

# J.P.Morgan

23 March 2020

**J.P. Morgan Structured Products B.V.**

**Structured Securities Programme for the issuance of Notes, Warrants and Certificates**

**Guaranteed by  
JPMorgan Chase Bank, N.A.**

**Issue of 2,500 Three-Year Phoenix Autocallable Certificates linked to a Basket of Indices, due March 2023 (the "Securities")**

**ISIN: XS1668071233**

## **Notification of Final Issue Size and other information**

We refer to the Securities and to the final terms dated 26 February 2020 relating to the Securities (the "**Final Terms**"), and hereby give notice of the following:

1. Issue Size

Following the conclusion of the offer period on 19 March 2020, the number of Certificates to be issued will be 2,500.

2. Offer Price

The Offer Price is equal to 100 per cent. of the Aggregate Nominal Amount (of which up to 1.85 per cent. will be payable to the Distributor as a commission).

Capitalised terms not defined herein shall have the meaning given thereto in the final terms dated 26 February 2020 in respect of the Securities.

Final Terms dated 23 March 2020

**J.P. Morgan Structured Products B.V.**

**Structured Securities Programme for the issuance of Notes, Warrants and Certificates**

**Guaranteed by**

**JPMorgan Chase Bank, N.A.**

**2,500 Three-Year Phoenix Autocallable Certificates linked to a Basket of Indices, due March 2023 (the "Securities")**

**PART A - CONTRACTUAL TERMS**

Terms used herein shall have the same meaning as in the General Conditions, the Payout Conditions and the applicable Reference Asset Linked Conditions (as may be amended and/or supplemented up to, and including, 26 March 2020) set forth in the Base Prospectus dated 24 April 2019 (the "**Base Prospectus**") and the supplements dated 17 May 2019, 11 June 2019, 2 July 2019, 29 July 2019, 20 August 2019, 19 September 2019, 27 September 2019, 17 October 2019, 25 October 2019, 13 November 2019 and 23 January 2020 to the Base Prospectus which together constitute a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive (as defined below). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of Directive 2003/71/EC (as amended or superseded, the "**Prospectus Directive**") and must be read in conjunction with the Base Prospectus. A Summary of the Securities (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of the Final Terms) is annexed to these Final Terms. Full information on the Issuer and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus (as supplemented). The Base Prospectus and any supplements to the Base Prospectus are available from The Bank of New York Mellon S.A./N.V., Luxembourg Branch, at Vertigo Building, Polaris, 2-4 rue Eugène Ruppert, L-2453, Luxembourg. These Final Terms together with any notice to the Final Terms may be viewed on the website of the EuroTLX (<http://www.eurotlx.com>) (upon admission to trading).

1.	(i) Series Number:	Not Applicable
	(ii) Tranche Number:	One
2.	<b>Specified Currency or Currencies:</b>	EUR, as defined in General Condition 31.1 ( <i>Definitions</i> )
3.	<b>Notes, Warrants or Certificates:</b>	Certificates
4.	<b>Number of Certificates:</b>	2,500
5.	<b>Issue Price:</b>	EUR 1,000 per Certificate
	(i) Notional Amount per Certificate:	Not Applicable
	(ii) Calculation Amount:	EUR 1,000
	(iii) Trading in Units (Notes):	Not Applicable
	(iv) Trading in Notional (Certificates):	Not Applicable
	(v) Minimum trading size:	The Securities may only be traded in a minimum initial amount of one Security and, thereafter, in multiples of one Security
6.	<b>Issue Date:</b>	26 March 2020
7.	<b>Settlement Date and Redemption Date:</b>	27 March 2023

## PROVISIONS APPLICABLE TO NOTES

### PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

8.	<b>Fixed-to-Floating Rate Notes:</b>	Not Applicable
9.	<b>Floating-to-Fixed Rate Notes:</b>	Not Applicable
10.	<b>Interest Commencement Date:</b>	Not Applicable
11.	<b>Fixed Rate Accrual Provisions (General Condition 4.1(a)):</b>	Not Applicable
12.	<b>Fixed Coupon Amount Provisions (General Condition 4.1(b)):</b>	Not Applicable
13.	<b>Floating Rate Note Provisions (General Condition 4.2):</b>	Not Applicable

### PROVISIONS APPLICABLE TO WARRANTS (General Condition 11)

14.	<b>European, American or Bermudan Style:</b>	Not Applicable
15.	<b>Automatic Exercise:</b>	Not Applicable
16.	<b>Expiration Date:</b>	Not Applicable
17.	<b>Expiration Date subject to Valuation Date adjustment:</b>	Not Applicable
18.	<b>Potential Exercise Date(s):</b>	Not Applicable
19.	<b>Potential Exercise Date subject to Valuation Date adjustment:</b>	Not Applicable
20.	<b>Exercise Amount:</b>	Not Applicable
21.	<b>Exercise Period:</b>	Not Applicable
22.	<b>Minimum Exercise Number:</b>	Not Applicable
23.	<b>Maximum Exercise Number:</b>	Not Applicable
24.	<b>Cash Settlement/Issuer Physical Settlement:</b>	Not Applicable
25.	<b>Settlement Amount:</b>	Not Applicable

### PROVISIONS APPLICABLE TO CERTIFICATES

26.	<b>Exercise applicable to Certificates (General Condition 10):</b>	General Condition 10.2 Applicable
-----	--	-----------------------------------

### CERTIFICATE COUPON PROVISIONS

27.	<b>Fixed-to-Floating Rate Certificate:</b>	Not Applicable
28.	<b>Floating-to-Fixed Rate Certificate:</b>	Not Applicable
29.	<b>Fixed Rate Coupon Certificate Provisions and Fixed Rate Coupon Accrual Provisions (General Condition 8.1(a)):</b>	Not Applicable
30.	<b>Fixed Rate Coupon Certificate Provisions and Certificate Fixed Coupon Amount Provisions</b>	Not Applicable

**(General Condition 8.1(b)):**

31. **Certificate Floating Rate Coupon Provisions (General Condition 8.2):** Not Applicable

**REFERENCE ASSET LINKED COUPON PROVISIONS**

32. **Reference Asset Linked Coupon Provisions (Payout Condition 1):** Applicable
- (i) Coupon Reference Asset(s): Each Index as specified below in paragraph 39
  - (ii) Contingent Coupon (Payout Condition 1(a)): Not Applicable
  - (iii) Memory Coupon (Payout Condition 1(b)):
    - (a) Calculation Amount (CA) EUR 1,000
    - (b) Memory Coupon Value: 1.3 per cent. (1.30%) (expressed as 0.0130)
    - (c) t: The amount set forth in the Coupon Payment Table in the column entitled "t" in the row corresponding to the Coupon Payment Date
  - (iv) Factor Coupon (Single Reference Asset) (Payout Condition 1(c)): Not Applicable
  - Factor Coupon (Basket of Reference Assets) (Payout Condition 1(d)): Not Applicable
  - (v) Lock-in Coupon (Payout Condition 1(e)): Not Applicable
  - (vi) Performance Coupon 1 (Payout Condition 1(f)): Not Applicable
  - (vii) Performance Coupon 2 (Payout Condition 1(g)): Not Applicable
  - (viii) Range Accrual Coupon (Single Reference Asset) (Payout Condition 1(h)):
    - Range Accrual Coupon (Worst of) (Payout Condition 1(i)): Not Applicable
    - Range Accrual Coupon (Basket of Reference Assets) (Payout Condition 1(j)): Not Applicable
  - (ix) Enhanced Coupon (Payout Condition 1(k)):
    - Memory Enhanced Coupon (Payout Condition 1(l)): Not Applicable
  - (x) Contingent Floating Rate Coupon (Payout Condition 1(m)): Not Applicable

- Memory Contingent Floating Rate Coupon (Payout Condition 1(n)): Not Applicable
- (xi) In Fine Coupon (Payout Condition 1(o)): Not Applicable
- (xii) In Fine Memory Coupon (Payout Condition 1(p)): Not Applicable
- (xiii) Daily Coupon (Payout Condition 1(q)): Not Applicable
- (xiv) Coupon Valuation Date(s): Each date set forth in the Coupon Payment Table in the column entitled "Coupon Valuation Date(s)"
- (xv) Coupon Payment Date(s): Each date set forth in the Coupon Payment Table in the column entitled "Coupon Payment Date(s)"
- (xvi) Coupon Barrier Event: Applicable
- (a) Coupon Observation Period Closing: Not Applicable
- (b) Coupon Observation Period Intra-Day: Not Applicable
- (c) Coupon Valuation Date Closing: Applicable: (a) any Reference Asset and (b) less than or equal to the Coupon Barrier Level
- (xvii) Coupon Barrier Level: In respect of each Coupon Valuation Date and each Reference Asset, 75 per cent. (75%) of the Initial Value of such Reference Asset
- (xviii) Coupon Observation Period: Not Applicable
- (xix) Provisions for determining Coupon Amount where calculation by reference to Share and/or Index and/or Commodity and/or Commodity Index and/or FX Rate and/or Fund is impossible or impracticable or otherwise disrupted: The Index Linked Provisions are applicable. See paragraph 39

<b>Coupon Payment Table</b>		
<b>t</b>	<b>Coupon Valuation Date(s)</b>	<b>Coupon Payment Date(s)</b>
1	19 June 2020	26 June 2020
2	21 September 2020	28 September 2020
3	21 December 2020	29 December 2020
4	19 March 2021	26 March 2021
5	21 June 2021	28 June 2021
6	20 September 2021	27 September 2021
7	20 December 2021	27 December 2021
8	21 March 2022	28 March 2022

9	20 June 2022	27 June 2022
10	19 September 2022	26 September 2022
11	19 December 2022	27 December 2022
12	20 March 2023	Settlement Date and Redemption Date

#### PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION OF SECURITIES

33. **Call Option (General Condition 5.1 in respect of Notes and General Condition 9.1 in respect of Certificates):** Not Applicable
34. **Early Payment Amount:** Early Payment Amount 1 is applicable
35. **Early Redemption (Payout Condition 2):** Applicable
- (i) **Early Redemption Reference Asset(s):** Each Index as specified below in paragraph 39
- (ii) **Early Redemption Event 1:** Not Applicable
- (iii) **Early Redemption Event 2:** Applicable
- Early Redemption Barrier:** As set forth in the Early Redemption Table in the column entitled "Early Redemption Barrier" corresponding to the relevant Early Redemption Valuation Date
- (iv) **Early Redemption Event 3:** Not Applicable
- (v) **Early Redemption Valuation Date:** Each date set forth in the Early Redemption Table in the column entitled "Early Redemption Valuation Date(s)"
- (vi) **Early Redemption Date:** Each Coupon Payment Date other than the Settlement Date and Redemption Date
- (vii) **Early Redemption Amount:** EUR 1,000

<b>Early Redemption Table</b>	
<b>Early Redemption Valuation Date(s)</b>	<b>Early Redemption Barrier</b>
19 June 2020	100.00% of the Initial Value
21 September 2020	100.00% of the Initial Value
21 December 2020	100.00% of the Initial Value
19 March 2021	100.00% of the Initial Value
21 June 2021	95.00% of the Initial Value
20 September 2021	95.00% of the Initial Value
20 December 2021	95.00% of the Initial Value

21 March 2022	95.00% of the Initial Value
20 June 2022	90.00% of the Initial Value
19 September 2022	90.00% of the Initial Value
19 December 2022	90.00% of the Initial Value

36. **Security Redemption Amount (Payout Condition 3):** Applicable

- (i) Security Asset(s): Redemption Reference Each Index as specified below in paragraph 39
- (ii) Provisions for determining Security Redemption Amount where calculation by reference to Share and/or Index and/or Commodity/Commodity Index and/or Fund is impossible or impracticable or otherwise disrupted: The Index Linked Provisions are applicable. See paragraph 39

#### PAYOUT CONDITIONS APPLICABLE TO THE SECURITIES

37. **Payout Conditions:** Applicable

- (i) Redemption Amount 1 (Single Reference Asset) (Payout Conditions 3(a) and 3(b)): Not Applicable
- (ii) Redemption Amount 2 (Payout Conditions 3(c) and 3(d)):
- (a) Cash Settlement/Physical Settlement: Cash Settlement is applicable
- (b) Calculation Amount (CA): EUR 1,000
- (c) Averaging: Not Applicable
- (d) Initial Value: Initial Reference Asset Closing Value
- (e) Redemption Barrier: In respect of each Reference Asset, 55 per cent. (55%) of the Initial Value of such Reference Asset
- (f) Cap: 100 per cent.
- (g) Floor: Zero
- (h) Barrier Event: Not Applicable
- (i) Barrier Observation Period: Not Applicable
- (j) Observation Date (Closing Valuation): Not Applicable
- (k) Observation Date (Intra-Day Valuation): Not Applicable
- (iii) Redemption Amount 3 (Payout Conditions 3(e) and 3(f)): Not Applicable

(iv)	Redemption Amount 4 (Payout Conditions 3(g) and 3(h)):	Not Applicable
(v)	Redemption Amount 5 (Payout Condition 3(i)):	Not Applicable
(vi)	Bonus Securities (Payout Conditions 3(j) and 3(k)):	Not Applicable
(vii)	Capped Bonus Securities (Payout Conditions 3(l) and 3(m)):	Not Applicable
(viii)	Barrier Reverse Convertible Securities (Payout Conditions 3(n) and 3(o)):	Not Applicable
(ix)	Reverse Convertible Securities (Payout Conditions 3(p) and 3(q)):	Not Applicable
(x)	Discount Securities (Payout Condition 3(r)):	Not Applicable
(xi)	Twin Win with Cap (Single Reference Asset) (Payout Condition 3(s)):	Not Applicable
	Twin Win with no Cap (Single Reference Asset) (Payout Condition 3(t)):	Not Applicable
(xii)	Barrier Event Redemption Amount (Single Reference Asset) (Payout Condition 3(u)):	Not Applicable
(xiii)	ELIOS Redemption Amount (Payout Condition 3(v)):	Not Applicable
(xiv)	Best-of Bonus (Payout Condition 3(w)):	Not Applicable
(xv)	Capped Booster 1 (Payout Condition 3(x)):	Not Applicable
(xvi)	Capped Booster 2 (Payout Condition 3(y)):	Not Applicable
(xvii)	Redemption Amount 6 (Payout Condition 3(z)):	Not Applicable
(xviii)	Bullish Securities (Payout Condition 3(aa)):	Not Applicable
(xix)	Redemption at par (Payout Condition 3(bb)):	Not Applicable
(xx)	Redemption Amount 7 (Single Reference Asset) (Payout Condition 3(cc)):	Not Applicable
(xxi)	Redemption Amount 7 (Basket of Reference Assets) (Payout Condition 3(dd)):	Not Applicable
(xxii)	Call Warrants (Single Reference Asset) (Payout Condition 3(ee)):	Not Applicable



	Call Warrants (Basket of Reference Assets) (Payout Condition 3(ff)):	Not Applicable
	Put Warrants (Single Reference Asset) (Payout Condition 3(gg)):	Not Applicable
	Put Warrants (Basket of Reference Assets) (Payout Condition 3(hh)):	Not Applicable
(xxiii)	Delta One (Single Reference Asset) (Payout Condition 3(ii)):	Not Applicable
	Delta One (Basket of Reference Assets) (Payout Condition 3(jj)):	Not Applicable
(xxiv)	Twin Win II with Cap (Payout Condition 3(kk)):	Not Applicable
	Twin Win II with no Cap (Payout Condition 3(ll)):	Not Applicable
(xxv)	Outperformance with Cap (Payout Condition 3(mm)):	Not Applicable
	Outperformance with no Cap (Payout Condition 3(nn)):	Not Applicable
(xxvi)	Redemption Amount 1 (Basket of Reference Assets) (Payout Condition 3(oo)):	Not Applicable
(xxvii)	Twin Win with Cap (Basket of Reference Assets) (Payout Condition 3(pp)):	Not Applicable
	Twin Win with no Cap (Basket of Reference Assets) (Payout Condition 3(qq)):	Not Applicable
(xxviii)	Barrier Event Redemption Amount (Basket of Reference Assets) (Payout Condition 3(rr)):	Not Applicable
(xxix)	Downside Performance (Payout Condition 3(ss)):	Not Applicable
(xxx)	Redemption Amount 8 (Payout Condition 3(tt)):	Not Applicable
(xxxi)	Olympus Redemption Amount 1 (Payout Condition 3(uu)):	Not Applicable
(xxxii)	Olympus Redemption Amount 2 (Payout Condition 3(vv)):	Not Applicable
(xxxiii)	Hydra Redemption Amount (Payout Condition 3(ww)):	Not Applicable
(xxxiv)	Leveraged Put (Single Reference Asset) (Payout Condition 3(xx)):	Not Applicable

- (xxxv) Leveraged Put (Basked of Reference Assets) (Payout Condition 3(yy)): Not Applicable
- (xxxvi) Market Participation (Payout Condition 3(zz)): Not Applicable
- (xxxvii) Outperformance II with Cap (Payout Condition 3(aaa)): Not Applicable
- (xxxviii) Outperformance II with no Cap (Payout Condition 3(bbb)): Not Applicable
- (xxxix) Currency Conversion (Payout Condition 3(ccc)): Not Applicable

#### REFERENCE ASSET LINKED CONDITIONS

REFERENCE ASSET TABLE					
Reference Asset(s)	Bloomberg/ ISIN	Type of Index	Exchange(s)	Related Exchange(s)	Index Sponsor(s)
The EURO STOXX® Industrial Goods & Services Index ("SXNE")	SXNE <Index> EU0009658525	Multi-Exchange Index	As specified in Index Linked Provision 8 (Definitions) in respect of a Multi-Exchange Index	All Exchanges	STOXX Limited
EURO STOXX® Banks Index ("SX7E")	SX7E <Index> EU0009658426	Multi-Exchange Index	As specified in Index Linked Provision 8 (Definitions) in respect of a Multi-Exchange Index	All Exchanges	STOXX Limited
The EURO STOXX® Utilities (Price) Index ("SX6E")	SX6E <Index> EU0009658582	Multi-Exchange Index	As specified in Index Linked Provision 8 (Definitions) in respect of a Multi-Exchange Index	All Exchanges	STOXX Limited

