

NOTA DI SINTESI

La presente nota di sintesi deve essere letta come introduzione al presente Prospetto di Base ed una eventuale decisione di investire in Titoli dovrebbe essere basata su un'analisi del Prospetto di Base nel suo insieme, inclusi i documenti che ne fanno parte integrante in quanto in esso richiamati. Si esclude una qualsiasi responsabilità civile dell'Emittente in relazione alla presente Nota di sintesi in un qualsiasi Stato membro dell'Area Economica Europea che abbia dato attuazione alle disposizioni di riferimento della Direttiva Prospetti, salvo che essa, inclusa qualsiasi sua traduzione, risulti fuorviante, imprecisa o contraddittoria quando letta congiuntamente alle altre parti del presente Prospetto di Base. In caso di ricorso avverso quanto contenuto nel presente Prospetto Base avanti un giudice di uno dei predetti Stati membri, il ricorrente potrà, ai sensi della legislazione nazionale di tale Stato Membro, essere chiamato a farsi carico dei costi di traduzione del Prospetto di Base prima della fase giudiziale.

Descrizione dell'Emittente

Credit Suisse AG (l'“**Emittente**”) e' stato costituito in data 5 luglio 1856 e registrato nel Registro Commerciale del Cantone di Zurigo (numero di registrazione CH-020.3.923.549-1) in data 27 aprile 1883 con durata illimitata con la denominazione Schweizerische Kreditanstalt. La denominazione dell'Emittente e' stata modificata in Credit Suisse First Boston in data 11 dicembre 1996. In data 13 maggio 2005 e' avvenuta la fusione tra le banche svizzere Credit Suisse First Boston e Credit Suisse. La denominazione di Credit Suisse First Boston, ente legale risultante dalla fusione, e' stata modificata in Credit Suisse (tramite annotazione nel registro commerciale). In data 9 novembre 2009, Credit Suisse e' stata ridenominata Credit Suisse AG.

Credit Suisse AG, banca svizzera e società per azioni costituita ai sensi della legge svizzera, e' interamente controllata da Credit Suisse AG Group. Credit Suisse AG ha la propria sede legale in Zurigo ed ha ulteriori sedi operative e filiali principali situate a Londra, New York, Hong Kong, Singapore e Tokyo.

La sede legale di Credit Suisse AG e' sita in .Paradeplatz 8, CH-8001, Zurigo, Svizzera.

Descrizione dei Titoli

I Titoli sono “**Yield Securities**”, “**Return Securities**”, “**Callable Yield Securities**”, “**Callable Return Securities**”, “**Trigger Yield Securities**”, “**Trigger Return Securities**”, “**Callable Trigger Yield Securities**”, “**Callable Trigger Return Securities**”, “**Trigger Securities**” o “**Callable Securities**”, come indicato nelle Condizioni Definitive e ciascuno come descritto di seguito.

In relazione ai Titoli l'Emittente agirà tramite la propria filiale di Londra ovvero tramite la propria filiale di Nassau, come indicato nelle Condizioni Definitive. I Titoli vengono emessi dall'Emittente sotto forma di note o certificati. La denominazione, la valuta di denominazione e la data di scadenza saranno indicati nelle Condizioni Definitive.

L'importo dovuto in relazione ai Titoli puo' essere collegato al rendimento ovvero all'evoluzione di una o più azioni (che possono includere azioni *index tracker*), ricevute di deposito, indici azionari, materie prime, indici di materie prime, tassi di cambio, indici di tassi di cambio, fondi, indici di inflazione, indici di tassi di interesse, indici di contanti e/o altre variabili precisate nelle Condizioni Definitive (ciascuna un'“**Attività Finanziaria Sottostante**”).

Salvo rimborsati tramite ammortamento (qualora tale rimborso sia applicabile) o le Condizioni Definitive prevedano che l'Emittente può esercitare una *call option* in relazione ai Titoli ovvero gli investitori abbiano una *put option* in relazione ai Titoli, i Titoli potranno essere rimborsati prima della data di scadenza solamente per ragioni di inadempimento dell'Emittente (solamente in caso di note) o di illiceità degli impegni di pagamento o degli accordi di *hedging* assunti dall'Emittente, ovvero in seguito a determinati eventi concernenti le Attività Finanziarie Sottostanti. Se una *call option* è applicabile, l'Emittente ha facoltà di rimborsare taluni o tutti i Titoli alle date e per l'ammontare specificati nelle Condizioni Definitive. Se una *put option* è applicabile, gli investitori hanno facoltà di rimborsare taluni o tutti i Titoli alle date e per l'ammontare specificati nelle Condizioni Definitive.

