Temporary Bearer Global Security" has the meaning given in General Condition 1.1(a) (Bearer Securities).

"Early Payment Amount" means an amount determined by the Calculation Agent on the second Business Day immediately preceding the due date for the early redemption or settlement of the Securities, representing the fair market value of such Securities taking into account all factors which the Calculation Agent determines relevant (including, if applicable, any accrued interest) (but ignoring the event which resulted in such early redemption) less all costs incurred by the Issuer or any affiliate in connection with such early redemption or settlement, including, without limitation, any costs to the Issuer associated with unwinding any funding relating to the Securities, any costs associated with unwinding any underlying or related hedging arrangements, and all other expenses related thereto, as determined by the Calculation Agent in good faith and in a commercially reasonable manner.

"Additional Financial Centre" means TARGET2.

"Securities" means the Certificates.

"Paying Agent" means the German Programme Agent.

"Payment Day" has the meaning given in General Condition 6.2 (Payments on Payment Days).

"Certificates" has the meaning as set out in the Special Conditions.

"Additional Amounts" has the meaning given in General Condition 9 (Taxation).

20.2 **Interpretation**

- (a) *Capitalised terms used but not defined in these General Conditions will have the meanings given to them in the Special Conditions, in the absence of any such meaning indicating that such term is not applicable to the Securities of the relevant Series.*
- (b) *A reference to a "person" in these General Conditions includes any person, firm, company, corporation, government, state or agency of a state or any association, trust or partnership (whether or not having separate legal personality) of two or more of the foregoing.*
- (c) *A reference in these General Conditions to a provision of law is a reference to that provision as amended or re-enacted.*
- (d) *Part, General Condition and Specific Product Provision headings are for ease of reference only.*
- (e) *References in these General Conditions to a company or entity shall be deemed to include a reference to any successor or replacement thereto.*

ANNEX – SPECIFIC PRODUCT PROVISIONS

Index Linked Provisions

1. Consequences of Disrupted Days

1.1 Single Index and Reference Dates

If the Calculation Agent determines that any Reference Date is a Disrupted Day, then the Reference Date shall be the first succeeding Scheduled Trading Day in respect of the Index that the Calculation Agent determines is not a Disrupted Day, unless the Calculation Agent determines that each of the consecutive Scheduled Trading Days in respect of the Index equal in number to the Maximum Days of Disruption immediately following the Scheduled Reference Date is a Disrupted Day. In that case:

- (a) *the last consecutive Scheduled Trading Day in respect of the Index shall be deemed to be the Reference Date, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day; and*
- (b) *the Calculation Agent shall determine the level of the Index as of the Valuation Time on that last consecutive Scheduled Trading Day in respect of the Index in accordance with Index Linked Provision 1.2 (Formula for and method of calculating an Index level after the Maximum Days of Disruption), and such determination by the Calculation Agent pursuant to this paragraph (b) shall be deemed to be the Closing Index Level in respect of the Reference Date.*

1.2 Formula for and method of calculating an Index level after the Maximum Days of Disruption

The Calculation Agent shall determine the level of the Index as of the relevant Valuation Time on the relevant last consecutive Scheduled Trading Day, pursuant to Index Linked Provisions 1.1(b) in accordance with the formula for and method of calculating the Index last in effect prior to the occurrence of the relevant first Disrupted Day, using the Exchange traded or quoted price as of the Valuation Time on the last consecutive Scheduled Trading Day of each Component comprised in the Index (or, if an event giving rise to a Share Disrupted Day has occurred in respect of any relevant Component that is a Share (or an analogous event has occurred in respect of any relevant Component that is not a Share) on such last consecutive Scheduled Trading Day for any relevant Component, or such last consecutive Scheduled Trading Day is not a Scheduled Trading Day for any relevant Component, as determined by the Calculation Agent, its good faith estimate of the value for the relevant Component as of the Valuation Time on the last consecutive Scheduled Trading Day).

2. Fallback Valuation Date

Notwithstanding any other terms of the Index Linked Provisions, if:

- (a) *following adjustment of the original date on which a Reference Date (the "**Relevant Date**") is scheduled to fall pursuant to adjustment of the Relevant Date pursuant to either or both of (i) Index Linked Provision 1 (Consequences of Disrupted Days) or (ii) Index Linked Provision 7 (Definitions), the Relevant Date in respect of the Index would otherwise fall after the specified Fallback Valuation Date in respect of the Index; or*
- (b) *the Maximum Days of Disruption for the Relevant Date is specified to be "Zero" or "None",*

