

Produktinformationsblatt über Finanzinstrumente nach Wertpapierhandelsgesetz CS 5,25 Memory Express Step Down auf den EURO STOXX 50 01/2015 bis 04/2020

Stand: 02.12.2014

Dieses Dokument gibt einen Überblick über wesentliche Eigenschaften, insbesondere die Struktur und die Risiken der Anlage. Eine aufmerksame Lektüre dieser Information wird empfohlen.

Produktname	CS 5,25 Memory Express Step Down auf den EURO STOXX 50 01/2015 bis 04/2020
Produktgattung	Express Zertifikate (Schuldverschreibung)
WKN/ISIN	CS8AV6 / DE000CS8AV65
Handelsplatz	Wertpapierbörse Frankfurt (Freiverkehr) ab 19.01.15 (Stücknotierung)
Emittentin (Herausgeberin des Zertifikates)	Credit Suisse AG, Zürich, handelnd durch ihre Niederlassung London Die Emittentin ist ein Kreditinstitut, nähere Informationen unter www.credit-suisse.com .

1. Produktbeschreibung:

Allgemeine Darstellung der Funktionsweise:

Basiswert des Zertifikates, das heißt der zugrundeliegende Bezugswert, ist der EURO STOXX 50® Price Index.

(Ein Kursindex ist ein Index, der den Verlauf der Preisentwicklung von im Index abgebildeten Aktien anzeigt. Dividenden werden bei der Indexberechnung nicht mit eingerechnet; werden Dividenden ausbezahlt, bildet der Kursindex auch Kursabschläge ab).

Der EURO STOXX 50® ist ein Aktienindex, der 50 große börsennotierte Unternehmen der Eurozone beinhaltet.

Der Basiswert wird nur an den Beobachtungstagen betrachtet. Der 1. Beobachtungstag ist der 12.04.2016. Danach erfolgt die Beobachtung jährlich.

Liegt der Basiswert an einem Beobachtungstag (Schlusskursbetrachtung) auf oder über der jeweiligen Rückzahlungsschwelle, wird das Zertifikat vorzeitig zurückgezahlt. Eine Rückzahlung erfolgt in diesem Fall an dem unmittelbar auf den jeweiligen Beobachtungstag folgenden Rückzahlungstermin. Der Anleger erhält dann je Zertifikat EUR 100,00 zuzüglich des Bonus. Liegt der Basiswert an einem Beobachtungstag (Schlusskursbetrachtung) unter der jeweiligen Rückzahlungsschwelle, aber auf oder über der jeweiligen Bonus Barriere, erhält der Anleger den Bonus. Das Zertifikat wird nicht vorzeitig zurückgezahlt.

Liegt der Basiswert an einem Beobachtungstag (Schlusskursbetrachtung) unter der jeweiligen Bonus Barriere, fällt die Bonuszahlung aus. Sie wird jedoch an dem nächsten Beobachtungstag nachgeholt, an dem der Basiswert auf oder über der jeweiligen Bonus Barriere liegt (Schlusskursbetrachtung).

Kommt es nicht zu einer vorzeitigen Rückzahlung, ergeben sich am Ende der Laufzeit folgende Möglichkeiten:

- Liegt der Basiswert am letzten Beobachtungstag (Schlusskursbetrachtung) auf oder über 65,00% des Startwertes, erfolgt die Rückzahlung zu EUR 100,00 je Zertifikat zuzüglich des Bonus (zzgl. ggf. ausgefallener Bonuszahlungen aus den Vorjahren).
- Liegt der Basiswert am letzten Beobachtungstag (Schlusskursbetrachtung) unter 65,00% des Startwertes, erfolgt die Rückzahlung in Höhe der Wertentwicklung des Basiswertes bezogen auf den Nennbetrag. Eine Bonuszahlung erfolgt nicht.

Die Wertentwicklung stellt den Schlusskurs des Basiswertes am letzten Beobachtungstag im Verhältnis zu seinem Startwert dar.

