

Supplement
Dated 25 January 2019

within the meaning of § 16 German Securities
Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*,
"WpPG"), and

within the meaning of Article 22(3) Additional Rules
Derivatives of the SIX Swiss Exchange Ltd.,
respectively

Supplement No. 4 dated 25 January 2019

- (1) to the Base Prospectus for the issuance of
Yield Enhancement Products dated
21 June 2018; and
- (2) to the Base Prospectus for the issuance of
Participation Products dated 21 June 2018;
and
- (3) to the Base Prospectus for the issuance by
Credit Suisse AG of Complex Products with
Full or Partial Capital Protection dated
21 June 2018; and
- (4) to the Base Prospectus for the issuance of
Warrants dated 21 June 2018; and
- (5) to the Base Prospectus for the issuance of
Mini-Futures dated 21 June 2018; and
- (6) to the Base Prospectus for the issuance of
Fixed-Income Products dated 21 June 2018;
and
- (7) to the Base Prospectus for the issuance of
Credit-Linked Notes dated 13 July 2018

Supplement No. 2 dated 25 January 2019

- (8) to the Base Prospectus for the issuance by
Credit Suisse AG of Complex Products with
a Minimum Redemption Amount dated
30 October 2018

of Credit Suisse AG (English language version).

Nachtrag
Vom 25. Januar 2019

im Sinne von § 16 Wertpapierprospektgesetz
("WpPG"), bzw.

im Sinne von Artikel 22 Abs. 3 Zusatzreglement
Derivate der SIX Swiss Exchange AG

Nachtrag Nr. 4 vom 25. Januar 2019

- (1) zu dem Basisprospekt für die Emission von
Renditeoptimierungs-Produkten vom
21. Juni 2018; und
- (2) zu dem Basisprospekt für die Emission von
Partizipations-Produkten vom 21. Juni 2018;
und
- (3) zu dem Basisprospekt für die Emission
durch Credit Suisse AG von Komplexen
Produkten mit vollständigem oder
teilweisem Kapitalschutz vom 21. Juni 2018;
und
- (4) zu dem Basisprospekt für die Emission von
Warrants vom 21. Juni 2018; und
- (5) zu dem Basisprospekt für die Emission von
Mini-Futures vom 21. Juni 2018; und
- (6) zu dem Basisprospekt für die Emission von
Fixed-Income-Produkten vom 21. Juni 2018;
und
- (7) zu dem Basisprospekt für die Emission von
Bonitätsabhängigen Schuldverschreibungen
vom 13. Juli 2018

Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2019

- (8) zu dem Basisprospekt für die Emission
durch Credit Suisse AG von Komplexen
Produkten mit Mindestrückzahlungsbetrag
vom 30. Oktober 2018

der Credit Suisse AG (deutsche Fassung).

This Supplement (i) updates the description of the Issuer contained in the Base Prospectuses listed above in relation to the media release filed with the United States Securities and Exchange Commission (the “SEC”) by Credit Suisse Group AG and Credit Suisse AG on 12 December 2018 (20:48 (CET)) on form 6-K (the “**Form 6-K dated 12 December 2018**”) and (ii) corrects the definition of “Fund Interest Price” (19 December 2018, 0:00).

The Base Prospectuses are therefore amended as follows:

1) Amendment of the section "Description of the Issuer"

The Section "Description of the Issuer" (page 212 et sqq. of the Base Prospectus for the issuance of Yield Enhancement Products, page 230 et sqq. of the Base Prospectus for the issuance of Participation Products, page 190 et sqq. of the Base Prospectus for the issuance by Credit Suisse AG of Complex Products with Full or Partial Capital Protection, page 136 et sqq. of the Base Prospectus for the issuance of Warrants, page 141 et sqq. of the Base Prospectus for the issuance of Mini-Futures, page 123 et sqq. of the Base Prospectus for the issuance of Fixed-Income Products, page 166 et sqq. of the Base Prospectus for the issuance of Credit-Linked Notes, page 193 et sqq. of the Base Prospectus for the issuance by Credit Suisse AG of Complex Products with a Minimum Redemption Amount) is in each case supplemented by insertion of the following new additional information based on the Form 6-K dated 12 December 2018:

“Additional Information to the Description of the Issuer based on the Media Release of Credit Suisse dated 12 December 2018

“Media Release

Investor Day 2018

Credit Suisse continues to deliver on its strategy and to generate profitable growth

- On track to successfully complete three-year restructuring

Dieser Nachtrag (i) aktualisiert die in den oben angegebenen Basisprospekten enthaltene Beschreibung der Emittentin in Bezug auf die Medienmitteilung, die durch die Credit Suisse Group AG und die Credit Suisse AG am 12. Dezember 2018 um 20:48 (MEZ) bei der US-Börsenaufsichtsbehörde (*Securities and Exchange Commission* – „SEC“) auf Formular 6-K eingereicht wurde (das „**Formular 6-K vom 12. Dezember 2018**“) und (ii) korrigiert die Definition von „Fondsanteilspreis“ in den Basisprospekten (19. Dezember 2018, 0:00 Uhr).