then the Fallback Valuation Date shall be deemed to be the Relevant Date for the Index. If the Fallback Valuation Date is not a Scheduled Trading Day or is a Disrupted Day relating to the Index, as the case may be, then the Calculation Agent shall determine the Closing Index Level as of the Valuation Time on the Fallback Valuation Date in accordance with the formula for and method of calculating the Index last in effect prior to the occurrence of the first day that is not a Scheduled Trading Day or is a Disrupted Day, using the Exchange traded or quoted price as of the Valuation Time on the Fallback Valuation Date of each Component comprised in the Index (or, if an event giving rise to a Share Disrupted Day has occurred in respect of any relevant Component that is a Share (or an analogous event has occurred in respect of any relevant Component that is not a Share) on such Fallback Valuation Date or such Fallback Valuation Date is not a Scheduled Trading Day for any relevant Component, as determined by the Calculation Agent, its good faith estimate of the value for the relevant Component as of the relevant Valuation Time on the Fallback Valuation Date), and such determination

by the Calculation Agent pursuant to this Index Linked Provision 2 shall be deemed to be the relevant Closing Index Level in respect of the Relevant Date.

3. **Correction of Index levels**

In the event that any relevant level of the Index published by the Index Sponsor on any date which is utilised for any calculation or determination in connection with the Securities is subsequently corrected and the correction is published by the Index Sponsor:

- (a) *by the second Business Day prior to the next date on which any relevant payment may have to be made by the Issuer or in respect of which any relevant determination in respect of the Securities may have to be made; or*
- (b) *if earlier, one Settlement Cycle after the original publication,*

then the Calculation Agent may determine the amount that is payable or deliverable or make any determination in connection with the Securities, after taking into account such correction, and, to the extent necessary, may adjust any relevant terms of the Securities to account for such correction.

4. **Consequences of Successors and Index Adjustment Events**

4.1 **Consequences of a Successor Index Sponsor or a Successor Index**

*If the Index is (i) not calculated and announced by the Index Sponsor but is calculated and announced by a successor sponsor acceptable to the Calculation Agent (a "**Successor Index Sponsor**") or (ii) replaced by a successor index using, in the determination of the Calculation Agent, the same or a substantially similar formula for and method of calculation as used in the calculation of the Index, then in each case such index (the "**Successor Index**") will be deemed to be the Index.*

The Calculation Agent may make such adjustment(s) that it determines to be appropriate, if any, to any variable, calculation methodology, valuation, settlement, payment terms or any other terms of the Securities to account for such successor.

4.2 **Consequences of an Index Adjustment Event**

If an Index Adjustment Event has occurred, as determined by the Calculation Agent, the Calculation Agent will determine if such Index Adjustment Event has a material effect on the Securities and, if so, shall calculate the relevant level of the Index using, in lieu of a published level for the Index, the level for the Index as at the relevant Reference Date, as determined by the Calculation Agent in accordance with the formula for and method of calculating the Index last in effect prior to the relevant Index Adjustment Event, but using only those Components that comprised the Index immediately prior to such Index Adjustment Event.

If the Calculation Agent determines, in its sole and absolute discretion, that it is not reasonably practicable (taking into account the costs involved) to calculate or continue to calculate the Index pursuant to the preceding paragraph, the Calculation Agent may rebase the Securities against another index or basket of indices, as applicable, determined by the Calculation Agent to be comparable to the Index, and, following such rebasing, the Calculation Agent will make such adjustment(s) that it determines to be appropriate, if any, to any variable, calculation methodology, valuation, settlement, payment terms or any other terms of the Securities to account for such rebasing.

If the Calculation Agent determines, in its sole and absolute discretion, that there is not such an index or basket of indices comparable to the Index, and/or that application of the preceding paragraphs would not achieve a commercially reasonable result, the Calculation Agent may determine that the Securities shall be redeemed, in which event the Issuer will cause to be paid to each Holder in respect of each Security held by it an amount equal to the Early Payment Amount (as defined in General Condition 20.1 (Definitions), provided that the words "(but ignoring the event which resulted in such early redemption)" shall be deemed to be deleted).

On making any such adjustment(s) or determination(s), the Calculation Agent shall give notice as soon as practicable to the Holders stating the adjustment to any amount payable under the Securities, the determination and/or any of the other relevant terms and giving brief details of the Index Adjustment

Event, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the Index Adjustment Event or any action taken.

5. **Consequences of an Additional Disruption Event**

Following the determination by the Calculation Agent that an Additional Disruption Event has occurred, the Calculation Agent may, in its sole and absolute discretion:

- (a) determine to make such adjustment to the exercise, settlement, payment or any other terms of the Securities as the Calculation Agent determines appropriate to account for such Additional Disruption Event; and/or
- (b) determine that the Securities shall be redeemed, in which event the Issuer will cause to be paid to each Holder in respect of each Security held by it an amount equal to the Early Payment Amount (as defined in General Condition 20.1 (Definitions), provided that the words "(but ignoring the event which resulted in such early redemption)" shall be deemed to be deleted).

