

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	Autocallable barrier Phoenix Product (in forma di note) su un paniere di indici
Identificatore del prodotto	Codice ISIN: XS1752975299 Valore: 34750989 Common Code: 175297529
Quotazione in borsa	Unlisted
Ideatore di PRIIP	J.P. Morgan Securities plc (www.jpmorgan-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	08.03.2018 6:50:10 ora di Londra

1. Cos'è questo prodotto?

Tipo	Notes disciplinate dal diritto inglese
Obiettivi	<p>Il prodotto è stato progettato per rimborsare un importo nella forma di (1) pagamenti condizionati della cedola e (2) un pagamento in denaro all'estinzione del prodotto. La tempistica e l'importo di tali pagamenti dipenderanno dalla performance dei sottostanti. Il prodotto è a scadenza fissa e si estinguerà alla data di scadenza, a meno che non venga estinto anticipatamente. Nel caso in cui, alla scadenza, il valore del sottostante con rendimento peggiore sia sceso al di sotto del relativo livello della barriera, il prodotto potrebbe rimborsare un importo inferiore all'ammontare nominale del prodotto o anche l'importo di rimborso minimo di 0,100 USD, ciò significa che l'investitore perderà l'investimento iniziale.</p> <p><u>Estinzione anticipata successiva ad un rimborso anticipato:</u> Il prodotto si estinguerà prima della data di scadenza nel caso in cui, a qualsiasi data di osservazione per il rimborso anticipato, il livello di riferimento del sottostante con rendimento peggiore sia pari o superiore al relativo livello della barriera per il rimborso anticipato. A tale estinzione anticipata, l'investitore riceverà, alla data di pagamento dell'importo di rimborso anticipato immediatamente successiva, in aggiunta a qualsiasi pagamento della cedola finale, un pagamento in denaro di importo pari al pagamento dell'importo di rimborso anticipato di 1.000,00 USD. Nessun pagamento della cedola sarà effettuato successivamente a tale data di pagamento dell'importo di rimborso anticipato. Le date di riferimento si possono trovare nella tabella sotto riportata.</p>

Data di osservazione per il rimborso anticipato	Data di pagamento dell'importo di rimborso anticipato
4 giugno 2018	11 giugno 2018
3 settembre 2018	11 settembre 2018
3 dicembre 2018	10 dicembre 2018
4 marzo 2019	11 marzo 2019
3 giugno 2019	10 giugno 2019
2 settembre 2019	10 settembre 2019
2 dicembre 2019	9 dicembre 2019
2 marzo 2020	9 marzo 2020
2 giugno 2020	9 giugno 2020
2 settembre 2020	10 settembre 2020
2 dicembre 2020	9 dicembre 2020

Cedola: Nel caso in cui il prodotto non si sia estinto anticipatamente, ad ogni **data di pagamento della cedola** l'investitore riceverà il pagamento della cedola di 12,50 USD a condizione che il **livello di riferimento del sottostante con rendimento peggiore** sia pari o superiore al relativo **livello della barriera della cedola** alla **data di osservazione della cedola** immediatamente precedente. Nel caso in cui tale condizione non sia soddisfatta, l'investitore non riceverà alcun pagamento della cedola a tale **data di pagamento della cedola**. Le date di riferimento e i **livelli della barriera della cedola** sono illustrati nella tabella di sotto.

Data di osservazione della cedola	Data di pagamento della cedola
4 giugno 2018	11 giugno 2018
3 settembre 2018	10 settembre 2018
3 dicembre 2018	10 dicembre 2018
4 marzo 2019	11 marzo 2019
3 giugno 2019	10 giugno 2019
2 settembre 2019	9 settembre 2019
2 dicembre 2019	9 dicembre 2019
2 marzo 2020	9 marzo 2020
2 giugno 2020	9 giugno 2020
2 settembre 2020	9 settembre 2020
2 dicembre 2020	9 dicembre 2020
2 marzo 2021	Data di scadenza

