

Documento contenente le informazioni chiave ("KID")



Scopo

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.

Prodotto

Nome del prodotto	Autocallable Barrier Phoenix Certificate su un paniere di azioni ordinarie
Identificatore del prodotto	Codice ISIN: XS1009871044 Valore: 38364846 Numero di serie: SPLB2018-0W2R
Ideatore di PRIIP	Credit Suisse International (www.credit-suisse.com/derivatives). L'ideatore del prodotto è Credit Suisse AG, che opera attraverso la sua filiale a Londra. Per ulteriori informazioni si prega di chiamare il numero +44 3301 595 272.
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	13.07.2018 04:43 ora di Londra

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

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 importo 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 100 EUR. Nessun pagamento della cedola sarà effettuato successivamente a tale data di pagamento dell'importo di rimborso anticipato . Le date rilevanti si possono trovare nella tabella di seguito.

Data di osservazione per il rimborso anticipato	Data di pagamento dell'importo di rimborso anticipato	Data di osservazione per il rimborso anticipato	Data di pagamento dell'importo di rimborso anticipato	Data di osservazione per il rimborso anticipato	Data di pagamento dell'importo di rimborso anticipato
25 gennaio 2019	1 febbraio 2019	25 novembre 2019	2 dicembre 2019	25 settembre 2020	2 ottobre 2020
25 febbraio 2019	4 marzo 2019	27 dicembre 2019	6 gennaio 2020	26 ottobre 2020	2 novembre 2020
25 marzo 2019	1 aprile 2019	27 gennaio 2020	3 febbraio 2020	25 novembre 2020	2 dicembre 2020
25 aprile 2019	3 maggio 2019	25 febbraio 2020	3 marzo 2020	28 dicembre 2020	5 gennaio 2021
27 maggio 2019	3 giugno 2019	25 marzo 2020	1 aprile 2020	25 gennaio 2021	1 febbraio 2021
25 giugno 2019	2 luglio 2019	27 aprile 2020	5 maggio 2020	25 febbraio 2021	4 marzo 2021
25 luglio 2019	1 agosto 2019	25 maggio 2020	1 giugno 2020	25 marzo 2021	1 aprile 2021
26 agosto 2019	2 settembre 2019	25 giugno 2020	2 luglio 2020	26 aprile 2021	3 maggio 2021
25 settembre 2019	2 ottobre 2019	27 luglio 2020	3 agosto 2020	25 maggio 2021	1 giugno 2021
25 ottobre 2019	1 novembre 2019	25 agosto 2020	1 settembre 2020	25 giugno 2021	2 luglio 2021
				26 luglio 2021	Data di scadenza

Cedola: Nel caso in cui il prodotto non si sia estinto anticipatamente, ad ogni **data di pagamento della cedola** l'investitore riceverà un pagamento della cedola di 0,50 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	Data di osservazione della cedola	Data di pagamento della cedola	Data di osservazione della cedola	Data di pagamento della cedola
26 febbraio 2018	5 marzo 2018	25 aprile 2019	3 maggio 2019	25 giugno 2020	2 luglio 2020
26 marzo 2018	4 aprile 2018	27 maggio 2019	3 giugno 2019	27 luglio 2020	3 agosto 2020
25 aprile 2018	3 maggio 2018	25 giugno 2019	2 luglio 2019	25 agosto 2020	1 settembre 2020
25 maggio 2018	1 giugno 2018	25 luglio 2019	1 agosto 2019	25 settembre 2020	2 ottobre 2020
25 giugno 2018	2 luglio 2018	26 agosto 2019	2 settembre 2019	26 ottobre 2020	2 novembre 2020
25 luglio 2018	1 agosto 2018	25 settembre 2019	2 ottobre 2019	25 novembre 2020	2 dicembre 2020
27 agosto 2018	3 settembre 2018	25 ottobre 2019	1 novembre 2019	28 dicembre 2020	5 gennaio 2021
25 settembre 2018	2 ottobre 2018	25 novembre 2019	2 dicembre 2019	25 gennaio 2021	1 febbraio 2021
25 ottobre 2018	1 novembre 2018	27 dicembre 2019	6 gennaio 2020	25 febbraio 2021	4 marzo 2021
26 novembre 2018	3 dicembre 2018	27 gennaio 2020	3 febbraio 2020	25 marzo 2021	1 aprile 2021
27 dicembre 2018	4 gennaio 2019	25 febbraio 2020	3 marzo 2020	26 aprile 2021	3 maggio 2021
25 gennaio 2019	1 febbraio 2019	25 marzo 2020	1 aprile 2020	25 maggio 2021	1 giugno 2021
25 febbraio 2019	4 marzo 2019	27 aprile 2020	5 maggio 2020	25 giugno 2021	2 luglio 2021
25 marzo 2019	1 aprile 2019	25 maggio 2020	1 giugno 2020	26 luglio 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 **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 100 EUR; o
- 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 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 le cedole maturate su base proporzionale. 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).