6. **Index Disclaimer**

The Securities are not sponsored, endorsed, sold, or promoted by the Index or the Index Sponsor and no Index Sponsor makes any representation whatsoever, whether express or implied, either as to the results to be obtained from the use of the Index and/or the levels at which the Index stands at any particular time on any particular date or otherwise. No Index or Index Sponsor shall be liable (whether in negligence or otherwise) to any person for any error in the Index and the Index Sponsor is under no obligation to advise any person of any error therein. No Index Sponsor is making any representation whatsoever, whether express or implied, as to the advisability of purchasing or assuming any risk in connection with the Securities. The Issuer and the Guarantor shall have no liability to the Holders for any act or failure to act by the Index Sponsor in connection with the calculation, adjustment, or maintenance of the Index. Except as may be disclosed prior to the Issue Date and specified in the Special Conditions, none of the Issuer, the Guarantor, the Calculation Agent or any of their respective affiliates has any affiliation with or control over the Index or Index Sponsor or any control over the computation, composition, or dissemination of the Index. Although the Calculation Agent will obtain information concerning the Index from publicly available sources it believes reliable, it will not independently verify this information. Accordingly, no representation, warranty, or undertaking (express or implied) is made and no responsibility is accepted by the Issuer, the Guarantor, their affiliates, or the Calculation Agent as to the accuracy, completeness, and timeliness of information concerning the Index.

7. **Definitions**

The following terms and expressions shall have the following meanings:

"Settlement Cycle" means the period of Component Clearance System Business Days following a trade in the Components underlying the Index on the Exchange in which settlement will customarily occur according to the rules of such Exchange (or, if there are multiple Exchanges in respect of the Index, the longest such period).

"Share" means, in respect of the Index, any share included in the Index, as determined by the Calculation Agent.

"Share Disrupted Day" means, in respect of a Component which is a Share, any Scheduled Trading Day on which a relevant Exchange or any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session or on which (a) a Trading Disruption, (b) and Exchange Disruption which in either case the Calculation Agent determines is material, at any time during the one-hour period which ends at the relevant Valuation Time or (c) an Early Closure has occurred in respect of such Component.

"Initial Valuation Date" means each date specified as such or otherwise determined as provided in the Special Conditions or, if such date is not a Scheduled Trading Day in respect of the Index, the next following Scheduled Trading Day in respect of the Index.

"Fallback Valuation Date" means, in respect of the Index, the date(s) specified as such in the Special Conditions, or, if no date is specified for the Fallback Valuation Date in the Special Conditions, then the Fallback Valuation Date for any date on which the level of the Index is required to be determined

shall be the second Business Day prior to the next following date upon which any payment or delivery of assets may have to be made by the Issuer by reference to the level of the Index on such day.

"Valuation Time" means (i) for the purposes of determining whether an Early Closure, an Exchange Disruption or a Trading Disruption has occurred in respect of (I) any Component, the Scheduled Closing Time on the Exchange in respect of such Component (provided that, if the relevant Exchange closes prior to its Scheduled Closing Time, then the Valuation Time shall be such actual closing time), and (II) any options contracts or futures contracts on the Index, the close of trading on the Related Exchange, and (ii) in all other circumstances, the time at which the official closing level of the Index is calculated and published by the Index Sponsor.

"Exchange" means for the Index and any Component underlying the Index, the principal stock exchange on which such Component of the Index is, in the determination of the Calculation Agent, principally traded.

"Exchange Business Day" means any Scheduled Trading Day on which (i) the Index Sponsor calculates and publishes the level of the Index and (ii) the Related Exchange for the Index is open for trading during its regular trading session, notwithstanding the Related Exchange for the Index closing prior to its Scheduled Closing Time.

"Exchange Disruption" means any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs, as determined by the Calculation Agent, the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for (i) any Component on the relevant Exchange in respect of such Component or (ii) futures or options contracts relating to the Index on the relevant Related Exchange.

"Change in Law" means that, on or after the Issue Date of the Securities (a) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (b) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Calculation Agent determines in good faith that (x) it has become illegal to hold, acquire or dispose of Components, or (y) the Hedging Entity will incur a materially increased cost in performing its obligations in relation to the Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

"Trading Disruption" means any suspension or limitation imposed on trading by any relevant Exchange or Related Exchange or otherwise, and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise, (i) relating to any Component on the Exchange in respect of such Component or (ii) in futures or options contracts relating to the Index on the Related Exchange.

"Hedging Entity" has the meaning given in the General Conditions.

"Maximum Days of Disruption" means eight Scheduled Trading Days or such other number of Scheduled Trading Days specified in the Special Conditions.

"Index" means, subject to adjustment in accordance with the Index Linked Provisions, the index specified as such in the Special Conditions, and related expressions shall be construed accordingly.

"Index Settlement Disruption Event" means, in respect of a Component of the Index, an event that the Calculation Agent determines is beyond the control of the Issuer and/or its affiliates as a result of which the relevant Component Clearance System cannot clear the transfer of such Component.

