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 Certificate su un paniere di azioni
Identificatore del prodotto	Codice ISIN: XS1668118562 | Common Code: 166811856
Quotazione in borsa	EuroTLX
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	03.04.2018 11:00:00 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 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 **prezzo della barriera** , il prodotto potrebbe rimborsare un importo inferiore all'**ammontare nominale del prodotto** potendo il rimborso risultare anche pari a zero.

Estinzione anticipata successiva ad un rimborso anticipato ____: Il prodotto si estinguerà prima della **data di scadenza** nel caso in cui, a qualsiasi **data di osservazione per il rimborso anticipato**, il **prezzo di riferimento** del **sottostante con rendimento peggiore** sia pari o superiore al relativo **prezzo 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 EUR. 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.

Data di osservazione per il rimborso anticipato	*Data di pagamento dell'importo di rimborso anticipato*
26 giugno 2018	3 luglio 2018
26 settembre 2018	3 ottobre 2018
21 dicembre 2018	28 dicembre 2018
26 marzo 2019	2 aprile 2019
26 giugno 2019	3 luglio 2019
26 settembre 2019	3 ottobre 2019
23 dicembre 2019	30 dicembre 2019
26 marzo 2020	2 aprile 2020
26 giugno 2020	3 luglio 2020
25 settembre 2020	2 ottobre 2020
23 dicembre 2020	30 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 25,00 EUR assieme a qualsiasi pagamento della cedola precedentemente maturato, ma tuttora non corrisposto a condizione che il **prezzo di riferimento** del **sottostante con rendimento peggiore** sia pari o superiore al relativo **prezzo 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 **prezzi della barriera della cedola** sono illustrati nella tabella di sotto.

Data di osservazione della cedola	*Data di pagamento della cedola*
26 giugno 2018	3 luglio 2018
26 settembre 2018	3 ottobre 2018
21 dicembre 2018	28 dicembre 2018
26 marzo 2019	2 aprile 2019
26 giugno 2019	3 luglio 2019
26 settembre 2019	3 ottobre 2019
23 dicembre 2019	30 dicembre 2019
26 marzo 2020	2 aprile 2020
26 giugno 2020	3 luglio 2020
25 settembre 2020	2 ottobre 2020
23 dicembre 2020	30 dicembre 2020
26 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:

1. nel caso in cui il **prezzo di riferimento finale** del **sottostante con rendimento peggiore** sia pari o superiore al relativo **prezzo della barriera**, un pagamento in denaro di importo pari a 1.000,00 EUR; o
2. nel caso in cui il **prezzo di riferimento finale** del **sottostante con rendimento peggiore** sia inferiore al relativo **prezzo 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 **prezzo di riferimento finale** del **sottostante con rendimento peggiore** diviso per (B) il relativo **prezzo di esercizio**.

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 verifichino 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 non includerà le cedole maturate su base proporzionale.

DocID: f38aa270-0faf-40dd-abd6-87b5562f991e

L'investitore non è titolare di alcun diritto alla riscossione dei dividendi che possano derivare da qualsiasi **sottostante** né di qualsiasi ulteriore diritto connesso a tale **sottostante** (ad es., i diritti di voto).