Die Basisprospekte werden deshalb wie folgt geändert:

1) Ergänzung des Abschnitts "Beschreibung der Emittentin"

Der Abschnitt "Beschreibung der Emittentin" (Seite 212 ff. des Basisprospekts für die Emission von Renditeoptimierungs-Produkten, Seite 230 ff. des Basisprospekts für die Emission von Partizipations-Produkten, Seite 190 ff. des Basisprospekts für die Emission durch Credit Suisse AG von Komplexen Produkten mit vollständigem oder teilweise Kapitalschutz, Seite 136 ff. des Basisprospekts für die Emission von Warrants, Seite 141 ff. des Basisprospekts für die Emission von Mini-Futures, Seite 123 ff. des Basisprospekts für die Emission von Fixed-Income-Produkten, Seite 166 ff. des Basisprospekts für die Emission von Bonitätsabhängigen Schuldverschreibungen, Seite 193 ff. des Basisprospekts für die Emission durch die Credit Suisse AG von Komplexen Produkten mit Mindestrückzahlungsbetrag) wird jeweils durch das Hinzufügen der folgenden Zusätzlichen Informationen auf Grund des Formulars 6-K vom 12. Dezember 2018 ergänzt:

“Zusätzliche Informationen zur Beschreibung der Emittentin auf Grund der Medienmitteilung der Credit Suisse vom 12. Dezember 2018

“Medienmitteilung

Investor Day 2018

Die Credit Suisse setzt ihre Strategie weiter um und schafft profitables Wachstum

- Auf gutem Weg zum erfolgreichen Abschluss der dreijährigen Restrukturierung

- Confirms RoTE¹ targets for 2019 and 2020
- For 2019, Board of Directors approves buyback of Credit Suisse Group AG ordinary shares of up to CHF 1.5 billion; anticipates buyback of at least CHF 1 billion, subject to market and economic conditions
- For 2020, we expect a similar share buyback programme
- Plans to increase ordinary dividend by at least 5% per annum from 2019 onwards

Zürich, December 12, 2018 – We will today update investors and analysts on the progress we have made as we near the completion of our three-year restructuring programme. We will highlight how we intend to continue to increase our returns beyond 2018, having successfully executed a deep and necessary restructuring.

Driving profitable, compliant growth and increasing returns

As our restructuring draws to a close, **we have delivered on the strategic objectives** we set ourselves three years ago. We have achieved profitable growth in our Wealth Management-related businesses², significantly reduced our adjusted*³

- Bestätigung der Ziele für die Rendite auf das materielle Eigenkapital (RoTE) für 2019 und 2020
- Der Verwaltungsrat genehmigt für 2019 den Rückkauf von Credit Suisse Group AG Stammaktien von bis zu CHF 1,5 Milliarden; er antizipiert einen Rückkauf von mindestens CHF 1,0 Milliarde, entsprechende Markt- und Wirtschaftsbedingungen vorausgesetzt
- Für 2020 wird ein ähnliches Aktienrückkaufprogramm erwartet
- Geplante Erhöhung der ordentlichen Dividende ab 2019 um mindestens 5% pro Jahr

Zürich, 12. Dezember 2018 – Wir werden heute Investoren und Analysten kurz vor Abschluss unseres dreijährigen Restrukturierungsprogramms über die Fortschritte informieren, die wir erzielt haben. Wir werden aufzeigen, wie wir nach Abschluss einer tiefgreifenden und notwendigen Restrukturierung nach 2018 weiterhin höhere Renditen erzielen wollen.

Profitables und regelkonformes Wachstum vorantreiben und Renditen erhöhen

Während sich unsere Restrukturierung dem Abschluss nähert, haben **wir die strategischen Ziele erreicht**, die wir uns selber vor drei Jahren gesetzt hatten. Wir haben profitables Wachstum in unserem Vermögensverwaltungsgeschäft⁴ geschaffen, unsere

¹ „RoTE“ is the acronym for „return on tangible equity“.

² This includes wealth management activities across Swiss Universal Bank (SUB), International Wealth Management (IWM) and APAC Wealth Management & Connected (APAC WM&C).

³ **Note:** As indicated, many of our references to estimates, ambitions, objectives and targets for revenues, operating expenses, operating cost base, pre-tax income and return on regulatory capital are on an adjusted* basis. These adjusted* numbers, return on tangible equity and tangible book value per share are non-GAAP financial measures, and, as such, are unaudited. A reconciliation of the estimates, ambitions, objectives and targets to the nearest GAAP measures is unavailable without unreasonable efforts. We confirm that such estimates, ambitions, objectives and targets are calculated in a manner which is consistent with the accounting policies applied by us in preparing our financial statements.

Adjusted* results exclude goodwill impairment, major litigation charges, real estate gains and other revenue and expense items included in our reported results, which are unavailable on a prospective basis. Tangible equity excludes goodwill and other intangible assets from shareholders' equity, all of which are unavailable on a prospective basis. Tangible book value per share excludes the impact of any dividends paid during the performance period, share buybacks, own credit movements, foreign exchange rate movements and pension-related impacts, all of which are unavailable on a prospective basis.

The results of Credit Suisse Group comprise the results of our six reporting segments, including the Strategic Resolution Unit, and the Corporate Center. Core results exclude revenues and expenses from our Strategic Resolution Unit.

As we move ahead with the implementation of our strategy, it is important to measure the progress achieved by our underlying business performance in a consistent manner. To achieve this, we will focus our analyses on adjusted results.

Adjusted results referred to in this Media Release are non-GAAP financial measures that exclude goodwill impairment and certain other revenues and expenses included in our reported results. Management believes that adjusted results provide a useful presentation of our operating results for the purposes of assessing our Group and divisional performance consistently over time, on a basis that excludes items that management does not consider representative of our underlying performance. We will report quarterly on the same adjusted* basis for the Group, Core and divisional results until end-2018 to allow investors to monitor our progress in implementing our strategy, given the material restructuring charges we are likely to incur and other items which are not reflective of our underlying performance but are to be borne in the interim period.

⁴ Das beinhaltet Vermögensverwaltungsaktivitäten in den Divisionen Swiss Universal Bank (SUB), International Wealth Management (IWM) und APAC Wealth Management & Connected (APAC WM&C).

operating cost base, beyond our target and sustainably lowered our break-even point. We have also **right-sized and de-risked our Global Markets** activities while maintaining delivery of high quality products and services to clients from that part of the business.

We have **transformed and significantly strengthened our capital position** and reallocated more capital to areas and regions of growth, such as our Wealth Management-related and Investment Banking & Capital Markets (IBCM) businesses. This has led to a significant shift in our business mix, while reducing overall capital consumption.