"Index Modification" means the occurrence of the Index Sponsor or Successor Index Sponsor, as applicable, on or prior to any Reference Date or any other relevant date, making or announcing that it will make a material change in the formula for, or the method of, calculating the Index, or in any other way materially modifying the Index (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain the Index in the event of changes in the Components, capitalisation and/or other routine events), as determined by the Calculation Agent.

"Index Adjustment Event" means an Index Cancellation, an Index Disruption or an Index Modification.

"Component" means, in respect of the Index, any share, security, commodity, rate, index or other component included in the Index, as determined by the Calculation Agent.

"Component Clearance System" means, in respect of a Component of the Index, the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in the relevant Component. If the Clearance System ceases to settle trades in such Component, the Clearance System will be determined by the Calculation Agent.

"Component Clearance System Business Day" means, in respect of a Component Clearance System, any day on which such Component Clearance System is (or, but for the occurrence of an Index Settlement Disruption Event, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions.

"Index Cancellation" means the occurrence of the relevant Index Sponsor or Successor Index Sponsor, as applicable, on or prior to any Reference Date or any other relevant date, permanently cancelling the Index and no Successor Index existing as at the date of such cancellation, as determined by the Calculation Agent.

"Closing Index Level" means, on any day in respect of the Index, the official closing level of the Index as of the Valuation Time on the relevant day as calculated and published by the Index Sponsor or as otherwise determined by the Calculation Agent subject as provided in the Index Linked Provisions.

"Index Sponsor" means, for the Index, the entity specified as such in the Special Conditions, and, if not specified, the corporation or other entity that, as determined by the Calculation Agent (a) is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments, if any, related to the Index, and (b) announces (directly or through an agent) the level of the Index on a regular basis in respect of each Scheduled Trading Day.

"Index Disruption" means the occurrence of the Index Sponsor or Successor Index Sponsor, as applicable, on any Reference Date or any other relevant date, failing to calculate and announce the Index level, as determined by the Calculation Agent, provided that the Calculation Agent may, in its discretion, determine that such event instead results in the occurrence of a Disrupted Day.

"Market Disruption Event" means, either:

- (a) (i) the occurrence or existence, in respect of any Component, of:
 - (A) a Trading Disruption in respect of such Component, which the Calculation Agent determines is material, at any time during the one-hour period that ends at the relevant Valuation Time in respect of the Exchange on which such Component is principally traded;
 - (B) an Exchange Disruption in respect of such Component, which the Calculation Agent determines is material at any time during the one-hour period that ends at the relevant Valuation Time in respect of the Exchange on which such Component is principally traded; or
 - (C) an Early Closure in respect of such Component; and
- (ii) the aggregate of all Components in respect of which a Trading Disruption, an Exchange Disruption or an Early Closure occurs or exists comprises 20 per cent. or more of the level of the Index; or
- (b) the occurrence or existence, in each case in respect of futures or options contracts relating to the Index, of (A) a Trading Disruption or (B) an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines is material, at any time during the one-hour period that ends at the Valuation Time in respect of the Related Exchange, or (C) an Early Closure.

For the purposes of determining whether a Market Disruption Event in respect of the Index exists at any time, if an Early Closure, an Exchange Disruption, or a Trading Disruption occurs in respect of a Component at that time, then the relevant percentage contribution of such Component to the level of the Index shall be based on a comparison of (x) the portion of the level of the Index attributable to that

Component and (y) the overall level of the Index, in each case immediately before the occurrence of such Market Disruption Event.

"Relevant Date" has the meaning given in Index Linked Provision 2 (Fallback Valuation Date).

"Successor Index" has the meaning given in Index Linked Provision 4.1 (Consequences of a Successor Index Sponsor or a Successor Index).

"Successor Index Sponsor" has the meaning given in Index Linked Provision 4.1 (Consequences of a Successor Index Sponsor or a Successor Index).

"Periodic Valuation Date" means each date specified as such or otherwise determined as provided in the Special Conditions or, if such date is not a Scheduled Trading Day in respect of the Index, the next following Scheduled Trading Day in respect of the Index.

"Reference Date" means each Initial Valuation Date or Periodic Valuation Date, in each case, subject to adjustment in accordance with the Index Linked Provisions.

"Disrupted Day" means any Scheduled Trading Day on which (i) the Index Sponsor fails to publish the level of the Index (provided that the Calculation Agent may, in its discretion, determine that such event instead results in the occurrence of an Index Disruption), (ii) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session or (iii) a Market Disruption Event has occurred.

"Related Exchange" means:

- (a) for the Index, each exchange or quotation system, if any, specified as such in the Special Conditions, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in futures or options contracts relating to the Index has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the futures or options contracts relating to the Index on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Related Exchange), provided, however, that where "All Exchanges" is specified as the Related Exchange, **"Related Exchange"** shall mean each exchange or quotation system (as determined by the Calculation Agent) where trading has a material effect (as determined by the Calculation Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to the Index; and
- (b) for any Component which is a Share, each exchange or quotation system where trading has a material effect on the overall market for futures or options contracts relating to the Component share (as determined by the Calculation Agent).

