

## 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.**

<b>Nome del prodotto</b>	Certificate di partecipazione collegato alla strategia AtonRà Biotech Strategy
<b>Identificatore del prodotto</b>	Codice ISIN: XS1668108928   Common Code: 166810892
<b>Quotazione in borsa</b>	Luxembourg Stock Exchange Euro MTF
<b>Ideatore di PRIIP</b>	J.P. Morgan Securities plc (www.jpmorgan-key-information-documents.com). L'emittente del prodotto è JPMorgan Chase Bank, N.A. Per ulteriori informazioni si prega di chiamare il numero +44 (0)207 134 4181.
<b>Autorità competente dell'ideatore di PRIIP</b>	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
<b>Data e ora di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave</b>	20.10.2020 09:45 ora di Londra

## 1. Cos'è questo prodotto?

**Tipo** Certificate 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 in denaro alla **data di scadenza**. L'ammontare di questo pagamento dipenderà dall'andamento del **sottostante**. Il prodotto è a scadenza fissa e si estinguerà alla **data di scadenza**, se non terminato anticipatamente. Se, alla scadenza, il **sottostante** è sceso al di sotto del **livello di riferimento iniziale**, il prodotto potrebbe offrire un rendimento inferiore all'**ammontare nominale del prodotto** o perfino zero.

**Estinzione anticipata a seguito dell'esercizio di un diritto di opzione call**: in ogni **giorno di calcolo** compreso nel periodo intercorrente tra la **data di valutazione iniziale** (esclusa) fino alla **data di valutazione finale** (esclusa), l'emittente del prodotto ha il diritto di interrompere il prodotto. Nel caso in cui l'emittente eserciti tale diritto, il prodotto verrà interrotto e il 10° giorno lavorativo secondo il calendario New York successivo alla **data di valutazione opzionale** riceverete un pagamento in denaro direttamente collegato all'andamento del sottostante. Il pagamento in denaro sarà uguale al (i) l'**ammontare nominale del prodotto** moltiplicato per (ii) (A) il **livello di riferimento** alla **data di valutazione opzionale** diviso per (B) il **livello di strike**.

**Estinzione alla data di scadenza**: Alla scadenza del prodotto alla **data di scadenza**, riceverete un pagamento in denaro direttamente collegato all'andamento del **sottostante**. Il pagamento in denaro sarà pari a (i) l'**ammontare nominale del prodotto** moltiplicato per (ii) (A) il **livello di riferimento finale** diviso per (B) il **livello di strike**.

Un **evento di rimborso anticipato** si verificherà se in un **giorno di calcolo** compreso nel periodo intercorrente tra la **data di valutazione iniziale** (esclusa) fino alla **data di valutazione finale** (esclusa) il livello di riferimento è sceso al 30% o meno del **livello iniziale di riferimento** alla **data di valutazione iniziale**. Se ciò dovesse accadere, il prodotto verrà interrotto al 10° giorno lavorativo secondo il calendario di New York successivo al secondo **giorno di calcolo** dopo il verificarsi di un **evento di rimborso anticipato** e riceverete un pagamento in denaro direttamente collegato all'andamento del **sottostante**. Il pagamento in denaro sarà uguale al (i) l'**ammontare nominale del prodotto** moltiplicato per (ii) (A) il **livello di riferimento** alla data del secondo **giorno di calcolo** dopo il verificarsi di un **evento di rimborso anticipato** diviso per (B) il **livello di riferimento iniziale**. In tale caso, perderete parte del o tutto il vostro investimento.

In base alle condizioni del prodotto, alcune date specificate di seguito verranno rettificare se la rispettiva data non è un giorno lavorativo o non è un giorno di negoziazione (a seconda del caso). Eventuali modifiche possono influire sul rendimento, se del caso, ricevuto.

I termini del prodotto prevedono inoltre che se si verificano determinati eventi eccezionali (1) possono essere apportate modifiche al prodotto e/o (2) l'emittente del prodotto può interrompere anticipatamente il prodotto. Questi eventi sono specificati nei termini del prodotto e si riferiscono principalmente al **sottostante**, al prodotto e all'emittente del prodotto. E' probabile che il rendimento (se esistente) che ricevete in seguito a tale estinzione anticipata sia diverso dagli scenari sopra descritti e potrebbe essere inferiore all'importo investito.

