

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.

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

Nome del prodotto	Certificati credit-linked avente come sottostante Markit iTraxx Europe Series 42 Version 1	Credit Lin
Identificatori del prodotto	ISIN: XS2168910409 Common Code: 216891040	JPM0iFC
Quotazione in borsa	Borsa Italiana SeDeX	Non appli
Ideatore di PRIIP	J.P. Morgan SE (www.jpmorgan-key-information-documents.com). L'emittente 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 +49 69 71241133.	J.P. Morg Chase & Bank, N.A. Per ulterio
Autorità competente dell'ideatore di PRIIP	Riconosciuto come istituto di credito dalla Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) e vigilato dalla BaFin e dalla Deutsche Bundesbank	
Data e ora di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave	09.01.2024 13:00 ora di Londra	08.01.202

1. Cos'è questo prodotto?

Tipo	Certificati disciplinati dal diritto inglese
Termine	Il prodotto è a scadenza fissa e scadrà il 10 gennaio 2030, soggetto al verificarsi di un evento di credito.
Obiettivi (I termini che compaiono in grassetto in questa sezione sono descritti in dettaglio nella tabella qui sotto riportata.)	<p>Il prodotto è ideato per fornire un rendimento sotto forma di (1) pagamenti regolari di interessi e (2) un pagamento in contanti alla risoluzione del prodotto. L'importo di ciascun pagamento di interessi e l'eventuale pagamento in contanti al momento della risoluzione dipenderà dal verificarsi di uno o più eventi di credito in relazione a qualsiasi soggetto di riferimento che compone l'indice di credito durante il periodo di osservazione del credito. Il prodotto ha una durata fissa e scadrà alla data di scadenza, salvo risoluzione anticipata o proroga della data di scadenza (come di seguito indicato). Il suo investimento iniziale non è tutelato. Lei potrebbe non ottenere alcun utile e perdere una parte o la totalità del Suo investimento iniziale.</p> <p>Gli eventuali importi degli interessi, l'eventuale pagamento in contanti al momento della risoluzione e l'eventuale risoluzione anticipata del prodotto sono determinati nel pertinente giorno di determinazione in base alla perdita accumulata e/o alle perdite subite in relazione ai soggetti di riferimento impattati, come di seguito indicato. La perdita accumulata è una percentuale pari alla somma di (1) l'aggregato delle ponderazioni dei soggetti di riferimento in relazione a ciascun soggetto di riferimento per il quale potrebbe essersi verificato un evento di credito, secondo il parere dell'agente di calcolo del prodotto o in relazione a una richiesta all'SDA CDDC (ma una determinazione in tal senso non è ancora stata presa né dall'ISDA CDDC né dall'agente di calcolo del prodotto) (ciascuno un soggetto di riferimento interessato), e (2) l'aggregato delle perdite subite in relazione ai soggetti di riferimento impattati, con riferimento a ciascun soggetto di riferimento per il quale si sia verificato un evento di credito. Le perdite subite in relazione ai soggetti di riferimento impattati, con riferimento a un soggetto di riferimento che ha subito un evento di credito saranno pari alla ponderazione del soggetto di riferimento di tale soggetto di riferimento.</p> <p>Si può ritenere che si sia verificato un evento di credito se, in relazione a un soggetto di riferimento, si verifica un'insolvenza, un fallimento o eventi correlati, il soggetto di riferimento non riesce ad effettuare i pagamenti dovuti rispetto alla propria posizione debitoria al di sopra di una soglia prescritta, il debito del soggetto di riferimento viene ristrutturato a condizioni pregiudizievoli per il/i titolare/i del debito in questione in una forma vincolante per tutti i titolari o un'autorità governativa annuncia una svalutazione o una modifica pregiudizievole delle condizioni del debito del soggetto di riferimento ai sensi di leggi o regolamenti in materia di ristrutturazione e risoluzione. Questi eventi di credito, e le condizioni a cui sono soggetti, sono ulteriormente descritti nelle condizioni del prodotto come, rispettivamente, Fallimento, Mancato pagamento, Ristrutturazione e Intervento governativo. Il verificarsi o meno di un evento di credito sarà determinato da un ISDA CDDC o, in assenza di una determinazione da parte di un ISDA CDDC, dall'agente di calcolo del prodotto.</p> <p>Risoluzione anticipata: se a una qualsiasi data limite rispetto a una data di pagamento degli interessi (diversa dalla data di pagamento degli interessi finale) l'aggregato delle perdite subite in relazione ai soggetti di riferimento impattati è superiore o pari al limite superiore, il prodotto sarà risolto alla data di pagamento degli interessi immediatamente successiva e gli interessi cesseranno di maturare a partire dalla data di pagamento degli interessi immediatamente antecedente (o, in assenza di una data di pagamento degli interessi immediatamente antecedente, dalla data di emissione). Nessun importo relativo agli interessi o al capitale sarà dovuto in seguito a tale risoluzione anticipata.