#### SHARE LINKED PROVISIONS

38. **Share Linked Provisions:** Not Applicable

## INDEX LINKED PROVISIONS

39.	<b>Index Linked Provisions:</b>	Applicable
(i)	Single Index or basket of Indices:	Basket of Indices
(ii)	Index/Indices:	As set forth in the Reference Asset Table above in the column entitled "Reference Asset(s)"
(iii)	Type of Index:	As set forth in the Reference Asset Table above in the column entitled "Type of Index"
(iv)	Exchange(s):	As set forth in the Reference Asset Table above in the column entitled "Exchange(s)"
(v)	Related Exchange(s):	As set forth in the Reference Asset Table above in the column entitled "Related Exchange(s)"
(vi)	Index Sponsor:	As set forth in the Reference Asset Table above in the column entitled "Index Sponsor(s)"
(vii)	Initial Index Level:	Not Applicable
(viii)	Initial Closing Index Level:	Applicable, being the Closing Index Level (as specified in Index linked Provision 8 (Definitions)) on the Initial Valuation Date
(ix)	Lowest Initial Closing Index Level:	Not Applicable
(x)	Initial Valuation Date:	19 March 2020
(xi)	Coupon Valuation Date(s):	Each date set forth in the Coupon Payment Table in column entitled "Coupon Valuation Date(s)"
(xii)	Periodic Valuation Date(s):	Not Applicable
(xiii)	Valuation Date(s):	20 March 2023
(xiv)	Averaging Date(s):	Not Applicable
(xv)	Final Averaging Date:	Not Applicable
(xvi)	Valuation Time:	As specified in Index Linked Provision 8 (Definitions)
(xvii)	Single Index and Reference Dates:	Not Applicable
(xviii)	Single Index and Averaging Dates:	Not Applicable

(xix) Index Basket and Reference Dates:	Applicable: as specified in Index Linked Provision 1.3
(xx) Index Basket and Averaging Dates:	Not Applicable
(xxi) Maximum Days of Disruption:	Three Scheduled Trading Days as specified in Index Linked Provision 8 ( <i>Definitions</i> )
(xxii) Fallback Valuation Date:	Default Fallback Valuation Date as specified in Index Linked Provision 8 ( <i>Definitions</i> )
(xxiii) Change in Law - Increased Cost:	Not Applicable
(xxiv) Hedging Disruption:	Not Applicable

#### COMMODITY LINKED PROVISIONS

40. Commodity Linked Provisions:	Not Applicable
----------------------------------	----------------

#### FX LINKED PROVISIONS

41. FX Linked Provisions:	Not Applicable
---------------------------	----------------

#### CREDIT LINKED PROVISIONS

42. Credit Linked Provisions:	Not Applicable
-------------------------------	----------------

#### FUND LINKED PROVISIONS

43. Fund Linked Provisions:	Not Applicable
-----------------------------	----------------

#### GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE SECURITIES

44. New Safekeeping Structure (in respect of Registered Notes) or New Global Note (in respect of Bearer Notes):	Not Applicable
45. Form of Securities:	Registered Securities/Italian Certificates
(i) Temporary or Permanent Bearer Global Security / Registered Global Security:	Temporary Registered Global Security which is exchangeable for a Permanent Registered Global Security, each of which is exchangeable for Registered Definitive Securities (i) automatically in the limited circumstances specified in the relevant Registered Global Security or (ii) in the case of a Permanent Registered Global Security only, at any time at the option of the Issuer by giving notice to the Holders and the Registrar of its intention to effect such exchange on the terms as set forth in the relevant Permanent Registered Global Security
(ii) Are the Notes to be issued in the form of obligations under French law?	Not Applicable
(iii) Name of <i>French Registration Agent</i> (only if French Securities and the Notes are in a fully registered form ( <i>au nominatif pur</i> ))	Not Applicable

	and if the Notes are not inscribed with the Issuer):	
(iv)	Representation of Holders of Notes / Masse:	Not Applicable
(v)	Appointment of Holders' Joint Representative:	Not Applicable
(vi)	Are the Securities New York Law Notes?	No
46.	<b>Record Date:</b>	As set out in General Condition 9.3(d)
47.	<b>Additional Financial Centre(s) (General Condition 12.2) or other special provisions relating to payment dates:</b>	Milan and TARGET 2
48.	<b>Payment Disruption Event (General Condition 13):</b>	
	– Relevant Currency(ies):	Specified Currency
49.	<b>Termination Event Notice Period (General Condition 16):</b>	As specified in General Condition 16
50.	<b>Extraordinary Hedge Disruption Event (General Condition 17):</b>	Applicable
	(i) Extraordinary Hedge Sanctions Event:	Applicable
	(ii) Extraordinary Hedge Bail-in Event:	Applicable
	(iii) Extraordinary Hedge Currency Disruption Event:	Applicable
51.	<b>Tax Termination Event Notice Period (General Condition 18.3):</b>	As specified in General Condition 18.3
52.	<b>Early Redemption for Tax on Underlying Hedge Transactions (General Condition 18.4):</b>	Not Applicable
53.	<b>Physical Settlement (General Condition 14):</b>	Not Applicable
54.	<b>Calculation Agent:</b>	J.P. Morgan Securities plc
55.	<b>Redenomination, Renominalisation and Reconventioning Provisions (General Condition 21.1):</b>	Not Applicable
56.	<b>Gross Up (General Condition 18):</b>	Applicable – as specified in General Condition 18.1
	(i) Exclude Section 871(m) Taxes from Gross Up (General Condition 18):	Applicable – as specified in General Condition 18.1
	(ii) 871(m) Securities:	Section 871(m) and the regulations promulgated thereunder will not apply to the Securities
57.	<b>Rounding (General Condition 22):</b>	

(i)	Percentages – Default Rounding:	Applicable – as specified in General Condition 22.1(a)
(ii)	Figures – Default Rounding:	Applicable – as specified in General Condition 22.1(b)
(iii)	Currency amounts due and payable – Default Rounding:	Applicable – as specified in General Condition 22.1(c)
(iv)	Yen currency amounts due and payable – Default Rounding:	Not Applicable
(v)	Specified Fraction:	Not Applicable
(vi)	Specified Unit:	Not Applicable
(vii)	Specified Decimal Place:	<p>Redemption Barrier: rounded to the nearest two decimal places (with halves being rounded up)</p> <p>Coupon Barrier Level: rounded to the nearest two decimal places (with halves being rounded up)</p> <p>Early Redemption Barrier: rounded to the nearest two decimal places (with halves being rounded up)</p>

## DISTRIBUTION

58.	<b>If non-syndicated, name and address of Dealer:</b>	<p>J.P. Morgan Securities plc of 25 Bank Street, Canary Wharf London E14 5JP</p> <p>For the avoidance of doubt, the Dealer will not act as distributor.</p>
(i)	<i>Responsabile del Collocamento:</i>	<p>J.P. Morgan Securities plc is the Responsabile del Collocamento (the Lead Manager), pursuant to Article 93-bis of the Legislative Decree of 24 February 1998, n. 58, as subsequently amended, in relation to the public offer in Italy since it has organised the placing syndicate by appointing the distributors. For the avoidance of doubt, the Lead Manager will not act as distributor/placer and will not place the Securities in Italy.</p>
(ii)	If syndicated, names of Managers:	Not Applicable
(iii)	Date of Subscription Agreement:	Not Applicable
59.	<b>JPMSP ERISA (Purchaser representations and requirements and transfer restrictions):</b>	JPMSP Standard Restrictions apply
60.	<b>ECI Holder Restrictions:</b>	Not Applicable
61.	<b>Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:</b>	Not Applicable

**Signed on behalf of the Issuer:**

By: \_\_\_\_\_

Duly authorised

**Signed on behalf of the Guarantor:**

By: \_\_\_\_\_

Duly authorised

## PART B - OTHER INFORMATION

- 1. LISTING AND ADMISSION TO TRADING** Application is expected to be made for the Securities to be listed and admitted to trading on the multilateral trading facility Euro TLX (managed by EuroTLX SIM S.p.A.) before the Issue Date. The validity of the offer of the Securities is conditional upon the listing and admission to trading of the Securities before the Issue Date. The notification of the invalidity of the offer of the Securities will be published on the websites of the Issuer (<https://sp.jpmorgan.com>) and the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) respectively, and through the Distributor (and for the avoidance of doubt, no supplement to the Base Prospectus or these Final Terms will be published in relation thereto).

The Issuer has no duty to maintain the listing and/or admission to trading (if any) of the Securities on the relevant multilateral trading facility(ies) over their entire lifetime. Securities may be suspended from trading and/or de-listed at any time in accordance with applicable rules and regulations of the relevant multilateral trading facility(ies).

- 2. RATINGS** Not Applicable

### **3. REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES**

- (i) Reasons for the offer: Not Applicable
- (ii) Estimated net proceeds: Not Applicable
- (iii) Estimated total expenses: Not Applicable

### **4. PERFORMANCE OF REFERENCE ASSET(S) AND OTHER INFORMATION CONCERNING THE REFERENCE ASSET(S)**

Details of the past and future performance and the volatility of the Reference Assets may be obtained from Bloomberg®.

### **5. POST-ISSUANCE INFORMATION**

The Issuer will not provide any post-issuance information with respect to the Reference Assets, unless required to do so by applicable law or regulation.

### **6. OPERATIONAL INFORMATION**

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility: No

ISIN: XS1668071233

Common Code: 166807123

Relevant Clearing System(s): Monte Titoli S.p.A., acting on behalf of Euroclear/Clearstream, Luxembourg

Delivery: Delivery against payment



The Agents appointed in respect of the Securities are:

The Bank of New York Mellon  
One Canada Square  
London  
E14 5AL  
United Kingdom

The Bank of New York Mellon S.A./N.V.,  
Luxembourg Branch  
Vertigo Building  
Polaris  
2-4 rue Eugène Ruppert  
L-2453  
Luxembourg

Registrar: The Bank of New York Mellon S.A./N.V.,  
Luxembourg Branch

## 7. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

Non exempt Offer: An offer of the Securities may be made by UBS Europe SE of Via del Vecchio Politecnico, 3-20121, Milan, Italy (the "**Distributor**") other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in Italy during the period from (and including) 27 February 2020 to (and including) 19 March 2020 (the "**Offer Period**").

Offer Price: The Offer Price is EUR 1,000 per Certificate (of which of which up to 1.85 per cent (1.85%) will be payable to the Distributor as a commission)

Conditions to which the offer is subject: The offer of the Securities is conditional on their issue.

The Offer Period is subject to adjustment by or on behalf of the Issuer in accordance with the applicable regulations. Any adjustments to such Offer Period will be set out in one or more notices to be made available on the websites of the Issuer (<https://sp.jpmorgan.com>) and the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) respectively, and through the Distributor (and for the avoidance of doubt, no supplement to the Base Prospectus or these Final Terms will be published in relation thereto).

The offer of the Securities may be withdrawn in whole or in part at any time before the Issue Date at the discretion of the Issuer by giving at least two Business Days' notice, and notification of such withdrawal will be published on the websites of the Issuer (<https://sp.jpmorgan.com>) and the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) respectively and through the Distributor (and for the avoidance of doubt, no supplement to the Base Prospectus or these Final Terms will be published in relation thereto).

If the amount subscribed for during this subscription period is less than 1,000 Securities,

then the offer of the Securities may be withdrawn by the Issuer at its option, and if so, no Securities will be issued, and notification of such withdrawal will be available on the websites of the Issuer (<https://sp.jpmorgan.com>) and the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) respectively, and through the Distributor (and for the avoidance of doubt, no supplement to the Base Prospectus or these Final Terms will be published in relation thereto).

For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential purchaser and the Issuer exercises such a right, each such potential purchaser shall not be entitled to subscribe or otherwise acquire the Securities.

The Securities will be offered in Italy on the basis of a public offer.

The effectiveness of the offer is subject to the adoption of the resolution of admission to trading of the Italian Certificates on EuroTLX within the Issue Date. As such, the Issuer undertakes to file the application for the Italian Certificates to be admitted to trading on the EuroTLX in time for the adoption of such resolution.

Description of the application process:

The validity of the offer of the Securities is conditional upon the admission to listing of the Securities before the Issue Date. See "*Part B - Other Information - 1. Listing and Admission to Trading*" above.

Investors may apply to subscribe for Securities during the Offer Period. In particular:

*Subscription at the offices (filiali) of the Distributor*

Investors may apply for the subscription of the Securities during normal Italian banking hours at the offices (*filiali*) of any Distributor by filling in, duly executing (also by appropriate attorneys) and delivering a specific acceptance form (the "*Acceptance Form*") from (and including) 27 February 2020 to (and including) 19 March 2020, subject to any early closing of the Offer Period or cancellation of the Offer of the Securities. Acceptance forms are available at each Distributor's office.

Any application shall be made to the Distributor.

*Door-to-door selling*

The Securities may also be distributed by the Distributor through door-to-door selling by means of tied agents, being financial advisors authorised to make off-premises offers (*consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede*) pursuant to Articles 30 and 31 of the

Legislative Decree 24 February 1998, No. 58, as amended and supplemented (the “**Italian Financial Services Act**”) from (and including) 27 February 2020 to (and including) 19 March 2020 subject to any early closing of the Offer Period or cancellation of the Offer of the Securities.

Distributor intending to distribute the Securities through door-to-door selling (*fuori sede*) pursuant to Article 30 of the Italian Financial Services Act will collect the Acceptance Forms through the tied agents (*consulenti finanziari abilitati all’offerta fuori sede*) pursuant to Article 31 of the Italian Financial Services Act.

Pursuant to Article 30, paragraph 6, of the Italian Financial Services Act, the validity and enforceability of contracts entered into through door-to-door selling is suspended for a period of 7 (seven) days beginning on the date of subscription by the relevant investor. Within such period investors may notify the relevant Distributor and/or financial advisor of their withdrawal without payment of any charge or commission.

#### *Distance selling techniques*

The Securities may also be distributed by the Distributor through distance selling techniques Pursuant to Article 32 of the Italian Financial Services Act and Article 67-duodecies, Par. 4 of the Italian Legislative Decree 6 September 2005, No. 206) (the **Consumer Code**). In respect of subscription of the Securities made by means of distance selling techniques, an investor that can be qualified as a consumer for the purposes of the Consumer Code is entitled to a fourteen day period in which it can withdraw from the agreement without penalty and without giving any reason. Within such terms, the effects of the subscription agreements will be suspended and the investor can withdraw by means of a notice to the Issuer/Distributor without any expenses or other fees.

The Offer Period may be discontinued at any time. In such a case, the Issuer shall give immediate notice to the public before the end of the Offer Period by means of a notice published on the websites of the Issuer (<https://sp.jpmorgan.com>) and the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) respectively, and through the Distributor (and for the avoidance of doubt, no supplement to the Base Prospectus or these Final Terms will be published in relation thereto).

Any application shall be made in Italy to the Distributor. Investors shall not be required to

enter into any contractual arrangements directly with the Issuer related to the subscription for any Securities.

A potential purchaser should contact the Distributor prior to the end of the Offer Period. A purchaser will subscribe for Securities in accordance with the arrangements agreed with the Distributor relating to the subscription of securities generally.

There is no pre-identified allotment criteria. The Distributor will adopt allotment criteria that ensures equal treatment of potential purchasers. All of the Securities requested through the Distributor during the Offer Period will be assigned up to the maximum amount of the offer. In the event that during the Offer Period, the requests exceed the amount of the offer to prospective investors, the Issuer will proceed to early terminate the Offer Period and will immediately suspend the acceptances of further requests. In such a case, the Issuer shall give immediate notice to the public before the end of the Offer Period by means of a notice published on the websites of the Issuer (<https://sp.jpmorgan.com>) and the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) respectively, and through the Distributor (and for the avoidance of doubt, no supplement to the Base Prospectus or these Final Terms will be published in relation thereto).

A potential purchaser will, on the Issue Date, receive 100 per cent. (100%) of the amount of Securities allocated to it at the end of the Offer Period.

Description of possibility to reduce subscription and manner for refunding excess amount paid by applicant:

Not Applicable

Details of the minimum and/or maximum amount of application:

The maximum number of Securities to be issued is 2,500.

The minimum amount of application per investor will be one Security. The maximum amount of application will be subject only to availability at the time of application.

Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities:

Securities will be available on a delivery versus payment basis.

The Issuer estimates that the Securities will be delivered to the purchaser's respective book-entry securities accounts on or around the Issue Date.

The settlement and the delivery of the Securities will be executed through the Dealer for technical reasons only.

Manner and date in which results of the offer are to be made public:	The results of the offering will be available on the website of the Luxembourg Stock Exchange ( <a href="http://www.bourse.lu">www.bourse.lu</a> ) and the website of the Issuer ( <a href="https://sp.jpmorgan.com">https://sp.jpmorgan.com</a> ) and from the Distributors on or prior to the Issue Date.
Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:	Applicants will be notified directly by the Distributor of the success of their application. Dealing in the Securities may commence on the Issue Date.
Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	Apart from the Offer Price, which includes the initial commissions payable to the Distributor (as specified in the paragraph entitled "Offer Price" above), the Issuer is not aware of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser.
Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:	UBS Europe SE of Via del Vecchio Politecnico, 3-20121, Milan, Italy.
Consent:	The Issuer does not consent to the use of the Base Prospectus by any person other than the Dealer.

## 8. EU BENCHMARK REGULATION

EU Benchmarks Regulation: Article 29(2) statement on benchmarks:	The EURO STOXX® Industrial Goods & Services Index, EURO STOXX® Banks Index and The EURO STOXX® Utilities (Price) Index are provided by STOXX Limited.  As at the date hereof, STOXX Limited appears in the register of administrators and benchmarks established and maintained by ESMA pursuant to Article 36 of the Benchmarks Regulation.
--	--

## 9. INDEX DISCLAIMER

### EURO STOXX® INDUSTRIAL GOODS & SERVICES INDEX(THE "SXNE INDEX"):

STOXX and its licensors (the "**Licensors**") have no relationship to the Issuer, other than the licensing of the SXNE Index and the related trademarks for use in connection with the Securities.

STOXX and its Licensors do not:

- sponsor, endorse, sell or promote the Securities.
- recommend that any person invest in the Securities or any other securities.
- have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of the Securities.
- have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of the Securities.
- consider the needs of the Securities or the owners of the Securities in determining, composing or calculating the SXNE Index or have any obligation to do so.

STOXX and its Licensors will not have any liability in connection with the Securities. Specifically:

- STOXX and its Licensors do not make any warranty, express or implied and disclaim any and all warranty about:

- the results to be obtained by the Securities, the owner of the Securities or any other person in connection with the use of the SXNE Index and the data included in the SXNE Index;
- the accuracy or completeness of the SXNE Index and its data;
- the merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the SXNE Index and its data; and
- STOXX and its Licensors will have no liability for any errors, omissions or interruptions in the SXNE Index or its data.
- 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 Securities or any other third parties.

#### **EURO STOXX® BANKS INDEX (THE "SX7E INDEX"):**

STOXX and its licensors (the "Licensors") have no relationship to the Issuer, other than the licensing of the SX7E Index and the related trademarks for use in connection with the Securities.

STOXX and its Licensors do not:

- sponsor, endorse, sell or promote the Securities.
- recommend that any person invest in the Securities or any other securities.
- have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of the Securities.
- have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of the Securities.
- consider the needs of the Securities or the owners of the Securities in determining, composing or calculating the SX7E Index or have any obligation to do so.

STOXX and its Licensors will not have any liability in connection with the Securities. Specifically:

- STOXX and its Licensors do not make any warranty, express or implied and disclaim any and all warranty about:
  - the results to be obtained by the Securities, the owner of the Securities or any other person in connection with the use of the Index and the data included in the SX7E index;
  - the accuracy or completeness of the SX7E Index and its data;
  - the merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the SX7E Index and its data; and
- STOXX and its Licensors will have no liability for any errors, omissions or interruptions in the SX7E Index or its data.
- 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 Securities or any other third parties.