The successful implementation of our Wealth Management strategy has allowed us to **continuously grow Wealth Management-related revenues** since the third quarter of 2015. We have delivered CHF 1.4 billion of revenue growth across our three Wealth Management-related divisions, where revenue grew at a CAGR⁶, over the period, of 16% for APAC Wealth Management & Connected (APAC WM&C), 6% for International Wealth Management (IWM) and 1% for our Swiss Universal Bank (SUB). IBCM has also delivered revenue growth (7% CAGR in US dollars), outpacing peers since 2015⁷.

bereinigte*⁵ operative Kostenbasis signifikanter reduziert als geplant und eine nachhaltig niedrigere Gewinnschwelle erzielt. Ausserdem haben wir unsere **Global Markets Aktivitäten redimensioniert und deren Risiken abgebaut**, während wir das Erbringen von hochqualitativen Produkten und Dienstleistungen für Kunden dieses Geschäftsbereichs sichergestellt haben.

Wir haben unsere Kapitalbasis angepasst und signifikant gestärkt sowie mehr Kapital für Wachstumsbereiche und -regionen wie etwa dem Vermögensverwaltungsgeschäft und Investment Banking & Capital Markets (IBCM) bereitgestellt. Dies führte zu einer grundlegenden Veränderung unserer Geschäftszusammensetzung, während der Kapitalverbrauch insgesamt reduziert wurde.

Die erfolgreiche Umsetzung unserer Vermögensverwaltungsstrategie hat es uns ermöglicht, seit dem dritten Quartal 2015 **die Erträge des Vermögensverwaltungsgeschäfts kontinuierlich zu steigern**. Wir haben CHF 1.4 Milliarden Ertragswachstum über unsere drei Wealth Management Divisionen hinweg erzielt: APAC Wealth Management & Connected (APAC WM&C) hat eine durchschnittliche jährliche Wachstumsrate (CAGR) von 16% erzielt. International Wealth Management (IWM) erreichte eine CAGR von 6% und die Swiss Universal Bank (SUB) eine CAGR von 1%. IBCM hat ebenso ein Ertragswachstum (7% CAGR in USD) erreicht, wodurch wir unsere Mitbewerber seit 2015⁸ übertroffen haben.

⁵ **Hinweis:** Wie erwähnt, verstehen sich viele unserer Verweise auf Schätzungen, Erwartungen, Ziele und Zielvorgaben bezüglich der Erträge, des Geschäftsaufwands, der operativen Kostenbasis, des Vorsteuergewinns und der Rendite auf dem regulatorischen Kapital auf bereinigter* Basis. Diese bereinigten* Zahlen, die Rendite auf das materielle Eigenkapital, sowie der materielle Buchwert pro Aktie sind Nicht-GAAP-Finanzkennzahlen, die also solche ungeprüft sind. Eine Überleitung der Schätzungen, Erwartungen, Ziele und Zielvorgaben zu den am ehesten vergleichbaren GAAP-Kennzahlen wäre mit einem unzumutbaren Aufwand verbunden. Wir bestätigen, dass diese Schätzungen, Erwartungen, Ziele und Zielvorgaben in einer Weise berechnet werden, die mit den Rechnungslegungsmethoden, die wir zur Erstellung unserer Abschlüsse anwenden, übereinstimmt.

Die bereinigten* Ergebnisse verstehen sich ohne Goodwill-Wertberichtigungen, Aufwendungen für Rechtsstreitigkeiten, Immobiliengewinne und sonstige Erträge und Aufwendungen, die in unseren ausgewiesenen Ergebnissen enthalten sind, jedoch auf prospektiver Basis nicht verfügbar sind. Im materiellen Eigenkapital nicht enthalten sind Goodwill und sonstige immaterielle Werte aus Eigenkapital, die auf prospektiver Basis nicht verfügbar sind. Der materielle Buchwert pro Aktie schliesst allfällige, in der entsprechenden Periode bezahlte Dividenden, Aktienrückkäufe, eigene Kreditbewegungen, Wechselkursbewegungen und Pensions-bezogene Auswirkungen aus, die auf einer prospektiver Basis nicht verfügbar sind.

Die Ergebnisse der Credit Suisse Group umfassen die Ergebnisse unserer sechs Reporting-Segmente, einschliesslich der Strategic Resolution Unit und des Corporate Center. Das Kernergebnis enthält keine Erträge und Aufwendungen aus unserer Strategic Resolution Unit.

Bei der Umsetzung unserer Strategie ist es wichtig, dass wir die erzielten Fortschritte anhand unserer zugrunde liegenden Geschäftsentwicklung konsistent messen. Dazu konzentrieren wir uns in unseren Analysen auf bereinigte Ergebnisse.

Die in dieser Medienmitteilung enthaltenen bereinigten Ergebnisse sind Nicht-GAAP-Finanzkennzahlen, welche Goodwill-Wertberichtigungen und bestimmte weitere Aufwendungen und Erträge der offiziell veröffentlichten Unternehmensergebnisse nicht beinhalten.

Das Management ist der Ansicht, dass die Darstellung unserer operativen Ergebnisse als bereinigte Ergebnisse hilfreich ist, um die Performance unserer Gruppe und Divisionen über einen längeren Zeitraum hinweg kontinuierlich zu bewerten. Hierbei werden Positionen ausgeschlossen, die das Management als nicht repräsentativ für die zugrunde liegenden Ergebnisse erachtet. Wir werden quartalsweise bis Ende 2018 auf der gleichen bereinigten Basis die Ergebnisse für die Gruppe, das Kerngeschäft und die Divisionen ausweisen, damit Investoren die Fortschritte bei der Umsetzung unserer Strategie mitverfolgen können. In diesem Zeitraum entstehen voraussichtlich beträchtliche Kosten für die Restrukturierung und andere Positionen, die aber unsere zugrunde liegende Geschäftsentwicklung nicht reflektieren.