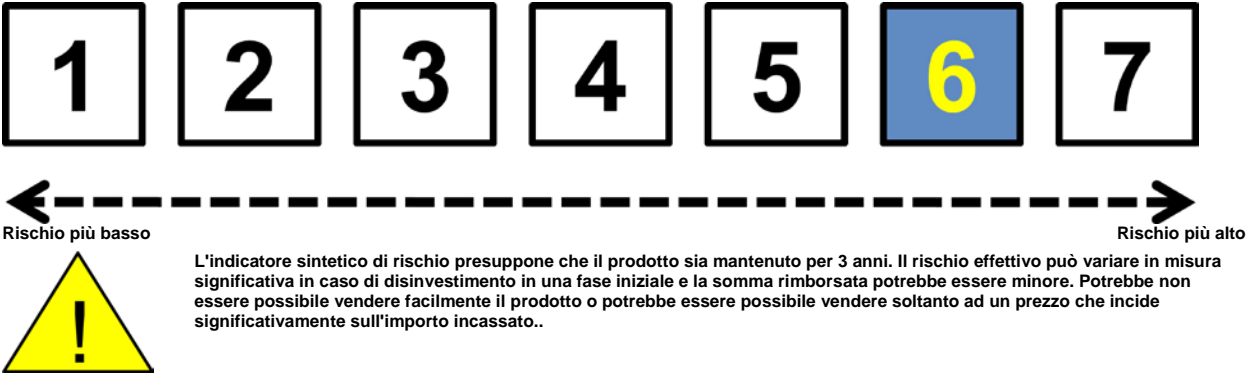
Sottostanti	Azioni ordinarie di ENI SpA (ENI; Codice ISIN: IT0003132476; Bloomberg: ENI IM Equity), Assicurazioni Generali SpA (G; Codice ISIN: IT0000062072; Bloomberg: G IM Equity), Enel SpA (ENEL; Codice ISIN: IT0003128367; Bloomberg: ENEL IM Equity)	Prezzo di riferimento	Il prezzo di chiusura di un sottostante secondo la fonte di riferimento rilevante
Mercato sottostante	Mercato azionario	Fonte di riferimento	<ul style="list-style-type: none"> • ENI: Borsa Italiana S.p.a. • G: Borsa Italiana S.p.a. • ENEL: Borsa Italiana S.p.a.
Ammontare nominale del prodotto	100 EUR	Prezzo di riferimento finale	Il prezzo di riferimento alla data di valutazione finale
Prezzo di emissione	100 EUR	Data di valutazione iniziale	25 gennaio 2018
Valuta del prodotto	Euro (EUR)	Data di valutazione finale	26 luglio 2021
Valute del sottostante	<ul style="list-style-type: none"> • ENI: EUR • G: EUR • ENEL: EUR 	Data di scadenza / termine	2 agosto 2021
Data di emissione	26 gennaio 2018	Prezzo della barriera per il rimborso anticipato	<ul style="list-style-type: none"> • ENI: 14,93 EUR • G: 16,20 EUR • ENEL: 5,16 EUR
Prezzo di riferimento iniziale	<ul style="list-style-type: none"> • ENI: 14,93 EUR • G: 16,20 EUR • ENEL: 5,16 EUR 	Prezzo della barriera della cedola	<ul style="list-style-type: none"> • ENI: 9,26 EUR • G: 10,04 EUR • ENEL: 3,2 EUR
Prezzo di esercizio	<ul style="list-style-type: none"> • ENI: 14,93 EUR • G: 16,20 EUR • ENEL: 5,16 EUR 	Prezzo della barriera	<ul style="list-style-type: none"> • ENI: 9,26 EUR • G: 10,04 EUR • ENEL: 3,2 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		