#### **THE EURO STOXX UTILITIES (PRICE) INDEX (THE "SX6E INDEX"):**

STOXX and its licensors (the "**Licensors**") have no relationship to the Issuer, other than the licensing of the SX6E Index and the related trademarks for use in connection with the Securities.

STOXX and its Licensors do not:

- sponsor, endorse, sell or promote the Securities.

- recommend that any person invest in the Securities or any other securities.
- have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of the Securities.
- have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of the Securities.
- consider the needs of the Securities or the owners of the Securities in determining, composing or calculating the SX6E Index or have any obligation to do so.

STOXX and its Licensors will not have any liability in connection with the Securities. Specifically:

- STOXX and its Licensors do not make any warranty, express or implied and disclaim any and all warranty about:
  - the results to be obtained by the Securities, the owner of the Securities or any other person in connection with the use of the Index and the data included in the SX6E Index;
  - the accuracy or completeness of the SX6E Index and its data;
  - the merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the SX6E Index and its data; and
- STOXX and its Licensors will have no liability for any errors, omissions or interruptions in the SX6E Index or its data.
- 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 Securities or any other third parties

## ISSUE-SPECIFIC SUMMARY OF THE SECURITIES

Summaries are made up of disclosure requirements known as "Elements". These elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

This summary contains all the Elements required to be included in a summary for these types of securities and Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of securities and Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the summary with the mention of "not applicable".

<b>SECTION A – INTRODUCTION AND WARNINGS</b>		
<b>A.1</b>	<b>Introduction and warnings</b>	This summary should be read as introduction to the Base Prospectus. Any decision to invest in the Securities should be based on consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor. Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary including any translation thereof, but only if the summary, is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such Securities.
<b>A.2</b>	<b>Consent(s)</b>	Not Applicable; the Issuer does not consent to the use of the Base Prospectus by any person other than the Dealer.
<b>SECTION B – ISSUER AND GUARANTOR</b>		
<b>B.1</b>	<b>Legal and commercial name of the Issuer</b>	J.P. Morgan Structured Products B.V. ("JPMSB")
<b>B.2</b>	<b>Domicile and legal form of the Issuer, legislation under which it operates and country of incorporation</b>	JPMSB was incorporated as a private limited liability company ( <i>besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid</i> ) in Amsterdam, The Netherlands. JPMSB mainly operates under the Dutch Civil Code ( <i>Burgerlijk Wetboek</i> ) and the Dutch Financial Supervision Act ( <i>Wet op het financieel toezicht</i> ). JPMSB has its registered offices in Amsterdam, The Netherlands.
<b>B.4b</b>	<b>Known trends with respect to the Issuer and the industries in which it operates</b>	JPMSB's primary objective in 2019 will be the continued development of securitised products for their placement to retail, "high net worth" and institutional investors principally outside of the United States of America, linked to various underlying reference assets including equity, credit, interest rates, commodities and so called "alternatives" such as funds and hedge funds.



<b>B.5</b>	<b>The Issuer's group</b>	<p>JPMSP is an indirect, wholly-owned subsidiary of JPMorgan Chase Bank, N.A. JPMorgan Chase Bank, N.A. is one of the principal bank subsidiaries of JPMorgan Chase &amp; Co. JPMorgan Chase &amp; Co. (together with its consolidated subsidiaries, "<b>JPMorgan Chase</b>") is a leading global financial services firm and one of the largest banking institutions in the United States, with operations worldwide.</p> <table border="1" data-bbox="647 409 1257 645"> <tr> <td>JPMorgan Chase &amp; Co.</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>JPMorgan Chase Bank N.A.</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>J.P. Morgan International Finance Limited</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>J.P. Morgan Structured Products B.V.</td> <td></td> </tr> </table>	JPMorgan Chase & Co.	100%	JPMorgan Chase Bank N.A.	100%	J.P. Morgan International Finance Limited	100%	J.P. Morgan Structured Products B.V.																																																																		
JPMorgan Chase & Co.	100%																																																																										
JPMorgan Chase Bank N.A.	100%																																																																										
J.P. Morgan International Finance Limited	100%																																																																										
J.P. Morgan Structured Products B.V.																																																																											
<b>B.9</b>	<b>Profit forecast or estimate</b>	Not applicable; no profit forecast or estimate is made.																																																																									
<b>B.10</b>	<b>Audit report qualifications</b>	Not applicable; there are no qualifications in the audit report on the historical financial information.																																																																									
<b>B.12</b>	<b>Selected historical key financial information of the Issuer, no material adverse change statement and description of significant changes in financial or trading position of the Issuer</b>	<table border="1" data-bbox="528 875 1378 1599"> <thead> <tr> <th colspan="5"><b>JPMSP</b></th> </tr> <tr> <th colspan="5"><b>Selected income statement data</b></th> </tr> <tr> <th rowspan="2"><b>(in USD)</b></th> <th colspan="2"><b>Six months ended 30 June</b></th> <th colspan="2"><b>Year ended 31 December</b></th> </tr> <tr> <th><b>2019</b></th> <th><b>2018</b></th> <th><b>2018</b></th> <th><b>2017</b></th> </tr> <tr> <td></td> <td colspan="4" style="text-align: center;"><b>(unaudited)</b></td> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Profit before income tax:</td> <td>11,513,000</td> <td>2,813,000</td> <td>7,319,000</td> <td>5,628,000</td> </tr> <tr> <td>Profit for the year attributable to equity shareholders of the Company:</td> <td>8,669,000</td> <td>2,059,000</td> <td>5,416,000</td> <td>4,232,000</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <th colspan="5"><b>Selected balance sheet data</b></th> </tr> <tr> <th rowspan="2"><b>(in USD)</b></th> <th colspan="2"><b>As at 30 June</b></th> <th colspan="2"><b>As at 31 December</b></th> </tr> <tr> <th><b>2019</b></th> <th><b>2018</b></th> <th><b>2018</b></th> <th><b>2017</b></th> </tr> <tr> <td></td> <td colspan="4" style="text-align: center;"><b>(unaudited)</b></td> </tr> <tr> <td>Total assets:</td> <td>33,047,077,000</td> <td>26,818,651,000</td> <td>26,818,651,000</td> <td>32,059,705,000</td> </tr> <tr> <td>Total liabilities:</td> <td>32,498,126,000</td> <td>26,278,369,000</td> <td>26,278,369,000</td> <td>31,524,839,000</td> </tr> <tr> <td>Total equity:</td> <td>548,951,000</td> <td>540,282,000</td> <td>540,282,000</td> <td>534,866,000</td> </tr> </tbody> </table> <p>There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2018.</p> <p>Not applicable; there has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer subsequent to 30 June 2019.</p>	<b>JPMSP</b>					<b>Selected income statement data</b>					<b>(in USD)</b>	<b>Six months ended 30 June</b>		<b>Year ended 31 December</b>		<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>		<b>(unaudited)</b>				Profit before income tax:	11,513,000	2,813,000	7,319,000	5,628,000	Profit for the year attributable to equity shareholders of the Company:	8,669,000	2,059,000	5,416,000	4,232,000						<b>Selected balance sheet data</b>					<b>(in USD)</b>	<b>As at 30 June</b>		<b>As at 31 December</b>		<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>		<b>(unaudited)</b>				Total assets:	33,047,077,000	26,818,651,000	26,818,651,000	32,059,705,000	Total liabilities:	32,498,126,000	26,278,369,000	26,278,369,000	31,524,839,000	Total equity:	548,951,000	540,282,000	540,282,000	534,866,000
<b>JPMSP</b>																																																																											
<b>Selected income statement data</b>																																																																											
<b>(in USD)</b>	<b>Six months ended 30 June</b>		<b>Year ended 31 December</b>																																																																								
	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>																																																																							
	<b>(unaudited)</b>																																																																										
Profit before income tax:	11,513,000	2,813,000	7,319,000	5,628,000																																																																							
Profit for the year attributable to equity shareholders of the Company:	8,669,000	2,059,000	5,416,000	4,232,000																																																																							
<b>Selected balance sheet data</b>																																																																											
<b>(in USD)</b>	<b>As at 30 June</b>		<b>As at 31 December</b>																																																																								
	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>																																																																							
	<b>(unaudited)</b>																																																																										
Total assets:	33,047,077,000	26,818,651,000	26,818,651,000	32,059,705,000																																																																							
Total liabilities:	32,498,126,000	26,278,369,000	26,278,369,000	31,524,839,000																																																																							
Total equity:	548,951,000	540,282,000	540,282,000	534,866,000																																																																							
<b>B.13</b>	<b>Recent events material to the evaluation of the Issuer's solvency</b>	Not applicable; there has been no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.																																																																									

<b>B.14</b>	<b>Issuer's position in its corporate group and dependence upon other members of the Issuer's group</b>	See B.5.  It is anticipated that JPMSP will, for each issuance, enter into hedging arrangements with other J.P. Morgan affiliates, and that such arrangements will be sufficient to hedge its market risk for each such issuance. Accordingly, the ability of JPMSP to perform its obligations under the Securities may be affected by any inability or failure to perform, pursuant to its hedging arrangements, by such other J.P. Morgan affiliate.		
<b>B.15</b>	<b>Principal activities</b>	JPMSP's business principally consists of the issuance of securitised derivatives comprising notes, warrants and certificates, including equity-linked, reverse convertible and market participation notes and the subsequent hedging of those risk positions.		
<b>B.16</b>	<b>Ownership and control of the Issuer</b>	See B.5.		
<b>B.18</b>	<b>Nature and scope of the Guarantee</b>	The Guarantor has unconditionally and irrevocably guaranteed that if for some reason the Issuer does not pay any sum due by it or perform any other obligation in respect of any Security issued by it on the date such payment or performance is due, the Guarantor will pay that sum or perform or procure the performance of the relevant obligation.		
<b>B.19 (B.1)</b>	<b>Name of Guarantor</b>	JPMorgan Chase Bank, N.A.		
<b>B.19 (B.2)</b>	<b>Domicile and legal form of the Guarantor, legislation under which it operates and country of incorporation</b>	JPMorgan Chase Bank, N.A. is a national banking association organised under U.S. federal law. JPMorgan Chase Bank, N.A. operates and is subject to regulation under federal and state banking and other laws in the United States, including the National Banking Act and the Federal Deposit Insurance Act, as well as the applicable laws of each of the various jurisdictions outside the United States in which it does business. The registered office of JPMorgan Chase Bank, N.A. is located in Columbus, Ohio, U.S.A. and its principal place of business is located in New York, New York, U.S.A.		
<b>B.19 (B.4b)</b>	<b>Known trends with respect to the Guarantor and the industries in which it operates</b>	JPMorgan Chase Bank, N.A.'s outlook for the remainder of 2019 should be viewed against the backdrop of the global and U.S. economies, financial markets activity, the geopolitical environment, the competitive environment, client and customer activity levels, and regulatory and legislative developments in the United States and other countries where JPMorgan Chase does business. Each of these factors will affect the performance of JPMorgan Chase and its lines of business. JPMorgan Chase Bank, N.A.'s activities are organised and integrated with the businesses of JPMorgan Chase.		
<b>B.19 (B.5)</b>	<b>The Guarantor's group</b>	JPMorgan Chase Bank, N.A. is one of the principal bank subsidiaries of JPMorgan Chase & Co. JPMorgan Chase & Co. is a leading global financial services group and one of the largest banking institutions in the United States, with operations worldwide.  <div style="text-align: center; border: 1px solid black; padding: 5px; margin: 10px auto; width: 80%;"> <p>JPMorgan Chase &amp; Co.</p> <table style="margin: 0 auto; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="border: none; width: 50%;"></td> <td style="border: none; width: 50%; text-align: center;">100%</td> </tr> </table> <p>JPMorgan Chase Bank, N.A.</p> </div>		100%
	100%			
<b>B.19 (B.9)</b>	<b>Profit forecast or estimate</b>	Not applicable; no profit forecast or estimate is made.		

<b>B.19 (B.10)</b>	<b>Audit report qualifications</b>	Not applicable; there are no qualifications in the audit report on the historical financial information.																																																												
<b>B.19 (B.12)</b>	<b>Selected historical key information of the Guarantor, no material adverse change statement and description of significant changes in the financial or trading position of the Guarantor</b>	<p><b>JPMorgan Chase Bank, N.A.</b></p> <p><b>Selected income statement data</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>(in USD millions)</b></th> <th colspan="2"><b>Six months ended 30 June</b></th> <th colspan="2"><b>Year ended 31 December</b></th> </tr> <tr> <td></td> <th><b>2019</b></th> <th><b>2018</b></th> <th><b>2018</b></th> <th><b>2017</b></th> </tr> <tr> <td></td> <th colspan="4"><b>(unaudited)</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Total net revenue:</td> <td>52,714</td> <td>50,353</td> <td>99,884</td> <td>90,892</td> </tr> <tr> <td>Net income:</td> <td>16,103</td> <td>14,739</td> <td>28,953</td> <td>19,640</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Selected balance sheet data</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>(in USD millions)</b></th> <th colspan="2"><b>As at 30 June</b></th> <th colspan="2"><b>As at 31 December</b></th> </tr> <tr> <td></td> <th><b>2019</b></th> <th><b>2018</b></th> <th><b>2018</b></th> <th><b>2017</b></th> </tr> <tr> <td></td> <th colspan="4"><b>(unaudited)</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Loans, net of allowance for loan losses:</td> <td>942,075</td> <td>969,708</td> <td>916,098</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Total assets:</td> <td>2,354,812</td> <td>2,291,480</td> <td>2,224,845</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Deposits:</td> <td>1,606,043</td> <td>1,557,411</td> <td>1,535,551</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Total stockholders' equity:</td> <td>256,755</td> <td>250,829</td> <td>246,150</td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <p>There has been no material adverse change in the prospects of the Guarantor since 31 December 2018.</p> <p>Not applicable; there has been no significant change in the financial or trading position of the Guarantor subsequent to 30 June 2019.</p>	<b>(in USD millions)</b>	<b>Six months ended 30 June</b>		<b>Year ended 31 December</b>			<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>		<b>(unaudited)</b>				Total net revenue:	52,714	50,353	99,884	90,892	Net income:	16,103	14,739	28,953	19,640	<b>(in USD millions)</b>	<b>As at 30 June</b>		<b>As at 31 December</b>			<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>		<b>(unaudited)</b>				Loans, net of allowance for loan losses:	942,075	969,708	916,098		Total assets:	2,354,812	2,291,480	2,224,845		Deposits:	1,606,043	1,557,411	1,535,551		Total stockholders' equity:	256,755	250,829	246,150	
<b>(in USD millions)</b>	<b>Six months ended 30 June</b>		<b>Year ended 31 December</b>																																																											
	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>																																																										
	<b>(unaudited)</b>																																																													
Total net revenue:	52,714	50,353	99,884	90,892																																																										
Net income:	16,103	14,739	28,953	19,640																																																										
<b>(in USD millions)</b>	<b>As at 30 June</b>		<b>As at 31 December</b>																																																											
	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>																																																										
	<b>(unaudited)</b>																																																													
Loans, net of allowance for loan losses:	942,075	969,708	916,098																																																											
Total assets:	2,354,812	2,291,480	2,224,845																																																											
Deposits:	1,606,043	1,557,411	1,535,551																																																											
Total stockholders' equity:	256,755	250,829	246,150																																																											
<b>B.19 (B.13)</b>	<b>Recent events material to the evaluation of the Guarantor's solvency</b>	Not applicable; there has been no recent events particular to the Guarantor which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency.																																																												
<b>B.19 (B.14)</b>	<b>Dependence upon other members of the Guarantor's group</b>	See B.19(B.5)  JPMorgan Chase Bank, N.A.'s activities are organised and integrated with the businesses of JPMorgan Chase and consequently JPMorgan Chase Bank, N.A. is dependent on JPMorgan Chase (including JPMorgan Chase Bank, N.A.'s subsidiaries) to conduct its business.																																																												
<b>B.19 (B.15)</b>	<b>Principal activities</b>	JPMorgan Chase Bank, N.A. offers a wide range of banking services to its customers both in the United States and internationally, including investment banking, financial services for consumers and small businesses, commercial banking, financial transaction processing and asset management.																																																												
<b>B.19 (B.16)</b>	<b>Ownership and control of the Guarantor</b>	See B.19(B.5)																																																												
<b>SECTION C – SECURITIES</b>																																																														
<b>C.1</b>	<b>Type and class of the Securities, including security identification numbers:</b>	Cash settled Certificates comprised of Index Linked Securities (the "Securities"). ISIN: XS1668071233; Common Code: 166807123.																																																												