⁶ "CAGR" is the acronym for compound annual growth rate.

⁷ Source: Peer financial reports and filings. Underwriting and advisory revenue growth since 2015 based on the last twelve months reported revenues as of the third quarter 2018 compared to the revenues for the financial year 2015.

⁸ Quelle: Finanzberichte und Publikationen von Peers. Ertragswachstum von Emission und Beratungen seit 2015, basierend auf den zum dritten Quartal 2018 für die letzten zwölf Monate ausgewiesenen Erträge verglichen mit den Erträgen für das Geschäftsjahr 2015.

We have focused on growing the quality of our Wealth Management-related revenues by increasing our stable, more resilient net interest income and recurring revenue stream. Since 4Q15, we have consistently driven adjusted*⁹ returns on regulatory capital higher across these businesses.

At the same time we have **transformed our cost base**, allowing greater operational leverage across our key businesses. We will today confirm that for 2018, we expect the adjusted*¹¹ operating cost base to be CHF16.9 billion, below our CHF 17 billion target, and that we expect to deliver CHF 4.3 billion in net savings since the end of 2015, surpassing the cumulative more than CHF 4.2 billion target we set three years ago.

We have also **dealt effectively with our key legacy issues** through the Strategic Resolution Unit (SRU), which we set up three years ago and which we today confirm will be closed on schedule at the end of the year.

We have made great strides in strengthening our **risks, compliance framework and controls** to ensure that the bank can focus on supporting and delivering high quality business worldwide. In parallel, we have driven improvements in our culture which have contributed to achieving the sustainable, compliant and profitable growth we have seen since 2016.

Our strategy to be a leading wealth manager with strong investment banking capabilities has proven to be the right one, as, since adopting the strategy in 2015, global wealth has continued to grow¹³, and global sales and trading revenue pools have continued to decline¹⁴. Following a **balanced approach between mature and emerging markets** in Wealth Management, focusing on Ultra-High Net Worth (UHNW) and entrepreneur clients, and

Wir haben uns auf die Qualitätssteigerung unserer Erträge im Vermögensverwaltungsgeschäft fokussiert, indem wir unseren stabilen und widerstandsfähigeren Nettozinsenerträge und unsere wiederkehrenden Ertragsströme erhöht haben. Seit dem vierten Quartal 2015 haben wir in diesen Geschäftsbereichen kontinuierlich die bereinigten*¹⁰ Renditen auf das regulatorische Kapital gesteigert.

Gleichzeitig **haben wir unsere Kostenbasis reduziert**, wodurch wir eine grössere operationelle Effizienz für unsere Kerngeschäfte erreicht haben. Wir bestätigen heute, dass wir für 2018 eine bereinigte*¹² operative Kostenbasis von CHF 16.9 Milliarden erwarten, was unter unserem Ziel von CHF 17 Milliarden liegt. Zudem bestätigen wir unsere Erwartung, dass wir seit Ende 2015 Netto-Kosteneinsparungen von CHF 4.3 Milliarden erreichen und damit das Ziel von über CHF 4.2 Milliarden, das wir uns vor drei Jahren gesetzt haben, übertreffen werden.

Wir haben unsere grössten Altlasten durch die Strategic Resolution Unit (SRU) effektiv abgewickelt, welche wir vor drei Jahren etabliert haben und können heute bestätigen, dass diese wie geplant am Ende des Jahres geschlossen wird.

Wir haben grosse Fortschritte bei der Stärkung unseres **Risiko- und Compliance-Frameworks und der Kontrollen** erzielt, um sicherzustellen, dass sich die Bank auf ihre hochqualitativen, weltweiten Geschäftstätigkeiten konzentrieren kann. Gleichzeitig haben wir in unserer Unternehmenskultur Verbesserungen erzielt, was zu unserem nachhaltigen, regelkonformen und profitablen Wachstum seit 2016 beigetragen hat.

In einer Zeit, in welcher der globale Wohlstand weiterhin angestiegen¹⁵ und die weltweiten Verkaufs- und Handelserträge weiter gesunken sind¹⁶, hat sich unsere Strategie seit ihrer Einführung im Jahr 2015 als richtig erwiesen. Durch unseren **ausgewogenen Ansatz zwischen etablierten und sich entwickelnden Märkten** im Vermögensverwaltungsgeschäft und unserem Fokus auf Ultra-High Net Worth (UHNW) Kunden und

⁹ See above footnote 2.

¹⁰ Siehe vorstehende Fussnote 4.

¹¹ See above footnote 2.

¹² Siehe vorstehende Fussnote 4.

¹³ Source: McKinsey Wealth Pools 2018. Excludes life and pension assets.

¹⁴ Source: Coalition as of November 14, 2018; Total Industry Revenue Pools according to Credit Suisse's Global Markets taxonomy.

¹⁵ Quelle: McKinsey Wealth Pools 2018. Exklusive Lebens- und Vorsorge Fonds.

¹⁶ Quelle: Coalition as of November 14, 2018; Gesamter Industrie-Ertrag gemäss der Credit Suisse Global Markets Klassifizierung.

serving both their private wealth and business financial needs with an integrated model, has driven significant revenue growth.

Longer term macro trends and current market environment

We are now well positioned to take advantage of a number of macro trends which we believe will remain supportive over the long term. We believe that **global wealth will continue to grow**, with UHNW and HNW¹⁷ being the most attractive segments in wealth management, particularly where **entrepreneurs require an integrated approach, leveraging our full suite of investment banking solutions to meet their private wealth and business needs**. Both emerging and mature markets have attractive growth dynamics, while industry-wide trading revenue pools continue to decline.