Se le Condizioni Definitive lo prevedono, sarà fatta domanda di quotazione dei Titoli nelle borse valori indicate nelle Condizioni Definitive.

Interessi, Premio e Versamenti (*Payouts*)

Yield Securities (titoli a reddito fisso)

Per tutti i Titoli "*Yield*", i pagamenti degli interessi e/o del premio saranno effettuati ai tassi o per l'ammontare e alle date indicate nelle Condizioni Definitive.

Return Securities

Per tutti i Titoli "*Return*", i detentori avranno diritto ai versamenti (*Payouts*), alle date specificate nelle Condizioni Definitive. I Versamenti (*Payouts*) potranno essere (i) pari ad un importo specifico, (ii) dipendenti dal Livello della (o delle) Attività Finanziaria(e) Sottostante(i) in determinate date, (iii) soggetti a una *call option* ovvero ad una *put option*, in modo che un Versamento (*Payout*) abbia luogo al soddisfacimento delle condizioni relative a tale opzione, ovvero (iv) i Versamenti (*Payouts*) non effettuati a causa del mancato soddisfacimento delle condizioni di Versamento (*Payout*) possono essere effettuati alla data successiva in cui tali condizioni siano soddisfatte. Il Versamento (*Payout*) può essere soggetto ad un *cap* e/o ad un *floor*. Qualora questo sia specificato come applicabile nelle Condizioni Definitive, a seguito del verificarsi di un *Knock-in Event*, non sarà più effettuato alcun Versamento (*Payout*).

Importo di Rimborso

(i) *Yield Securities* e *Return Securities*

Per tutti i Titoli "*Yield*", ed i Titoli "*Return*", a scadenza dei Titoli, gli investitori riceveranno un importo di Rimborso pari a (come specificato nelle Condizioni Definitive) (i) una percentuale specifica dell'importo nominale (l'"**Importo di Rimborso Percentuale**", il quale potrebbe essere soggetto alle disposizioni relative alle rettifiche qualora queste siano indicate come applicabili nelle relative Condizioni Definitive) ovvero (ii) un importo collegato al rendimento di una o più Attività Finanziarie Sottostanti calcolato in conformità al fatto che si sia verificato o meno un *Knock-in Event*. Tale importo sarà pari all'Importo di Rimborso Percentuale ovvero a una percentuale dell'importo nominale calcolata come il Prezzo Finale dell'Attività Finanziaria Sottostante espresso in percentuale dello Strike Price (l'"**Importo di Knock-in**") (salva l'applicazione di eventuali *cap/floor*, se specificati nelle Condizioni Definitive).

(ii) *Trigger Securities*

Per tutti i Titoli "*Trigger*", in aggiunta a quanto previsto al precedente punto (i), qualora si verifichi un *Trigger Event*, i Titoli saranno rimborsati anticipatamente alla data e per l'importo specificato nelle Condizioni Definitive, indipendentemente dal fatto che si verificato o meno un *Knock-in Event*. Successivamente, non verrà effettuato nessun ulteriore pagamento di interessi, premi o Versamenti (*Payouts*).

(iii) *Callable Securities*

Per tutti i Titoli "*Callable*", in aggiunta a quanto previsto al precedente punto (i), qualora l'Emittente eserciti la propria *Call Option*, i Titoli saranno rimborsati anticipatamente alla data e per l'importo specificato nelle Condizioni Definitive, indipendentemente dal fatto che si verificato o meno un *Knock-in Event*. Successivamente, non verrà effettuato nessun ulteriore pagamento di interessi, premi o Versamenti (*Payouts*).