C.2	<b>Currency:</b>	The currency of the Securities will be euro (" <b>EUR</b> " or the " <b>Specified Currency</b> ").
C.5	<b>Restrictions on free transferability:</b>	<p>The Securities may not be legally or beneficially owned by any U.S. person at any time nor offered, sold, transferred, pledged, assigned, delivered, exercised or redeemed at any time within the United States or to, or for the account or benefit of, any U.S. person; provided, however, that this restriction shall not apply to a U.S. person that is an affiliate (as defined in Rule 405 under the Securities Act) of the Issuer.</p> <p>Further, unless otherwise permitted, 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.</p> <p>Subject to the above, the Securities will be freely transferable.</p>
C.8	<b>Rights attached to the Securities, including ranking and limitation on rights:</b>	<p><b>Rights:</b> The Securities give the right to each holder of Securities (a "<b>Holder</b>") to receive a potential return on the Securities (see C.18 below), together with certain ancillary rights such as the right to receive notice of certain determinations and events and to vote on future amendments. The terms and conditions are governed under English law.</p> <p><b>Ranking:</b> The Securities are direct, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and rank equally with all other direct, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer. The Guarantee is an unsecured and unsubordinated general obligation of JPMorgan Chase Bank, N.A. and not of any of its affiliates.</p> <p><b>Limitations to rights:</b></p> <p><i>No rights to underlying asset(s):</i> Notwithstanding that the Securities are linked to the performance of the underlying asset(s), Holders do not have any rights in respect of the underlying asset(s).</p> <p><i>Adjustment events, extraordinary events and other disruption events:</i> The terms and conditions of the Securities permit the Issuer and the Calculation Agent (as the case may be) to determine whether certain events or circumstances have occurred or exist in relation to the Securities or the underlying asset(s) (or both), and depending on the terms and conditions and the type of the underlying asset(s), these events and circumstances may include any one or more of the following:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• disruption events which affect the valuation or trading of the underlying asset(s), including non-publication of any relevant value, price or level, or material change in content or formula (for commodities underlying asset(s));</li> <li>• adjustment events which affect the value of the underlying asset(s), including cancellation or modification of the underlying asset(s);</li> <li>• extraordinary events which affect the relevant issuer(s) or sponsor(s) of the underlying asset(s), such as delisting, merger, tender offer, takeover, insolvency, nationalisation;</li> <li>• additional disruption events which include any change in law that makes it illegal to hold, acquire or dispose underlying asset(s), or (if applicable) more expensive for hedging entities to perform its obligations, including any hedging disruption (if applicable);</li> <li>• currency disruption events which make conversion of specified and settlement currencies impossible; or</li> <li>• payment and settlement disruption events which affect payments under the Securities.</li> </ul> <p>If any of these events or circumstances has occurred or exists, depending on the particular event or circumstance and the terms and conditions of the Securities, the Issuer or the Calculation Agent (as the case may be) may in their discretion take any of the following actions, in each case without the consent of the Holders:</p>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• adjust the terms and conditions of the Securities (including to reduce the payout);</li> <li>• postpone the valuation of the affected underlying asset(s) from a scheduled valuation date to a later date and/or apply alternative provisions for valuation;</li> <li>• substitute the affected underlying asset with a replacement underlying asset;</li> <li>• redeem the Securities before their scheduled maturity; or</li> <li>• in relation to a payment disruption event, postpone any payment date for 14 days and then again up to one year (with no accrued interest) and, thereafter, if the payment disruption event is continuing, to pay the relevant amount in an equivalent amount in USD, provided that if the relevant amount could not be converted to USD, write down the Issuer's payment obligations to zero.</li> <li>• <b>Other early redemption or termination circumstances:</b> The terms and conditions give the Issuer a right or (in the case of an event of default) require the Issuer in certain circumstances to redeem or terminate the Securities earlier than the specified maturity or settlement date and repay the Holders an early payment amount. These circumstances may include any one or more of the following: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ <b>Illegality:</b> where the Issuer determines that its performance under the Securities has become unlawful for any reason;</li> <li>○ <b>Tax compliance reasons:</b> where the Issuer determines that it will become subject to withholding tax due to its inability to comply with U.S. tax regulations (resulting from any Holder's failure to provide information required by such tax regulations), or there is a substantial likelihood that it will violate any requirement of, or an agreement entered into with a taxing authority with respect to, such tax regulations, or there is a substantial likelihood that the Securities will be treated, for U.S. federal income tax purposes, as being in bearer form;</li> <li>○ <b>Tax reasons:</b> certain taxation events with respect to the Securities occur or (if applicable) with respect to underlying hedging transactions; or</li> <li>○ <b>Event of default:</b> upon notice by a Holder declaring the Securities to be immediately repayable due to the occurrence of an event of default which is continuing over a certain minimum number of days, unless such event has been cured by the Issuer.</li> </ul> </li> <li>• <b>Issuer substitution:</b> The terms and conditions also permit the Issuer, without the Holders' consent, to substitute itself with another permitted entity, subject to certain conditions being satisfied.</li> <li>• <b>Meetings of Holders and amendments to the terms and conditions:</b> The terms and conditions of the Securities contain provisions for calling meetings of Holders to consider matters affecting their interests generally and these provisions permit defined majorities to bind all Holders, including Holders who did not attend and vote at the relevant meeting and Holders who voted in a manner contrary to the majority. Further, in certain circumstances, the Issuer may amend the terms and</li> </ul>
--	--	--

		conditions of the Securities, without the consent of the Holders.
C.11	<b>Admission to trading:</b>	Application will be made to admit the Securities to trading on the multilateral trading facility EuroTLX (managed by EuroTLX SIM S.p.A).
C.15	<b>Effect of underlying instrument(s) on value of investment:</b>	<p>The value of the Securities and whether any Coupon Amount is payable on a Coupon Payment Date will depend on the performance of the Reference Assets on the Coupon Valuation Dates immediately preceding such Coupon Payment Date.</p> <p>The value of the Securities and whether the Securities will redeem early on an Early Redemption Date will depend on the value of the Reference Assets on the Early Redemption Valuation Date immediately preceding such Early Redemption Date.</p> <p>The value of the Securities and the Final Redemption Amount payable in respect of the Securities being redeemed on the redemption date will depend on the performance of the Reference Assets on the Valuation Date.</p> <p>See C.18. below.</p>
C.16	<b>Maturity/ redemption date:</b>	The scheduled redemption date is 27 March 2023.
C.17	<b>Settlement procedure of the derivative securities:</b>	Settlement of the Securities shall take place through Monte Titoli S.p.A., acting on behalf of Euroclear Bank SA/NV and Clearstream Banking, société anonyme. The Issuer will have discharged its payment obligations by payment to, or to the order of or otherwise in accordance with the rules of, the relevant Clearing System in respect of the amount so paid.
C.18	<b>Return on the Securities:</b>	<p>The return on the Securities will derive from:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• the potential payment on the relevant payment date(s) of an amount on account of interest;</li> <li>• the potential payment of (i) an Early Redemption Amount following redemption of the Securities prior to scheduled maturity due to the occurrence of an "Early Redemption Event" (as described below) or (ii) an Early Payment Amount upon an unscheduled early redemption of the Securities (as described below); and</li> <li>• if the Securities are not previously redeemed, or purchased and cancelled, the payment of the Final Redemption Amount on the scheduled redemption of the Securities.</li> </ul> <p style="text-align: center;">* * * * *</p> <p style="text-align: center;"><b><u>Interest</u></b></p> <p><b>Coupon Amount:</b> In respect of each Coupon Payment Date and the Coupon Valuation Date falling immediately prior to such Coupon Payment Date (each term as set forth in the "Coupon Payment Table" below):</p> <p>(i) if a Coupon Barrier Event <i>has not</i> occurred, the Coupon Amount in respect of each Security payable on such Coupon Payment Date shall be an amount in the Specified Currency calculated in accordance with the following formula:</p> <p style="text-align: center;"><math>(\text{Calculation Amount} \times 0.013 \times t) - APCA</math></p> <p>(ii) if a Coupon Barrier Event <i>has</i> occurred, the Coupon Amount in respect of</p>

each Security on such Coupon Payment Date shall be zero.

**Coupon Payment Table**

<b>t</b>	<b>Coupon Barrier Level</b>	<b>Coupon Valuation Dates</b>	<b>Coupon Payment Dates</b>
1	In respect of each Reference Asset, 75 per cent. (75%) of the Initial Value of such Reference Asset	19 June 2020	26 June 2020
2	In respect of each Reference Asset, 75 per cent. (75%) of the Initial Value of such Reference Asset	21 September 2020	28 September 2020
3	In respect of each Reference Asset, 75 per cent. (75%) of the Initial Value of such Reference Asset	21 December 2020	29 December 2020
4	In respect of each Reference Asset, 75 per cent. (75%) of the Initial Value of such Reference Asset	19 March 2021	26 March 2021
5	In respect of each Reference Asset, 75 per cent. (75%) of the Initial Value of such Reference Asset	21 June 2021	28 June 2021
6	In respect of each Reference Asset, 75 per cent. (75%) of the Initial Value of such Reference Asset	20 September 2021	27 September 2021
7	In respect of each Reference Asset, 75 per cent. (75%) of the Initial Value of such Reference Asset	20 December 2021	27 December 2021
8	In respect of each Reference Asset, 75 per cent. (75%) of the Initial Value of such Reference Asset	21 March 2022	28 March 2022
9	In respect of each Reference Asset, 75 per cent. (75%) of the Initial Value of such Reference Asset	20 June 2022	27 June 2022
10	In respect of each Reference Asset, 75 per cent. (75%) of the Initial Value of such Reference Asset	19 September 2022	26 September 2022
11	In respect of each Reference Asset, 75 per cent. (75%) of the Initial Value of such Reference Asset	19 December 2022	27 December 2022
12	In respect of each Reference Asset, 75 per cent. (75%) of the Initial Value of such Reference Asset	20 March 2023	Redemption Date

Defined terms used above:

- **APCA:** in respect of a Coupon Payment Date, the aggregate amount of all Coupon Amounts (if any) paid in respect of all Coupon Payment Dates (if

any) preceding such Coupon Payment Date for each Security, provided that if there are no preceding Coupon Payment Dates and/or no Coupon Amount has been paid prior to such Coupon Payment Date, then the APCA for such Coupon Payment Date shall be zero.

- **Calculation Amount:** EUR 1,000.
- **Coupon Barrier Event:** this will have occurred on a Coupon Valuation Date where the Reference Asset Closing Value of the Reference Asset on such date is *less than or equal to* the Coupon Barrier Level of such Reference Asset set forth in the "Coupon Payment Table" above.
- **Reference Asset(s):** each index set forth in the table at C.20 below in the column entitled "Reference Asset".
- **Reference Asset Closing Value:** in respect of any relevant day and each Reference Asset, the closing value of such Reference Asset on such relevant day.
- **t:** in respect of the Coupon Payment Date immediately following each Coupon Valuation Date, the amount set forth in the "Coupon Payment Table" above.

\* \* \* \* \*

**Early Redemption Amount**

**Redemption on an early redemption date:** If, on an Early Redemption Valuation Date, an Early Redemption Event has occurred, the Issuer shall redeem each Security on the Early Redemption Date immediately after such Early Redemption Valuation Date by payment of the Early Redemption Amount (together with any interest payable on the Coupon Payment Date (if any) scheduled to fall on such Early Redemption Date).

Defined terms used above:

- **Early Redemption Amount:** EUR 1,000.
- **Early Redemption Date:** each Coupon Payment Date other than the redemption date.
- **Early Redemption Event:** if, in respect of any Early Redemption Valuation Date, the Reference Asset Closing Value of each Reference Asset on such Early Redemption Valuation Date is greater than or equal to its respective "Early Redemption Barrier" for such Early Redemption Valuation Date (as set forth for such Reference Asset in the Early Redemption Table below).
- **Early Redemption Valuation Date:** each date set forth in the "Early Redemption Table" below.

<b>Early Redemption Table</b>	
<b>Early Redemption Valuation Date(s)</b>	<b>Early Redemption Barrier</b>
19 June 2020	100 per cent. (100.00%) of the Initial Value of such Reference Asset
21 September 2020	100 per cent. (100.00%) of the Initial Value of such Reference Asset



21 December 2020	100 per cent. (100.00%) of the Initial Value of such Reference Asset
19 March 2021	100 per cent. (100.00%) of the Initial Value of such Reference Asset
21 June 2021	95 per cent. (95.00%) of the Initial Value of such Reference Asset
20 September 2021	95 per cent. (95.00%) of the Initial Value of such Reference Asset
20 December 2021	95 per cent. (95.00%) of the Initial Value of such Reference Asset
21 March 2022	95 per cent. (95.00%) of the Initial Value of such Reference Asset
20 June 2022	90 per cent. (90.00%) of the Initial Value of such Reference Asset
19 September 2022	90 per cent. (90.00%) of the Initial Value of such Reference Asset
19 December 2022	90 per cent. (90.00%) of the Initial Value of such Reference Asset

\* \* \* \* \*

**Final Redemption Amount**

**Redemption on the redemption date:** Unless previously redeemed, or purchased and cancelled, in accordance with the conditions of the Securities, the Issuer shall redeem each Security on the redemption date by payment of the Final Redemption Amount, which shall be:

- (a) if the Final Value of the Worst Reference Asset is *equal to or greater than* the Redemption Barrier in respect of such Worst Reference Asset, the Final Redemption Amount shall be the Calculation Amount;
- (b) if the Final Value of the Worst Reference Asset is *less than* the Redemption Barrier in respect of such Worst Reference Asset, the Final Redemption Amount shall be an amount calculated in accordance with the formula below:

$$\text{Calculation Amount} \times \text{Max} \left[ \text{Min} \left( \frac{\text{Worst Final Value}}{\text{Worst Initial Value}} ; 1 \right) ; 0 \right]$$

Defined terms used above:

- **Asset Return:** in respect of a Reference Asset, an amount calculated in accordance with the following formula:

$$\frac{\text{Final Value} - \text{Initial Value}}{\text{Initial Value}}$$

- **Calculation Amount:** EUR 1,000.
- **Final Value:** in respect of each Reference Asset, the closing value of such

		<p>Reference Asset on the Valuation Date.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Initial Valuation Date:</b> 19 March 2020.</li> <li>• <b>Initial Value:</b> in respect of each Reference Asset, the closing value of such Reference Asset on the Initial Valuation Date.</li> <li>• <b>"Max"</b> followed by a series of amounts inside brackets, means whichever is the greater of the amounts separated by a semi-colon inside those brackets. For example, "Max(x;y)" means the greater of component x and component y.</li> <li>• <b>"Min"</b> followed by a series of amounts inside brackets, means whichever is the lesser of the amounts separated by a semi-colon inside those brackets. For example, "Min(x;y)" means the lesser of component x and component y.</li> <li>• <b>Redemption Barrier:</b> in respect of each Reference Asset, 55 per cent. (55%) of the Initial Value of such Reference Asset.</li> <li>• <b>Reference Asset(s):</b> each Index.</li> <li>• <b>Valuation Date:</b> 20 March 2023.</li> <li>• <b>Worst Final Value:</b> the Final Value of the Worst Reference Asset.</li> <li>• <b>Worst Initial Value:</b> the Initial Value of the Worst Reference Asset.</li> <li>• <b>Worst Reference Asset:</b> the Reference Asset with the lowest Asset Return in respect of any relevant day (or equal tied lowest Asset Return, if applicable), as determined by the Calculation Agent.</li> </ul> <p style="text-align: center;">* * * * *</p> <p style="text-align: center;"><b><u>Early Payment Amount</u></b></p> <p><b>Unscheduled early redemption:</b> The Securities may be redeemed prior to the scheduled maturity (i) at the Issuer's option for reasons of (a) tax or (b) illegality, (ii) if the Calculation Agent determines that certain additional disruption events or adjustment events as provided in the terms and conditions of the Securities have occurred in relation to the underlying asset(s) or that an "Extraordinary Hedge Disruption Event" has occurred due to a sanctions event, bail-in event or currency disruption event or (iii) upon notice by a Holder declaring such Securities to be immediately repayable due to the occurrence of an event of default which is continuing. In such case, the amount payable on such unscheduled early redemption shall be, for each Security, an amount representing the fair market value of the Security determined using its internal models and methodologies by reference to such factors as the Calculation Agent may consider to be appropriate, but ignoring the event which resulted in such early redemption. The early payment amount may be less than your initial investment and therefore you may lose some or all of your investment on an unscheduled early redemption.</p> <p style="text-align: center;">* * * * *</p> <p><b>Calculation Agent:</b> The Calculation Agent will be J.P. Morgan Securities plc. All calculations and all determinations under the Securities will be made by the Calculation Agent, unless otherwise provided in the terms and conditions.</p> <p style="text-align: center;">* * * * *</p>
--	--	--

		<b>Adjustments to specified dates for non-business or payment days:</b> If any date specified for the payment of any amount(s) is not a payment business day, then payment will be postponed to the following payment business day. Payment dates and other dates may also be adjusted for non-business days, in accordance with the terms and conditions of the Securities.	
<b>C.19</b>	<b>Exercise level/final reference level:</b>	The Final Value of each underlying asset will be determined on the Valuation Date.	
<b>C.20</b>	<b>The underlying assets:</b>	The underlying assets are specified in the column entitled "Reference Asset(s)" (each a "Reference Asset" , together the "Basket of Reference Assets") in the table below.	
		<b>Reference Asset(s)</b>	<b>Bloomberg</b>
		EURO STOXX® Industrial Goods & Services Index ("SXNE")	SXNE <Index> EU0009658525
		EURO STOXX® Banks Index ("SX7E")	SX7E <Index> EU0009658426
		EURO STOXX® Utilities (Price) Index ("SX6E")	SX6E <Index> EU0009658582
<b>SECTION D – RISKS</b>			
<b>D.2</b>	<b>Key risks that are specific to the Issuer, the Guarantor and the Group</b>	<p>Investors in the Securities are exposed to the creditworthiness of the Issuer and the Guarantor:</p> <p>It is possible that the Issuer or the Guarantor could go bankrupt, become insolvent or enter receivership, or otherwise be unable to make the payments or (if applicable) the deliveries owing to investors under the Securities or to fulfil their respective obligations under the Securities to Holders. If that happens, you will not have the protection of any deposit insurance scheme and will not be secured, and may lose some or all of your money.</p> <p>JPMorgan Chase is a major, global financial services group and, as such, faces a variety of risks that are substantial and inherent in its businesses, and which may affect the Issuer's and the Guarantor's ability to fulfil their respective payment, (if applicable) delivery or other obligations under the Securities. These risks include liquidity risk, market risk, credit risk, operational risk, reputational risk, the adequacy of risk management, disclosure controls and procedures and internal control over financial reporting, legal, regulatory and compliance risks, litigation and other contingent liabilities, competition risks, the financial condition of clients, customers and counterparties, adverse economic, monetary, political or legal developments, cross-border and foreign exchange risk, catastrophic events, risks from estimates and valuations, and risks relating to strategy. JPMorgan Chase's results of operations have in the past been, and may in the future be, adversely affected by, among other things, unfavourable U.S. and international financial market and economic conditions, legislative and regulatory developments, judicial and regulatory proceedings, and deficiencies in disclosure controls and procedures and internal control over financial reporting.</p> <p>The principal business of JPMSP is the raising and borrowing of money for JPMorgan Chase entities by issuing Securities and undertaking other financing activity. Generally, the proceeds of such activity will be delivered to other JPMorgan Chase entities and JPMSP will be dependent on receipt of funds or on the delivery of other obligations from hedging transactions entered into with other JPMorgan Chase entities to fulfil its respective payment, (if applicable) delivery or other obligations under the Securities. Accordingly, JPMSP is</p>	