Given the current challenging market environment, we will also specifically address, today, how our businesses are positioned to withstand economic and other headwinds. We will use part of the Investor Day to highlight our resilience in a number of key areas, notably the impact of markets on our Assets under Management, Global Markets' credit exposure, Global Markets' revenue prospects, and credit risk in our loan book, as well as the strengthening of our compliance and risk frameworks.

Delivering value to our shareholders post-restructuring

The actions we have taken and the progress we have made over the last three years position us well to continue to profitably grow our Wealth Management-related businesses, driving Group returns and shareholder value higher, while strengthening our resilience in a challenging market environment.

Unternehmer, denen wir integrale Lösungen für ihr privates Vermögen und ihre geschäftlichen finanziellen Bedürfnisse anbieten, konnten wir ein signifikantes Ertragswachstum erzielen.

Langfristige Makrotrends und gegenwärtiges Marktumfeld

Wir sind nun gut positioniert, um von einer Reihe von langanhaltenden Makrotrends zu profitieren. Wir glauben, dass der **weltweite Wohlstand weiter ansteigen wird**, mit UHNW und HNW¹⁸ als den attraktivsten Kundensegmenten in der Vermögensverwaltung. **In diesem Bereich können wir mit unserem integralen Ansatz, der auch Investment Banking Services umfasst, Unternehmern für ihr privates Vermögen und ihre geschäftlichen Bedürfnisse massgeschneiderte Lösungen bieten**. Sowohl reife Märkte als auch Schwellenländer zeigen attraktive Wachstumsdynamiken, während die industrieweiten Handelsrenditen kontinuierlich sinken.

Vor dem Hintergrund des aktuellen herausfordernden Marktumfelds werden wir heute insbesondere die Positionierung unserer Geschäftsbereiche im Hinblick auf wirtschaftliche und andere Herausforderungen berücksichtigen. Wir werden einen Teil des Investor Days nutzen, um unsere Widerstandskraft in einigen Schlüsselbereichen aufzuzeigen, unter anderem die Auswirkungen der Märkte auf die von uns verwalteten Vermögen, die Kredit-Risikoposition und Ertragsaussichten von Global Markets, das Kreditrisiko in unserem Kreditportfolio sowie die Stärkung unseres Risiko- und Compliance-Frameworks.

Nach der Restrukturierung Mehrwert für Aktionäre schaffen

Mit den Massnahmen, die wir während der letzten drei Jahre ergriffen und den Fortschritten, die wir erzielt haben, haben wir uns gut positioniert, um das profitable Wachstum in unserem Vermögensverwaltungsgeschäft fortzusetzen, die Rendite der Gruppe und den Aktionärswert zu steigern und unsere Widerstandskraft in einem herausfordernden Marktumfeld zu stärken.

¹⁷ "HNW" is the acronym for high net worth customers.

¹⁸ „HNW“ ist die Abkürzung für High Net Worth Kunden.

| |
|--|
| Group Return on Tangible Equity target |
| 10-11% in 2019 |
| 11-12% in 2020 |
| 12%+ beyond 2020 |

| |
|--|
| Share buyback Programme |
| Up to CHF 1.5bn approved with at least CHF 1bn expected in 2019; expecting a similar programme in 2020 |

| |
|---|
| Rendite auf das materielle Eigenkapital für die Gruppe (RoTE) |
| 10-11% in 2019 |
| 11-12% in 2020 |
| 12%+ beyond 2020 |

| |
|--|
| Aktienrückkaufprogramm |
| Bis zu CHF 1,5 Milliarden bewilligt, für 2019 mindestens CHF 1,0 Milliarden erwartet; ähnliches Programm für 2020 erwartet |

- Intention to distribute at least 50% of net income for 2019 and 2020
- For 2019, the Board of Directors of Credit Suisse Group AG has approved a buyback of Credit Suisse Group AG ordinary shares of up to CHF 1.5 billion
- We anticipate a share buyback of at least CHF 1 billion in 2019, subject to market and economic conditions
- For 2020, we expect a similar share buyback programme¹⁹, subject to approval by the Board of Directors
- In addition, we expect to generate a sustainable ordinary dividend for shareholders, and to increase the ordinary dividend by at least 5% per annum; the Board of Directors will propose to shareholders at the Annual General Meeting on April 26, 2019 the amount of the dividend per share for distribution for the financial year 2018.

Tidjane Thiam, CEO of Credit Suisse Group AG, said:

“The actions taken during the restructuring mean that the bank is now more **resilient in the face of market turbulence**. Those actions included dealing with legacy issues, reallocating capital towards our more stable, capital efficient and profitable Wealth Management businesses, and away from our more volatile Markets activities. In parallel, we have **strengthened the bank’s capital position, reduced our risks**, and invested in strengthening our **regulatory and compliance** functions.

- Absicht, mindestens 50% des Reingewinns für 2019 und 2020 auszuschütten
- Für 2019 hat der Verwaltungsrat der Credit Suisse Group AG den Rückkauf von Credit Suisse Group AG Aktien in der Höhe von bis zu CHF 1,5 Milliarden genehmigt
- Wir antizipieren einen Aktienrückkauf von mindestens CHF 1,0 Milliarden in 2019, entsprechende Markt- und Wirtschaftsbedingungen vorausgesetzt
- Für 2020 erwarten wir ein ähnliches Aktienrückkaufprogramm²⁰, vorbehaltlich der Zustimmung des Verwaltungsrates
- Zusätzlich erwarten wir, eine nachhaltige ordentliche Dividende für die Aktionäre zu erwirtschaften und diese jedes Jahr um mindestens 5% zu erhöhen. Der Verwaltungsrat wird den Aktionären an der Generalversammlung vom 26. April 2019 den Umfang der auszuschüttenden Aktiendividende für das Geschäftsjahr 2018 vorschlagen.

