

Documento contenente le informazioni chiave

Il presente documento contiene le informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

| | |
|---|--|
| Nome del prodotto | Drop Back Certificates collegati all'Indice Euro Stoxx 50 (Price) |
| Identificatore del prodotto | Codice ISIN: CH0347496231 |
| Quotazione in borsa | Non applicabile |
| Ideatore di PRIIP | J.P. Morgan Securities plc (www.jpmmorgan-key-information-documents.com). L'ideatore del prodotto è J.P. Morgan Structured Products B.V. con la garanzia della JPMorgan Chase Bank, N.A. Per ulteriori informazioni si prega di chiamare il numero +44 (0)207 134 4181. |
| Autorità competente dell'ideatore di PRIIP | Autorizzato dalla Prudential Regulation Authority del Regno Unito e regolamentato dalla Financial Conduct Authority del Regno Unito e dalla Prudential Regulation Authority del Regno Unito |
| Data e ora di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave | 24.10.2018 11:45 ora di Londra |

1. Cos'è questo prodotto?

Tipo Certificates disciplinati dal diritto inglese
Obiettivi Il prodotto è stato progettato per rimborsare un importo nella forma di (1) un pagamento di ciascuna **cedola alla data di pagamento della cedola** e (2) pagamento in denaro alla **data di scadenza**. L'importo di questi pagamenti dipenderà dalla performance del **sottostante**. Il prodotto è a scadenza fissa e si estinguerà alla **data di scadenza**. Se, alla **data di valutazione finale**, il **livello di riferimento del sottostante** è sceso al di sotto del **livello di riferimento iniziale**, il prodotto potrebbe rimborsare un importo inferiore all'**ammontare nominale del prodotto**, potendo il rimborso risultare anche pari a zero.

Allocazione dell'investimento: Alla **data di emissione** il 45% dell'**ammontare nominale del prodotto** sarà allocato a rappresentare un investimento in denaro (l'**allocazione in denaro**) e il 55% verrà assegnato a rappresentare un'allocazione di investimento nel **sottostante** (l'**allocazione dell'investimento sottostante**). Se si verificano uno o più **eventi trigger**, le relative proporzioni dell'**allocazione in denaro** e dell'**allocazione dell'investimento sottostante** verranno adeguate. Un evento trigger separato si verifica ogni volta che il **livello di riferimento** in qualsiasi **data di osservazione** è pari o inferiore a un particolare **livello di trigger** per la prima volta, ovvero sia un **evento trigger** si verificherà la prima volta (ove esistente) in una data di osservazione se il **livello di riferimento** è pari o inferiore a uno qualsiasi di (i) 85%, (ii) 80% e (iii) 75% del livello di riferimento iniziale (e pertanto possono verificarsi un massimo di tre **eventi trigger**). Più di un **evento trigger** può verificarsi in qualsiasi **data di osservazione** (ad esempio se un **evento trigger** non si è verificato in precedenza e se in una **data di osservazione** il **livello di riferimento** scende al di sotto dell'75%, allora tre **eventi trigger** si sono verificati in quel giorno).

Importo della cedola: In ciascuna **data di pagamento della cedola** riceverete un importo della cedola pari a:

- (i) se tale **data di pagamento della cedola** è la prima **data di pagamento della cedola**, un importo pari a (a) l'**ammontare nominale del prodotto** moltiplicato per (b) l'**importo della cedola cumulato** con riferimento alla prima **data di valutazione della cedola**; e
- (ii) in relazione ad ogni altra **data di pagamento della cedola**, un importo pari a (a) l'**ammontare nominale del prodotto** moltiplicato per (b) (i) l'**importo della cedola cumulato** rispetto alla **data di valutazione della cedola** corrispondente a tale **data di pagamento della cedola** meno (ii) l'**importo della cedola cumulato** rispetto alla **data di valutazione della cedola** corrispondente alla **data di pagamento della cedola** immediatamente precedente.

L'**importo della cedola cumulato** con riferimento ad una **data di valutazione delle cedole** sarà un importo pari a (i) il **tasso della cedola** moltiplicato per (ii) la somma (in ciascun **periodo di investimento** rispetto a tale **data di valutazione della cedola**) di (a) il numero di giorni di calendario in ciascun **periodo di investimento** moltiplicato per (b) l'**allocazione in denaro** applicabile a tale **periodo di investimento** diviso per (c) 360.