Sottostanti	Azioni di Allianz SE (ALV; Codice ISIN: DE0008404005; Bloomberg: ALV GY Equity), Volkswagen AG (VOW3; Codice ISIN: DE0007664039; Bloomberg: VOW3 GY Equity), Koninklijke Philips NV (PHIA; Codice ISIN: NL0000009538; Bloomberg: PHIA NA Equity)	**Prezzo di riferimento**	Il prezzo di chiusura di un **sottostante** secondo la **fonte di riferimento** rilevante
Mercato sottostante	Mercato azionario	**Fonte di riferimento**	• ALV: Börse Frankfurt • VOW3: Börse Frankfurt • PHIA: Euronext (Amsterdam)
Ammontare nominale del prodotto	1.000,00 EUR	**Prezzo di riferimento finale**	Il **prezzo di riferimento** alla **data di valutazione finale**
Prezzo di emissione	1.000,00 EUR	**Data di valutazione iniziale**	26 febbraio 2018
Valuta del prodotto	Euro (EUR)	**Data di valutazione finale**	26 marzo 2021
Valute del sottostante	• ALV: EUR • VOW3: EUR • PHIA: EUR	**Data di scadenza / termine**	6 aprile 2021
Data di emissione	4 aprile 2018	**Prezzo della barriera per il rimborso anticipato**	• ALV: 179,540 EUR • VOW3: 154,740 EUR • PHIA: 30,395 EUR
Prezzo di riferimento iniziale	• ALV: 179,540 EUR • VOW3: 154,740 EUR • PHIA: 30,395 EUR	**Prezzo della barriera della cedola**	• ALV: 125,678 EUR • VOW3: 108,318 EUR • PHIA: 21,277 EUR
Prezzo di esercizio	• ALV: 179,540 EUR • VOW3: 154,740 EUR • PHIA: 30,395 EUR	**Sottostante con rendimento peggiore**	Per il pagamento a scadenza: Il **sottostante** con rendimento peggiore tra il **prezzo di riferimento iniziale** e il **prezzo di riferimento finale** Per tutti gli altri scopi: Ad una data determinata, il **sottostante** con rendimento peggiore tra il **prezzo di riferimento iniziale** e il **prezzo di riferimento** rilevante
Prezzo della barriera	• ALV: 107,724 EUR • VOW3: 92,844 EUR • PHIA: 18,237 EUR		

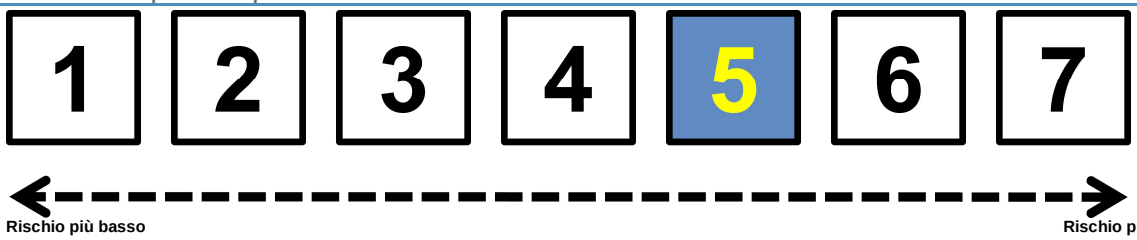
Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto

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

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 presuppone che il prodotto sia mantenuto per 3 anni. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore.

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***	***3 anni (Periodo di detenzione raccomandato)***
Scenario di stress	**Possibile rimborso al netto dei costi**	265,72 EUR	2.803,52 EUR	2.193,98 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-97,34%	-47,05%	-39,85%
Scenario sfavorevole	**Possibile rimborso al netto dei costi**	7.867,69 EUR	6.980,02 EUR	10.250,00 EUR

	Rendimento medio per ciascun anno	-21,32%	-16,45%	0,83%
Scenario moderato	**Possibile rimborso al netto dei costi**	10.200,00 EUR	10.450,00 EUR	10.500,00 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	2,00%	2,23%	1,65%
Scenario favorevole	**Possibile rimborso al netto dei costi**	10.700,00 EUR	11.789,53 EUR	12.750,00 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	7,00%	8,58%	8,48%

Questa tabella raffigura gli importi dei possibili rimborsi nel corso dei prossimi 3 anni, in scenari diversi, ipotizzando un investimento di 10.000,00 EUR. 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.
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'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 tre periodi di detenzione differenti. Essi comprendono le potenziali penali per uscita anticipata. Questi importi ipotizzano un investimento di 10.000,00 EUR. Gli importi rappresentano una mera stima 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	270,01 EUR	218,87 EUR	218,87 EUR
Impatto sul rendimento (RIY) per anno	2,70%	2,26%	0,73%

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*	0,73%	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: 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 6 aprile 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	EuroTLX	**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, 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 in relazione al prodotto, e, in particolare, alla documentazione relativa al programma dell'emissione, qualsiasi supplemento a ciò e ai termini e condizioni del prodotto sono pubblicati su https://sp.jpmorgan.com/spweb/index.html, in conformità ai requisiti pertinenti stabiliti dalla legge. Anche questi documenti sono disponibili gratuitamente da 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.
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.

DocID: 9e97892d-dcce-4d09-9df1-1079a4b78b3a