

Documento contenente le informazioni chiave



Scopo

Il presente documento contiene 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	4Y Memory Phoenix Airbag Worst-of 4 Italian Shares Nov 2024
Identificatore del prodotto	Codice ISIN: XS1973474734 Valore: 56681105 Numero di serie: SPLB2020-1P2J
Ideatore di PRIIP	Credit Suisse International (www.credit-suisse.com/derivatives). L'emittente del prodotto è Credit Suisse AG, che opera attraverso la sua filiale a Londra. Per ulteriori informazioni si prega di chiamare il numero +44 207 883 1900.
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	10.11.2020 19:47 ora di Roma

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 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 data di scadenza, il **prezzo di riferimento finale del sottostante con rendimento peggiore** sia sceso al di sotto del relativo **prezzo di esercizio**, 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 il rendimento peggiore** sia pari o superiore al relativo **prezzo della barriera per il rimborso anticipato**. A qualsiasi 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 di riferimento e i **prezzi della barriera per il rimborso anticipato** si possono trovare nella tabella sotto riportata.

Date di osservazione per il rimborso anticipato	Prezzi della barriera per il rimborso anticipato				Date di pagamento dell'importo di rimborso anticipato
	Banco Bpm SpA	Leonardo-Finmeccanica SpA	Pirelli & C SpA	Assicurazioni Generali SpA	
10 maggio 2021	1,80 EUR	5,42 EUR	4,233 EUR	13,47 EUR	17 maggio 2021
10 giugno 2021	1,80 EUR	5,42 EUR	4,233 EUR	13,47 EUR	17 giugno 2021
12 luglio 2021	1,80 EUR	5,42 EUR	4,233 EUR	13,47 EUR	19 luglio 2021
10 agosto 2021	1,80 EUR	5,42 EUR	4,233 EUR	13,47 EUR	17 agosto 2021
10 settembre 2021	1,80 EUR	5,42 EUR	4,233 EUR	13,47 EUR	17 settembre 2021
11 ottobre 2021	1,80 EUR	5,42 EUR	4,233 EUR	13,47 EUR	18 ottobre 2021
10 novembre 2021	1,80 EUR	5,42 EUR	4,233 EUR	13,47 EUR	17 novembre 2021
10 dicembre 2021	1,71 EUR	5,149 EUR	4,021 EUR	12,797 EUR	17 dicembre 2021
10 gennaio 2022	1,71 EUR	5,149 EUR	4,021 EUR	12,797 EUR	17 gennaio 2022
10 febbraio 2022	1,71 EUR	5,149 EUR	4,021 EUR	12,797 EUR	17 febbraio 2022
10 marzo 2022	1,71 EUR	5,149 EUR	4,021 EUR	12,797 EUR	17 marzo 2022
11 aprile 2022	1,71 EUR	5,149 EUR	4,021 EUR	12,797 EUR	20 aprile 2022
10 maggio 2022	1,71 EUR	5,149 EUR	4,021 EUR	12,797 EUR	17 maggio 2022
10 giugno 2022	1,71 EUR	5,149 EUR	4,021 EUR	12,797 EUR	17 giugno 2022
11 luglio 2022	1,71 EUR	5,149 EUR	4,021 EUR	12,797 EUR	18 luglio 2022
10 agosto 2022	1,71 EUR	5,149 EUR	4,021 EUR	12,797 EUR	17 agosto 2022
12 settembre 2022	1,71 EUR	5,149 EUR	4,021 EUR	12,797 EUR	19 settembre 2022
10 ottobre 2022	1,71 EUR	5,149 EUR	4,021 EUR	12,797 EUR	17 ottobre 2022
10 novembre 2022	1,71 EUR	5,149 EUR	4,021 EUR	12,797 EUR	17 novembre 2022
12 dicembre 2022	1,62 EUR	4,878 EUR	3,81 EUR	12,123 EUR	19 dicembre 2022
10 gennaio 2023	1,62 EUR	4,878 EUR	3,81 EUR	12,123 EUR	17 gennaio 2023
10 febbraio 2023	1,62 EUR	4,878 EUR	3,81 EUR	12,123 EUR	17 febbraio 2023
10 marzo 2023	1,62 EUR	4,878 EUR	3,81 EUR	12,123 EUR	17 marzo 2023
11 aprile 2023	1,62 EUR	4,878 EUR	3,81 EUR	12,123 EUR	18 aprile 2023
10 maggio 2023	1,62 EUR	4,878 EUR	3,81 EUR	12,123 EUR	17 maggio 2023
12 giugno 2023	1,62 EUR	4,878 EUR	3,81 EUR	12,123 EUR	19 giugno 2023
10 luglio 2023	1,62 EUR	4,878 EUR	3,81 EUR	12,123 EUR	17 luglio 2023
10 agosto 2023	1,62 EUR	4,878 EUR	3,81 EUR	12,123 EUR	17 agosto 2023
11 settembre 2023	1,62 EUR	4,878 EUR	3,81 EUR	12,123 EUR	18 settembre 2023
10 ottobre 2023	1,62 EUR	4,878 EUR	3,81 EUR	12,123 EUR	17 ottobre 2023
10 novembre 2023	1,62 EUR	4,878 EUR	3,81 EUR	12,123 EUR	17 novembre 2023
11 dicembre 2023	1,53 EUR	4,607 EUR	3,598 EUR	11,45 EUR	18 dicembre 2023
10 gennaio 2024	1,53 EUR	4,607 EUR	3,598 EUR	11,45 EUR	17 gennaio 2024
12 febbraio 2024	1,53 EUR	4,607 EUR	3,598 EUR	11,45 EUR	19 febbraio 2024
11 marzo 2024	1,53 EUR	4,607 EUR	3,598 EUR	11,45 EUR	18 marzo 2024
10 aprile 2024	1,53 EUR	4,607 EUR	3,598 EUR	11,45 EUR	17 aprile 2024
10 maggio 2024	1,53 EUR	4,607 EUR	3,598 EUR	11,45 EUR	17 maggio 2024
10 giugno 2024	1,53 EUR	4,607 EUR	3,598 EUR	11,45 EUR	17 giugno 2024
10 luglio 2024	1,53 EUR	4,607 EUR	3,598 EUR	11,45 EUR	17 luglio 2024
12 agosto 2024	1,53 EUR	4,607 EUR	3,598 EUR	11,45 EUR	19 agosto 2024
10 settembre 2024	1,53 EUR	4,607 EUR	3,598 EUR	11,45 EUR	17 settembre 2024
10 ottobre 2024	1,53 EUR	4,607 EUR	3,598 EUR	11,45 EUR	17 ottobre 2024