</p> <p>Interessi: se il prodotto non è risolto anticipatamente, ad ogni data di pagamento degli interessi Lei riceverà un importo a titolo di interessi calcolato moltiplicando (1) l'importo su cui matura la cedola per (2) il tasso di interesse e quindi applicando la frazione del conteggio dei giorni per rettificare questo importo in modo da riflettere la durata del periodo di interessi. L'importo su cui matura la cedola sarà determinato alla data limite immediatamente precedente a tale data di pagamento degli interessi moltiplicando (1) l'importo nozionale del prodotto e (2) (i) il 100% meno (ii) l'eventuale importo di riduzione nozionale. L'importo di riduzione nozionale è pari a (1) (i) la perdita accumulata meno (ii) il limite inferiore, diviso per (2) l'importo della tranche, con un massimo del 100% e un minimo di zero. Ciò significa che ogni volta che si verifica un evento di credito in relazione ad un soggetto di riferimento, la perdita accumulata, e quindi l'importo di riduzione nozionale, potrà aumentare e, in tal caso, l'importo su cui matura la cedola sarà ridotto, con conseguente calcolo di un importo di interessi inferiore in relazione alla data di pagamento degli interessi successiva e a quelle ancora successive.</p> <p>Scadenza alla data di scadenza: se il prodotto non è stato risolto anticipatamente, alla data di scadenza, Lei riceverà un pagamento in contanti, che sarà (salvo modifiche in conformità con il punto 3. Rettifica dell'importo di riscatto in relazione ai soggetti di riferimento interessati e ai soggetti di riferimento impattati di seguito), qualora la perdita accumulata in relazione alla data di scadenza programmata sia:</p> <ol style="list-style-type: none"> inferiore o pari al limite inferiore, un importo pari all'importo nozionale del prodotto; superiore al limite inferiore e inferiore al limite superiore, un importo pari all'importo su cui matura la cedola; e superiore o pari al limite superiore, non riceverà alcun pagamento in contanti alla data di scadenza. <p>Le condizioni del prodotto consentono inoltre quanto segue:</p> <ol style="list-style-type: none"> Soggetto di riferimento successore: in determinate circostanze, uno o più soggetti possono essere considerati successori di un soggetto di riferimento. In tali circostanze, le condizioni del prodotto prevedono che tale soggetto (o tali soggetti) subentrante/i possa/possano sostituire il soggetto di riferimento ai fini del prodotto. In seguito a tale successione, Lei assumerà il rischio di credito nei confronti del/i successore/i in questione anziché del soggetto di riferimento. Proroga: L'agente di calcolo del prodotto può prorogare la data di scadenza in determinate circostanze per stabilire se si è verificato o meno un evento di credito. In tali circostanze, la scadenza del prodotto potrà essere ritardata. Rettifica dei pagamenti degli interessi in relazione ai soggetti di riferimento interessati e ai soggetti di riferimento impattati. Se, in una data di pagamento degli interessi, uno o più soggetti di riferimento sono soggetti di riferimento interessati, una parte dell'importo degli interessi esigibili a tale data di pagamento degli interessi relativa alla ponderazione del soggetto di riferimento, con riferimento a tale soggetto di riferimento sarà dedotta dall'importo degli interessi esigibili. Se non si è verificato un evento di credito in relazione a tale soggetto di riferimento, tale importo dedotto sarà esigibile alla successiva data di pagamento degli interessi (o se tale data di pagamento degli interessi coincide con la data di pagamento degli interessi finale, il giorno che cade cinque giorni lavorativi dopo un giorno che cade non oltre 90 giorni di calendario dopo la data di fine dell'osservazione del credito programmata) o, se si è verificato un evento di credito in relazione a tale soggetto di riferimento, non sarà esigibile alcun ulteriore importo di interessi in relazione a tale importo dedotto. Rettifica dell'importo di liquidazione in relazione ai soggetti di riferimento interessati e ai soggetti di riferimento impattati. Se, alla data di pagamento degli interessi finali, uno o più soggetti sono soggetti di riferimento interessati, una parte dell'importo di liquidazione esigibile alla data di scadenza programmata, relativa alla ponderazione del soggetto di riferimento di ciascuno di essi, sarà dedotta dall'importo esigibile alla data di scadenza programmata. In tali circostanze, qualora non sia stato stabilito che si è verificato un evento di credito in relazione a tale soggetto di riferimento entro, al più tardi, il novantesimo giorno di calendario dalla data di fine dell'osservazione del credito programmata, tale importo dedotto sarà esigibile cinque giorni lavorativi dopo tale giorno, oppure, qualora si sia verificato un evento di credito in relazione a tale soggetto di riferimento prima di tale data, non sarà esigibile alcun importo aggiuntivo in relazione a tale soggetto di riferimento (e, qualora non vi siano altri soggetti di riferimento interessati, si verificherà la data di scadenza). In caso di differimento del pagamento di un importo di interessi o di una rata aggiuntiva rispetto all'importo di rimborso, non sarà dovuto alcun interesse aggiuntivo in relazione a tale periodo di differimento. <p>Oltre alle conseguenze derivanti dal verificarsi di qualsiasi evento di credito, le condizioni del prodotto prevedono anche che qualora si verifichino determinati eventi eccezionali (1) potranno essere apportate delle modifiche al prodotto, (2) potranno essere applicate determinate clausole di riserva e/o (3) l'emittente del</p>