Il **sottostante** è la strategia AtonRà Biotech Strategy (Bloomberg: Indice JMLNARBT) che vi fornisce un'esposizione alla performance di un paniere di **elementi costitutivi**. Questi **elementi costitutivi** possono consistere in azioni quotate sulle borse globali e l'**indice di cassa**. L'**allocatore** mira a conseguire un rendimento positivo per il **sottostante** nel medio-lungo termine, selezionando azioni che siano direttamente o indirettamente legate al settore della biotecnologia. L'**allocatore** può anche allocare all'**indice di cassa**. L'**allocatore** decide quali **elementi costitutivi** sono inclusi nel **sottostante** al momento del lancio e può cambiare di volta in volta la composizione del **sottostante**, nonché l'esposizione agli **elementi costitutivi**. Qualsiasi selezione dell'**allocatore** deve rispettare alcune restrizioni che possono limitare gli **elementi costitutivi** ammissibili e i loro pesi nel **sottostante**. Gli investitori dovrebbero sincerarsi in merito alla capacità dell'**allocatore** di raggiungere il proprio scopo. L'**allocatore** riceve una commissione dello 1,30% per annum più una commissione di performance del 15% per annum. L'emittente del prodotto riceve una commissione dello 0,20% annuo.

Il **livello di riferimento** del **sottostante** si basa sui rendimenti ponderati degli **elementi costitutivi**. Il livello del **sottostante** terrà conto anche di una detrazione su ciascun ribilanciamento dell'esposizione, indicato come il fattore di aggiustamento di riequilibrio, altri fattori di aggiustamento di esecuzione denominati fattore di aggiustamento della strategia di allocazione e fattore di aggiustamento della strategia, tassi di conversione dei tassi di cambio e dividendi, in ciascun caso se rilevanti per gli **elementi costitutivi**. Ulteriori informazioni su come viene determinato il **sottostante** sono riportate nelle **regole della strategia** (vedere "Altre Informazioni Rilevanti" di seguito). Le **regole della strategia** attribuiscono vari poteri allo sponsor dell'indice e all'agente di calcolo del **sottostante**, compresa la discrezionalità di adeguare i suoi termini o di estinguere il **sottostante**. Ciò potrebbe influire sul prodotto o sul rendimento (se esistente) che ricevete. Lo sponsor della strategia e l'agente di calcolo è J.P. Morgan Securities plc.

<b>Sottostante</b>	AtonRà Biotech Strategy (Bloomberg: JMLNARBT Index)	<b>Livello di strike</b>	100,04
<b>Mercato sottostante</b>	Mercato azionario	<b>Livello di riferimento</b>	Il livello di chiusura del <b>sottostante</b> secondo la <b>fonte di riferimento</b>
<b>Ammontare nominale del prodotto</b>	100,00 USD	<b>Fonte di riferimento</b>	J.P. Morgan Securities plc
<b>Prezzo di emissione</b>	112,72 USD	<b>Livello di riferimento finale</b>	Il <b>livello di riferimento</b> alla <b>data di valutazione finale</b>
<b>Valuta del prodotto</b>	Dollaro statunitense (USD)	<b>Data di valutazione iniziale</b>	11 settembre 2019
<b>Valuta del sottostante</b>	USD	<b>Data di valutazione finale</b>	11 settembre 2029
<b>Data di emissione</b>	25 settembre 2019	<b>Data di scadenza / termine</b>	25 settembre 2029
<b>Livello di riferimento iniziale</b>	132,22	<b>Indice di cassa</b>	J.P.Morgan Cash O/N Index of US Fed Funds (Bloomberg: Indice JPCAUS1D)
<b>Allocatore</b>	AtonRà Partners SA	<b>Giorno di calcolo</b>	Ciascun giorno diverso da sabato e domenica
<b>Data di valutazione</b>	260simo <b>giorno di calcolo</b> dopo la data in		