Estinzione alla data di scadenza: Nel caso in cui il prodotto non si sia estinto anticipatamente, alla **data di scadenza**, l'investitore riceverà:

- nel caso in cui il **livello di riferimento finale del sottostante con rendimento peggiore** sia pari o superiore al relativo **livello della barriera**, un pagamento in denaro di importo pari a 1.000 USD; o
- nel caso in cui il **livello di riferimento finale del sottostante con rendimento peggiore** sia inferiore al relativo **livello della barriera**, un pagamento in denaro il cui importo sarà direttamente collegato alla performance del **sottostante con rendimento peggiore**. L'importo di tale pagamento in denaro sarà pari a (i) il prodotto dell'**ammontare nominale del prodotto** per (ii) (A) il **livello di riferimento finale del sottostante con rendimento peggiore** diviso per (B) il relativo **livello esercizio**. Tuttavia, qualora l'importo di tale pagamento in denaro risulti inferiore a 0,10 USD, l'investitore riceverà 0,10 USD (il **pagamento minimo**).

Ai sensi dei termini e condizioni del prodotto, alcune delle date sotto e sopra specificate saranno modificate nel caso in cui non cadano in un giorno lavorativo o in un giorno di negoziazione (a seconda dei casi). Ogni 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 i **sottostanti**, il prodotto e l'emittente del 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.

All'acquisto di questo prodotto nel corso della sua durata, il prezzo di acquisto potrebbe includere gli interessi maturati su base proporzionale.

Sottostanti	Indice Hang Seng China Enterprises Index (HSCEI; Codice ISIN: HK0000004330; Bloomberg: HSCEI Index), Indice EURO STOXX 50 (Price) Index (SX5E; Codice ISIN: EU0009658145; Bloomberg: SX5E Index), Indice S&P 500 Index (Price Index) (SPX; Codice ISIN: US78378X1072; Bloomberg: SPX Index), Indice Swiss Market Index (SMI; Codice ISIN: CH0009980894; Bloomberg: SMI Index)	Livello di riferimento	Il livello di chiusura di un sottostante secondo la fonte di riferimento rilevante
Mercato sottostante	Mercato azionario	Fonte di riferimento	<ul style="list-style-type: none"> • HSCEI: Hang Seng Indexes Company Limited • SX5E: STOXX Limited • SPX: S&P Dow Jones Indices LLC • SMI: SIX Swiss Exchange Limited
Ammontare nominale del prodotto	1.000 USD	Livello di riferimento finale	Il livello di riferimento alla data di valutazione finale
Prezzo di emissione	100,00% dell'ammontare nominale del prodotto	Data di valutazione iniziale	2 marzo 2018
Valuta del prodotto	Dollaro statunitense (USD)	Data di valutazione finale	2 marzo 2021
Valute del sottostante	<ul style="list-style-type: none"> • HSCEI: Dollaro di Hong Kong (HKD) • SX5E: Euro (EUR) • SPX: USD • SMI: Franco svizzero (CHF) 	Data di scadenza / termine	9 marzo 2021
Data di emissione	9 marzo 2018	Livello della barriera per il rimborso anticipato	100,00% del livello di riferimento iniziale
Livello di riferimento iniziale	Il livello di riferimento alla data di valutazione iniziale	Livello della barriera della cedola	55,00% del livello di riferimento iniziale
Livello di esercizio	55,00% del livello di riferimento iniziale	Sottostante con rendimento peggiore	<p>Ai fini del pagamento alla data di scadenza: Il sottostante con rendimento peggiore tra il livello di riferimento iniziale e il livello di riferimento finale</p> <p>Per tutti gli altri scopi: Ad una data determinata, il sottostante con rendimento peggiore tra il livello di riferimento iniziale e il livello di riferimento rilevante</p>
Livello della barriera	55,00% del livello di riferimento iniziale		