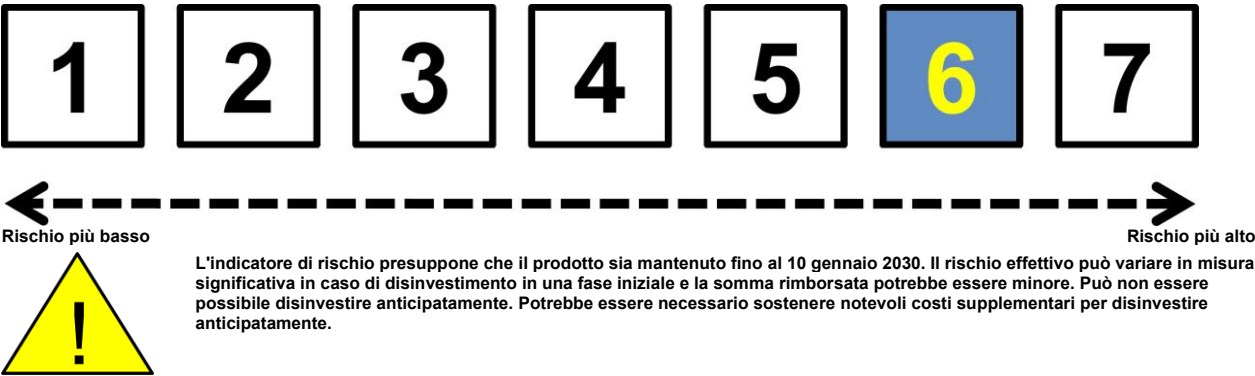
prodotto potrà risolvere anticipatamente il prodotto in tutto o in parte. Tali eventi sono specificati nelle condizioni del prodotto e riguardano principalmente il prodotto e l'emittente del prodotto. L'eventuale rendimento che riceverà in caso di risoluzione anticipata a seguito del verificarsi di un evento eccezionale sarà diverso e probabilmente inferiore all'importo investito.