Ciascuna **data di valutazione della cedola** ha tre **periodi di investimento**, ciascuno dei quali: (i) ha un'allocazione in denaro del 15%; (ii) comincia il, ma con esclusione della, **data di valutazione iniziale**; e (iii) termina il, ma con esclusione di, una data determinata dal numero di **eventi trigger** che si sono verificati (ove esistente), che è, se:

- (a) nessun **evento trigger** si è verificato alla o prima della **data di valutazione della cedola**, ciascun **periodo di investimento** terminerà a tale **data di valutazione della cedola**;
- (b) si è verificato un **evento trigger** alla o prima della **data di valutazione della cedola**, un **periodo di investimento** terminerà alla **data di osservazione** in cui tale **evento trigger** si è verificato e due **periodi di investimento** termineranno a tale **data di valutazione della cedola**;
- (c) si sono verificati due **eventi trigger** alla o prima della **data di valutazione della cedola**, un **periodo di investimento** terminerà alla **data di osservazione** in cui si è verificato il primo **evento trigger**, un **periodo di investimento** terminerà alla data di osservazione in cui si è verificato il secondo **evento trigger** e un **periodo di investimento** terminerà a tale **data di valutazione della cedola**; e
- (d) si sono verificati tre **eventi trigger** alla o prima della **data di valutazione della cedola**, un **periodo di investimento** terminerà alla **data di osservazione** in cui si è verificato il primo evento scatenante, un **periodo di investimento** terminerà alla **data di osservazione** in cui si è verificato il secondo **evento trigger** e un **periodo di investimento** terminerà alla **data di osservazione** in cui si è verificato il terzo **evento trigger**.

Le dati rilevanti sono riportate nella tabella sottostante:

| Date di valutazione della cedola | Date di pagamento della cedola |
|-----------------------------------|--------------------------------|
| 26 novembre 2018 | 3 dicembre 2018 |
| 25 febbraio 2019 | 4 marzo 2019 |
| 24 maggio 2019 | 31 maggio 2019 |
| 26 agosto 2019 | 2 settembre 2019 |
| 25 novembre 2019 | 2 dicembre 2019 |
| 24 febbraio 2020 | 2 marzo 2020 |
| 25 maggio 2020 | 1 giugno 2020 |
| 24 agosto 2020 | 31 agosto 2020 |
| 24 novembre 2020 | 1 dicembre 2020 |
| 24 febbraio 2021 | 3 marzo 2021 |
| 24 maggio 2021 | 31 maggio 2021 |
| 24 agosto 2021 | 31 agosto 2021 |
| 24 novembre 2021 | 1 dicembre 2021 |
| 24 febbraio 2022 | 3 marzo 2022 |
| 24 maggio 2022 | 31 maggio 2022 |
| data di valutazione finale | data di scadenza |

Estinzione alla data di scadenza: Alla **data di scadenza** riceverete un importo pari (A) all'**ammontare nominale del prodotto** moltiplicato per (B)(i) l'**allocazione in denaro** applicabile alla **data di valutazione finale** più (ii) il **rendimento azionario**. L'**allocazione in denaro** applicabile alla **data di valutazione finale**, ai fini del pagamento in denaro alla **data di scadenza**, sarà determinato come segue:

| Numero di eventi trigger verificatisi | 0 | 1 | 2 | 3 |
|---|-----|-----|-----|----|
| Allocazione in denaro alla data di valutazione finale | 45% | 30% | 15% | 0% |

Il **rendimento azionario** è collegato alla performance del **sottostante** e sarà uguale (A) all'**ammontare nominale del prodotto** moltiplicato per (B) la **performance complessiva del sottostante**. La **performance complessiva del sottostante** sarà:

- (a) se non si è mai verificato un **evento trigger** alla o prima della **data di valutazione finale**, 55% moltiplicato per (i) il **livello di riferimento finale** diviso per (ii) il **livello**

riferimento iniziale:

- (b) se si è verificato un **evento trigger** alla o prima della **data di valutazione finale** (A) il valore calcolato in (a) sopra indicato più (B) 15% moltiplicato per (i) il **livello di riferimento finale** diviso per (ii) il **livello di riferimento** alla **data di osservazione** in cui si è verificato il primo **evento trigger**;
- (c) Se si sono verificati **due eventi trigger** alla o prima della **data di valutazione finale** (A) il valore calcolato in (b) sopra indicato più (B) il valore calcolato in (b) sopra indicato più (C) 15% moltiplicato per (i) il **livello di riferimento finale** diviso per (ii) il **livello di riferimento** alla **data di osservazione** in cui si è verificato il secondo **evento trigger**;
- (d) se si sono verificati **tre eventi trigger** alla o prima della **data di valutazione finale** (A) il valore calcolato in (c) sopra indicato più (B) il valore calcolato in (b) sopra indicato più (C) il valore calcolato in (c) sopra indicato più (D) 15% moltiplicato per (i) il **livello di riferimento finale** diviso per (ii) il **livello di riferimento** alla **data di osservazione** in cui si è verificato il terzo **evento trigger**.