		<p>exposed to the same risks that affect the Guarantor.</p> <p>Risks that affect JPMorgan Chase &amp; Co. can also affect JPMorgan Chase Bank, N.A. as there is substantial overlap in the businesses of JPMorgan Chase Bank, N.A. and JPMorgan Chase &amp; Co. Further, JPMorgan Chase Bank, N.A. can be negatively affected by risks and other events affecting JPMorgan Chase &amp; Co. even where JPMorgan Chase Bank, N.A. is not directly affected.</p>
<p><b>D.6</b></p>	<p><b>Key risks that are specific to the Securities</b></p>	<p>The following are key risks in relation to the Securities:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• You may lose some or all of your investment in the Securities if any one or more of the following occurs: the conditions of the Securities do not provide for scheduled full repayment of the initial purchase price upon final or mandatory early redemption (or both) of the Securities the underlying asset(s) perform in such a way that you lose some or all of your investment at maturity; the Issuer or the Guarantor (or both) become subject to insolvency proceedings; you sell your Securities prior to maturity and the sale price you receive is less than your initial investment; or the Securities are subject to certain adjustments in accordance with the conditions of such Securities resulting in the scheduled amount to be paid upon redemption being reduced to or being valued at an amount less than your initial investment.</li> <li>• The Securities are subject to the credit risk of the Issuer and the Guarantor. The Securities are unsecured obligations of the Issuer and the Guarantor. Any default by the Issuer and the Guarantor on its payment obligations would reduce the return on the Securities, possibly to zero.</li> <li>• The issue price of the Securities will likely be more than its market value as at the issue date and more than the price at which such Securities may be sold in any secondary market transactions.</li> <li>• The market value of the Securities at any time depends on the performance of the underlying asset(s). The market value of the Securities at any time will also be affected by market interest and yield rates, the time remaining to maturity of the Securities, the dividend rate on the reference asset(s) and the financial results and prospects of the issuer of each reference asset (in the case of reference asset(s) which are equity securities), and numerous other economic, political and other factors. You should not invest in the Securities if you do not fully understand how the performance of the underlying asset(s) may affect the payout and value of the Securities.</li> <li>• Holders of the Securities which reference one or more reference asset(s) are exposed to the price or performance of such reference asset(s), which may be highly volatile and could adversely affect the value of the Securities.</li> <li>• An active secondary trading market for the Securities is not likely to develop, and even if a market does develop, it is not possible to predict the price at which Securities will trade in such secondary market. None of the Issuer, the Guarantor or any J.P. Morgan affiliate makes any commitment to make a market in or to repurchase the Securities.</li> <li>• The price quoted by a dealer to purchase or value the Securities may be different from that quoted by a J.P. Morgan affiliate. Also, such price may reflect a dealer discount or a commission may be charged for secondary market transactions.</li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• The Securities may be redeemed prior to their scheduled maturity and the amount payable upon such unscheduled early redemption may be less than its original purchase price.</li> <li>• The Securities may be redeemed prior to their scheduled maturity due to the occurrence of an "Extraordinary Hedge Disruption Event" and the amount payable upon such unscheduled early redemption may be less than its original purchase price.</li> <li>• JPMorgan Chase is subject to various potential conflicts of interest in respect of the Securities, which could have an adverse effect on the Securities.</li> <li>• Any consequential postponement of, or any alternative provisions for, valuation following any market disruption event specified to be applicable to the Securities may have an adverse effect on the value of the Securities. If certain adjustment events specified to be applicable to the Securities occur pursuant to the conditions of the Securities, the Calculation Agent may in certain cases adjust the conditions of the Securities without your consent or cause the early redemption of the Securities.</li> <li>• The occurrence of a payment disruption event may lead to a delayed and/or reduced payment in respect of the Securities and in certain circumstances, you will receive an equivalent amount in U.S. Dollar. Depending on the relevant exchange rate, you could lose up to almost all of your investment in the Securities. In the event the U.S. Dollar equivalent amount cannot be obtained, you will not receive any payment and will lose all of your investment.</li> <li>• The Issuer may be substituted without your consent.</li> <li>• Payments to you in respect of the Securities and, in the case of JPMSP, payments received by the Issuer may be subject to U.S. withholding taxes, which may entitle the Issuer to redeem the Securities early.</li> <li>• Investors have no rights of ownership in the reference asset(s) and no J.P. Morgan affiliate is under any obligation to acquire and hold any reference asset.</li> <li>• The past performance of a reference asset at the time the Securities are issued is not indicative of the future performance of the reference asset.</li> <li>• The pay-out and/or value of inventory securities which have been issued prior to the date of their purchase may be adversely affected if there has been any change in the reference asset(s) since the issue date.</li> </ul> <p><b><i>Risks associated with indices as reference assets:</i></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• The performance of an index depends upon macroeconomic factors relating to the shares or other components comprising such index, and in the case of share components, company-specific factors. Holders of the Securities are exposed to the risk that returns on the Securities do not reflect a direct investment in underlying shares or other assets comprising an index.</li> <li>• If the index rules provide that dividends on its components do not increase</li> </ul>
--	--	--

		<p>the index level, Holders of the Securities will not participate in such dividends. Even if the index rules provide that dividends are reinvested (thereby increasing the index level), in some cases, the dividends may not be fully reinvested in an index.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• A change in the composition or discontinuance of an index may affect the index level and adversely affect the market value of the Securities.</li> <li>• If an index adjustment event occurs, the Calculation Agent has broad discretion to make certain determinations and adjustments, to replace the original index with another and/or to cause early redemption of the Securities, any of which may be adverse to the Holders.</li> <li>• If the index is a "benchmark" under the EU Benchmark Regulation and (i) it would be unlawful or contradictory to any applicable licensing requirements for the Calculation Agent to determine the level or other value of such Reference Asset or make any other determination in respect of the Securities which it would otherwise be obliged to do so pursuant to the Conditions, or (ii) if the benchmark administrator does not obtain or maintain (as applicable) such authorisation or registration or, if a non-EU entity, "equivalence" is not available and it is not recognised, then the Securities may be redeemed prior to maturity.</li> </ul> <p><b><i>Risks associated with a basket of reference assets:</i></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• A high correlation of basket components may have a significant effect on amounts payable on the Securities and the negative performance of a single basket component may outweigh a positive performance of one or more other basket components and may have an impact on the amounts payable on the Securities.</li> <li>• A small basket will generally leave the basket more vulnerable to changes in the value of the reference assets and a change in composition of a basket may have an adverse effect on basket performance. These factors may have an impact on the amounts payable on the Securities.</li> </ul> <p><b><i>Risks relating to listed Securities:</i></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• The Issuer is not obliged to maintain the listing of the Securities.</li> <li>• The Securities do not provide for scheduled repayment in full of the principal amount, and you may therefore lose some or all of your investment depending on the performance of the underlying asset(s).</li> </ul>
<b>SECTION E – THE OFFER</b>		
<b>E.2b</b>	<b>Reasons for the offer and use of proceeds</b>	The proceeds of the issue of the Securities will be used by the Issuer for its general corporate purposes (including hedging arrangements).
<b>E.3</b>	<b>Terms and conditions of the offer</b>	<p>The Securities are offered subject to the following conditions:</p> <p>Public Offer Jurisdiction: Italy</p> <p>Offer Price: EUR 1,000 per Certificate (of which up to 1.85 per cent. (1.85%) will be payable to the Distributor (defined below) as a commission)</p> <p>Conditions to which the offer is subject:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• the offer of the Securities is conditional on their issue;</li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• the validity of the offer of the Securities is conditional upon the admission to listing of the Securities before the Issue Date (see C.11 (<i>Admission to trading</i>) above). Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be listed on the multilateral trading facility EuroTLX (managed by EuroTLX SIM S.p.A) before the Issue Date of the Securities. The notification of the invalidity of the offer of the Securities will be published on the websites of the Issuer (<a href="https://sp.jpmorgan.com">https://sp.jpmorgan.com</a>) and the Luxembourg Stock Exchange (<a href="http://www.bourse.lu">www.bourse.lu</a>) respectively, and through the Distributor (and for the avoidance of doubt, no supplement to the Base Prospectus or these Final Terms will be published in relation thereto);</li> <li>• the offer period is subject to adjustment by or on behalf of the Issuer in accordance with the applicable regulations;</li> <li>• the offer of the Securities may be withdrawn in whole or in part at any time before the issue date at the discretion of the Issuer by giving at least two business days' notice; and</li> <li>• if the amount subscribed for during this subscription period is less than 1,000 Securities, then the offer of the Securities may be withdrawn by the Issuer at its option.</li> </ul> <p>Description of the application process:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• investors may apply to subscribe for Securities during the offer period;</li> <li>• Investors may apply for the subscription of the Securities during normal Italian banking hours at the offices (<i>filiali</i>) of any Distributor by filling in, duly executing (also by appropriate attorneys) and delivering a specific acceptance form (the "<i>Acceptance Form</i>") from (and including) 27 February 2020 to (and including) 19 March 2020, subject to any early closing of the Offer Period or cancellation of the Offer of the Securities. Acceptance forms are available at each Distributor's office. Any application shall be made to the Distributor.</li> <li>• The Securities may also be distributed by the Distributor through door-to-door selling by means of tied agents, being financial advisors authorised to make off-premises offers (<i>consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede</i>) pursuant to Articles 30 and 31 of the Legislative Decree 24 February 1998, No. 58, as amended and supplemented (the "<b>Italian Financial Services Act</b>") from (and including) 27 February 2020 to (and including) 19 March 2020 subject to any early closing of the Offer Period or cancellation of the Offer of the Securities. Distributor intending to distribute the Securities through door-to-door selling (<i>fuori sede</i>) pursuant to Article 30 of the Italian Financial Services Act will collect the Acceptance Forms through the tied agents (<i>consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede</i>) pursuant to Article 31 of the Italian Financial Services Act.</li> <li>• Pursuant to Article 30, paragraph 6, of the Italian Financial Services Act, the validity and enforceability of contracts entered into through door-to-door selling is suspended for a period of 7 (seven) days beginning on the date of subscription by the relevant investor. Within such period investors may notify the relevant Distributor and/or financial advisor of their withdrawal without payment of any charge or commission.</li> </ul>
--	--	---

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• The Securities may also be distributed by the Distributor through distance selling techniques Pursuant to Article 32 of the Italian Financial Services Act and Article 67-duodecies, Par. 4 of the Italian Legislative Decree 6 September 2005, No. 206) (the "<b>Consumer Code</b>"). In respect of subscription of the Securities made by means of distance selling techniques, an investor that can be qualified as a consumer for the purposes of the Consumer Code is entitled to a fourteen day period in which it can withdraw from the agreement without penalty and without giving any reason. Within such terms, the effects of the subscription agreements will be suspended and the investor can withdraw by means of a notice to the Issuer/Distributor without any expenses or other fees.</li> <li>• any application shall be made in Italy to the Distributor. Investors shall not be required to enter into any contractual arrangements directly with the Issuer related to the subscription for any Securities;</li> <li>• a potential purchaser should contact the Distributor prior to the end of the offer period. A purchaser will subscribe for Securities in accordance with the arrangements agreed with the Distributor relating to the subscription of securities generally;</li> <li>• there is no pre-identified allotment criteria. The Distributor will adopt allotment criteria that ensures equal treatment of potential purchasers. All of the Securities requested through the Distributor during the offer period will be assigned up to the maximum amount of the offer. If during the offer period, the requests exceed the amount of the offer to prospective investors, the Issuer will proceed to early terminate the offer period and will immediately suspend the acceptances of further requests; and</li> <li>• a potential purchaser will, on the issue date, receive 100 per cent. (100%) of the amount of Securities allocated to it at the end of the offer period.</li> </ul> <p>Description of possibility to reduce subscription and manner for refunding excess amount paid by applicant: Not applicable; it is not possible to reduce subscription.</p> <p>Details of the minimum and/or maximum amount of application:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• maximum number of Securities to be issued is 2,500; and</li> <li>• minimum amount of application per investor will be one Security. The maximum amount of application will be subject only to availability at the time of application.</li> </ul> <p>Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Securities will be available on a delivery versus payment basis;</li> <li>• the Issuer estimates that the Securities will be delivered to the purchaser's respective book-entry securities accounts on or around the issue date; and</li> <li>• the settlement and the delivery of the Securities will be executed through the Dealer for technical reasons only.</li> </ul> <p>Manner and date in which results of the offer are to be made public: Results of the offering will be available on the websites of the Issuer (<a href="https://sp.jpmorgan.com">https://sp.jpmorgan.com</a>) and the Luxembourg Stock Exchange</p>
--	--



		<p>(www.bourse.lu) respectively, and from the Distributor on or prior to the issue date.</p> <p>Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made: Applicants will be notified directly by the Distributor of the success of their application. Dealing in the Securities may commence on the issue date.</p> <p>Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place: UBS Europe SE of Via del Vecchio Politecnico, 3-20121, Milan, Italy (the "<b>Distributor</b>").</p>
<b>E.4</b>	<b>Interests material to the issue/offer</b>	<p>The fees payable to the Dealer and the fact that JPMorgan Chase affiliates (including the Issuer and the Guarantor) are subject to certain conflicts of interest between their own interests and those of holders of Securities, including:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• JPMorgan Chase affiliates may take positions in or deal with the Reference Asset(s);</li> <li>• the Calculation Agent, which will generally be a JPMorgan Chase affiliate, has broad discretionary powers which may not take into account the interests of the Holders;</li> <li>• JPMorgan Chase may have confidential information relating to the Reference Asset(s) and/or the Securities; and</li> <li>• a JPMorgan Chase affiliate is the hedge counterparty to the Issuer's obligations under the Securities.</li> </ul>
<b>E.7</b>	<b>Estimated expenses charged to the investor</b>	<p>Not applicable; there are no estimated expenses charged to the investor by the Issuer.</p>

## NOTA DI SINTESI SPECIFICA PER L'EMISSIONE DEI TITOLI

Le Note di Sintesi si compongono degli elementi informativi noti come "Elementi". Gli Elementi sono numerati nelle Sezioni A – E (A.1 – E.7).

Questa nota di sintesi contiene tutti gli Elementi che devono essere inclusi nella nota di sintesi relativa a questa tipologia di titoli ed all'Emittente. Poiché non è richiesta la trattazione di certi Elementi, si possono avere discontinuità nella numerazione degli Elementi.

Sebbene, in ragione della tipologia dei titoli e dell'Emittente, possa essere richiesto di inserire nella nota di sintesi un Elemento, è possibile che non possa essere fornita alcuna informazione rilevante in relazione all'Elemento. In tal caso, la nota di sintesi conterrà una breve descrizione dell'Elemento accompagnata dall'espressione "non applicabile".

<b>SEZIONE A – INTRODUZIONE E AVVERTENZE</b>		
<b>A.1</b>	<b>Introduzione e avvertenze</b>	La presente nota di sintesi deve essere letta come introduzione al Prospetto di Base. Qualunque decisione di investire nei Titoli deve essere adottata dall'investitore dopo un esame del Prospetto di Base nella sua interezza. Qualora sia promossa in tribunale un'azione legale che riguardi le informazioni contenute nel Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe dover sostenere, come previsto dalla legislazione nazionale degli Stati membri, il costo della traduzione del Prospetto di Base prima che il procedimento giudiziario abbia inizio. La responsabilità civile riguarda soltanto le persone che hanno redatto la nota di sintesi, compresa la relativa traduzione, ma solo se la nota di sintesi risulta essere fuorviante, inesatta o contraddittoria quando letta unitamente alle altre parti del Prospetto di Base, oppure se non fornisce, quando letta insieme alle altre parti del Prospetto di Base, le informazioni chiave destinate ad aiutare gli investitori a valutare la possibilità di un investimento nei Titoli in questione.
<b>A.2</b>	<b>Consenso(i)</b>	Non Applicabile; l'Emittente non acconsente a che il Prospetto di Base sia utilizzato da altri soggetti diversi dal Dealer.
<b>SEZIONE B – EMITTENTE E GARANTE</b>		
<b>B.1</b>	<b>Ragione sociale e denominazione commerciale dell'Emittente</b>	J.P. Morgan Structured Products B.V. ( <b>JPMSP</b> )
<b>B.2</b>	<b>Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale</b>	JPMSP è stata costituita come società a responsabilità limitata ( <i>besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid</i> ) ad Amsterdam, Paesi Bassi. JPMSP opera principalmente a norma del Codice Civile Olandese ( <i>Burgerlijk Wetboek</i> ) e della Legge sulla Supervisione Finanziaria Olandese ( <i>Wet op het financieel toezicht</i> ). JPMSP ha sede legale ad Amsterdam, Paesi Bassi.

	<b>opera e paese di costituzione</b>									
<b>B.4b</b>	<b>Tendenze note che riguardano l'Emittente e i settori in cui opera</b>	L'obiettivo primario di JPMSP per il 2019 prevede la continuazione dello sviluppo di prodotti cartolarizzati, da collocare sul mercato <i>retail</i> , presso investitori <i>high net worth</i> e presso investitori istituzionali principalmente al di fuori degli Stati Uniti d'America, legati a vari attivi sottostanti di riferimento tra cui titoli di capitale, credito, tassi di interesse, materie prime e investimenti alternativi (i cosiddetti <i>alternatives</i> ) quali fondi di investimento e <i>hedge funds</i> .								
<b>B.5</b>	<b>Gruppo di appartenenza dell'Emittente</b>	<p>JPMSP è una società interamente posseduta e indirettamente controllata da JPMorgan Chase Bank, N.A. JPMorgan Chase Bank, N.A. è una delle principali banche controllate da JPMorgan Chase &amp; Co. JPMorgan Chase &amp; Co. (congiuntamente alle sue società controllate consolidate, <b>JPMorgan Chase</b>) è una impresa di primaria importanza nei servizi finanziari globali e uno tra i maggiori istituti bancari negli Stati Uniti, con operazioni svolte in tutto il mondo.</p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <tr> <td style="text-align: center;">JPMorgan Chase &amp; Co.</td> <td style="width: 10%;"></td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">JPMorgan Chase Bank N.A.</td> <td style="text-align: center;">100%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">J.P. Morgan International Finance Limited</td> <td style="text-align: center;">100%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">J.P. Morgan Structured Products B.V.</td> <td></td> </tr> </table>	JPMorgan Chase & Co.		JPMorgan Chase Bank N.A.	100%	J.P. Morgan International Finance Limited	100%	J.P. Morgan Structured Products B.V.	
JPMorgan Chase & Co.										
JPMorgan Chase Bank N.A.	100%									
J.P. Morgan International Finance Limited	100%									
J.P. Morgan Structured Products B.V.										
<b>B.9</b>	<b>Utili previsti o stimati</b>	Non applicabile; non sono state effettuate previsioni o stime degli utili.								
<b>B.10</b>	<b>Riserve da parte dei revisori</b>	Non applicabile; nella relazione dei revisori non sono state formulate riserve sui dati finanziari pregressi.								

<b>B.12</b>	<b>Principali dati finanziari storici dell'Emittente, nessuna dichiarazione relativa a mutamenti sostanzialmente pregiudizievole e delle variazioni significative della posizione finanziaria o commerciale dell'Emittente</b>	<b>JPMSP</b>				
		<b>Dati principali del conto economico</b>				
		(in USD)	<b>Semestre chiuso il 30 giugno</b>		<b>Esercizio chiuso il 31 dicembre</b>	
			<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
			<b>(non sottoposto a revisione contabile)</b>			
		Utili al lordo dell'imposta sul reddito:	11.513.000	2.813.000	7.319.000	5.628.000
		Utili per l'anno dovuti agli azionisti della Società:	8.669.000	2.059.000	5.416.000	4.232.000
		<b>Dati principali dello stato patrimoniale</b>				
		(in USD)	<b>Al 30 giugno</b>		<b>Al 31 dicembre</b>	
			<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
			<b>(non sottoposto a revisione contabile)</b>			
		Totale attivo:	33.047.077.000	26.818.651.000	32.059.705.000	0
		Totale passivo:	32.498.126.000	26.278.369.000	31.524.839.000	0
Totale capitale azionario :	548.951.000	540.282.000	534.866.000			
	Non si sono verificati mutamenti sostanzialmente pregiudizievole nelle prospettive dell'Emittente dal 31 dicembre 2018.					
	Non applicabile; non si sono verificate variazioni rilevanti nella posizione finanziaria o commerciale dell'Emittente dopo il 30 giugno 2019.					
<b>B.13</b>	<b>Eventi recenti rilevanti per la valutazione e della solvibilità dell'Emittente</b>	Non applicabile; non si sono verificati eventi recenti particolari dell'Emittente sostanzialmente rilevanti ai fini della valutazione della solvibilità dell'Emittente.				
<b>B.14</b>	<b>Posizione dell'Emittente nell'ambito del suo gruppo e dipendenza da altri membri del gruppo</b>	Vedi B.5. Si prevede che JPMSP stipulerà, con riferimento alle singole emissioni, accordi di copertura con altre collegate di J.P. Morgan, e che detti accordi saranno sufficienti a coprire il suo rischio di mercato di ciascuna emissione. Pertanto, la capacità di JPMSP di fare fronte alle sue obbligazioni derivanti dai Titoli può essere pregiudicata da eventuali incapacità di o mancato adempimento, in virtù dei suoi accordi di copertura, da parte di tali altre collegate di J.P. Morgan.				

