

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: (i) a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto, e (ii) a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.
PRODOTTO
<p>Si segnala che alla data del presente Documento non vi è certezza che l'Obbligazione (come di seguito definita) costituisca un "prodotto di investimento al dettaglio preassemblato" ("PRIIP") e sia, pertanto, soggetta al Regolamento (UE) n. 1286/2014 e alla relativa normativa di attuazione. Ciò nonostante, Credito Valtellinese S.p.A., in via prudenziale ha deciso di trattare questo prodotto come PRIIP, di assumerne il ruolo di ideatore e di redigere conseguentemente il presente Documento.</p> <p><i>Nome:</i> Credito Valtellinese s.c. Tasso Misto: fisso e variabile 12/09/2014 – 12/09/2018 – 228[^].</p> <p><i>Codice Identificativo:</i> ISIN IT0005053837</p> <p><i>Emittente/Ideatore del Prodotto:</i> Credito Valtellinese S.p.A.</p> <p><i>Contatti:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • sito web: www.creval.it • indirizzo di posta elettronica: creval@creval.it <p><i>Autorità Competente:</i> Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB)</p> <p><i>Data di aggiornamento:</i> 27 Marzo 2018</p> <p>Per ulteriori informazioni chiamare il numero: 800999585</p>

STATE PER ACQUISTARE UN PRODOTTO CHE NON È SEMPLICE E PUÒ ESSERE DI DIFFICILE COMPRENSIONE

COS'È QUESTO PRODOTTO?
<p>Tipo: Obbligazione a tasso misto (fisso e variabile) (l' "Obbligazione" e, al plurale, "Obbligazioni").</p> <p>Obiettivi: L'obiettivo del prodotto è quello di offrire all'investitore il pagamento di interessi fissi e variabili ed il rimborso alla scadenza del valore nominale del prodotto pari a 10.000 euro per ciascuna Obbligazione.</p> <p>Rimborso a scadenza: Alla data di scadenza, il 12 settembre 2018, sarà rimborsato il 100% del valore nominale. Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato delle Obbligazioni.</p> <p>Interessi: Le Obbligazioni hanno corrisposto interessi a tasso fisso pari al 2,10% annuo lordo, pagati alle Date di Pagamento degli Interessi a Tasso Fisso; a partire dal 12 settembre 2016 maturano interessi a tasso variabile calcolati sulla base del tasso Euribor a 6 mesi media mensile maggiorato di uno spread di 0,5%, pagabili alle Date di Pagamento degli Interessi a Tasso Variabile.</p> <p>Le Date di Pagamento degli interessi a Tasso Fisso sono state le seguenti: 12/03/2015, 12/09/2015, 12/03/2016 e 12/09/2016. Le Date di Pagamento degli interessi a Tasso Variabile sono le seguenti: 12/03/2017, 12/09/2017, 12/03/2018 e 12/09/2018. Il tasso Euribor a sei mesi media mensile, utilizzato come parametro di riferimento per gli interessi a tasso variabile, è rilevato al mese antecedente l'inizio del godimento della cedola di riferimento.</p> <p>Mercato di negoziazione: Le Obbligazioni sono negoziate sul segmento "Order Driven" del sistema multilaterale di negoziazione denominato "Hi-Mtf" organizzato da Hi-Mtf Sim S.p.A., con lotto minimo sottoscrivibile pari ad una Obbligazione.</p> <p>Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto: le Obbligazioni sono rivolte ad investitori al dettaglio che:</p> <ul style="list-style-type: none"> - abbiano conoscenze di base e/o esperienza con investimenti in prodotti simili che forniscono una simile esposizione al rischio di mercato e che abbiano la capacità di comprendere il prodotto e gli eventuali rischi e benefici ad esso associati; - abbiano un orizzonte temporale di investimento coerente con la data di scadenza del prodotto; - siano disposti ad accettare un certo livello di rischio per ottenere potenziali rendimenti che sono consistenti con l'indicatore sintetico di rischio mostrato nella sezione che segue; - desiderano avere la possibilità di disinvestire il prodotto prima della sua naturale scadenza nella consapevolezza che non vi è garanzia di rientrare in possesso delle somme investite.

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 dell'incapacità dell'Emittente di pagarvi quanto dovuto.

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 3 su 7, che corrisponde ad una classe di rischio media. Tale classificazione deriva da due elementi: (1) il rischio di mercato - le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello più basso; e (2) il rischio di credito - è poco probabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità dell'Emittente di pagarvi.

Avete il diritto alla restituzione del 100,00% del valore nominale del prodotto più l'ultima cedola fissata, se il prodotto è detenuto fino alla data di scadenza. Tuttavia, questa protezione dalla performance futura del mercato non si applicherà se voi disinvestite prima del 12 settembre 2018. Se l'Emittente non è in grado di pagarvi quanto dovuto, potreste perdere il vostro intero investimento.