Qualora l'Attività Finanziaria Sottostante sia costituita da azioni ed il regolamento fisico (*physical settlement*) sia indicato come applicabile nelle Condizioni Definitive, all'esercizio dell'opzione da parte dell'Emittente ovvero al verificarsi di un evento determinante il regolamento fisico (*physical settlement trigger event*) (come applicabile), al posto del pagamento dell'Importo di Knock-in, l'Emittente adempirà al proprio obbligo di pagamento tramite consegna di un numero di azioni facenti parte dell'Attività Finanziaria Sottostante (ovvero, qualora vi sia più di un'Attività Finanziaria Sottostante, dell'Attività Finanziaria Sottostante avente il peggiore ovvero il migliore rendimento) oltre ad un pagamento in contanti in relazione ad ogni eventuale frazione di azione, ciascuno come indicato nelle Condizioni Definitive. Gli investitori potrebbero dover presentare una comunicazione di consegna per ricevere tali azioni.

Il "**Knock-in Event**" si verifica quando il prezzo / livello (il "**Livello**") dell'Attività Finanziaria Sottostante è pari a, al di sopra ovvero al di sotto di una data percentuale sullo Strike Price (la "**Knock-in Barrier**"), misurata alle date precisate o durante il periodo precisato nelle Condizioni Definitive.

Il "**Trigger Event**" si verifica quando il Livello dell'Attività Finanziaria Sottostante (come indicato nelle Condizioni Definitive) è pari a, al di sopra ovvero al di sotto di, una data percentuale sullo Strike Price (la "**Trigger Barrier**") misurata alle date indicate o durante un periodo specificato nelle Condizioni Definitive.

Qualora vi sia più di una Attività Finanziaria Sottostante, le Condizioni Definitive indicheranno se la *Knock-in Barrier* e/o la *Trigger Barrier* (a seconda di quale sia applicabile) debba essere raggiunta da un, dal livello con miglior o peggior rendimento, da tutti o dalla media dei Livelli delle Attività Finanziarie Sottostanti. Il Livello applicabile sarà determinato tramite riferimento ai livelli di chiusura ovvero ai livelli monitorati in modo continuativo, come indicato nelle Condizioni Definitive.

Il "Prezzo Finale" e lo "Strike Price" di un'Attività Finanziaria Sottostante sono ciascuno il Livello dell'Attività Finanziaria Sottostante in un determinato giorno ovvero la media dei Livelli durante un periodo di giorni specificato, come indicato nelle Condizioni Definitive.

I termini e le condizioni dei Titoli contengono disposizioni riguardanti i giorni non lavorativi, le interruzioni e le rettifiche che potrebbero riguardare ciascuna delle Attività Finanziarie Sottostanti, i Livelli, i tempi ed i calcoli dei pagamenti ai sensi dei Titoli.

Fattori di rischio

Rischi associati a Titoli

I Titoli sono obbligazioni dell'Emittente. I Portatori dei titoli sono esposti al rischio di credito dell'Emittente.

I Titoli non sono a capitale garantito ("*principal protected*") salvo (i) la Percentuale sull'ammontare del rimborso sia pari ad almeno il 100 per cento del Valore Nominale e (ii) qualora il *Knock-in Event* sia applicabile, il *Knock-in Event* non si verifichi.

Anche nel caso in cui la Percentuale sull'ammontare del rimborso sia pari ad almeno il 100 per cento del Valore Nominale, qualora il *Knock-in Event* sia applicabile e si verifichi un *Knock-in Event*, i Titoli non saranno a capitale garantito ("*principal protected*") salvo che:

- (a) nel caso di qualunque "*Trigger Securities*", se il *Trigger Event* si verifica e il *Trigger Barrier Redemption Amount* è pari ad almeno il 100 per cento del Valore Nominale; o
- (b) nel caso di qualunque "*Callable Securities*", se la *call option* viene esercitata e il *Optional Redemption Amount* è pari ad almeno il 100 per cento del Valore Nominale.

Laddove i Titoli non siano a capitale garantito ("*principal protected*"), gli investitori sono esposti ad un profitto collegato al livello della Attività Finanziaria Sottostante o, se vi è più di una Attività Finanziaria Sottostante, all'Attività Finanziaria Sottostante con peggiore o migliore rendimento, come indicato nelle Condizioni Definitive, e possono perdere il valore di tutto o di parte del loro investimento.