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 reddito, 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 possa non essere in grado di pagare o di adempiere ai propri obblighi derivanti dal prodotto e sia 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 l'indicatore sintetico di rischio sotto riportato.
- Il prodotto non è destinato ad essere offerto agli investitori al dettaglio che non soddisfino tali requisiti.

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 6° di 7 livelli, che corrisponde ad una classe di rischio medio-alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto hanno un livello medio-alto, e che è molto improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagare quanto dovuto all'investitore.

Attenzione rischio di cambio: Nel caso in cui la valuta del prodotto sia diversa dalla valuta del vostro paese di residenza, riceverete pagamenti in una valuta straniera, e 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. Se l'emittente non fosse in grado di pagare all'investitore quanto dovuto, si potrebbe perdere l'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

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 Rendimento medio per ciascun anno	2.981,47 EUR -69,80%	2.645,19 EUR -36,72%	2.772,36 EUR -23,64%
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	9.187,14 EUR	7.593,41 EUR	6.213,76 EUR

	Rendimento medio per ciascun anno	-8,08%	-12,02%	-12,38%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	10.400,00 EUR 3,98%	10.400,00 EUR 2,00%	10.450,00 EUR 1,47%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	7.293,90 EUR -26,91%	10.109,60 EUR 0,55%	11.850,00 EUR 6,05%

Questa tabella raffigura gli importi dei possibili rimborsi nei prossimi 3 anni e 6 mesi, 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 pagare l'importo dovuto all'investitore.

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?

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 si basano sull'ipotesi che siano investiti 10.000,00 EUR. Gli importi rappresentano una mera stima e potrebbero cambiare in futuro.

Andamento dei costi nel tempo

<i>Investimento: 10.000,00 EUR</i>			
<i>Scenari*</i>	<i>In caso di disinvestimento dopo 1 anno</i>	<i>In caso di disinvestimento dopo 2 anni</i>	<i>In caso di disinvestimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato</i>
Costi totali	101,93 EUR	100,14 EUR	50,94 EUR
Impatto sul rendimento (RIY) per anno	1,02%	0,50%	0,17%

*I costi sono calcolati in base al fatto che la caratteristica di risoluzione anticipata del prodotto si attiva nel anno 1 e che non si reinvestono i proventi.

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.

La seguente tabella raffigura:

Composizione dei costi

- 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 raffigura l'impatto sul rendimento per anno.

Costi una tantum	<i>Costi di ingresso</i>	0,17%	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>Altri costi correnti</i>	0,00%	Impatto dei costi che tratteniamo ogni anno per gestire i vostri investimenti.

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 2 agosto 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	Borsa Italiana (SeDeX MTF)	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 riguardanti la 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 di questo prodotto può essere presentato per iscritto al seguente indirizzo: One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom, per email a: kid.enquiries@credit-suisse.com oppure tramite il seguente sito web: www.credit-suisse.com/derivatives.

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 www.credit-suisse.com/derivatives, in conformità ai requisiti pertinenti stabiliti dalla legge. Anche questi documenti sono disponibili gratuitamente da One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom

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.