"Scheduled Initial Valuation Date" means any original date that, but for the occurrence of an event causing a Disrupted Day, would have been an Initial Valuation Date.

"Scheduled Closing Time" means, in respect of the Index and in respect of an Exchange or Related Exchange and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside of the regular trading session hours.

"Scheduled Trading Day" means in respect of:

- (a) the Index, any day on which (i) the Index Sponsor is scheduled to publish the level of the Index and (ii) the Related Exchange for the Index is scheduled to be open for trading for its regular trading session;
- (b) any Component which is a Share, any day on which each Exchange and each Related Exchange for such Component are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions; and
- (c) any Component which is not a Share, any day on which the value, level or price, as is applicable, is scheduled to be published or disseminated, or is otherwise scheduled to be available.

"Scheduled Periodic Valuation Date" means any original date that, but for the occurrence of an event causing a Disrupted Day, would have been a Periodic Valuation Date.

"Scheduled Reference Date" means each Scheduled Initial Valuation Date or Scheduled Periodic Valuation Date.

"Early Closure" means, the closure on any Exchange Business Day of any relevant Exchange relating to any Component or any Related Exchange prior to its Scheduled Closing Time, unless such earlier closing time is announced by such Exchange or Related Exchange at least one-hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on such Exchange or Related Exchange on such Exchange Business Day and (ii) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or Related Exchange system for execution at the relevant Valuation Time on such Exchange Business Day.

"Additional Disruption Event" means a Change in Law.

APPENDIX

PROVISIONS REGARDING RESOLUTIONS OF HOLDERS OF SECURITIES

The following provisions regarding resolutions of Holders are inserted into and constitute part of the Consolidated Conditions.

Part A

PROVISIONS APPLICABLE TO RESOLUTIONS TO BE PASSED AT MEETINGS OF HOLDERS

§ 1

Convening the Meeting of Holders

1. *Meetings of Holders (each a "**Holders' Meeting**") shall be convened by the Issuer or by the Joint Representative. A Holders' Meeting must be convened if one or more Holders holding together not less than 5 per cent. of the outstanding Securities so require in writing, stating that they wish to appoint or remove a Joint Representative, that pursuant to section 5 paragraph 5, sentence 2 of the German Bond Act of 2009 (Schuldverschreibungsgesetz) a notice of termination ceases to have effect or that they have another specific interest in having a Holders' Meeting convened.*
2. *Holders whose legitimate request is not fulfilled may apply to the competent court to authorise them to convene a Holders' Meeting. The court may also determine the chairman of the meeting. Any such authorisation must be disclosed in the publication of the Convening Notice.*
3. *The competent court shall be the local court (Amtsgericht) in Frankfurt am Main. The decision of the court may be appealed.*
4. *The Issuer shall bear the costs of the Holders' Meeting and, if the court has granted leave to the application pursuant to subsection 2 above, also the costs of such proceedings.*

§ 2

Notice Period, Registration, Proof

1. *A Holders' Meeting shall be convened not less than 14 days before the date of the meeting.*
2. *If the Convening Notice provide(s) that attendance at a Holders' Meeting or the exercise of the voting rights shall be dependent upon a registration of the Holders before the meeting, then for purposes of calculating the period pursuant to subsection 1 the date of the meeting shall be replaced by the date by which the Holders are required to register. The registration notice must be received at the address set forth in the Convening Notice no later than on the third day before the Holders' Meeting.*
3. *The Convening Notice shall provide what proof is required to be entitled to take part in the Holders' Meeting. Unless otherwise provided in the Convening Notice, for Securities represented by a Global Security a voting certificate obtained from an agent to be appointed by the Issuer shall entitle its bearer to attend and vote at the Holders' Meeting. A voting certificate may be obtained by a Holder if at least six days before the time fixed for the Holders' Meeting, such Holder (a) deposits its Securities for such purpose with an agent to be appointed by the Issuer or to the order of such agent with a Custodian or other depositary nominated by such agent for such purpose or (b) blocks its Securities in an account with a Custodian in accordance with the procedures of the Custodian and delivers a confirmation stating the ownership and blocking of its Securities to the agent of the Issuer. The voting certificate shall be dated and shall specify the Holders' Meeting concerned and the total number, the outstanding amount and the serial numbers (if any) of the Securities either deposited or blocked in an account with the Custodian. The Convening Notice may also require a proof of identity of a person exercising a voting right. Once the relevant agent of the Issuer has issued a voting certificate for a Holders' Meeting in respect of a Security, the Securities shall neither be released nor permitted to be transferred until either such Holders' Meeting has been concluded or the voting certificate has been surrendered to the relevant agent of the Issuer. "Custodian" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Securities and includes the Relevant Clearing System.*