Tidjane Thiam, CEO der Credit Suisse Group AG, sagte:

“Dank der Massnahmen, die wir während der Restrukturierung umgesetzt haben, ist die Bank heute **widerstandsfähiger im Fall von Marktturbulenzen**. Zu diesen Massnahmen zählten die Abwicklung von Altlasten, die Zuteilung von Kapital von unseren volatileren Marktaktivitäten hin zu unserem stabilen, kapitaleffizienten und profitablen Vermögensverwaltungsgeschäft. Gleichzeitig haben wir die **Kapitalposition der Bank gestärkt, Risiken reduziert** und in den Ausbau unserer Funktionen im **regulatorischen Bereich** und in der **Compliance** investiert.

¹⁹ Subject to market and economic conditions; the level of the share buyback for 2020 will be set in light of our capital plans and subject to prevailing market conditions but is expected to be in line with our intention to distribute at least 50% of net income.

²⁰ Abhängig von Markt- und Wirtschaftsbedingungen; die Höhe des Aktienrückkaufs für 2020 wird im Hinblick auf unsere Kapitalpläne und abhängig von vorherrschenden Marktbedingungen bestimmt, sollte aber im Einklang mit unserer Absicht sein, mindestens 50% unseres Reingewinns auszuschütten.

Throughout the restructuring we have been able to generate both significant revenue growth and significant cost savings, achieving positive **operating leverage**. We are confident that going forward, growth in Wealth Management, primarily through more stable revenue sources of net interest income and recurring fees, will allow us to continue to drive Group returns higher.

As a result of known actions that are under our control, we expect to achieve at least a 10% RoTE in 2019.

We expect that in 2019 our shareholders will start to see the **benefits of the restructuring** through the return of capital announced today and growing tangible book value per share.”

Outlook

At our third quarter results on November 1, we said that despite continued geopolitical tensions surrounding global trade and the potential impact of central bank monetary policy changes, we believe the outlook for global economic growth over the long term remains positive, albeit at a lower level. We believe we are well positioned to continue to capitalize in the long term on the opportunities created by the growth in global wealth.

Persistent challenging market conditions have not changed our positive long-term outlook; however we are mindful of the short term headwinds. Many of the actions that we have taken over the past three years - dealing with our legacy issues, lowering our break-even point, strengthening our capital position and significantly reducing our risk - were aimed at increasing our resilience in adverse conditions. Therefore, as we move into 2019, despite global geopolitical and macroeconomic uncertainties, we believe we remain well positioned.

End

Während unserer Restrukturierung konnten wir durch bedeutendes Ertragswachstum und signifikante Kosteneinsparungen positive **operative Effizienz** erzielen. Wir sind zuversichtlich, dass wir in Zukunft durch das Wachstum im Vermögensverwaltungsgeschäft, insbesondere durch stabilere Ertragsströme von Nettozinsenträgen und wiederkehrende Gebühren, die Renditen der Gruppe weiterhin steigern werden.

Angesichts der Umsetzung bekannter und unter unserer Kontrolle stehender Massnahmen, glauben wir, dass wir 2019 eine Rendite auf das materielle Eigenkapital (RoTE) von mindestens 10% erreichen werden.

Wir erwarten, dass die **Resultate der Restrukturierung** für unsere Aktionäre 2019 mit der heute angekündigten Kapitalrückführung und einem steigenden materiellen Buchwert pro Aktie greifbar werden.“

Ausblick

Bei der Präsentation unserer Resultate für das dritte Quartal am 1. November, sagten wir, dass wir trotz der fortgesetzten geopolitischen Spannungen und ihren Auswirkungen auf den globalen Handel und trotz der möglichen Folgen einer Änderung der Währungspolitik der Zentralbanken, weiterhin daran glauben, dass die Aussichten für das weltweite Wirtschaftswachstum langfristig positiv bleiben, jedoch auf einem niedrigeren Niveau. Wir glauben, dass wir gut positioniert sind, um weiterhin langfristig von den Chancen zu profitieren, die sich aus dem Wachstum des globalen Vermögens ergeben.

Die anhaltend herausfordernden Marktbedingungen haben uns nicht dazu veranlasst, unseren positiven, langfristigen Ausblick zu ändern; wir sind uns jedoch der kurzfristigen Herausforderungen bewusst. Viele der Massnahmen, die wir in den letzten drei Jahren ergriffen haben, wie die Abwicklung von Altlasten, die Senkung der Gewinnschwelle, die Stärkung unserer Kapitalposition und die wesentliche Reduzierung unseres Risikos, tragen zur Erhöhung unserer Widerstandsfähigkeit bei schwierigen Marktbedingungen bei. Auf dem Weg ins Jahr 2019 gehen wir deshalb davon aus, trotz weltweiter geopolitischer und makroökonomischer Unsicherheiten, weiterhin gut positioniert zu sein.

Ende

Abbreviations

APAC – Asia Pacific; CEO – Chief Executive Officer; CET1 – Common Equity Tier 1; ECM – Equity Capital Markets; EMEA – Europe, the Middle East and Africa; GM – Global Markets; IBCM – Investment Banking & Capital Markets; ITS – International Trading Services; IWM – International Wealth Management; M&A – Mergers and Acquisitions; RWA – Risk Weighted Assets; SRU – Strategic Resolution Unit; SUB – Swiss Universal Bank; UHNWI – Ultra-High-Net-Worth Individual; WM&C – Wealth Management & Connected

Important information about this Media Release

Information referenced in this Media Release, whether via website links or otherwise, is not incorporated into this Media Release.