2. Produktdaten:

Basiswert:	EURO STOXX 50® Price Index (ISIN: EU0009658145)			
Emissionspreis:	EUR 100,00 je Zertifikat plus Ausgabeaufschlag von bis zu EUR 1,50			
Nennbetrag:	EUR 100,00			
Währung des Zertifikates:	EUR			
Zeichnungsfrist:	04.12.2014 bis 12.01.2015, 14:00 Uhr MEZ (vorzeitige Schließung möglich)			
Emissionstag:	19.01.2015			
Erste Valuta (Zeitpunkt der Belastung):	19.01.2015			
Startwert:	Schlusskurs des Basiswertes am 12.01.2015			
Letzter Beobachtungstag:	14.04.2020 (vorbehaltlich vorzeitiger Rückzahlung, entsprechend den Wertpapierbedingungen)			
Laufzeitende (Rückzahlungstermin):	21.04.2020 (vorbehaltlich vorzeitiger Rückzahlung, entsprechend den Wertpapierbedingungen)			
Letzter Handelstag:	14.04.2020 (vorbehaltlich vorzeitiger Rückzahlung)			
Beobachtungstage (entsprechend den Wertpapierbedingungen):	<u>Beobachtungstag</u>		<u>(Vorzeitiger) Rückzahlungstermin</u>	
	1.	12.04.2016	19.04.2016	
	2.	12.04.2017	21.04.2017	
	3.	12.04.2018	19.04.2018	
	4.	12.04.2019	23.04.2019	
	5.	14.04.2020	21.04.2020	
Rückzahlungsbetrag / Rückzahlungsschwelle/ Bonus / Bonus Barriere:	<u>Rückzahlungsbetrag</u>	<u>Rückzahlungsschwelle</u> ^(b)	<u>Bonus</u> ^(a)	<u>Bonus Barriere</u> ^(b)
	1. EUR 100,00	100,00%	EUR 5,25	65,00%
	2. EUR 100,00	100,00%	EUR 5,25	65,00%
	3. EUR 100,00	95,00%	EUR 5,25	65,00%
	4. EUR 100,00	90,00%	EUR 5,25	65,00%
	5. EUR 100,00	65,00%	EUR 5,25	65,00%

	(a) Der Anleger erhält den jeweiligen Bonus nur, wenn der Basiswert am jeweiligen Beobachtungstag (Schlusskursbetrachtung) auf oder über der jeweiligen Bonus Barriere liegt, ansonsten entfällt die Bonuszahlung. Sie wird jedoch an dem nächsten Beobachtungstag nachgeholt, an dem der Basiswert auf oder über der jeweiligen Bonus Barriere liegt (Schlusskursbetrachtung). (b) Bezogen auf den Startwert am 12.01.2015.
Vorzeitige Rückzahlung:	Liegt der Basiswert an einem Beobachtungstag (Schlusskursbetrachtung), außer dem letzten Beobachtungstag, auf oder über der jeweiligen Rückzahlungsschwelle, wird das Zertifikat vorzeitig zurückgezahlt. Eine Rückzahlung erfolgt in diesem Fall an dem unmittelbar auf den jeweiligen Beobachtungstag folgenden vorzeitigen Rückzahlungstermin. Der Anleger erhält dann je Zertifikat EUR 100,00 zuzüglich des entsprechenden Bonus.
Rückzahlungsbetrag am Laufzeitende:	- Liegt der Basiswert am letzten Beobachtungstag (Schlusskursbetrachtung) auf oder über 65,00% des Startwertes, erfolgt die Rückzahlung zu EUR 100,00 je Zertifikat zuzüglich des Bonus (zzgl. ggf. ausgefallener Bonuszahlungen aus den Vorjahren). - Liegt der Basiswert am letzten Beobachtungstag (Schlusskursbetrachtung) unter 65,00% des Startwertes, erfolgt die Rückzahlung in Höhe der Wertentwicklung des Basiswertes bezogen auf den Nennbetrag. Eine Bonuszahlung erfolgt nicht. Die Wertentwicklung stellt den Schlusskurs des Basiswertes am letzten Beobachtungstag im Verhältnis zu seinem Startwert dar.
Kleinste handelbare Einheit:	1 Zertifikat
Notierung von Stückzinsen:	nein
Besondere Rechte der Emittentin:	Die Emittentin ist unter bestimmten Voraussetzungen ohne Zustimmung der Wertpapierinhaber berechtigt, sich als Schuldnerin unter den Wertpapieren durch eine andere Gesellschaft zu ersetzen und beim Vorliegen außerordentlicher Ereignisse das Zertifikat zu kündigen oder den Basiswert gegen einen anderen Index auszutauschen.

3. Risiken:

Risiken zum Laufzeitende:

Der Anleger erleidet einen Verlust, wenn der Rückzahlungsbetrag am Rückzahlungstermin niedriger ist als der Erwerbspreis des Zertifikates. Ist der Basiswert zum Laufzeitende wertlos, erleidet der Anleger einen Totalverlust. Der Anleger nimmt nicht an Kurssteigerungen des Basiswertes teil. Das bedeutet, dass er einen Rückzahlungsbetrag von maximal EUR 100 je Zertifikat erhält.

Bonitäts-/ Emittentenrisiko:

Anleger sind dem Risiko der Insolvenz, das heißt der Überschuldung oder Zahlungsunfähigkeit der Emittentin, ausgesetzt. Ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals ist möglich. Das Zertifikat unterliegt als Schuldverschreibung keiner Einlagensicherung.