opzionale cui l'emittente esercita l'opzione per terminare il prodotto

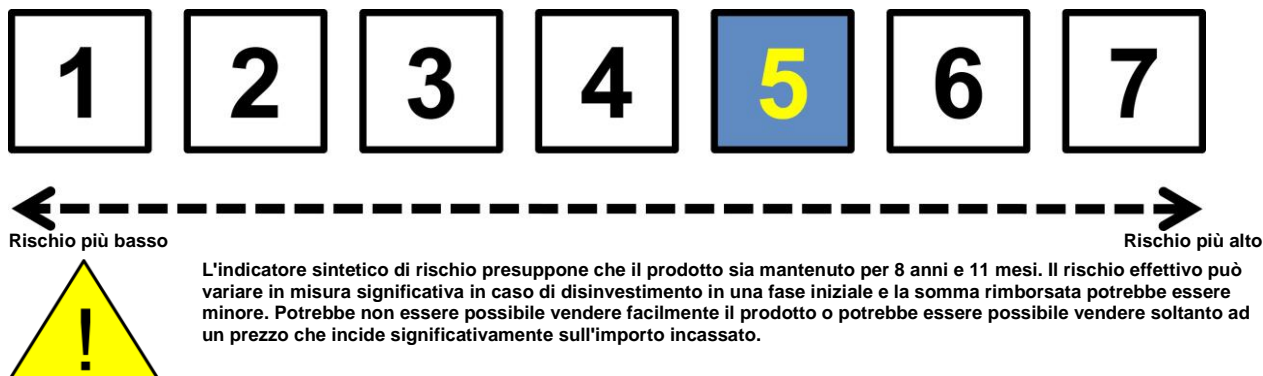
Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto

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;
2. mirino ad ottenere un incremento del capitale, 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;
3. accettino il rischio che l'emittente 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.

**Nel caso in cui la valuta del paese in cui acquistate il prodotto differisca dalla valuta del prodotto, si prega di tenere in considerazione il rischio di cambio. Riceverete pagamenti in una valuta straniera, quindi il rendimento finale che otterrete dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sintetico di rischio sopra riportato.**

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Nel caso in cui non fossimo in grado di pagarvi quanto dovuto, potreste perdere il vostro intero investimento.

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

Gli sviluppi futuri del mercato non possono essere previsti accuratamente. Gli scenari illustrati sono soltanto l'indicazione dei risultati possibili, basata sui rendimenti recenti. I rendimenti attuali potrebbero essere di un valore inferiore.

Investimento: 10.000,00 USD

Scenari		1 anno	5 anni	8 anni e 11 mesi (Periodo di detenzione raccomandato)
<b>Scenario di stress</b>	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b>	988,32 USD	1.010,11 USD	1.010,24 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-90,12%	-36,78%	-22,71%
<b>Scenario sfavorevole</b>	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b>	7.310,25 USD	6.798,64 USD	6.798,77 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-26,90%	-7,43%	-4,24%
<b>Scenario moderato</b>	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b>	11.381,65 USD	15.011,50 USD	15.011,63 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	13,82%	8,46%	4,67%
<b>Scenario favorevole</b>	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b>	17.924,68 USD	33.527,22 USD	33.527,36 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	79,25%	27,37%	14,56%

Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi nei prossimi 8 anni e 11 mesi, in scenari diversi, ipotizzando un investimento di 10.000,00 USD. 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 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 USD. Gli importi sono stimati e potrebbero cambiare in futuro.

Andamento dei costi nel tempo

<b>Investimento: 10.000,00 USD</b>			
<b>Scenari</b>	<b>In caso di disinvestimento dopo 1 anno</b>	<b>In caso di disinvestimento dopo 5 anni</b>	<b>In caso di disinvestimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato</b>
<b>Costi totali</b>	24,87 USD	35,58 USD	31,66 USD
<b>Impatto sul rendimento (RIY) per anno</b>	0,25%	0,07%	0,04%

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.**

<b>Costi una tantum</b>	<i>Costi di ingresso</i>	0,02%	Impatto dei costi già compresi nel prezzo.
	<i>Costi di uscita</i>	0,00%	Impatto dei costi di uscita dall'investimento alla scadenza.
<b>Costi correnti</b>	<i>Altri costi correnti</i>	1,55%	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: 8 anni e 11 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 25 settembre 2029 (data di scadenza).

Questo prodotto non garantisce la possibilità di disinvestimento, se non tramite la vendita del prodotto (1) in borsa (nel caso in cui il prodotto sia negoziato in borsa) 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.

<b>Quotazione in borsa</b>	Luxembourg Stock Exchange Euro MTF	<b>Quotazione del prezzo</b>	Unità
<b>Lotto minimo di negoziazione</b>	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](http://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 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 (i) 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, e (ii) non può essere offerto o venduto, e/o commercializzato a, o acquistato per conto di, una persona statunitense come definita ai sensi della Sezione 7701(a)(30) del U.S. Internal Revenue Code del 1986, come modificato, o ad una persona non-statunitense il cui guadagno o perdita, se esistente, sarebbe di fatto collegato ad un'azienda o ad un'operazione statunitensi.

Una copia delle regole della strategia e del Q&A sono disponibili da J.P. Morgan Securities plc, 25 Bank Street, Canary Wharf, London E14 5JP.