	<b>dell'Emittente</b>	
<b>B.15</b>	<b>Principali attività</b>	L'attività principale di JPMSB consiste nell'emissione di strumenti derivati cartolarizzati tra cui obbligazioni, <i>warrant</i> e <i>certificati</i> , compresi titoli <i>equity-linked</i> , <i>reverse convertible</i> e <i>market participation notes</i> , e nella copertura delle corrispondenti posizioni di rischio.
<b>B.16</b>	<b>Proprietà e controllo dell'Emittente</b>	Vedi B.5.
<b>B.18</b>	<b>Natura e ambito della Garanzia</b>	Il Garante ha incondizionatamente e irrevocabilmente garantito che, qualora l'Emittente non paghi per una qualsiasi ragione una somma dovuta o qualora non adempia ad un'obbligazione legata ai Titoli che ha emesso alla data di scadenza del pagamento o del soddisfacimento, il Garante pagherà tale somma o adempierà o farà in modo che sia adempiuta la relativa obbligazione.
<b>B.19 (B.1)</b>	<b>Denominazione del Garante</b>	JPMorgan Chase Bank, N.A.
<b>B.19 (B.2)</b>	<b>Domicilio e forma giuridica del Garante, legislazione e in base alla quale opera e paese di costituzione</b>	JPMorgan Chase Bank, N.A. è una associazione bancaria nazionale organizzata in base al diritto federale degli Stati Uniti. JPMorgan Chase Bank, N.A. opera ed è soggetta alla regolamentazione prevista dalla legislazione bancaria federale e statale e da altre leggi negli Stati Uniti, compreso il <i>National Banking Act</i> e il <i>Federal Deposit Insurance Act</i> , nonché alle legislazioni applicabili in ciascuna delle varie giurisdizioni al di fuori degli Stati Uniti in cui svolge la sua attività. La sede legale di JPMorgan Chase Bank, N.A. si trova a Columbus, Ohio, Stati Uniti d'America, mentre la sede operativa principale si trova a New York, New York, Stati Uniti d'America.
<b>B.19 (B.4 b)</b>	<b>Tendenze note che riguardano il Garante e i settori in cui opera</b>	Le prospettive di JPMorgan Chase Bank, N.A. per la residua parte del 2019 dovrebbero essere valutate nel contesto dell'economia globale e di quella statunitense, dell'attività dei mercati finanziari, della situazione geopolitica, dell'ambiente competitivo, dei livelli di attività della clientela e dell'evoluzione legislativa e normativa negli Stati Uniti e negli altri paesi in cui JPMorgan Chase opera. Ciascuno di tali fattori condiziona la performance di JPMorgan Chase e i suoi segmenti di attività. Le attività di JPMorgan Chase Bank, N.A. sono organizzate e integrate alle attività di JPMorgan Chase.

<b>B.19 (B.5)</b>	<b>Il Gruppo del Garante</b>	<p>JPMorgan Chase Bank, N.A. è una delle principali banche controllate di JPMorgan Chase &amp; Co. JPMorgan Chase &amp; Co. è un gruppo di primaria importanza nei servizi finanziari globali e uno tra i maggiori istituti bancari negli Stati Uniti, con attività in tutto il mondo.</p> <div style="text-align: center; border: 1px solid black; padding: 10px; margin: 10px auto; width: fit-content;"> <table style="border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="border: 1px solid black; padding: 5px;">JPMorgan Chase &amp; Co.</td> <td style="border: 1px solid black; padding: 5px; text-align: center;">100%</td> </tr> <tr> <td colspan="2" style="border: 1px solid black; padding: 5px; text-align: center;">JPMorgan Chase Bank, N.A.</td> </tr> </table> </div>	JPMorgan Chase & Co.	100%	JPMorgan Chase Bank, N.A.																																																									
JPMorgan Chase & Co.	100%																																																													
JPMorgan Chase Bank, N.A.																																																														
<b>B.19 (B.9)</b>	<b>Utili previsti o stimati</b>	Non applicabile; non sono state effettuate previsioni o stime degli utili.																																																												
<b>B.19 (B.10)</b>	<b>Riserve da parte dei revisori</b>	Non applicabile; nella relazione dei revisori non è stata formulata riserva sui dati finanziari storici.																																																												
<b>B.19 (B.12)</b>	<b>Principali dati finanziari storici del Garante, nessuna dichiarazione relativa a mutamenti sostanzialmente pregiudizievoli e descrizioni delle variazioni significative della posizione finanziaria o commerciale del Garante</b>	<p><b>JP Morgan Chase Bank, N.A.</b></p> <p><b>Dati principali del conto economico</b></p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">(in milioni di USD)</th> <th colspan="2" style="text-align: center;">Semestre chiuso al 30 giugno</th> <th colspan="2" style="text-align: center;">Esercizio chiuso al 31 dicembre</th> </tr> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;">2019</th> <th style="text-align: center;">2018</th> <th style="text-align: center;">2018</th> <th style="text-align: center;">2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="4" style="text-align: center;">(non sottoposto a revisione contabile)</td> </tr> <tr> <td>Totale ricavi netti:</td> <td style="text-align: right;">52.714</td> <td style="text-align: right;">50.353</td> <td style="text-align: right;">99.884</td> <td style="text-align: right;">90.892</td> </tr> <tr> <td>Utile netto:</td> <td style="text-align: right;">16.103</td> <td style="text-align: right;">14.739</td> <td style="text-align: right;">28.953</td> <td style="text-align: right;">19.640</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Dati principali dello stato patrimoniale</b></p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">(in milioni di USD)</th> <th colspan="2" style="text-align: center;">Al 30 giugno</th> <th colspan="2" style="text-align: center;">Al 31 Dicembre</th> </tr> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;">2019</th> <th style="text-align: center;">2018</th> <th style="text-align: center;">2018</th> <th style="text-align: center;">2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="4" style="text-align: center;">(non sottoposto a revisione contabile)</td> </tr> <tr> <td>Prestiti, al netto degli accantonamenti per perdite su crediti:</td> <td style="text-align: right;">942.075</td> <td style="text-align: right;">969.708</td> <td style="text-align: right;">916.098</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Totale attivo:</td> <td style="text-align: right;">2.354.812</td> <td style="text-align: right;">2.291.480</td> <td style="text-align: right;">2.224.845</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Depositi:</td> <td style="text-align: right;">1.606.043</td> <td style="text-align: right;">1.557.411</td> <td style="text-align: right;">1.535.551</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Totale capitale sociale (Total stockholders' equity):</td> <td style="text-align: right;">256.755</td> <td style="text-align: right;">250.829</td> <td style="text-align: right;">246.150</td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <p>Non si sono verificati mutamenti sostanzialmente pregiudizievoli nelle prospettive del Garante dal 31 dicembre 2018.</p> <p>Non applicabile: non si sono avute variazioni rilevanti nella posizione finanziaria o commerciale del Garante successivamente al 30 giugno 2019.</p>	(in milioni di USD)	Semestre chiuso al 30 giugno		Esercizio chiuso al 31 dicembre			2019	2018	2018	2017		(non sottoposto a revisione contabile)				Totale ricavi netti:	52.714	50.353	99.884	90.892	Utile netto:	16.103	14.739	28.953	19.640	(in milioni di USD)	Al 30 giugno		Al 31 Dicembre			2019	2018	2018	2017		(non sottoposto a revisione contabile)				Prestiti, al netto degli accantonamenti per perdite su crediti:	942.075	969.708	916.098		Totale attivo:	2.354.812	2.291.480	2.224.845		Depositi:	1.606.043	1.557.411	1.535.551		Totale capitale sociale (Total stockholders' equity):	256.755	250.829	246.150	
(in milioni di USD)	Semestre chiuso al 30 giugno		Esercizio chiuso al 31 dicembre																																																											
	2019	2018	2018	2017																																																										
	(non sottoposto a revisione contabile)																																																													
Totale ricavi netti:	52.714	50.353	99.884	90.892																																																										
Utile netto:	16.103	14.739	28.953	19.640																																																										
(in milioni di USD)	Al 30 giugno		Al 31 Dicembre																																																											
	2019	2018	2018	2017																																																										
	(non sottoposto a revisione contabile)																																																													
Prestiti, al netto degli accantonamenti per perdite su crediti:	942.075	969.708	916.098																																																											
Totale attivo:	2.354.812	2.291.480	2.224.845																																																											
Depositi:	1.606.043	1.557.411	1.535.551																																																											
Totale capitale sociale (Total stockholders' equity):	256.755	250.829	246.150																																																											
<b>B.19 (B.13)</b>	<b>Eventi recenti di rilevanza ai fini</b>	Non applicabile; non si sono verificati eventi recenti particolari del Garante di sostanziale rilevanza ai fini della valutazione della solvibilità del Garante.																																																												

	<b>della valutazione e della solvibilità del Garante</b>	
<b>B.19 (B.1 4)</b>	<b>Dipendenza del Garante da altri membri del gruppo</b>	Vedi B.19(B. 5) Le attività di JPMorgan Chase Bank, N.A. sono organizzate e integrate a quelle di JPMorgan Chase; di conseguenza, JPMorgan Chase Bank, N.A. è dipendente da JPMorgan Chase (comprese le controllate di JPMorgan Chase Bank, N.A.) per quanto riguarda la conduzione dei suoi affari.
<b>B.19 (B.1 5)</b>	<b>Principali attività</b>	JPMorgan Chase Bank, N.A. mette a disposizione della sua clientela, negli Stati Uniti e a livello internazionale, una vasta gamma di servizi bancari, tra cui intermediazione finanziaria, servizi finanziari per i consumatori e le piccole imprese, <i>commercial banking</i> , elaborazione delle operazioni finanziarie e gestione patrimoniale.
<b>B.19 (B.1 6)</b>	<b>Proprietà e controllo del Garante</b>	Vedi B.19(B.5)
<b>SEZIONE C – TITOLI</b>		
<b>C.1</b>	<b>Tipo e classe dei Titoli, compresi i numeri di identificazione del titolo:</b>	Certificati che prevedono il regolamento in contanti composti da Titoli Legati ad un Indice (i “ <b>Certificati</b> ”). ISIN: XS1668071233; Common Code: 166807123.
<b>C.2</b>	<b>Valuta:</b>	La valuta dei Titoli sarà l’Euro (“ <b>EUR</b> ”, o la “ <b>Valuta Specifica</b> ”).
<b>C.5</b>	<b>Restrizioni alla libera trasferibilità:</b>	I Titoli non possono essere detenuti legalmente o a titolo beneficiario da alcuna <i>U.S. person</i> né essere offerti, venduti, trasferiti, pignorati, assegnati, consegnati, esercitati o rimborsati in nessun momento negli Stati Uniti ovvero per conto o a beneficio di alcuna <i>U.S. person</i> ; posto, tuttavia, che tale restrizione non si applicherà ad alcuna <i>U.S. person</i> che sia una affiliata (secondo la definizione di cui alla <i>Rule 405</i> ai sensi del <i>Securities Act</i> ) dell’Emittente.  Inoltre, salvo diversamente consentito, i Titoli non possono essere acquisiti da, per conto di, o con attivi di alcun piano soggetto all’ERISA o alla Sezione 4975 dell’ <i>U.S. Internal Revenue Code</i> del 1986, come modificato, salvo che da certi conti generali delle compagnie assicuratrici.  Fatto salvo quanto sopra, i Titoli saranno liberamente trasferibili

<p><b>C.8</b></p>	<p><b>Diritti relativi ai Titoli, compresi il grado di priorità e le limitazioni dei diritti:</b></p>	<p><b>Diritti:</b> I Titoli conferiscono il diritto a ciascun titolare dei Titoli (il <b>Portatore</b>) di percepire un potenziale rendimento dei Titoli (vedi nel prosieguo il punto C.18), assieme a certi diritti accessori, come il diritto di ricevere comunicazione di certe determinazioni o eventi e di votare i futuri emendamenti. I termini e le condizioni sono regolati dal diritto inglese.</p> <p><b>Grado di priorità:</b> i Titoli sono obbligazioni dirette, non subordinate e non garantite dell’Emittente e hanno lo stesso grado di priorità che hanno tutte le altre obbligazioni dirette, non subordinate e non garantite dell’Emittente. La Garanzia è un’obbligazione generale non garantita e non subordinata di JPMorgan Chase Bank, N.A. ma non delle sue società collegate.</p> <p><b>Limitazioni dei diritti:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Nessun diritto sull’attivo o gli attivi sottostanti:</i> Anche se i Titoli sono legati all’andamento dell’(degli) attivo(i) sottostante(i), i Portatori non possono vantare alcun diritto su tale(i) attivo(i) sottostante(i).</li> <li>• <i>Eventi di rettifica, eventi straordinari e altri eventi di turbativa:</i> I termini e le condizioni dei Titoli autorizzano l’Emittente e l’Agente di Calcolo (a seconda dei casi) a determinare se taluni eventi o circostanze si siano verificati o si stiano verificando in relazione ai Titoli o all’attivo o attivi sottostanti (o entrambi) e, in conformità con i termini e le condizioni e al genere di attivo o attivi sottostanti, possono essere inclusi uno o più dei seguenti eventi e circostanze: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ eventi di turbativa che interessino il valore o la negoziazione dell’attivo o attivi sottostanti, inclusa la non pubblicazione di un valore, prezzo o livello di riferimento, o una modifica del contenuto o della formula (per attivo/i sottostante/i costituito/i da materie prime);</li> <li>○ eventi di rettifica che interessino il valore dell’attivo o attivi sottostanti, inclusa la cancellazione o la modifica dell’attivo o attivi sottostanti;</li> <li>○ eventi straordinari che interessino l’emittente o gli emittenti e lo/gli sponsor di riferimento dell’attivo o attivi sottostanti, come cancellazione dalla borsa, fusione, offerta pubblica di acquisto, acquisizione, insolvenza, statalizzazione;</li> <li>○ ulteriori eventi di turbativa che includono qualsiasi variazione legislativa che renda illegale il possesso, l’acquisizione o la cessione dell’attivo o degli attivi sottostanti, ovvero (ove applicabile), che renda più costoso per le controparti di copertura adempiere alle proprie obbligazioni, ivi inclusa qualsiasi interruzione della copertura (ove applicabile);</li> <li>○ eventi di turbativa della valuta che rendano impossibile la conversione di valute di regolamento specifiche; o</li> <li>○ eventi di turbativa di pagamento e di regolamento che interessino pagamenti ai sensi dei Titoli.</li> </ul> </li> </ul> <p>Qualora si sia verificato o si stia verificando uno dei seguenti eventi, in base al particolare evento o circostanza e ai termini e condizioni dei Titoli, l’Emittente o l’Agente di Calcolo (a seconda dei casi) potrà, a sua discrezione, intraprendere una delle seguenti azioni, in ogni caso senza il consenso dei Portatori:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ modificare i termini e le condizioni dei Titoli (anche al fine di ridurre il payout);</li> <li>○ posticipare la valutazione dell’attivo o attivi sottostanti interessato/i</li> </ul>
-------------------	---	---



		<p>rispetto alla data di valutazione prevista ad un'altra data e/o applicare alla valutazione disposizioni alternative;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ sostituire l'attivo sottostante interessato con un attivo sottostante sostitutivo;</li> <li>○ rimborsare i Titoli prima della loro prevista scadenza; o</li> <li>○ con riferimento a un evento di turbativa di pagamento, posticipare la data di pagamento per 14 giorni e poi di nuovo sino a un anno (senza alcun interesse maturato) e, successivamente, qualora l'evento di turbativa di pagamento continui, pagare il relativo importo in un importo equivalente in USD, ovvero, ove il relativo importo non possa essere convertito in USD, svalutare le obbligazioni di pagamento dell'Emittente a zero.</li> </ul> <p>• <b>Altri casi di rimborso o estinzione anticipati:</b> I termini e condizioni conferiscono all'Emittente un diritto o (nel caso di un evento di Inadempimento), richiedono all'Emittente in alcuni casi di rimborsare o estinguere i Titoli anticipatamente rispetto alla data di scadenza o di regolamento indicata e di ripagare ai Portatori l'ammontare del pagamento anticipato. Tali circostanze possono includere uno o più dei seguenti casi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ <b>Illegalità:</b> laddove l'Emittente determini che la sua performance ai sensi dei Titoli sia divenuta illegittima per qualsiasi ragione;</li> <li>○ <b>Ragioni di conformità fiscale:</b> laddove l'Emittente determini di divenire soggetto a una ritenuta dovuta alla sua incapacità di conformarsi con il regolamento fiscale statunitense (derivante dalla mancata comunicazione, da parte di un Portatore, delle informazioni richieste da tale regolamento fiscale), o laddove vi sia una notevole probabilità che esso violi un requisito o un accordo sottoscritto dall'autorità fiscale con riferimento a tale regolamento fiscale, o vi sia una notevole probabilità che i Titoli siano trattati, ai fini della tassazione sulle entrate federali statunitensi, come Titoli al portatore;</li> <li>○ <b>Ragioni fiscali:</b> ove si verificano alcuni eventi fiscali con riferimento ai Titoli o (se applicabile), con riferimento alle operazioni di copertura sottostanti; o</li> <li>○ <b>Eventi di inadempimento:</b> su comunicazione di un Portatore che dichiara che i Titoli sono immediatamente ripagabili per il verificarsi di un evento di inadempimento che continui per un certo numero minimo di giorni, salvo tale evento sia curato dall'Emittente.</li> <li>○ <b>Sostituzione dell'Emittente:</b> i termini e le condizioni inoltre permettono che l'Emittente, senza il consenso dei Portatori, venga sostituito con un altro ente autorizzato, purché vengano soddisfatte alcune condizioni.</li> <li>○ <b>Assemblee dei Portatori e modifiche a termini e condizioni:</b> I termini e condizioni dei Titoli contengono norme per la convocazione delle assemblee dei Portatori volte a esaminare le questioni che interessano i loro interessi in generale, e tali norme permettono che vi siano maggioranze definite allo scopo di vincolare tutti i Portatori, compresi quelli che non hanno partecipato e votato nella assemblea in questione e i Portatori che hanno espresso voto contrario a quello della maggioranza. In certe circostanze, l'Emittente può anche modificare i termini e le condizioni dei Titoli, senza il consenso dei Portatori.</li> </ul>
--	--	---