Our cost savings programme, until the end of 2018, is measured using an adjusted operating cost base at constant 2015 FX rates. “Adjusted operating cost base at constant FX rates” includes adjustments as made in all our disclosures for restructuring expenses, major litigation expenses, expenses related to business sales and a goodwill impairment taken in 4Q15 as well as adjustments for debit valuation adjustments (DVA) related volatility, FX and for certain accounting changes (which had not been in place at the launch of the cost savings programme). Adjustments for certain accounting changes have been restated to reflect grossed up expenses in the Corporate Center and, starting in 1Q18, also include adjustments for changes from ASU 2014-09 “Revenue from Contracts with Customers”, which is described further in our 1Q18, 2Q18 and 3Q18 Financial Reports. Adjustments for FX apply unweighted currency exchange rates, i.e., a straight line average of monthly rates, consistently for the periods under review. Starting from 1Q19, we intend to express our operating cost base at constant 2018 FX rates and to adjust for significant litigation costs, expenses related to business and real estate sales, as well as DVA related volatility, but not for restructuring expenses and certain accounting changes. Adjustments for FX will continue to apply unweighted currency exchange rates.

Abkürzungen

APAC – Asia Pacific; CEO – Chief Executive Officer; CET1 – Common Equity Tier 1; ECM – Equity Capital Markets; EMEA – Europe, the Middle East and Africa; GM – Global Markets; IBCM – Investment Banking & Capital Markets; ITS – International Trading Services; IWM – International Wealth Management; M&A – Mergers and Acquisitions; RWA – Risk Weighted Assets; SRU – Strategic Resolution Unit; SUB – Swiss Universal Bank; UHNWI – Ultra-High-Net-Worth Individual; WM&C – Wealth Management & Connected

Wichtige Informationen zu dieser Medienmitteilung

Informationen, auf die in dieser Medienmitteilung verwiesen wird und die über Website-Links oder auf andere Weise zugänglich sind, sind in dieser Medienmitteilung nicht enthalten.

Unser Kostensenkungsprogramm wird bis Ende 2018 auf Grundlage einer bereinigten operativen Kostenbasis zu konstanten Wechselkursen von 2015 gemessen. Die „bereinigte operative Kostenbasis zu konstanten Wechselkursen“ ist analog zu sämtlichen anderen Veröffentlichungen der Credit Suisse bereinigt um Restrukturierungskosten, erhebliche Aufwendungen aus Rechtsstreitigkeiten, Aufwendungen im Zusammenhang mit dem Verkauf von Geschäftsbereichen, Goodwill-Wertberichtigungen aus dem vierten Quartal 2015 und Bewertungsanpassungen (Debit Valuation Adjustments, DVA) bezogen auf Volatilitäts-, Währungs- sowie bestimmte Rechnungslegungsveränderungen (die erst nach der Lancierung des Kostensenkungsprogramms eingeführt wurden). Bereinigungen um bestimmte Änderungen in der Rechnungslegung wurden angepasst, um Bruttoaufwendungen im Corporate Center zu berücksichtigen, und umfassen ab dem ersten Quartal 2018 Bereinigungen um Änderungen durch ASU 2014-09 „Revenue from Contracts with Customers“ (Ertrag aus Verträgen mit Kunden). Weitere Einzelheiten sind in unseren Financial Reports für das erste, zweite und dritte Quartal 2018 zu finden. Für Wechselkursanpassungen werden ungewichtete Wechselkurse, d. h. ein linearer Durchschnitt der Monatskurse, konsistent für sämtliche Berichtszeiträume verwendet. Ab dem ersten Quartal 2019 beabsichtigen wir, unsere operative Kostenbasis zu konstanten Wechselkursen

Regulatory capital is calculated as the worst of 10% of RWA and 3.5% of leverage exposure. Return on regulatory capital is calculated using (adjusted) income / (loss) after tax and assumes a tax rate of 30% and capital allocated based on the worst of 10% of average RWA and 3.5% of average leverage exposure. For the Markets business within the APAC division and for the Global Markets and Investment Banking & Capital Markets divisions, return on regulatory capital is based on US dollar denominated numbers. Adjusted return on regulatory capital is calculated using adjusted results, applying the same methodology to calculate return on regulatory capital.

Return on tangible equity attributable to shareholders, a non-GAAP financial measure, is based on tangible equity attributable to shareholders, which is calculated by deducting goodwill and other intangible assets from total equity attributable to shareholders as presented in our balance sheet. Management believes that the return on tangible equity attributable to shareholders is meaningful as it allows consistent measurement of the performance of businesses without regard to whether the businesses were acquired.

Tangible book value per share, a non-GAAP financial measure, excludes the impact of any dividends paid during the performance period, share buybacks, own credit movements, foreign exchange rate movements and pension-related impacts.

We may not achieve all of the expected benefits of our strategic initiatives. Factors beyond our control,

von 2018 anzugeben und um bedeutende Kosten für Rechtsstreitigkeiten, Aufwendungen im Zusammenhang mit dem Verkauf von Geschäftsbereichen und Immobilien sowie Volatilität im Zusammenhang mit DVA, nicht aber um Restrukturierungskosten und bestimmte Änderungen in der Rechnungslegung zu bereinigen. Für Wechselkursanpassungen werden weiterhin ungewichtete Wechselkurse verwendet werden.

Das regulatorische Kapital errechnet sich aus dem am schlechtesten bewerteten Anteil von 10% der risikogewichteten Aktiven und 3,5% der Leverage-Risikoposition. Die Rendite auf dem regulatorischen Kapital wird anhand des (bereinigten) Gewinns/(Verlusts) nach Steuern berechnet. Dabei werden ein Steuersatz von 30% und eine Kapitalzuteilung auf Basis des am schlechtesten bewerteten Anteils von 10% der durchschnittlichen risikogewichteten Aktiven und 3,5% der durchschnittlichen Leverage-Risikoposition angenommen. Für den Bereich Markets der Division APAC sowie für die Divisionen Global Markets und Investment Banking & Capital Markets basiert die Rendite auf dem regulatorischen Kapital auf Zahlen in US-Dollar. Die bereinigte Rendite auf dem regulatorischen Kapital wird auf der Basis der bereinigten Ergebnisse mit der gleichen Methode wie die Rendite auf dem regulatorischen Kapital berechnet.