Scenari di performance

Questa tabella mostra gli importi del possibile rimborso alla scadenza del prodotto, in scenari diversi, ipotizzando un investimento di 10.000 euro.

Gli scenari presentati mostrano la possibile performance dell'investimento. 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 disinvestito in circostanze di mercato estreme e non tiene conto della situazione in cui l'Emittente non sia in grado di far fronte ai propri impegni.


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 disinvestito.

Scenari		12 Settembre 2018
Scenario di stress	Rendimento medio annuo	0,835%
	Possibile rimborso al netto dei costi	10.038,85 €
Scenario sfavorevole	Rendimento medio annuo	0,835%
	Possibile rimborso al netto dei costi	10.038,85 €
Scenario moderato	Rendimento medio annuo	0,835%
	Possibile rimborso al netto dei costi	10.038,85 €
Scenario favorevole	Rendimento medio annuo	0,835%
	Possibile rimborso al netto dei costi	10.038,85 €

1234567

←

Rischio più basso
Rischio più alto
→



L'indicatore di rischio è stato definito sulla base del periodo di detenzione proposto, ipotizzando quindi che il prodotto sia mantenuto sino al 12 settembre 2018.

Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento prima della scadenza e la somma rimborsata potrebbe essere minore. Potrebbero esservi delle difficoltà nel chiudere la posizione prima della scadenza, o potrebbe essere necessario vendere a un prezzo che incide significativamente sul risultato dell'investimento.

COSA ACCADE SE CREDITO VALTELLINESE NON È IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO?

Questo prodotto non è coperto da alcun sistema di indennizzo o garanzia dell'investitore. Ne consegue che, in caso di insolvenza o assoggettamento dell'Emittente a procedura fallimentare o altra procedura concorsuale, l'investitore potrebbe perdere parte o l'intero capitale investito. In caso di dissesto o di rischio di dissesto dell'Emittente, l'investimento nel prodotto potrebbe inoltre essere soggetto all'applicazione del c.d. "bail-in" che potrebbe comportare la svalutazione dell'Obbligazione, l'azzeramento del credito incorporato o la sua conversione in azioni. Si segnala inoltre che qualunque pagamento potrebbe essere ritardato.

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 alla scadenza del prodotto e comprendono le potenziali penali per uscita anticipata. Questi importi si basano sull'ipotesi che siano investiti 10 000 EUR. Gli importi sono stimati e potrebbero cambiare in futuro.

Andamento dei costi nel tempo

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.

Investimento euro 10.000

	12 Settembre 2018
Costi totali (€)	26
Impatto sul rendimento (RIY) per anno	0,56%

Composizione dei costi

La seguente tabella presenta:

- l'impatto dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla scadenza del prodotto,
- il significato delle differenti categorie di costi.

Costi una tantum	Costi di ingresso	0,56%	Impatto dei costi già compresi nel prezzo
	Costi di uscita	0%	Non applicabile
Costi correnti	Costi di transazione del portafoglio	0%	Non applicabile
	Altri costi correnti	0%	Non applicabile
Oneri accessori	Commissioni di performance	0%	Non applicabile
	Carried interests (commissioni di overperformance)	0%	Non applicabile

PER QUANTO TEMPO DEVO DETENERLO? POSSO DISINVESTIRE IL CAPITALE PREMATURAMENTE?

Periodo di detenzione raccomandato o periodo di detenzione minimo

Il prodotto non prevede alcun periodo di investimento minimo o raccomandato da parte dell'Emittente.

L'Emittente non prevede l'applicazione di penali o commissioni in caso di disinvestimento prima della scadenza. In particolare in normali condizioni di liquidità di mercato è possibile uscire dall'investimento ad una data antecedente alla scadenza ad un valore pari al prezzo di mercato dello strumento. Tale prezzo può tuttavia risentire negativamente di situazioni di illiquidità del mercato.

Il prodotto è stato ideato per essere detenuto fino alla scadenza (12 settembre 2018); tuttavia, pur non essendo contrattualmente previsto a favore degli investitori alcun diritto di estinguere il prodotto anticipatamente, il prodotto potrà essere liquidato anticipatamente sul sistema multilaterale di negoziazione Hi-mtf®, secondo le regole di funzionamento proprie del sistema e pubblicate sul sito www.himtf.com.

COME PRESENTARE RECLAMI?

Qualora vogliate presentare un reclamo riguardante il prodotto o la condotta dell'Emittente quale Ideatore del prodotto, potrete presentare tale reclamo con una delle seguenti modalità: (i) lettera (preferibilmente raccomandata A/R) da trasmettere all'indirizzo: Credito Valtellinese S.p.A. ,Piazza Quadrivio 8, 23100 Sondrio; (ii) email all'indirizzo ufficioreclami.cv@creval.it anche attraverso la PEC all'indirizzo creval@pec.creval.it.

ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

Informazioni più dettagliate sul prodotto sono contenute nel Prospetto di base pubblicato sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo web www.creval.it.