C.11	<b>Ammissione alla negoziazione:</b>	Per i Titoli sarà presentata istanza di ammissione alla negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX (gestito da EuroTLX SIM S.p.A.).
C.15	<b>Effetto dello o degli strumenti sottostanti sul valore dell'investimento:</b>	<p>Il valore dei Titoli e se qualsiasi Importo del Coupon sia pagabile in una Data di Pagamento del Coupon dipenderà dal risultato degli Attivi di Riferimento alle Date di Valutazione del Coupon immediatamente precedenti tale Data di Pagamento del Coupon.</p> <p>Il valore dei Titoli e se i Titoli saranno rimborsati anticipatamente ad una Data di Rimborso Anticipato dipenderà dal valore degli Attivi di Riferimento alla Data di Valutazione del Rimborso Anticipato immediatamente precedente tale Data di Rimborso Anticipato.</p> <p>Il valore dei Titoli e l'Importo del Rimborso Finale da pagare per i Titoli che devono essere rimborsati alla data di rimborso dipenderanno dall'andamento degli Attivi di Riferimento alla Data di Valutazione.</p> <p>Vedi il punto C.18. che segue.</p>
C.16	<b>Data di scadenza/ rimborso:</b>	La data di rimborso programmata è il 27 marzo 2023.
C.17	<b>Procedura di regolamento dei titoli derivati:</b>	Il regolamento dei Titoli sarà effettuato tramite Monte Titoli S.p.A., che agisce per conto di Euroclear Bank SA/NV e Clearstream Banking, <i>société anonyme</i> . L'Emittente assolverà ai propri obblighi di pagamento mediante il pagamento al, o su ordine del o altrimenti in base alle regole di, Sistema di Clearing rilevante in relazione all'ammontare così pagato.
C.18	<b>Rendimento dei Titoli:</b>	<p>Il rendimento dei Titoli deriva dal:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• il possibile pagamento alla(e) data(e) di pagamento di riferimento di un importo a titolo di interesse;</li> <li>• il potenziale pagamento di (i) un <b>Importo del Rimborso Anticipato</b> a seguito del rimborso dei Titoli precedente alla scadenza programmata, a causa del verificarsi di un "Evento del Pagamento Anticipato" (come di seguito descritto) o (ii) di un <b>Importo del Pagamento Anticipato</b> a seguito del rimborso anticipato non programmato dei Titoli (come di seguito descritto); e</li> <li>• qualora i Titoli non siano già stati rimborsati, oppure acquistati e annullati, il pagamento dell'<b>Importo del Rimborso Finale</b> al rimborso programmato dei Titoli.</li> </ul> <p style="text-align: center;">* * * * *</p> <p style="text-align: center;"><b><u>Importo dell'Interesse sul Coupon</u></b></p> <p>Rispetto a ciascuna Data di Pagamento del Coupon e la Data di Valutazione del Coupon che cadono immediatamente prima di tale Data di Pagamento del Coupon (ciascun termine come esplicitato nella "Tabella di Pagamento del</p>

Coupon” sotto):

- (i) se un Evento Barriera del Coupon *non* si è verificato, l’Importo del Coupon rispetto a ciascun Titolo pagabile a tale Data di Pagamento del Coupon un importo nella Valuta Specifica calcolato secondo la seguente formula:

$$(Importo\ di\ Calcolo \times 0,013 \times t) - APCA$$

- (ii) se un Evento Barriera del Coupon *si* è verificato, l’Importo del Coupon rispetto a ciascun Titolo pagabile a tale Data di Pagamento del Coupon sarà zero.

**Tabella di Pagamento del Coupon**

<b>t</b>	<b>Livello di Barriera del Coupon</b>	<b>Date di Valutazione del Coupon</b>	<b>Date di Pagamento del Coupon</b>
1	Rispetto a ciascun Attivo di Riferimento, 75 per cento (75%) del Valore Iniziale di tale Attivo di Riferimento.	19 giugno 2020	26 giugno 2020
2	Rispetto a ciascun Attivo di Riferimento, 75 per cento (75%) del Valore Iniziale di tale Attivo di Riferimento.	21 settembre 2020	28 settembre 2020
3	Rispetto a ciascun Attivo di Riferimento, 75 per cento (75%) del Valore Iniziale di tale Attivo di Riferimento.	21 dicembre 2020	29 dicembre 2020
4	Rispetto a ciascun Attivo di Riferimento, 75 per cento (75%) del Valore Iniziale di tale Attivo di Riferimento.	19 marzo 2021	26 marzo 2021
5	Rispetto a ciascun Attivo di Riferimento, 75 per cento (75%) del Valore Iniziale di tale Attivo di Riferimento.	21 giugno 2021	28 giugno 2021
6	Rispetto a ciascun Attivo di Riferimento, 75 per cento (75%) del Valore Iniziale di tale Attivo di Riferimento.	20 settembre 2021	27 settembre 2021
7	Rispetto a ciascun Attivo di Riferimento, 75 per cento (75%) del Valore Iniziale di tale Attivo di Riferimento.	20 dicembre 2021	27 dicembre 2021
8	Rispetto a ciascun Attivo di Riferimento, 75 per cento (75%) del Valore Iniziale di tale Attivo di Riferimento.	21 marzo 2022	28 marzo 2022
9	Rispetto a ciascun Attivo di Riferimento, 75 per cento (75%) del Valore Iniziale di tale Attivo di Riferimento.	20 giugno 2022	27 giugno 2022
10	Rispetto a ciascun Attivo di Riferimento, 75 per cento (75%) del Valore Iniziale di tale Attivo di Riferimento.	19 settembre 2022	26 settembre 2022
11	Rispetto a ciascun Attivo di Riferimento, 75 per cento (75%) del Valore Iniziale di tale Attivo di Riferimento.	19 dicembre 2022	27 dicembre 2022

12	Rispetto a ciascun Attivo di Riferimento, 75 per cento (75%) del Valore Iniziale di tale Attivo di Riferimento.	20 marzo 2023	Data di rimborso
----	---	---------------	------------------

Termini definiti sopra utilizzati:

- **APCA:** rispetto a ciascuna Data di Pagamento del Coupon, l'importo complessivo di tutti gli Importi del Coupon (se presenti) pagati nelle Date di Pagamento del Coupon di riferimento (se presenti) precedenti tale Data di Pagamento del Coupon per ciascun Titolo, fermo restando che ove non vi sia alcuna Data di Pagamento del Coupon precedente e/o nessun Importo del Coupon sia stato pagato prima di tale Data di Pagamento del Coupon, allora l'APCA per tale Data di Pagamento del Coupon sarà pari a zero.
- **Importo di Calcolo:** EUR 1.000.
- **Evento Barriera del Coupon:** questo si sarà verificato in una Data di Valutazione del Coupon quando il Valore di Chiusura dell'Attivo di Riferimento dell'Attivo di Riferimento in tale data sia *inferiore o pari al* Livello Barriera del Coupon di tale Attivo di Riferimento indicato nella "Tabella di Pagamento del Coupon" di cui sopra.
- **Attivo(i) di Riferimento:** ciascun indice indicato nella tabella al C.20 che segue nella colonna intitolata "Attivo di Riferimento".
- **Valore di Chiusura dell'Attivo di Riferimento:** rispetto a ciascun giorno di riferimento e a ciascun Attivo di Riferimento, il valore di chiusura di tale Attivo di Riferimento in tale giorno di riferimento.
- **t:** rispetto alla Data di Pagamento del Coupon immediatamente successiva a ciascuna Data di Valutazione del Coupon, l'importo indicato nella "Tabella di Pagamento del Coupon" sopra.

\* \* \* \* \*

#### Importo del Pagamento Anticipato

**Rimborso in una data di rimborso anticipato:** Se, in una Data di Valutazione del Rimborso Anticipato, ha avuto luogo un Evento del Rimborso Anticipato, l'Emittente dovrà rimborsare ciascun Titolo nella Data di Rimborso Anticipato successiva a tale Data di Valutazione del Rimborso Anticipato pagando l'Importo del Pagamento Anticipato (insieme a qualsiasi interesse pagabile alla Data di Pagamento del Coupon (se ve ne sia) che dovrebbe cadere in tale Data di Rimborso Anticipato).

Termini definiti sopra utilizzati:

- **Importo del Pagamento Anticipato:** EUR 1.000.
- **Data di Rimborso Anticipato:** ciascuna Data di Pagamento del Coupon esclusa la data di rimborso.
- **Evento di Rimborso Anticipato:** se, rispetto a qualsiasi Data di Valutazione del Rimborso Anticipato, il Valore di Chiusura dell'Attivo di Riferimento di ciascun Attivo di Riferimento a tale Data di Valutazione del Rimborso Anticipato è maggiore o uguale alla sua rispettiva "Barriera del Rimborso Anticipato" per tale Data di Valutazione del Rimborso Anticipato (come indicato per tale Attivo di Riferimento nella Tabella del Rimborso Anticipato che segue).
- **Data di Valutazione del Rimborso Anticipato:** ciascuna delle date

indicate nella “Tabella del Rimborso Anticipato” che segue.

<b>Tabella del Rimborso Anticipato</b>	
<b>Data(e) di Valutazione del Rimborso Anticipato</b>	<b>Barriera del Rimborso Anticipato</b>
19 giugno 2020	100 per cento (100,00%) del Valore Iniziale di tale Attivo di Riferimento
21 settembre 2020	100 per cento (100,00%) del Valore Iniziale di tale Attivo di Riferimento
21 dicembre 2020	100 per cento (100,00%) del Valore Iniziale di tale Attivo di Riferimento
19 marzo 2021	100 per cento (100,00%) del Valore Iniziale di tale Attivo di Riferimento
21 giugno 2021	95 per cento (95,00%) del Valore Iniziale di tale Attivo di Riferimento
20 settembre 2021	95 per cento (95,00%) del Valore Iniziale di tale Attivo di Riferimento
20 dicembre 2021	95 per cento (95,00%) del Valore Iniziale di tale Attivo di Riferimento
21 marzo 2022	95 per cento (95,00%) del Valore Iniziale di tale Attivo di Riferimento
20 giugno 2022	90 per cento (90,00%) del Valore Iniziale di tale Attivo di Riferimento
19 settembre 2022	90 per cento (90,00%) del Valore Iniziale di tale Attivo di Riferimento
19 dicembre 2022	90 per cento (90,00%) del Valore Iniziale di tale Attivo di Riferimento

\* \* \* \* \*

**Importo del Pagamento Finale**

**Rimborso alla data di rimborso:** Salvo che siano stati rimborsati precedentemente, o acquistati, o annullati, come previsto dalle condizioni dei

Titoli, l'Emittente dovrà rimborsare ciascun Titolo alla data di rimborso pagando l'Importo di Rimborso Finale, che sarà:

- a) se il Valore Finale del Peggior Attivo di Riferimento e' *pari o superiore* alla Barriera di Rimborso rispetto a tale Peggior Attivo di Riferimento, l'Importo del Rimborso Finale sarà uguale all'Importo di Calcolo; o
- b) se il Valore Finale del Peggior Attivo di Riferimento e' *inferiore* alla Barriera di Rimborso rispetto a tale Peggior Attivo di Riferimento, l'Importo del Rimborso Finale sarà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo di Calcolo} \\ \times \text{Max} \left[ \text{Min} \left( \frac{\text{Peggior Valore Finale}}{\text{Peggior Valore Iniziale}}; 1 \right); 0 \right]$$

Termini definiti sopra utilizzati:

- **Rendimento dell'Attivo:** rispetto ad un Attivo di Riferimento, un importo calcolato in base alla seguente formula:

$$\frac{\text{Valore Finale} - \text{Valore Iniziale}}{\text{Valore Iniziale}}$$

- **Importo di Calcolo:** EUR 1.000
- **Valore Finale:** rispetto a ciascun Attivo di Riferimento, il valore di chiusura di tale Attivo di Riferimento alla Data di Valutazione
- **Data di Valutazione Iniziale:** 19 marzo 2020.
- **Valore Iniziale:** rispetto a ciascun Attivo di Riferimento, il valore di chiusura di tale Attivo di Riferimento alla Data di Valutazione Iniziale.
- **“Max”:** seguito da una serie di importi tra parentesi, indica qualunque sia il maggiore degli importi separati da un punto e virgola all'interno di tali parentesi. Per esempio, “Max(x;y)” significa il maggiore tra il fattore x ed il fattore y.
- **“Min”:** seguito da una serie di importi tra parentesi, indica qualunque sia il minore degli importi separati da un punto e virgola all'interno di tali parentesi. Per esempio, “Min(x;y)” significa il minore tra il fattore x ed il fattore y.
- **Barriera di Rimborso:** rispetto a ciascun Attivo di Riferimento, 55 per cento (55%) del Valore Iniziale di tale Attivo di Riferimento.
- **Attivo(i) di Riferimento:** ciascun Indice.
- **Data di Valutazione:** 20 marzo 2023.
- **Peggior Valore Finale:** il Valore Finale del Peggior Attivo di Riferimento.
- **Peggior Valore Iniziale:** il Valore Iniziale del Peggior Attivo di Riferimento.
- **Peggior Attivo di Riferimento:** l'Attivo di Riferimento con il minor Rendimento dell'Attivo rispetto a qualsiasi giorno rilevante (o uguale al minore Rendimento dell'Attivo) come determinato dall'Agente di Calcolo.

\* \* \* \* \*

### Importo del Pagamento Anticipato

**Rimborso anticipato non programmato:** I Titoli possono essere rimborsati prima della scadenza programmata (i) a scelta dell'Emittente per (a) ragioni fiscali o (b) fatti illeciti, (ii) qualora l'Agente di Calcolo determini che certi ulteriori eventi di turbativa o eventi di rettifica, come previsto nei termini e condizioni dei Titoli, si siano prodotti con riferimento all'(agli) attivo(i) sottostante(i), oppure che un "Evento Straordinario di Turbativa della Copertura" si sia verificato a seguito di un evento di sanzioni, di un evento di bail-in o di un evento di turbativa della valuta, oppure (iii) a seguito della comunicazione di un Portatore che dichiara che i Titoli in questione sono immediatamente ripagabili a seguito di un evento di inadempimento ancora in essere. In tal caso, l'ammontare da pagare in occasione del rimborso anticipato non programmato sarà, per ciascun Titolo, una somma che rappresenta il valore equo di mercato del Titolo determinata utilizzando i modelli e i metodi interni che l'Agente di Calcolo possa ritenere appropriati, ma ignorando l'evento che ha condotto a tale rimborso anticipato. L'ammontare del pagamento anticipato può essere minore dell'investimento iniziale dell'investitore, pertanto l'investitore potrebbe perdere la totalità o una parte del suo investimento in caso di rimborso anticipato non programmato.

\* \* \* \* \*

**Agente di Calcolo:** L'Agente di Calcolo sarà J.P. Morgan Securities plc. Tutti i calcoli e determinazioni relativi ai Titoli saranno eseguiti dall'Agente di Calcolo, a meno che i termini e condizioni dispongano diversamente.

\* \* \* \* \*

**Modifiche a date indicate per giorni non lavorativi o di pagamento:** Qualora una data indicata per il pagamento di un importo o di importi non sia un giorno lavorativo di pagamento, il pagamento verrà posticipato al giorno lavorativo di pagamento successivo. Le date di pagamento e altre date possono anche essere fissate in giorni non lavorativi, in conformità con i termini e le condizioni dei Titoli.

**C.19** **Livello di esercizio/livello di riferimento o finale:**

Il Valore Finale di ciascun attivo sottostante sarà determinato alla Data di Valutazione.

**C.20** **Attivi sottostanti :**

Gli attivi sottostanti sono specificati nella colonna intitolata "Attivo(i) di Riferimento" (ciascuno un "Attivo di Riferimento" e insieme il "Paniere degli Attivi di Riferimento"), nella tabella che segue:

Attivo(i) di Riferimento	Bloomberg
EURO STOXX® Industrial Goods & Services Index ("SXNE")	SXNE <Index> EU0009658525
EURO STOXX® Banks Index ("SX7E")	SX7E <Index> EU0009658426

		EURO STOXX® Utilities (Price) Index ("SX6E")	SX6E <Index> EU0009658582	
<b>SEZIONE D – RISCHI</b>				
<b>D.2</b>	<b>Rischi principali specifici dell’Emittente, del Garante e del Gruppo</b>	<p>Gli Investitori nei Titoli sono esposti al merito di credito dell’Emittente e del Garante:</p> <p>E’ possibile che l’Emittente o il Garante falliscano, siano insolventi o assoggettati ad amministrazione controllata o comunque si trovino nell’incapacità di eseguire i pagamenti ovvero (se applicabile) di effettuare le consegne dei Titoli agli investitori aventi diritto ovvero di adempiere alle loro rispettive obbligazioni verso i Portatori previste dai Titoli. In tal caso, non godreste della protezione offerta da un piano assicurativo per i depositi, non sareste garantiti e potreste perdere una parte o anche tutto il vostro denaro.</p> <p>JPMorgan Chase è un grande gruppo di servizi finanziari globali e, in quanto tale, deve fare fronte a una lunga serie di rischi significativi inerenti alla sua attività, rischi che possono incidere sulla capacità dell’Emittente e del Garante di soddisfare le loro rispettive obbligazioni di pagamento, di consegna (se applicabile) o altri obblighi che i Titoli prevedono. I suddetti rischi comprendono il rischio di liquidità, il rischio di mercato, il rischio di credito, il rischio operativo, il rischio reputazionale, l’adeguatezza della gestione del rischio, i controlli e procedure in materia di trasparenza e i controlli interni sulla rendicontazione finanziaria, i rischi legali, regolamentari e di <i>compliance</i>, i contenziosi e altre potenziali passività, i rischi legati alla concorrenza, alla situazione finanziaria dei clienti, della clientela e delle controparti, sviluppi sfavorevoli di natura economica, monetaria, politica o giuridica, i rischi transnazionali e di cambio, il rischio di eventi catastrofici, i rischi derivanti da stime e valutazioni, e i rischi connessi alla strategia. I risultati operativi di JPMorgan Chase sono in passato stati, e potrebbero in futuro essere, influenzati negativamente, tra l’altro, da condizioni sfavorevoli dell’economia e dei mercati internazionali e statunitensi, da sviluppi legislativi e normativi, da procedimenti giudiziari e regolamentari, e da carenze nei controlli e nella procedure in materia di trasparenza e nei controlli interni sulla rendicontazione finanziaria.</p> <p>La principale attività di JPMSP consiste nella raccolta e nell’assunzione di prestiti in denaro per conto di società di JPMorgan Chase, attraverso l’emissione di Titoli e il coinvolgimento in altre attività di finanziamento. I proventi che derivano da tali attività sono generalmente trasferiti ad altre società di JPMorgan Chase, e JPMSP dipende dall’incasso di fondi oppure dal soddisfacimento di altre obbligazioni assunte con le operazioni di copertura, concluse con altre società di JPMorgan Chase per adempiere alle corrispondenti obbligazioni di pagamento, di consegna (se del caso) e di altro tipo previste dai Titoli. Di conseguenza, JPMSP è esposta agli stessi rischi ai quali è esposto il Garante.</p> <p>I rischi che incombono su JPMorgan Chase &amp; Co. possono anche ripercuotersi su JPMorgan Chase Bank, N.A. dato che esiste una sostanziale sovrapposizione tra le attività di JPMorgan Chase Bank, N.A. e quelle di JPMorgan Chase &amp; Co. Inoltre, JPMorgan Chase Bank, N.A. può subire l’impatto negativo di rischi e altri eventi che interessano JPMorgan Chase &amp; Co., anche se JPMorgan Chase Bank, N.A. non è direttamente coinvolta.</p>		