Qualora l'importo dovuto al rimborso dei Titoli sia inferiore al prezzo di emissione degli stessi, gli investitori possono perdere tutto il, o parte del, loro investimento.

Qualunque garanzia del capitale non sarà applicabile qualora i Titoli siano rimborsati prima della data di scadenza.

Non vi è garanzia che si sviluppi un mercato secondario per i Titoli e tale mercato potrebbe non essere liquido. Una diminuzione della liquidità potrebbe aumentare la volatilità, il che potrebbe ridurre il valore dei Titoli. Gli investitori devono essere preparati a detenere i Titoli sino al loro rimborso. L'Emittente può, ma non è obbligato a, acquistare i Titoli in un qualsiasi momento e ad un qualsiasi prezzo, nonché tenerli, rivenderli o annullarli. L'unico modo in cui i portatori dei Titoli possono realizzare valore da un Titolo prima della sua scadenza consiste nel venderlo al suo prezzo di contrattazione sul mercato in quel determinato momento, prezzo che potrebbe essere inferiore all'ammontare inizialmente investito. Il prezzo di mercato di un Titolo può essere inferiore al prezzo di emissione anche qualora il valore di qualunque Attività Finanziaria Sottostante possa non essere cambiato dalla data di emissione. Qualunque prezzo sul mercato secondario quotato dall'Emittente può essere influenzato da vari fattori inclusi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, le condizioni di mercato prevalenti, gli *spread* di credito ed il tempo residuo a scadenza.

Se, peraltro, l'(le) Attività Finanziaria(e) Sottostante(i) dovessero avere un rendimento negativo durante la vita dei Titoli, i Titoli potrebbero essere negoziati ad un prezzo considerevolmente inferiore al loro prezzo di emissione e questo a prescindere dal fatto che si sia verificato un *Knock-in Event*.

Le *call option* dell'Emittente in riferimento ai Titoli possono avere un effetto negativo sul loro valore di mercato e gli investitori potrebbero non essere in grado di reinvestire gli utili del rimborso ad un tasso di interesse che sia paragonabile al tasso di rendimento previsto sui Titoli in caso di rimborso.

In alcune circostanze l'Emittente può apportare rettifiche ai termini dei Titoli (inclusa la sostituzione delle Attività Finanziarie Sottostanti), ovvero rimborsare o cancellare i Titoli al lavoro equo valore di mercato (*fair market value*), come stabilito dall'Emittente medesimo, senza il consenso dei Detentori dei Titoli.

Le variazioni dei tassi di interesse di mercato possono incidere negativamente sul valore dei Titoli a tasso fisso, nonché sul tasso di interesse dei Titoli a tassi variabili.

Con riguardo ai calcoli e alle determinazioni sia l'Emittente, sia l'Agente di calcolo devono agire entrambi in buona fede e con ragionevole senso commerciale, tuttavia senza che per loro scaturiscano obblighi e doveri di agenzia, di trust o fiduciari nei confronti di un qualsiasi investitore. In particolare, l'Emittente e gli organismi ad esso affiliati possono seguire interessi in altra veste (ad esempio, avere altre relazioni o attività imprenditoriali).

L'investimento in Titoli non equivale ad un investimento nelle Attività Finanziarie Sottostanti o in un qualsiasi titolo compreso nel relativo Indice azionario ovvero ad un investimento che sia direttamente collegato agli stessi. In particolare, gli investitori non beneficeranno di alcun

dividendo, salvo il relativo indice azionario sia un Indice «*total return*». Un indice può avere un rendimento superiore o inferiore rispetto ai titoli sottostanti o ai componenti contenuti in tale indice.

I livelli/prezzi delle Attività Finanziarie Sottostanti (e dei titoli ovvero degli altri componenti inclusi in un indice) possono scendere nonché salire durante la durata dei Titoli. Tali fluttuazioni possono influenzare il valore dei Titoli. Inoltre, i livelli/prezzi ad una data specifica potrebbero non riflettere l'andamento passato o futuro o l'evoluzione degli stessi. Non è possibile dare alcuna garanzia in merito all'andamento futuro o all'evoluzione delle Attività Finanziarie Sottostanti. Di conseguenza, prima di investire nei Titoli, gli investitori devono considerare attentamente se un investimento collegato alla relativa Attività Finanziaria Sottostante è adeguato per gli stessi.