Ai sensi dei termini e condizioni del prodotto, alcune delle date sopra e sotto specificate saranno modificate nel caso in cui non cadano in un giorno lavorativo o in un giorno di negoziazione (a seconda dei casi). Qualsiasi modifica potrebbe avere un impatto sul rendimento del prodotto, ove esistente.

I termini e condizioni del prodotto prevedono inoltre che nel caso in cui si verificano alcuni eventi straordinari (1) potrebbero essere effettuati degli aggiustamenti sul prodotto e/o (2) l'emittente del prodotto potrebbe estinguere anticipatamente il prodotto. Tali eventi sono specificati nei termini e condizioni del prodotto e riguardano principalmente il **sottostante**, il prodotto e l'emittente il prodotto. Nel caso in cui si verifichi tale estinzione anticipata, è probabile che il rendimento (ove esistente) sia diverso da quello indicato negli scenari sopra descritti e potrebbe essere inferiore al capitale investito.

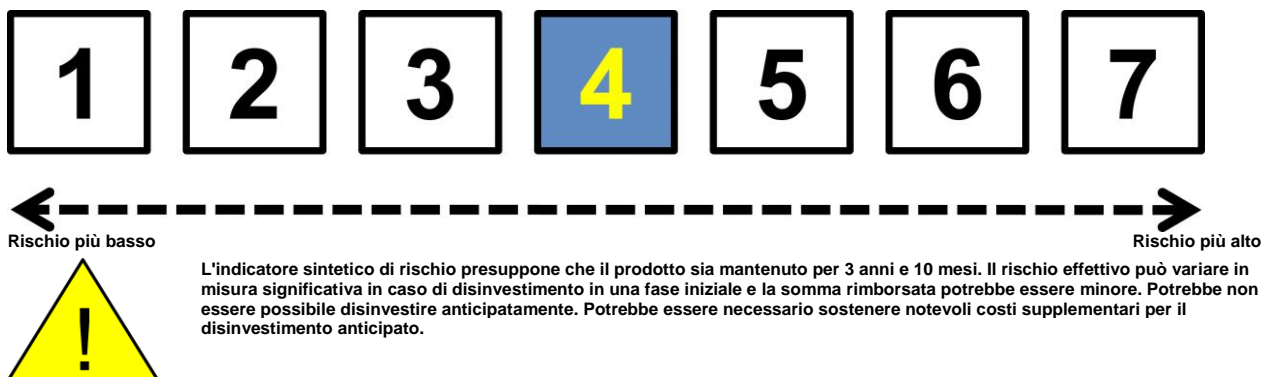
| | | | |
|---|---|--|--|
| Sottostante | EURO STOXX 50 (Price) Index (SX5E; ISIN: EU0009658145; Bloomberg: SX5E Index) | Livello di riferimento | Il livello di chiusura del sottostante secondo la fonte di riferimento |
| Data di emissione | 31 agosto 2018 | Prezzo di emissione | EUR 1.000 |
| Valuta del prodotto | Euro (EUR) | Fonte di riferimento | STOXX Limited |
| Data di valutazione iniziale: | 24 agosto 2018 | Data di valutazione finale: | 24 agosto 2022 |
| Data di osservazione | Ciascun giorno di negoziazione programmato da, ed esclusa, la data di valutazione iniziale a, ed inclusa, la data di valutazione finale . | Livello trigger | Ciascuno di 85%, 80% e 75% del livello di riferimento iniziale |
| Livello di riferimento iniziale: | 3.427,44 | Livello di riferimento finale: | Il livello di riferimento alla data di valutazione finale |
| Mercato sottostante | Equity | Tasso della cedola | 7,30% |
| Data / termine di scadenza | 31 agosto 2022 | Ammontare nominale del prodotto | 1.000 EUR |

Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto Il prodotto è destinato ad essere offerto agli investitori al dettaglio che soddisfino tutti i requisiti di seguito riportati:

- abbiano la capacità di prendere decisioni d'investimento consapevoli attraverso la conoscenza sufficiente e la comprensione del prodotto e degli specifici rischi e benefici ad esso associati, con esperienza negli investimenti in prodotti simili e/oppure nella detenzione dei prodotti simili che forniscono una simile esposizione al mercato;
- mirino ad un profitto, si aspettino un andamento del sottostante tale da generare un rendimento favorevole e abbiano un orizzonte temporale di investimento pari al periodo di detenzione raccomandato sotto indicato;
- accettino il rischio che l'emittente (o il garante) possa non essere in grado di pagare o di adempiere ai propri obblighi derivanti dal prodotto e siano comunque in grado di sostenere un'eventuale perdita totale del proprio investimento; e
- al fine di ottenere un rendimento potenziale, siano disposti ad accettare un livello di rischio coerente con quello indicato dall'indicatore sintetico di rischio sotto riportato.

2. Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 4 su 7, che corrisponde alla classe di rischio media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che è molto improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto.

Attenzione al rischio di cambio: Nel caso in cui la valuta del vostro conto sia diversa dalla valuta di questo prodotto, sarete esposti al rischio di subire una perdita derivante dalla conversione della valuta del prodotto nella valuta del conto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso. Per informazioni più dettagliate su tutti i rischi relativi al prodotto, si rinvia alle sezioni rischio del prospetto e agli eventuali supplementi al medesimo, come precisato di seguito nella sezione "7. Altre informazioni rilevanti".

Scenari di performance

| Investimento: 10.000,00 EUR | | | | |
|------------------------------------|--|---------------|---------------|--|
| Scenari | | 1 anno | 2 anni | 3 anni e 10 mesi (Periodo di detenzione raccomandato) |
| Scenario di stress | Possibile rimborso al netto dei costi | 3.254,81 EUR | 4.963,53 EUR | 3.680,11 EUR |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -67,45% | -29,55% | -22,95% |
| Scenario sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | 8.367,58 EUR | 7.821,56 EUR | 7.669,67 EUR |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -16,32% | -11,56% | -6,69% |
| Scenario moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | 10.503,21 EUR | 10.963,85 EUR | 11.972,91 EUR |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 5,03% | 4,71% | 4,81% |
| Scenario favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | 12.362,55 EUR | 13.571,13 EUR | 15.976,35 EUR |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 23,63% | 16,50% | 13,00% |

Questa tabella raffigura gli importi dei possibili rimborsi nel corso dei prossimi 3 anni e 10 mesi, in scenari diversi, ipotizzando un investimento di 10.000,00 EUR.

Gli scenari presentati mostrano la possibile performance dell'investimento. Gli scenari presentati possono essere confrontati con gli scenari di altri prodotti. Gli scenari presentati sono una stima della performance futura sulla base di prove relative alle variazioni passate del valore di questo investimento e non sono un indicatore esatto. Gli importi dei rimborsi varieranno a seconda della performance del mercato e del periodo di tempo per cui è mantenuto il prodotto. Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme e non tiene conto della situazione in cui non siamo in grado di pagarvi. Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

3. Cosa accade nel caso in cui l'emittente non sia in grado di corrispondere quanto dovuto?

State assumendo il rischio che l'emittente (o il garante) possa non essere in grado di adempiere alle obbligazioni assunte in relazione al prodotto, ad esempio a causa di fallimento o nel caso di una decisione ufficiale per l'avvio di un'azione di risoluzione. Ciò potrebbe avere un impatto negativo significativo sul valore del prodotto e potrebbe comportare la perdita di una parte o dell'intero capitale investito. Il prodotto non è un deposito e pertanto non è coperto da nessun sistema di protezione dei depositi.

4. Quali sono i costi?

La diminuzione del rendimento (Reduction in Yield - RIY) esprime l'impatto dei costi totali sostenuti sul possibile rendimento dell'investimento. I costi totali tengono conto dei costi una tantum, correnti e accessori.

Gli importi qui riportati corrispondono ai costi cumulativi del prodotto, in tre periodi di detenzione differenti. Essi comprendono le potenziali penali per uscita anticipata. Questi importi si basano sull'ipotesi che siano investiti 10.000,00 EUR. Gli importi sono stimati e potrebbero cambiare in futuro.