§ 3

Contents of the Convening Notice, Publication

1. *The notice convening a Holders' Meeting (the "Convening Notice") shall state the name, the place of the registered office of the Issuer, the time and venue of the Holders' Meeting, and the conditions on which attendance in the Holders' Meeting and the exercise of voting rights is made dependent, including the matters referred to in § 2 paragraphs 2 and 3.*
2. *The Convening Notice shall be published promptly in the electronic Federal Gazette (elektronischer Bundesanzeiger) and additionally in accordance with the General Condition 16 (Notices). The costs of publication shall be borne by the Issuer.*
3. *From the date on which the Holders' Meeting is convened until the date of the Holders' Meeting, the Issuer shall make available to the Holders, on the Issuer's website the Convening Notice and the precise conditions on which the attendance of the Holders' Meeting and the exercise of voting rights shall be dependent.*

§ 4

Agenda

1. *The person convening the Holders' Meeting shall make a proposal for resolution in respect of each item on the agenda to be passed upon by the Holders.*
2. *The agenda of the Holders' Meeting shall be published together with the Convening Notice. § 3 paragraphs 2 and 3 shall apply mutatis mutandis. No resolution may be passed on any item of the agenda which has not been published in the prescribed manner.*
3. *One or more Holders holding together not less than 5 per cent. of the outstanding Securities may require that new items are published for resolution. § 1 paragraphs 2 to 4 shall apply mutatis mutandis. Such new items shall be published no later than the third day preceding the Holders' Meeting.*
4. *Any counter motion announced by a Holder before the Holders' Meeting shall promptly be made available by the Issuer to all Holders up to the day of the Holders' Meeting on the Issuer's website.*

§ 5

Proxy

1. *Each Holder may be represented at the Holders' Meeting by proxy. Such right shall be set out in the Convening Notice regarding the Holders' Meeting. The Convening Notice shall further specify the prerequisites for valid representation by proxy.*
2. *The power of attorney and the instructions given by the principal to the proxy holder shall be made in text form (Textform). If a person nominated by the Issuer is appointed as proxy, the relevant power of attorney shall be kept by the Issuer in a verifiable form for a period of three years.*

§ 6

Chair, Quorum

1. *The person convening the Holders' Meeting shall chair the meeting unless another chairman has been determined by the court.*
2. *In the Holders' Meeting the chairman shall prepare a roster of Holders present or represented by proxy. Such roster shall state the Holders' names, their registered office or place of residence as well as the number of voting rights represented by each Holder. Such roster shall be signed by the chairman of the meeting and shall promptly be made available to all Holders.*
3. *A quorum shall be constituted for the Holders' Meeting if the persons present represent by value not less than 50 per cent. of the outstanding Securities. If it is determined at the meeting that no quorum*

exists, the chairman may convene a second meeting for the purpose of passing a new resolution. Such second meeting shall require no quorum. For those resolutions the valid adoption of which requires a qualified majority, the persons present at the meeting must represent not less than 25 per cent. of the outstanding Securities. Securities for which voting rights are suspended shall not be included in the outstanding Securities.

§ 7

Information Duties, Voting, Minutes

1. *The Issuer shall be obliged to give information at the Holders' Meeting to each Holder upon request in so far as such information is required for an informed judgment regarding an item on the agenda or a proposed resolution.*
2. *The provisions of the German Stock Corporation Act (Aktiengesetz) regarding the voting of shareholders at general meetings shall apply mutatis mutandis to the casting and counting of votes, unless otherwise provided for in the Convening Notice.*
3. *In order to be valid each resolution passed at the Holders' Meeting shall be recorded in minutes of the meeting. If the Holders' Meeting is held in Germany, the minutes shall be recorded by a notary. If a Holders' Meeting is held abroad, it must be ensured that the minutes are taken in form and manner equivalent to minutes taken by a notary. Section 130 paragraphs 2 to 4 of the German Stock Corporation Act (Aktiengesetz) shall apply mutatis mutandis. Each Holder present or represented by proxy at the Holders' Meeting may request from the Issuer, for up to one year after the date of the meeting, a copy of the minutes and any annexes.*

§ 8

Publication of Resolutions

1. *The Issuer shall at its expense cause publication of the resolutions passed in appropriate form.*
2. *In addition, the Issuer shall make available to the public the resolutions passed and, if the resolutions amend the Consolidated Conditions, the wording of the original Consolidated Conditions, for a period of not less than one month commencing on the day following the date of the Holders' Meeting. Such publication shall be made on the Issuer's website.*