Indice di credito	Markit iTraxx Europe Series 42 Version 1	Agente di calcolo del prodotto	J.P. Morgan Securities plc
Ponderazione dell'Entità di Riferimento	La ponderazione di tale soggetto di riferimento (espressa in percentuale), come indicato nella documentazione dell'indice, rispetto all' indice di credito .	Soggetto di riferimento	Ciascun soggetto elencato come soggetto di riferimento nella documentazione dell'indice rispetto all' indice di credito
Mercato sottostante	Credito	Data di emissione	31.01.2025
Importo nozionale del prodotto	100.000 EUR	Data di scadenza	10.01.2030
Data di negoziazione	08.01.2025	Importo della tranche	4,00%
Valuta del prodotto	Euro (EUR)	Limite inferiore	3,20%
Tasso di interessi	5,60%	Limite superiore	7,20%
Periodo di interessi	Ciascun periodo compreso tra una data di pagamento degli interessi (o la data di emissione , nel caso del periodo di interessi iniziale) e la data di pagamento degli interessi successiva (o la data di scadenza , nel caso del periodo di interessi finale).	Date di pagamento degli interessi	10.07.2025, 10.01.2026, 10.07.2026, 10.01.2027, 10.07.2027, 10.01.2028, 10.07.2028, 10.01.2029, 10.07.2029 e 10.01.2030
Date limite	Rispetto a qualsiasi data, i tre giorni lavorativi antecedenti tale data	Frazione di conteggio dei giorni	30/360
ISDA CDDC	Un <i>Credit Derivatives Determinations Committee</i> istituito dall' <i>International Swaps and Derivatives Association</i> , Inc. (ISDA). (cfr. sezione 7 che segue)	Periodo di osservazione del credito	Il periodo che inizia (e comprende) la data di inizio dell'osservazione del credito e termina (e comprende) la data di fine dell'osservazione del credito .
Data di inizio dell'osservazione del credito	Data di negoziazione	Data di fine dell'osservazione del credito	20.12.2029

- 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 una conoscenza approfondita e dispongano di una piena comprensione del prodotto, del relativo mercato di riferimento e degli specifici rischi e benefici ad esso associati, nonché esperienza nel settore finanziario di riferimento maturata anche attraverso negoziazioni frequenti oppure tramite la detenzione di numerose quantità di prodotti aventi natura, rischi e complessità simili, decise autonomamente o avvalendosi di una consulenza professionale;
 - 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 6 su 7, che corrisponde alla classe di rischio seconda più alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello alto e che è molto improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto. L'inflazione erode il valore di acquisto del denaro nel corso del tempo. Ciò può comportare un calo in termini reali di qualsiasi capitale rimborsato. 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	Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Gli scenari riportati sono illustrazioni basate sui risultati passati e su alcune ipotesi. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.		
Periodo di detenzione raccomandato:	4 anni e 11 mesi		
Esempio di investimento:	10.000 EUR		
Scenari	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 4 anni e 11 mesi	

(Periodo di detenzione raccomandato)			
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.		
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	249 EUR	810 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-97,5%	-18,4%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	9.705 EUR	12.770 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-2,9%	5,6%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.983 EUR	12.770 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-0,2%	5,6%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	9.983 EUR	12.770 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-0,2%	5,6%

Gli scenari riportati rappresentano i possibili risultati calcolati sulla base delle simulazioni. Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme. Questo prodotto non è facilmente liquidabile. In caso di uscita da un investimento prima del periodo di detenzione raccomandato potrebbe essere necessario sostenere costi supplementari.

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 coperto da nessun sistema di protezione dei depositi.

4. Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

Andamento dei costi nel tempo Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dall'andamento del prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento.

Si è ipotizzato quanto segue:

- Nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.
- 10.000 EUR di investimento

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 4 anni e 11 mesi
Costi totali	400 EUR	400 EUR
Incidenza annuale dei costi*	4,1%	0,9% ogni anno

*Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà 6,5% prima dei costi e 5,6% al netto dei costi.

Composizione dei costi

	Costi una tantum di ingresso o di uscita	In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	4,0% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento. Questi costi sono già inclusi nel prezzo pagato.	400 EUR
Costi di uscita	0,0% del vostro investimento prima che vi venga pagato. Questi costi sono già inclusi nel prezzo che ricevete e sono sostenuti soltanto in caso di uscita prima della scadenza. Nel caso in cui manteniate il prodotto fino alla scadenza, non incorrerete in alcun costo di uscita.	0 EUR

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

Periodo di detenzione raccomandato: 4 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 10 gennaio 2030 (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. Salvo diversamente specificato nei costi di uscita (si veda la sezione "4. Quali sono i costi?" di cui sopra), 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	Borsa Italiana 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, 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 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.

Ulteriori informazioni sul Credit Derivatives Determinations Committee dell'ISDA, sui suoi membri e sulle Determinations Committees Rules sono disponibili al seguente indirizzo web: <http://dc.isda.org/>.