<p><b>D.6</b></p>	<p><b>Rischi principali specifici dei Titoli</b></p>	<p>Di seguito i rischi principali in relazione ai Titoli:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Potreste perdere l'intero o parte del valore dell'investimento in detti Titoli in presenza di una o più delle seguenti situazioni: le condizioni dei Titoli potrebbero non prevedere il rimborso integrale programmato del prezzo di acquisto iniziale dei Titoli al momento del rimborso finale o del rimborso obbligatorio anticipato dei Titoli (o in entrambi i casi), l'attivo/i sottostante/i potrebbe/potrebbero agire in modo tale da produrre la perdita, in parte o totale, del vostro investimento a scadenza; l'Emittente o il Garante (oppure entrambi) potrebbero divenire soggetti a procedure concorsuali; potreste vendere i vostri Titoli prima della scadenza e il prezzo di vendita dei Titoli potrebbe essere inferiore al valore del vostro investimento iniziale, oppure i Titoli potrebbero essere sottoposti ad alcune rettifiche previste dalle condizioni dei Titoli, con la conseguenza che la somma da pagare prevista al momento del rimborso siano ridotti o valutati a un importo inferiore a quello del vostro investimento iniziale.</li> <li>• I Titoli sono soggetti a rischio di credito dell'Emittente e del Garante. I Titoli sono obbligazioni non garantite dell'Emittente e del Garante. La mancata esecuzione degli obblighi di pagamento dell'Emittente e del Garante potrebbe ridurre il guadagno sui Titoli, anche allo zero.</li> <li>• Il prezzo di emissione dei Titoli sarà probabilmente maggiore del rispettivo valore di mercato alla data di emissione e maggiore del prezzo al quale i Titoli potrebbero essere venduti con operazioni sul mercato secondario.</li> <li>• Il valore di mercato dei Titoli dipende, in qualsiasi momento, dall'andamento dell'attivo o attivi sottostante/i. Il valore di mercato dei Titoli in qualsiasi momento sarà anche condizionato dai tassi d'interesse e dai rendimenti di mercato, dalla vita residua dei Titoli, dall'indice dei dividendi del o degli attivi di riferimento e dai risultati finanziari e dalle prospettive dell'emittente di ciascun attivo di riferimento (nel caso in cui l'attivo o gli attivi di riferimento sia costituito da uno o più titoli di capitale), e numerosi altri fattori di natura politica, economica e di altro tipo. Non dovrete investire nei Titoli se non hai integralmente compreso in che modo il payout e il valore dei Titoli potrebbero essere interessati dall'andamento dell'attivo o attivi sottostante/i.</li> <li>• I Portatori di Titoli che fanno riferimento a uno o più attivi di riferimento sono esposti al prezzo o all'andamento di tale o di tali attivi di riferimento, che potrebbe essere estremamente volatile e ripercuotersi negativamente sul valore dei Titoli.</li> <li>• Non è probabile che si crei un mercato secondario attivo per i Titoli, e anche se così fosse non è possibile prevedere il prezzo al quale i Titoli saranno negoziati sul mercato secondario. Né l'Emittente, né il Garante, né alcuna collegata di J.P. Morgan si assumono l'impegno di creare un mercato per i Titoli o di riacquistarli.</li> <li>• Il prezzo quotato da un intermediario finanziario al fine di acquistare o valutare i Titoli può essere diverso da quello quotato da una collegata di J.P. Morgan. Inoltre, tale prezzo può rispecchiare lo sconto dell'intermediario oppure può essere addebitata una commissione sulle operazioni eseguite nel mercato secondario.</li> <li>• I Titoli possono essere rimborsati prima della loro scadenza programmata e l'importo da pagare in occasione del rimborso anticipato non programmato può essere inferiore al prezzo di acquisto originario.</li> <li>• I Titoli possono essere rimborsati prima della loro scadenza programmata a seguito del verificarsi di un "Evento Straordinario di Interruzione della</li> </ul>
-------------------	--	---

		<p>Copertura” e la somma da pagare da pagare in occasione del rimborso anticipato non programmato può essere inferiore al prezzo di acquisto originario.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• JPMorgan Chase è soggetta a vari e potenziali conflitti di interessi in relazione ai Titoli, che potrebbero produrre conseguenze negative sui Titoli.</li> <li>• Eventuali posticipazioni consequenziali della valutazione o disposizioni alternative sulla valutazione a seguito di un qualunque evento di turbativa del mercato espressamente applicabile ai Titoli possono avere un impatto negativo sul valore dei Titoli. Nel caso si verificano certi eventi di rettifica specificati espressamente applicabili ai Titoli, in base alle condizioni dei Titoli, l’Agente di Calcolo ha la facoltà, in certi casi, di adeguare le condizioni dei Titoli senza il vostro consenso, oppure di fare in modo che si proceda al rimborso anticipato dei Titoli.</li> <li>• Il verificarsi di un evento di turbativa del pagamento può condurre a un ritardo e/o un pagamento ridotto con riferimento ai Titoli e, in taluni casi, riceverete un importo equivalente in Dollari USA. In base al relativo tasso di cambio, potreste perdere anche l’intero investimento nei Titoli. Nel caso in cui non sia possibile ottenere un importo equivalente in Dollari USA, non riceverete alcun pagamento e perdere l’intero investimento.</li> <li>• L’Emittente potrebbe essere sostituito senza il vostro consenso.</li> <li>• I pagamenti dei Titoli a Voi spettanti e, nel caso di JPMSP, i pagamenti incassati dall’Emittente potrebbero essere assoggettati a ritenute alla fonte negli Stati Uniti, e questo potrebbe dare all’Emittente il diritto di rimborsare anticipatamente i Titoli.</li> <li>• Gli investitori non possono vantare alcun diritto di proprietà sul o sugli attivi di riferimento, e nessuna collegata di J.P. Morgan è tenuta ad acquisire e detenere alcun attivo di riferimento.</li> <li>• L’andamento passato di un attivo di riferimento nel momento in cui i Titoli sono emessi non è indicativo dell’andamento futuro di tale attivo di riferimento.</li> <li>• Il payout e/o il valore d’inventario dei titoli che sono stati emessi prima della data del loro acquisto possono essere pregiudicati nel caso sia intervenuta una variazione del o degli attivi di riferimento dalla data di emissione.</li> </ul> <p><b><i>Rischi associati agli indici in quanto attivi di riferimento:</i></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• La performance di un indice dipende da fattori macroeconomici relativi alle azioni o altri elementi che compongono tale indice e, in caso di componenti azionarie, fattori specifici delle società.</li> <li>• I Portatori di Titoli sono esposti al rischio che il rendimento dei Titoli non rifletta un investimento diretto in azioni sottostanti o altre attività che compongono un indice.</li> <li>• Se le regole dell’indice stabiliscono che i dividendi sui componenti dello stesso non aumentano il livello dell’indice, i Portatori dei Titoli non parteciperanno a tali dividendi. Anche se le regole dell’indice stabiliscono che i dividendi sono reinvestiti (aumentando così il livello dell’indice) in taluni casi i dividendi potrebbero non essere reinvestiti in toto nell’indice.</li> <li>• Una modifica nella composizione o una interruzione di un indice potrebbero influire negativamente sul valore di mercato dei Titoli.</li> <li>• Se si verifica un evento di adeguamento dell’indice, l’Agente di Calcolo ha</li> </ul>
--	--	--

		<p>ampia discrezionalità nell'adottare determinate decisioni e modifiche, per sostituire l'indice originale con un altro e/o per causare il rimborso anticipato dei Titoli, il che potrebbe avere effetti negativi per i Portatori dei Titoli.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Se l'indice è un "benchmark" ai sensi del Regolamento UE Benchmark e (i) sarebbe illegale o contraddittorio nei confronti di qualsivoglia requisito di licenza applicabile per l'Agente di Calcolo determinare il livello o altro valore di tale Attivo di Riferimento o adottare altre decisioni in relazione ai Titoli che sarebbe altrimenti obbligato ad adottare ai sensi delle Condizioni, o (ii) se l'amministratore del benchmark non ottiene o mantiene (a seconda dei casi) tale autorizzazione o registrazione o, se trattasi di una società non avente sede nell'UE, l'"equivalenza" non è disponibile e non è riconosciuta, allora i Titoli potrebbero essere rimborsati prima della scadenza.</li> </ul> <p><b>Rischi associati al paniere di attivi di riferimento:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Una significativa correlazione tra i componenti di un paniere può avere un effetto significativo sugli importi pagabili sui Titoli e il rendimento negativo di un singolo componente del paniere può avere un maggior peso rispetto al rendimento positivo di uno o più degli altri componenti del paniere e può dunque avere un impatto sugli importi pagabili sui Titoli.</li> <li>Un paniere piccolo lascerà generalmente il paniere più vulnerabile a modifiche nel valore degli attivi di riferimento e una modifica nella composizione del paniere potrà avere effetti negativi sul rendimento del paniere stesso. Questi fattori potranno avere un impatto sull'importo pagabile dei Titoli.</li> </ul> <p><b>Rischi relativi ai Titoli quotati:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>L'Emittente non è tenuto a mantenere la quotazione dei Titoli.</li> <li>I Titoli non danno origine a rimborsi programmati dell'intero importo principale, e di conseguenza potreste perdere tutto o parte del vostro investimento, a seconda del rendimento dell'attivo(degli attivi) sottostante(i).</li> </ul>
<b>SEZIONE E – L'OFFERTA</b>		
<b>E.2b</b>	<b>Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi</b>	I proventi dell'emissione dei Titoli saranno impiegati dall'Emittente per i suoi fini societari (compresi gli accordi di copertura).
<b>E.3</b>	<b>Termini e condizioni dell'offerta</b>	<p>I Titoli sono offerti alle seguenti condizioni:</p> <p>Giurisdizione dell'Offerta Pubblica: Italia</p> <p>Prezzo d'Offerta: EUR 1.000 per Certificato (di cui fino all'1,85 per cento (1,85%) sarà pagabile al Collocatore (come definito sotto) a titolo di commissione)</p> <p>Condizioni alle quali è soggetta l'offerta:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>l'offerta dei Titoli è condizionata alla loro emissione;</li> <li>la validità dell'offerta dei Titoli è subordinata all'ammissione a quotazione dei Titoli prima della Data di Emissione (si veda C.11 (<i>ammissione alla</i></li> </ul>

		<p><i>negoziazione</i>) sopra). E' previsto che la richiesta verrà fatta dall'Emittente (o per suo conto) per quotare i Titoli sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX (gestito da EuroTLX SIM S.p.A.) prima della Data di Emissione dei Titoli. La notifica della nullità dell'offerta dei Titoli sarà pubblicata sul sito web dell'Emittente (<a href="https://sp.jpmorgan.com">https://sp.jpmorgan.com</a>) e sulla Borsa del Lussemburgo (<a href="http://www.bourse.lu">www.bourse.lu</a>) rispettivamente, e tramite il Collocatore (per chiarezza, nessun supplemento al Prospetto di Base o alle presenti Condizioni Definitive sarà pubblicato a tal riguardo);</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• il periodo di offerta è soggetto a modifiche da parte o per conto dell'Emittente in conformità con la normativa applicabile;</li> <li>• l'offerta dei Titoli può essere ritirata in tutto o in parte in qualsiasi momento prima della data di emissione a discrezione dell'Emittente dandone avviso con almeno due giorni lavorativi di preavviso; e</li> <li>• ove l'importo sottoscritto durante tale periodo di offerta sia inferiore a 1.000 Titoli allora l'offerta dei Titoli potrà essere ritirata da parte dell'Emittente a sua scelta.</li> </ul> <p>Descrizione della procedura di richiesta:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• gli investitori possono presentare richieste di sottoscrizione dei Titoli durante il periodo di offerta;</li> <li>• gli investitori possono presentare richiesta per la sottoscrizione dei Titoli durante le normali ore bancarie italiane presso le filiali di qualsiasi Collocatore compilando, sottoscrivendo (anche tramite rappresentanti) e consegnando uno specifico modulo di adesione (il "<b>Modulo di Adesione</b>") dal (e incluso) 27 febbraio 2020 al (e incluso) 19 marzo 2020, soggetto a chiusura anticipata del Periodo di Offerta o cancellazione dell'Offerta dei Titoli. I moduli di adesione sono disponibili presso ciascuna filiale del Collocatore. Qualsiasi richiesta va fatta al Collocatore;</li> <li>• i Titoli potrebbero anche essere distribuiti dal Collocatore tramite offerta fuori sede per mezzo di agenti collegati, che siano consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, ai sensi degli articoli 31 e 31 del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come modificato e integrato (il "<b>Testo Unico della Finanza</b>") dal (e incluso) 27 febbraio 2020 al (e incluso) 19 marzo 2020 soggetta a chiusura anticipata del Periodo di Offerta o cancellazione dell'Offerta dei Titoli. Il Collocatore che intende distribuire i Titoli fuori sede ai sensi dell'articolo 30 del Testo Unico della Finanza raccoglierà i Moduli di Adesione tramite i consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi dell'articolo 31 del Testo Unico della Finanza.</li> <li>• Ai sensi dell'articolo 30, comma 6, del Testo Unico della Finanza, la validità e l'esecutività dei contratti stipulati tramite offerta fuori sede è sospesa per 7 (sette) giorni a partire dalla data della sottoscrizione da parte del relativo investitore. Entro tale periodo gli investitori possono notificare la propria uscita dal contratto al relativo Collocatore e/o consulente finanziario senza pagare alcuna penale o commissione.</li> <li>• I Titoli possono anche essere collocati dal Collocatore mediante tecniche di vendita a distanza e ai sensi dell'articolo 32 del Testo Unico della Finanza e dell'articolo 67-<i>duodecies</i>, comma 4 del Decreto Legislativo 6 settembre 2005, no. 206 (il "<b>Codice del Consumo</b>"). In relazione alla sottoscrizione dei Titoli che avviene attraverso tecniche di comunicazione a distanza l'investitore che rivesta la qualità di Consumatore ai sensi del citato Codice del Consumo dispone di un termine di 14 giorni per recedere dal contratto senza penali e senza dover indicare il motivo. Durante la</li> </ul>
--	--	--

		<p>decorrenza del termine previsto l'efficacia del contratto è sospesa e l'investitore può comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo all'Emittente/Collocatore.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• qualsiasi richiesta dovrà essere presentata in Italia al Collocatore. Gli investitori non saranno tenuti a stipulare alcun accordo contrattuale direttamente con l'Emittente in relazione alla sottoscrizione di alcun Titolo;</li> <li>• un potenziale acquirente dovrebbe prendere contatto con il Collocatore prima del termine del periodo d'offerta. Un acquirente sottoscriverà i Titoli in conformità agli accordi presi con il Collocatore in relazione alla sottoscrizione di titoli in generale;</li> <li>• non sono previsti criteri di assegnazione predefiniti. Il Collocatore adotterà quei criteri di assegnazione che assicurino il pari trattamento dei potenziali acquirenti. Tutti i Titoli richiesti attraverso il Collocatore durante il periodo di offerta saranno assegnati fino al raggiungimento dell'importo massimo dell'offerta. Se durante il periodo di offerta, le richieste eccedessero l'importo dell'offerta ai potenziali investitori, l'Emittente procederà a chiudere anticipatamente il periodo di offerta e sospenderà immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste; e</li> <li>• un potenziale acquirente riceverà, alla data di emissione, il 100 per cento (100%) dell'importo dei Titoli ad esso assegnati al termine del periodo di offerta.</li> </ul> <p>Descrizione della possibilità di ridurre la sottoscrizione e modalità di restituzione delle somme in eccesso versate dal richiedente: Non applicabile; non è possibile ridurre la sottoscrizione.</p> <p>Dettagli relativi all'importo minimo e/o massimo della richiesta:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• il numero massimo dei Titoli da emettersi è 2.500; e</li> <li>• l'importo minimo della richiesta per investitore sarà un Titolo. L'importo massimo della richiesta sarà soggetto solamente alla disponibilità al momento della richiesta.</li> </ul> <p>Dettagli del metodo e del termine per il pagamento e la consegna dei Titoli:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• i Titoli saranno disponibili su base consegna a fronte di pagamento;</li> <li>• l'Emittente stima che i Titoli saranno consegnati sui conti titoli degli acquirenti mediante scritture contabili alla o attorno alla data di emissione; e</li> <li>• il regolamento e la consegna dei Titoli saranno effettuati attraverso il Dealer esclusivamente per motivi tecnici.</li> </ul> <p>Modalità e data in cui i risultati dell'offerta devono essere resi pubblici:</p> <p>I risultati dell'offerta saranno disponibili sul sito internet, rispettivamente, dell'Emittente (<a href="https://sp.jpmorgan.com">https://sp.jpmorgan.com</a>) e della Borsa Valori del Lussemburgo (<a href="http://www.bourse.lu">www.bourse.lu</a>), e presso il Collocatore alla o prima della data di emissione.</p> <p>Procedura di notifica ai richiedenti dell'ammontare assegnato e indicazione dell'eventualità o meno che gli scambi possono iniziare prima che ne sia data la comunicazione: Gli aderenti saranno informati direttamente dal Collocatore del buon esito della loro richiesta. Le operazioni sui Titoli potranno cominciare alla data di emissione.</p> <p>Nome/i e indirizzo/i, per quanto noti all'Emittente, dei collocatori nei vari paesi in cui l'offerta è realizzata: UBS Europe SE di Via del Vecchio Politecnico, 3 - 20121, Milano, Italia (il "<b>Collocatore</b>").</p>
--	--	---

<b>E.4</b>	<b>Interessi rilevanti per l'emissione e/l'offerta</b>	<p>Le commissioni da corrispondere al Dealer e il fatto che le collegate di JPMorgan Chase (compreso l'Emittente e il Garante) sono soggette a conflitti tra i propri interessi e quelli dei Portatori dei Titoli, compresi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• le collegate di JPMorgan Chase possono acquisire posizioni nel o negli Attivi di Riferimento, oppure negoziare il o gli Attivi di Riferimento;</li> <li>• l'Agente di Calcolo, che sarà generalmente una collegata di JPMorgan Chase, dispone di ampi poteri discrezionali che possono non tenere conto degli interessi dei Portatori;</li> <li>• JPMorgan Chase potrebbe essere in possesso di informazioni riservate sul o sugli Attivi di Riferimento e/o sui Titoli; e</li> <li>• una collegata di JPMorgan Chase è la controparte di copertura in relazione alle obbligazioni dell'Emittente ai sensi dei Titoli.</li> </ul>
<b>E.7</b>	<b>Stima delle spese addebitate all'investitore</b>	Non applicabile; non vi sono spese stimate che siano poste a carico dell'investitore da parte dell'Emittente.