§ 9

Insolvency Proceedings in Germany

1. *If insolvency proceedings have been instituted over the assets of the Issuer in Germany, then any resolutions of Holders shall be subject to the provisions of the German Insolvency Code (Insolvenzordnung), unless otherwise provided for in the provisions set out below. Section 340 of the German Insolvency Code (Insolvenzordnung) shall remain unaffected.*
2. *The Holders may by majority resolution appoint a Joint Representative to exercise their rights jointly in the insolvency proceedings. If no Joint Representative has been appointed, the insolvency court shall convene a Holders' Meeting for this purpose in accordance with the provisions of the German Bond Act of 2009 (Schuldverschreibungsgesetz) and the provisions set out in this Appendix.*
3. *The Joint Representative shall be obliged and exclusively entitled to assert the rights of the Holders in the insolvency proceedings. The Joint Representative need not present the debt instrument.*
4. *In any insolvency plan, the Holders shall be offered equal rights.*
5. *The insolvency court shall cause that any publications pursuant to the provisions of the German Bond Act of 2009 (Schuldverschreibungsgesetz) are published additionally in the internet on the website prescribed in section 9 of the German Insolvency Code (Insolvenzordnung).*

§ 10

Action to set aside Resolutions

1. *An action to set aside a resolution of Holders may be filed on grounds of a breach of law or of the Consolidated Conditions. A resolution of Holders may be subject to an action to set aside by a Holder on grounds of inaccurate, incomplete or denied information only if the furnishing of such information was considered to be essential in the reasonable judgement of such Holder for its voting decision.*
2. *An action to set aside a resolution may be brought by:*
 - (a) *any Holder who has taken part in the vote and has raised an objection against the resolution in the time required, provided that such Holder has acquired the Security before the publication of the Convening Notice for the Holders' Meeting or before the call to vote in a voting without a meeting;*
 - (b) *any Holder who did not take part in the vote, provided that his exclusion from voting was unlawful, the meeting had not been duly convened, the voting had not been duly called for, or if the subject matter of a resolution had not been properly notified.*
3. *The action to set aside a resolution passed by the Holders is to be filed within one month following the publication of such resolution. The action shall be directed against the Issuer. The court of exclusive jurisdiction shall be the Regional Court (Landgericht) of Frankfurt am Main. Section 246 paragraph 3 sentences 2 to 6 of the German Stock Corporation Act (Aktiengesetz) shall apply mutatis mutandis. A resolution which is subject to court action may not be implemented until the decision of the court has become res judicata, unless the court competent pursuant to sentence 3 above rules, pursuant to section 246a of the German Stock Corporation Act (Aktiengesetz), upon application of the Issuer that the filing of such action to be set aside does not impede the implementation of such resolution. Section 246a paragraph 1 sentence 1, paragraph 2, paragraph 3 sentences 2, 3 and 6 and paragraph 4 of the German Stock Corporation Act (Aktiengesetz) shall apply mutatis mutandis. An immediate complaint (sofortige Beschwerde) shall be permitted against the court order. An appeal on points of law (Rechtsbeschwerde) shall not be permitted.*

§ 11

Implementation of Resolutions

1. *Resolutions passed by the Holders' Meeting which amend or supplement the contents of the Consolidated Conditions shall be implemented by supplementing or amending the relevant Global Security. If the Global Security is held with a securities depositary, the chairman of the meeting or the person presiding over the taking of votes shall to this end transmit the resolution passed and recorded in the minutes to the securities depositary requesting it to attach the documents submitted to the existing documents in an appropriate manner. The chairman or the person presiding over the taking of votes shall confirm to the securities depositary that the resolution may be implemented.*
2. *The Joint Representative may not exercise any powers or authorisations granted to it by resolution for as long as the underlying resolution may not be implemented.*

Part B
PROVISIONS APPLICABLE TO RESOLUTIONS TO BE PASSED BY VOTES OF HOLDERS WITHOUT MEETINGS

Taking of Votes without Meeting

1. *§§ 1 to 12 of Part A shall apply mutatis mutandis to the taking of votes without a meeting, unless otherwise provided in paragraphs 2 to 6 below.*
2. *The voting shall be conducted by the person presiding over the taking of votes. Such person shall be a notary appointed by the Issuer, or the Joint Representative if the latter has called for the taking of votes, or a person appointed by the court. § 1 paragraph 2 sentence 2 of Part A shall apply mutatis mutandis.*
3. *The call for the taking of votes shall specify the period within which votes may be cast. Such period shall not be less than 72 hours. During such period, the Holders may cast their votes in text form (Textform) to the person presiding over the taking of votes. The Convening Notice may provide for other forms of casting votes. The call for the taking of votes shall give details as to the prerequisites which must be met for the votes to qualify for being counted.*
4. *The person presiding over the taking of votes shall determine the entitlement to vote on the basis of proof presented and shall prepare a roster of the Holders entitled to vote. If a quorum does not exist, the person presiding over the taking of votes may convene a Holders' Meeting. Such meeting shall be deemed to be a second meeting within the meaning of § 7 paragraph 3 sentence 3 of Part A. Minutes shall be taken of each resolution passed. § 8 paragraph 3 sentences 2 and 3 of Part A shall apply mutatis mutandis. Each Holder who has taken part in the vote may request from the Issuer, for up to one year following the end of the voting period, a copy of the minutes and any annexes.*
5. *Each Holder who has taken part in the vote may object in writing to the result of the vote within two weeks following the publication of the resolutions passed. The objection shall be decided upon by the person presiding over the taking of votes. If he remedies the objection, he shall promptly publish the result. § 9 of Part A shall apply mutatis mutandis. If the person presiding over the taking of votes does not remedy the objection, he shall promptly inform the objecting Holder in writing.*
6. *The Issuer shall bear the costs of a vote taken without meeting and, if the court has granted leave to the application pursuant to § 1 paragraph 2 of Part A, also the costs of such proceedings.*

