

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 Certificate su un paniere di indici
Identificatore del prodotto	Codice ISIN: XS1668117671 Common Code: 166811767
Quotazione in borsa	MTF SeDeX
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 <i>Prudential Regulation Authority</i> del Regno Unito e regolamentato dalla <i>Financial Conduct Authority</i> del Regno Unito e dalla <i>Prudential Regulation Authority</i> del Regno Unito
Data e ora di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave	22.11.2018 13:59 ora di Londra

1. Cos'è questo prodotto?

Tipo	Certificates disciplinati dal diritto inglese
Obiettivi (I termini che compaiono in grassetto in questa sezione sono descritti in dettaglio nella tabella qui sotto riportata.)	Il prodotto è realizzato per dare un rendimento nella forma di 1) pagamenti delle cedole condizionali e (2) un pagamento in denaro alla scadenza del prodotto. La tempistica e l'importo di questi pagamenti dipenderanno dal rendimento ponderato dei sottostanti . Il prodotto ha una durata determinata e scadrà alla data di scadenza . Se, a scadenza, il rendimento del paniere è sceso sotto il 70%, è possibile che il prodotto restituisca un importo inferiore all' ammontare nominale del prodotto oppure un importo pari a zero. Rimborso anticipato a seguito di un evento di rimborso anticipato: Il prodotto scadrà prima della data di scadenza se, in una delle date di osservazione per il rimborso anticipato , il rendimento del paniere in una determinata data di osservazione per il rimborso anticipato è pari o superiore al livello della barriera per il rimborso anticipato . In una tale data di rimborso anticipato, riceverete nella data di pagamento dell'importo di rimborso anticipato immediatamente successiva, in aggiunta ad ogni pagamento della cedola finale, un pagamento in denaro uguale all'importo di rimborso anticipato di EUR 1.000. Nessun pagamento della cedola sarà fatto in una data successiva a tale data di pagamento dell'importo di rimborso anticipato . Le date rilevanti sono indicate nella tabella sottostante.

Data di osservazione per il rimborso anticipato	Data di pagamento dell'importo di rimborso anticipato
14 dicembre 2018	21 dicembre 2018
13 dicembre 2019	20 dicembre 2019

Cedola: Se il prodotto non è stato rimborsato anticipatamente, in ciascuna **data di pagamento della cedola** riceverete un pagamento di EUR 53 unitamente al pagamento di qualsiasi cedola non pagata precedentemente, se il **rendimento del paniere** in una determinata **data di osservazione della cedola** è pari o superiore al **livello di barriera della cedola** alla **data di osservazione della cedola** immediatamente precedente. Se questa condizione non si realizza, non riceverete alcun pagamento della cedola a tale **data di pagamento della cedola**. Le date rilevanti sono indicate nella tabella sottostante.

Data di osservazione della cedola	Data di pagamento della cedola
14 dicembre 2018	21 dicembre 2018
13 dicembre 2019	20 dicembre 2019
15 dicembre 2020	Data di scadenza

Rimborso alla data di scadenza: Se il prodotto non è stato rimborsato anticipatamente, alla **data di scadenza**, riceverete:

1.

se il **rendimento del paniere** alla **data di valutazione finale** è pari o superiore al 70%, un pagamento in denaro uguale a EUR 1.000; o
2.

se il **rendimento del paniere** alla **data di valutazione finale** è sotto il 70%, un pagamento in denaro direttamente collegato al rendimento del **sottostante**. Il pagamento in denaro sarà uguale all'**ammontare nominale del prodotto** moltiplicato per il **rendimento del paniere** alla data di valutazione finale.
- Il rendimento del paniere viene calcolato sommando insieme i rendimenti ponderati dei sottostanti. Il rendimento ponderato di un sottostante viene calcolato moltiplicando il peso di quel sottostante per il suo livello di riferimento alla data rilevante e dividendo il risultato per il suo livello di riferimento iniziale. In base alle condizioni del prodotto, certe date indicate sopra e sotto saranno modificate se la rispettiva data non è un giorno lavorativo o un giorno di negoziazione (a seconda dei casi). Qualsiasi modifica può incidere sul rendimento, se esistente, che riceverete.
- Le condizioni del prodotto stabiliscono anche che se taluni eventi eccezionali si verificano (1) potranno essere fatte modifiche al prodotto e/o (2) l'emittente del prodotto può rimborsare il prodotto anticipatamente. Questi eventi sono specificati nei termini del prodotto e si riferiscono principalmente al **sottostanti**, al prodotto e all'emittente del prodotto. E' probabile che il rendimento (se esistente) che riceverete per effetto di tale rimborso anticipato sia diverso da quello di cui agli scenari descritti sopra e sia inferiore all'importo che avete investito.
- Quando acquistate questo prodotto durante la sua vita, il prezzo di acquisto non include cedole maturate su base pro rata.
- Non avete alcun diritto ad un dividendo derivante da uno qualsiasi dei **sottostanti** e non avete alcun ulteriore diritto risultante da uno qualsiasi di tale **sottostante** (per esempio, diritti di voto).