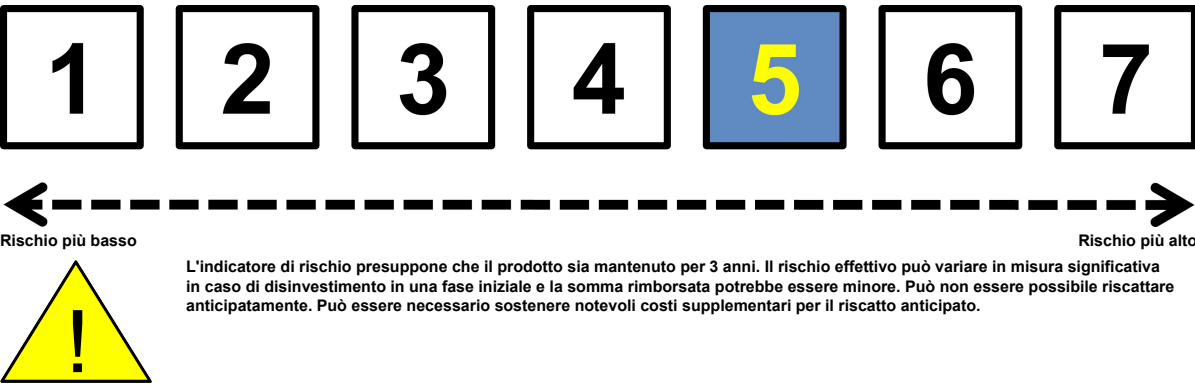
Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto

Il prodotto è destinato ad essere offerto agli investitori al dettaglio che soddisfino tutti i requisiti di seguito riportati:

1. 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, indipendentemente oppure avvalendosi di una consulenza professionale;
2. mirino ad un profitto, si aspettino un andamento del sottostante tale da generare un rendimento favorevole, abbiano un orizzonte temporale di investimento pari al periodo di detenzione raccomandato sotto indicato e siano consapevoli che il prodotto si potrebbe estinguere anticipatamente;
3. 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
4. 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 5 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-alto e che è molto improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto.

Attenzione al rischio di cambio: Se la valuta del vostro conto è 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 USD			
Scenari		1 anno	3 anni (Periodo di detenzione raccomandato)
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	1.406,31 USD -85,94%	3.093,23 USD -32,25%
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	9.493,34 USD -5,07%	10.423,60 USD 1,39%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	10.373,34 USD 3,73%	10.990,15 USD 3,18%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	10.778,26 USD 7,78%	12.385,58 USD 7,36%

Questa tabella raffigura gli importi dei possibili rimborsi nei prossimi 3 anni, in scenari diversi, ipotizzando un investimento di 10.000,00 USD. Gli scenari presentati mostrano la possibile performance dell'investimento e 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.

3. Cosa accade nel caso in cui l'ideatore 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?

L'impatto sul 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 due periodi di detenzione differenti. Essi comprendono le potenziali penali per uscita anticipata. Questi importi ipotizzano un investimento di 10.000,00 USD. Gli importi rappresentano una mera stima e potrebbero cambiare in futuro.

Andamento dei costi nel tempo

<i>Investimento: 10.000,00 USD</i>			
<i>Scenari</i>	<i>In caso di disinvestimento dopo 1 anno</i>		<i>In caso di disinvestimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato</i>
Costi totali	538,24 USD		484,08 USD
Impatto sul rendimento (RIY) per anno	5,38%		1,58%

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	<i>Costi di ingresso</i>	1,58%	Impatto dei costi già compresi nel prezzo.
	<i>Costi di uscita</i>	0,00%	Impatto dei costi di uscita dall'investimento alla scadenza.
Costi correnti	<i>Costi di transazione del portafoglio</i>	0,00%	Impatto dei nostri costi di acquisto e vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto.
	<i>Altri costi correnti</i>	0,00%	Impatto dei costi che tratteniamo ogni anno per gestire i vostri investimenti.

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

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 9 marzo 2021 (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	Unlisted	Quotazione del prezzo	Percentuale
Lotto minimo di negoziazione	1.000 USD		

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, United Kingdom, 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 ai termini e le condizioni del prodotto sono resi disponibili gratuitamente presso The Bank of New York Mellon, One Canada Square, a 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.