Marktpreisrisiko während der Laufzeit:

Der Anleger trägt das Risiko, dass der Wert des Zertifikates während der Laufzeit insbesondere durch die unter Ziffer 4 genannten marktpreisbestimmenden Faktoren nachteilig beeinflusst wird und deutlich unter dem Erwerbspreis liegen kann.

Kündigungs- und Wiederaanlagerisiko:

Die Emittentin kann ein ihr ggf. zustehendes außerordentliches Kündigungsrecht zu einem für den Anleger ungünstigen Zeitpunkt ausüben. In diesem Fall besteht das Risiko, dass der Anleger nicht in der erwarteten Weise an der Rendite des Zertifikates teilnehmen kann und dass er den ausbezahlten Betrag nur zu schlechteren Bedingungen wieder anlegen kann.

4. Verfügbarkeit:

Handelbarkeit:

Das Zertifikat wird am 19.01.2015 in den Handel an der Wertpapierbörse Frankfurt (Freiverkehr) aufgenommen. Die Emittentin oder deren verbundene Unternehmen werden für das Zertifikat unter normalen Marktumständen fortlaufend verbindliche Erwerbs- und Veräußerungspreise stellen, ohne dass hierzu eine rechtliche Verpflichtung besteht (Market Making). In außergewöhnlichen Marktsituationen kann die Veräußerung des Zertifikates erschwert oder ausgeschlossen sein.

Marktpreisbestimmende Faktoren während der Laufzeit:

Während der Laufzeit hängt der Preis des Zertifikates vom Kurs des Basiswertes, vom Zinsniveau und anderen Einflussfaktoren ab, wobei die Preisentwicklung des Zertifikates von den Kursbewegungen des Basiswertes abweichen kann. Insbesondere folgende Faktoren können sich auf das Zertifikat auswirken:

	Faktor	Wert des Zertifikates	Erläuterung
- Kurs des Basiswertes - Bonität der Emittentin	↗	↗	Steigen angegebene Faktoren, steigt der Preis des Zertifikates.
	↘	↘	Sinken angegebene Faktoren, sinkt der Preis des Zertifikates.
	→	→	Bleiben angegebene Faktoren stabil, bleibt der Preis des Zertifikates stabil.
- Dividendenentwicklung - Zinsniveau - Volatilität*	↗	↘	Steigen angegebene Faktoren, sinkt der Preis des Zertifikates.
	↘	↗	Sinken angegebene Faktoren, steigt der Preis des Zertifikates.
	→	→	Bleiben angegebene Faktoren stabil, bleibt der Preis des Zertifikates stabil.

* Kennzahl für die Häufigkeit und Intensität von Preisschwankungen innerhalb eines bestimmten Zeitraumes. Hier: Veränderung der Häufigkeit und Intensität der Kursschwankungen des Basiswertes.

Die Faktoren können jeder für sich wirken oder sich auch gegenseitig verstärken oder aufheben.

5. Beispielhafte Szenariobetrachtung:

Die folgende Szenariobetrachtung ist kein Anhaltspunkt für die tatsächliche Wertentwicklung des Zertifikates. Die Szenariobetrachtung beruht auf folgenden Annahmen: 1. Erwerb des Zertifikates bei Emission zum Emissionspreis und Halten bis zum Laufzeitende. 2. Es werden ein Ausgabeaufschlag von EUR 1,50 und standardisierte Kosten in Höhe von EUR 1,20 je Zertifikat angenommen. Letztere umfassen marktübliche Erwerbs- und Erwerbsfolgekosten, im Wesentlichen Depotentgelte. Die dem Anleger tatsächlich entstehenden Kosten können – u.U. sogar erheblich – von den in dieser Szenariobetrachtung zugrunde gelegten Kosten abweichen. 3. Gegebenenfalls anfallende Steuern werden in der Szenariobetrachtung nicht berücksichtigt.

Wertentwicklung des Basiswertes am jeweiligen Beobachtungstag (beispielhaft)	Rückzahlungstag	Rückzahlung	Bonuszahlung	Bruttobetrag (Rückzahlung + Bonuszahlung)	Nettobetrag (Bruttobetrag abzgl. Ausgabeaufschlag und Kosten)
Basiswert am 1. Beobachtungstag auf oder über 100,00% des Startwertes	19.04.2016	EUR 100,00	EUR 5,25	EUR 105,25	EUR 102,55
Basiswert nur am letzten Beobachtungstag auf oder über der entsprechenden Bonus Barriere und bis auf den letzten Beobachtungstag unter der jeweiligen Rückzahlungsschwelle	21.04.2020	EUR 100,00	EUR 26,25	EUR 126,25	EUR 123,55
Basiswert an allen Beobachtungstagen unter der jeweiligen Bonus Barriere und am letzten Beobachtungstag bei 60,00% des Startwertes	21.04.2020	EUR 60,00	EUR 0,00	EUR 60,00	EUR 57,30