Andamento dei costi nel tempo

| Investimento: 10.000,00 EUR | | | |
|--|---|---|--|
| Scenari | In caso di disinvestimento dopo 1 anno | In caso di disinvestimento dopo 2 anni | In caso di disinvestimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato |
| Costi totali | 23,09 EUR | 17,77 EUR | 0,00 EUR |
| Impatto sul rendimento (RIY) per anno | 0,23% | 0,09% | 0,00% |

I costi illustrati nella tabella sopra riportata indicano come i costi attesi del prodotto possono influenzarne il rendimento, ipotizzando che la performance del prodotto sia in linea con lo scenario di performance moderato.

La persona che vende questo prodotto o fornisce consulenza riguardo ad esso potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso deve fornire informazioni su tali costi e illustrare l'impatto di tutti i costi sull'investimento nel corso del tempo.

Composizione dei costi

La seguente tabella presenta:

- l'impatto, per ciascun anno, dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato,
- il significato delle differenti categorie di costi.

Questa tabella presenta l'impatto sul rendimento per anno.

| Costi una tantum | Costi di ingresso | Costi di uscita |
|-------------------------|--------------------------|--|
| | 0,00% | 0,00% |
| | | Impatto dei costi di uscita dall'investimento alla scadenza. |

I costi indicati nella tabella sopra riportata rappresentano la ripartizione dell'impatto sul rendimento, indicato nella tabella dell'andamento dei costi nel tempo alla fine del periodo di detenzione raccomandato.

5. Per quanto tempo dovrei detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: 3 anni e 10 mesi

Il prodotto è finalizzato a rimborsare l'importo descritto nella sezione "1. Cos'è questo prodotto?". Tuttavia, ciò vale solamente nel caso in cui il prodotto venga detenuto fino alla data di scadenza. Pertanto si raccomanda di detenerlo fino al 31 agosto 2022 (data di scadenza).

Questo prodotto non garantisce la possibilità di disinvestimento, se non tramite la vendita del prodotto (1) in borsa (se il prodotto è quotato) oppure (2) fuori borsa, qualora vi sia un'offerta per tale prodotto. Nessuna commissione o penale sarà addebitata dall'emittente per tali transazioni, tuttavia potrebbe essere applicata una commissione di esecuzione da parte dell'intermediario, se del caso. Vendendo il prodotto prima della scadenza, l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore all'importo che si sarebbe ricevuto detenendo il prodotto fino alla data di scadenza.

| Quotazione in borsa | Non applicabile | Quotazione del prezzo | Percentuale |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------------|--------------------|
| Lotto minimo di negoziazione | 1.000,00 EUR | | |

In caso di condizioni di mercato volatili o eccezionali, o in caso di problemi tecnici/malfunzionamenti, l'acquisto e/o la vendita del prodotto possono essere temporaneamente impediti e/o sospesi o anche risultare del tutto impossibili.

6. Come presentare reclami?

Tutti i reclami relativi alla condotta della persona che fornisce consulenza sul prodotto o che vende il prodotto, possono essere presentati direttamente a tale persona.

Qualsiasi reclamo riguardante il prodotto o la condotta dell'ideatore del prodotto può essere presentato per iscritto al seguente indirizzo: J.P. Morgan Securities plc, KID complaints, Mail code BS04-0425, 25 Bank Street, a Londra, E14 5JP, Regno Unito, per email a: kid.complaints@jpmorgan.com oppure tramite il seguente sito web: www.jpmorgan-key-information-documents.com.

7. Altre informazioni rilevanti

Qualsiasi documentazione aggiuntiva relativa al prodotto e, in particolare, la documentazione riguardante il programma di emissione, qualsiasi supplemento a ciò e i termini e le condizioni del prodotto sono resi disponibili gratuitamente da The Bank of New York Mellon, One Canada Square, Londra, E14 5AL, Regno Unito.

Le informazioni contenute in questo Documento contenente le informazioni chiave non costituiscono una raccomandazione di acquisto o di vendita del prodotto e non sostituiscono consultazioni individuali con la vostra banca o con il vostro consulente.

Il prodotto non viene in alcun modo sponsorizzato, venduto o promosso da qualsiasi rilevante mercato di azioni, rilevante indice, o relativo mercato di cambio o sponsor dell'indice. Ulteriori informazioni riguardanti l'indice possono essere ottenute dall'amministratore dell'indice.

L'offerta di questo prodotto non è stata registrata ai sensi del Securities Act statunitense del 1933. Questo prodotto non può essere offerto o venduto, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America o a persone statunitensi. Il termine "persona statunitense" è definito nel Regulation S del Securities Act statunitense del 1933, come di volta in volta modificato.