I Titoli possono comportare rischi complessi, tra cui rischi relativi al prezzo delle azioni, rischi di credito, rischi inerenti le materie prime (*commodity*), rischi relativi al cambio di valuta, rischi relativi ai tassi di interesse, rischi di natura politica, rischi legati all'inflazione e/o all'Emittente. Qualora i Titoli siano collegati ad un'Attività Finanziaria Sottostante che coinvolga Paesi dei mercati emergenti potrebbero esserci rischi aggiuntivi, inclusi rischi collegati agli eventi, al mercato, regolamentari, di regolamento e collegati ai detentori, e gli investitori devono considerare che il rischio del verificarsi, nonché le conseguenze delle tematiche qui descritte, possono essere maggiori rispetto a quanto gli stessi potrebbero altrimenti essere in relazione a Paesi più sviluppati.

L'ammontare che deve essere corrisposto in relazione ad un'Attività Finanziaria Sottostante cui è applicabile, secondo quanto indicato, un "Evento Giurisdizionale", può essere ridotto se il ricavo ottenuto in forza degli accordi di copertura dell'Emittente e/o delle sue controllate in relazione a tale Attività Finanziaria Sottostante subisce un decremento in conseguenza di fatti diversi (ciascuno descritto come un Evento Giurisdizionale) concernenti i rischi nello Stato o nei diversi Stati indicati nelle Condizioni Definitive.

Nei casi in cui l'Attività Finanziaria Sottostante sia un indice (un "**Indice proprietario**"), composto dall'Emittente e da una delle sue controllate (il "**Creatore dell'Indice**") le regole dell'indice possono essere modificate dal Creatore dell'Indice. Non è possibile dare alcuna garanzia del fatto che tali modifiche non sarà pregiudizievole per i Detentori dei Titoli. Né l'Emittente, né il Creatore dell'indice o chi lo pubblica sono tenuti a pubblicare una qualsiasi informazione riguardante un Indice Proprietario salvo quanto stabilito nei rispettivi regolamenti. L'Emittente e il Creatore dell'indice sono organismi affiliati che potrebbero trovarsi in un conflitto di interesse in relazione agli obblighi loro derivanti in veste di, rispettivamente, Emittente e Creatore dell'indice e gli interessi curati in altra veste.

Le aliquote di tassazione relative ai Titoli ed ai Detentori dei Titoli ed ogni eventuale sgravio fiscale dipendono dalle circostanze personali dei Detentori dei Titoli e potrebbero variare in qualunque momento. Questo potrebbe avere conseguenze negative per i Detentori dei Titoli. Si esortano i potenziali Detentori dei titoli a consultare i propri consulenti fiscali al fine di determinare quali possano essere le conseguenze fiscali dell'acquisto, della proprietà e della cessione e rimborso o dell'esecuzione dei Titoli.

Prima di adottare qualunque decisione di investimento in relazione ai Titoli, gli investitori devono consultarsi con i propri consulenti finanziari, fiscali o altri consulenti che gli stessi ritengano appropriati, nonché rivedere e considerare attentamente tale decisione di investimento alla luce di quanto precede e delle circostanze personali dei medesimi.

Rischi associati all'Emittente

L'Emittente è esposto ad una quantità di rischi che potrebbero influire negativamente sulle operazioni e/o sulle condizioni finanziarie dell'Emittente, inclusi il rischio di liquidità, il rischio di credito, i rischi derivanti da stime e valutazioni, i rischi relativi ad enti *off-balance*, il rischio

transfrontaliero ed il rischio di cambio, il rischio operativo, il rischio gestione, i rischi legali e regolamentari, i rischi competitivi ed i rischi relativi alla strategia.

La politica generale di gestione del rischio dell'Emittente è in linea con funzioni equivalenti di altri organismi del Gruppo Credit Suisse AG. L'Emittente conferma di avere messo a punto procedure efficaci per valutare e gestire i rischi associati alle sue attività d'impresa.

L'Emittente non è nella posizione di poter prevedere con assoluta certezza tutti gli sviluppi del mercato e altri sviluppi e il regime di gestione del rischio dell'Emittente non può proteggere appieno contro tutti i tipi di rischio.