Cedola: Nel caso in cui il prodotto non sia già stato estinto anticipatamente, ad ogni **data di pagamento della cedola** l'investitore riceverà il pagamento della cedola di 0,70 EUR assieme a qualsiasi pagamento della cedola precedentemente maturato, ma tuttora non corrisposto nel caso in cui 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**.

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 di esercizio**, 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 di esercizio**, 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 le 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 nelle 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 ha alcun diritto di riscuotere dei dividendi derivanti da qualsiasi **sottostante** né di qualsiasi ulteriore diritto connesso a tale **sottostante** (ad es. i diritti di voto).

Sottostanti	Azioni ordinarie di Banco Bpm SpA (BAMI; Codice ISIN: IT0005218380; Bloomberg: BAMI IM Equity), Leonardo-Finmeccanica SpA (LDO; Codice ISIN: IT0003856405; Bloomberg: LDO IM Equity), Pirelli & C SpA (PIRC; Codice ISIN: IT0005278236; Bloomberg: PIRC IM Equity), Assicurazioni Generali SpA (G; Codice ISIN: IT0000062072; Bloomberg: G IM Equity)	Fonti di riferimento	• BAMI: Borsa Italiana S.p.a. • LDO: Borsa Italiana S.p.a. • PIRC: Borsa Italiana S.p.a. • G: Borsa Italiana S.p.a.
Mercato sottostante	Mercato azionario	Prezzo di riferimento finale	Il prezzo di riferimento alla data di valutazione finale
Ammontare nominale del prodotto	100 EUR	Data di valutazione iniziale	10 novembre 2020
Prezzo di emissione	100 EUR	Data di valutazione finale	11 novembre 2024
Valuta del prodotto	Euro (EUR)	Data di scadenza / termine	18 novembre 2024
Valute del sottostante	• BAMI: EUR • LDO: EUR • PIRC: EUR • G: EUR	Date di osservazione della cedola	Il 10° giorno di calendario di ogni mese a partire da dicembre 2020 (incluso) fino alla data di valutazione finale (inclusa)
Data di emissione	12 novembre 2020	Prezzo della barriera della cedola	• BAMI: 1,08 EUR • LDO: 3,252 EUR • PIRC: 2,54 EUR • G: 8,082 EUR
Prezzo di riferimento iniziale	• BAMI: 1,80 EUR • LDO: 5,42 EUR • PIRC: 4,233 EUR • G: 13,47 EUR	Date di pagamento della cedola	Il 17° giorno di calendario di ogni mese a partire da dicembre 2020 (incluso) fino alla data di scadenza (inclusa)
Prezzo di esercizio	• BAMI: 1,08 EUR • LDO: 3,252 EUR • PIRC: 2,54 EUR • G: 8,082 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 di riferimento	Il prezzo di chiusura di un sottostante secondo la fonte 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:

- 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;
- 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;
- 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
- 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.

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



Rischio più basso **Rischio più alto**



L'indicatore sintetico di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 4 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 6 su 7, che corrisponde alla classe di rischio seconda più alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alle 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.

Attenzione al 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.

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 EUR				
Scenari		1 anno	2 anni	4 anni (Periodo di detenzione raccomandato)
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	3.794,49 EUR -62,06%	1.335,93 EUR -43,20%	651,39 EUR -23,37%
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	5.046,54 EUR -49,53%	4.905,79 EUR -25,40%	1.429,11 EUR -21,43%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	6.404,86 EUR -35,95%	6.462,91 EUR -17,64%	5.484,50 EUR -11,29%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	10.420,00 EUR 4,20%	10.630,00 EUR 3,14%	11.050,00 EUR 2,62%

Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi nei prossimi 4 anni, 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 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 EUR. Gli importi sono stimati e potrebbero cambiare in futuro.

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	1.042,46 EUR	1.255,74 EUR	1.247,87 EUR	
Impatto sul rendimento (RIY) per anno	10,42%	6,28%	3,12%	

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	3,12%	Impatto dei costi già compresi nel prezzo.
	Costi di uscita	0,00%	Impatto dei costi di uscita dall'investimento alla scadenza.

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

Periodo di detenzione raccomandato: 4 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 18 novembre 2024 (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.

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: 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

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.

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