Unterschrift im Namen der Emittentin:

Signed on behalf of the Issuer:

Durch / By: _____

Bevollmächtigter / *Duly authorised*

Unterschrift im Namen der Garantin:

Signed on behalf of the Guarantor:

Durch / By: _____

Bevollmächtigter / *Duly authorised*

ANNEX

Der Basisprospekt vom 14. Mai 2010 wurde durch den folgenden Nachtrag ergänzt:

Nachtrag	Beschreibung	Datum
Nachtrag Nr. 1	In Bezug auf Regulation S/Rule 144A-Optionsscheine, Rule 144A-Wertpapiere und den ungeprüften Konzernabschluss von JPMorgan Chase Bank, N.A. für das zum 31. März 2010 abgelaufene Quartal	4. Juni 2010
Nachtrag Nr. 2	In Bezug auf das Formular 8-K von JPMorgan Chase & Co. vom 15. Juli 2010, das die Pressemitteilung zum Ergebnis des Quartals zum 30. Juni 2010 und Angaben zu Änderungen bezüglich bestimmter geschäftsführender Personen der JPMorgan Chase & Co. und der JPMorgan Chase Bank, N.A. enthält	4. August 2010
Nachtrag Nr. 3	In Bezug auf den Quartalsbericht von JPMorgan Chase & Co. (Formular 10-Q) für das zum 30. Juni 2010 abgelaufene Quartal, in Bezug auf den Halbjahresbericht von JPMSP für das am 30. Juni 2010 abgelaufene Halbjahr und in Bezug auf die Änderung der geschäftsführenden Personen von JPMSP und der Geschäftsführer und des Sitzes von JPMI	24. August 2010
Nachtrag Nr. 4	In Bezug auf den ungeprüften Konzernabschluss von JPMorgan Chase Bank, N.A., für das zum 30. Juni 2010 abgelaufene Quartal	8. September 2010
Nachtrag Nr. 5	In Bezug auf den Zwischenbericht von JPMBD für das zum 30. Juni 2010 abgelaufene Halbjahr mit Änderung der Directors von JPMorgan Chase Bank, N.A. und Änderung aller Bezugnahmen auf J.P. Morgan Securities Inc. und JPMSI	12. Oktober 2010
Nachtrag Nr. 6	In Bezug auf das Formular 8-K von JPMorgan Chase & Co. vom 13. Oktober 2010, das die Pressemitteilung zum Ergebnis des Quartals zum 30. September 2010 enthält.	26. Oktober 2010

ANNEX

The Base Prospectus dated 14 May 2010 has been supplemented by the following Supplement:

<i>Supplement</i>	<i>Description</i>	<i>Date</i>
<i>Supplement No. 1</i>	<i>In respect of Regulation S/Rule 144A Warrants, Rule 144A Securities and the unaudited Consolidated Financial Statements of JPMorgan Chase Bank, N.A. for the quarter ended 31 March 2010</i>	<i>4 June 2010</i>
<i>Supplement No. 2</i>	<i>In respect of the 15 July 2010 Form 8-K of JPMorgan Chase & Co. containing the earnings press release for the quarter ended 30 June 2010 and amending the Executive Officers of JPMorgan Chase & Co. and JPMorgan Chase Bank, N.A.</i>	<i>4 August 2010</i>
<i>Supplement No. 3</i>	<i>In respect of the Quarterly Report on Form 10-Q of JPMorgan Chase & Co. for the quarter ended 30 June 2010, the Interim Financial Statements of JPMSP for the six month period ended 30 June 2010 and amending the Directors and Officers of JPMSP and the Managers and registered office of JPMI</i>	<i>24 August 2010</i>
<i>Supplement No. 4</i>	<i>In respect of the unaudited consolidated financial statements of JPMorgan Chase Bank, National Association for the quarter ended 30 June 2010</i>	<i>8 September 2010</i>
<i>Supplement No. 5</i>	<i>In respect of the Interim Report of JPMBD for the six month period ended 30 June 2010, amending the Directors of JPMorgan Chase Bank, N.A. and amending all references to J.P. Morgan Securities Inc. and JPMSI</i>	<i>12 October 2010</i>
<i>Supplement No. 6</i>	<i>In respect of the 13 October 2010 Form 8-K of JPMorgan Chase & Co. containing the earnings press release for the quarter ended 30 September 2010</i>	<i>26 October 2010</i>