Sottostanti	Indice FTSE MIB (FTSEMIB; Bloomberg: Indice FTSEMIB) e FTSE Italia Indice Mid Cap (ITMC; Bloomberg: Indice ITMC)	Livello iniziale di riferimento	• FTSEMIB: 22.094,04 • ITMC: 42.481,83
Peso	• FTSEMIB: 70,00% • ITMC: 30,00%	Livello di riferimento	Il livello di chiusura di un sottostante in base alla fonte di riferimento rilevante
Mercato del sottostante	Equity	Fonte di riferimento	Per ciascun sottostante , FTSE International Limited
Ammontare nominale del prodotto	EUR 1.000	Livello di riferimento finale	Il livello di riferimento alla data di valutazione finale
Prezzo di emissione	EUR 1.000	Data di valutazione iniziale	15 dicembre 2017
Valuta del prodotto	Euro (EUR)	Data di valutazione finale	15 dicembre 2020
Valuta del sottostante	• FTSEMIB: EUR • ITMC: EUR	Data di scadenza / termine	22 dicembre 2020
Data di emissione	20 dicembre 2017	Livello di barriera della cedola	100,00%

Livello della barriera per il rimborso anticipato 100,00%

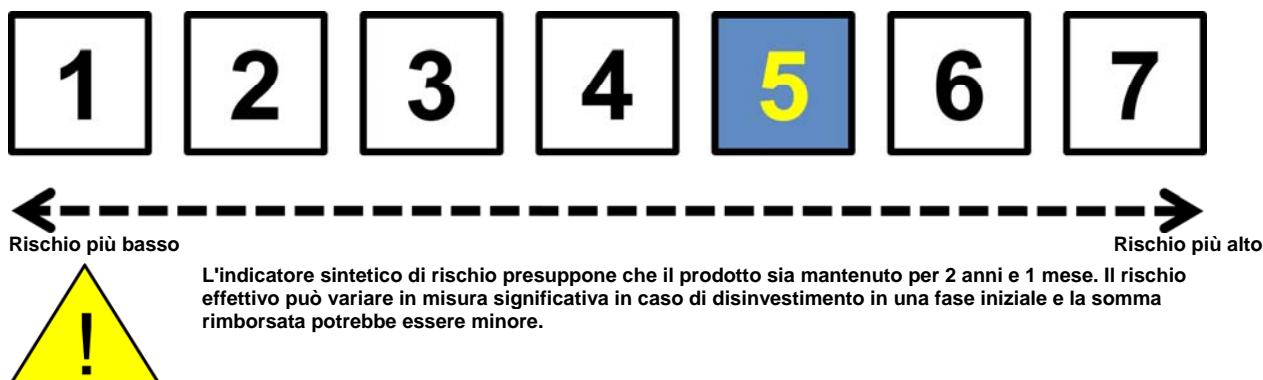
Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto

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: 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 e 1 mese (Periodo di detenzione raccomandato)
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	2.296,16 EUR	3.780,14 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-77,04%	-37,40%
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	7.838,33 EUR	6.920,52 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-21,62%	-16,24%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10.495,61 EUR	11.259,92 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	4,96%	5,88%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	12.442,58 EUR	13.050,25 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	24,43%	13,68%

Questa tabella raffigura gli importi dei possibili rimborsi nel corso dei prossimi 2 anni e 1 mese, 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 due 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 alla fine del periodo di detenzione raccomandato
Costi totali	0,00 EUR		0,00 EUR
Impatto sul rendimento (RIY) per anno	0,00%		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	0,00%	Impatto dei costi già compresi nel prezzo.
	Costi di uscita	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: 2 anni e 1 mese

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 22 dicembre 2020 (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	MTF SeDeX	Quotazione del prezzo	Unità
Lotto minimo di negoziazione 1 unità			

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 pubblicati sul sito web: <https://sp.jpmorgan.com/spweb/index.html>, in conformità ai pertinenti requisiti legali. Inoltre, tali documenti 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.