Für den Anleger positive Entwicklung - Für den Anleger neutrale Entwicklung - Für den Anleger negative Entwicklung

6. Kosten / Vertriebsvergütung:

Bestimmung des Preises durch die Emittentin oder deren verbundene Unternehmen (Credit Suisse):

Sowohl der Emissionspreis des Zertifikates als auch die während der Laufzeit von der Credit Suisse gestellten An- und Verkaufskurse beruhen auf internen Preisbildungsmodellen der Credit Suisse, die sich während der Laufzeit ändern können. Unter anderem werden dabei die unter Ziffer 4 genannten Marktpreisbestimmenden Faktoren während der Laufzeit berücksichtigt.

Issuer Estimated Value (IEV):

Der Issuer Estimated Value beträgt EUR 97,41 je Zertifikat.

Dieser von der Credit Suisse geschätzte Wert des Zertifikates wird zum Zeitpunkt der Festlegung der Produktkonditionen einmalig berechnet. Der Differenzbetrag zwischen dem Emissionspreis des Zertifikates zzgl. Ausgabeaufschlag und dem IEV beinhaltet die erwartete Marge der Credit Suisse und ggf. eine Vertriebsvergütung. Die erwartete Marge der Credit Suisse deckt u.a. die Kosten für Strukturierung, Market Making und Abwicklung des Zertifikates ab und beinhaltet auch den erwarteten Gewinn für die Credit Suisse.

Erwerbskosten:

Das Geschäft wird zwischen dem Anleger und der Vertriebsstelle zu einem festen oder bestimmbar Preis vereinbart (Festpreisgeschäft). Dieser Preis umfasst alle Erwerbskosten und enthält üblicherweise einen Erlös für die Vertriebsstelle.

Laufende Kosten:

Für die Verwahrung der Wertpapiere im Anlegerdepot fallen für die Anleger die mit der verwahrenden Stelle vereinbarten Kosten an (Depotentgelt).

Vertriebsvergütung:

Platzierungsentgelt: bis zu EUR 1,50 je Zertifikat

Ausgabeaufschlag: bis zu EUR 1,50 je Zertifikat

Bestandsentgelt: keins

Das Platzierungsentgelt und der Ausgabeaufschlag verbleiben als Vertriebsvergütung bei der Vertriebsstelle.

7. Besteuerung:

Die Besteuerung hängt von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers ab und kann durch neue Gesetzgebung, gegebenenfalls auch rückwirkend, verändert werden. Anleger sollten zur Klärung individueller Auswirkungen des Erwerbs, Haltens und der Veräußerung bzw. Rückzahlung des Zertifikates einen Steuerberater einschalten.

8. Sonstige Hinweise:

Die in diesem Produktinformationsblatt enthaltenen Informationen sind **keine Empfehlung** zum Kauf oder Verkauf des Wertpapiers und können eine individuelle Beratung durch Ihre Bank oder Ihren Berater nicht ersetzen.

Weitere Informationen, insbesondere zur Struktur und zu den mit dem Wertpapier verbundenen Risiken finden Sie im **Basisprospekt nebst Nachträgen und den Endgültigen Bedingungen**, die in elektronischer Form auf der Website der Emittentin unter www.credit-suisse.com/zertifikate zur Verfügung gestellt werden; Druckexemplare werden bei der Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt a.M., Junghofstr. 16, 60311 Frankfurt a.M., in ihrer Eigenschaft als Zahlstelle zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten. Details hinsichtlich der Regulierung der Emittentin und der Credit Suisse Securities (Europe) Limited als Anbieterin können bei der Anbieterin angefragt werden. © 2014 CREDIT SUISSE GROUP AG und/oder deren verbundene Unternehmen. Alle Rechte vorbehalten.

Angebots- und Verkaufsbeschränkungen: Dieses Dokument richtet sich nicht an Personen mit Wohn- und/oder Gesellschaftssitz und/oder Niederlassung im Ausland, vor allem in den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada, Großbritannien oder Japan. Dieses Dokument darf im Ausland nur im Einklang mit den dort geltenden Rechtsvorschriften verteilt werden und Personen, die in den Besitz dieser Informationen oder Materialien gelangen, haben sich über die dort geltenden Rechtsvorschriften zu informieren und diese zu befolgen.

Weitere Informationen

Telefon: +49 69 7538 2331 **Fax:** +49 69 7538 2660 **Internet:** www.credit-suisse.com/zertifikate