Die den Aktionären zurechenbare Rendite auf das materielle Eigenkapital, eine Nicht-GAAP-Finanzkennzahl, basiert auf das materielle Eigenkapital der Aktionäre, das aus dem Total des Eigenkapitals der Aktionäre abzüglich Goodwill und sonstiger immaterieller Werte berechnet wird, wie es aus unserer Bilanz hervorgeht. Das Management ist der Ansicht, dass die den Aktionären zurechenbare Rendite auf das materielle Eigenkapital aussagekräftig ist, da sie eine einheitliche Leistungsbeurteilung von Geschäftsbereichen erlaubt, unabhängig davon, ob die Geschäftsbereiche erworben wurden.

Der materielle Buchwert pro Aktie ist eine Nicht-GAAP-Finanzkennzahl und berücksichtigt keine Auswirkungen von Dividendenzahlungen während der Leistungsperiode, Aktienrückkäufen, Veränderungen eigener Kredite, Wechselkursänderungen und keine vorsorgebezogenen Effekte.

Wir können möglicherweise die erwarteten Vorteile aus unseren strategischen Initiativen nicht

including but not limited to the market and economic conditions, changes in laws, rules or regulations and other challenges discussed in our public filings, could limit our ability to achieve some or all of the expected benefits of these initiatives.

In particular, the terms “Estimate”, “Illustrative”, “Ambition”, “Objective”, “Outlook” and “Goal” are not intended to be viewed as targets or projections, nor are they considered to be Key Performance Indicators. All such estimates, illustrations, ambitions, objectives, outlooks and goals are subject to a large number of inherent risks, assumptions and uncertainties, many of which are completely outside of our control. These risks, assumptions and uncertainties include, but are not limited to, general market conditions, market volatility, interest rate volatility and levels, global and regional economic conditions, political uncertainty, changes in tax policies, regulatory changes, changes in levels of client activity as a result of any of the foregoing and other factors. Accordingly, this information should not be relied on for any purpose. We do not intend to update these estimates, illustrations, ambitions, objectives, outlooks or goals.

In preparing this media release, management has made estimates and assumptions that affect the numbers presented. Actual results may differ. Annualized numbers do not take into account variations in operating results, seasonality and other factors and may not be indicative of actual, full-year results. Figures throughout this media release may also be subject to rounding adjustments. All opinions and views constitute judgments as of the date of writing without regard to the date on which the reader may receive or access the information. This information is subject to change at any time without notice and we do not intend to update this information.

vollumfänglich nutzen. Faktoren ausserhalb unserer Kontrolle, darunter unter anderem die Markt- und Wirtschaftslage, Änderungen von Gesetzen, Vorschriften oder Regulierungen und andere Herausforderungen, die in unseren öffentlich hinterlegten Unterlagen erörtert wurden, könnten unsere Fähigkeit beschränken, einige oder alle erwarteten Vorteile aus diesen Initiativen zu erzielen.

Begriffe wie „Schätzungen“, „Beispiel“ bzw. „zur Veranschaulichung“, „angestrebt“, „Ziel(vorgabe)“ und „Aussichten“ sowie verwandte Begriffe sind nicht als feste Zielwerte oder Prognosen auszulegen; sie gelten auch nicht als Key Performance Indicators. Alle derartigen Schätzungen, Beispiele bzw. Veranschaulichungen, angestrebten Ziele, Zielvorgaben und Aussichten u. ä. unterliegen zahlreichen inhärenten Risiken, Annahmen und Unsicherheiten, die sich nicht selten vollständig unserer Kontrolle entziehen. Diese Risiken, Annahmen und Unsicherheiten umfassen unter anderem die allgemeine Marktlage, die Marktvolatilität, die Volatilität und Höhe der Zinssätze, die globale und die regionale Wirtschaftslage, politische Unsicherheit, Änderungen in der Steuerpolitik, regulatorische Veränderungen und Veränderungen bei der Kundenaktivität infolge der vorgenannten und sonstiger Faktoren. Daher sollte man sich in keiner Weise auf diese Angaben stützen. Es ist nicht unsere Absicht, diese Schätzungen, Beispiele bzw. Veranschaulichungen, angestrebten Ziele, Zielvorgaben und Aussichten zu aktualisieren.

Bei der Erstellung dieser Medienmitteilung wurden vom Management Schätzungen und Annahmen zugrunde gelegt, welche die vorgelegten Zahlenangaben beeinflussen. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Angaben abweichen. Bei den annualisierten Zahlen sind Abweichungen der operativen Ergebnisse, saisonale Effekte und andere Faktoren nicht berücksichtigt. Die annualisierten Zahlen sind unter Umständen nicht repräsentativ für die tatsächlichen Ergebnisse im Gesamtjahr. Zudem sind die angegebenen Zahlenwerte allenfalls gerundet. Sämtliche Ansichten und Meinungsäußerungen stellen unabhängig davon, wann der Leser sie erhält oder darauf zugreift, Beurteilungen aus der Sicht zum Stichtag der Abfassung dar. Diese Informationen können sich jederzeit und ohne Mitteilung ändern; wir beabsichtigen nicht, diese Informationen zu aktualisieren.

As of January 1, 2013, Basel III was implemented in Switzerland along with the Swiss “Too Big to Fail” legislation and regulations thereunder (in each case, subject to certain phase-in periods). As of January 1, 2015, the Bank for International Settlements (BIS) leverage ratio framework, as issued by the Basel Committee on Banking Supervision (BCBS), was implemented in Switzerland by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA (FINMA). Our related disclosures are in accordance with our interpretation of such requirements, including relevant assumptions. Changes in the interpretation of these requirements in Switzerland or in any of our assumptions or estimates could result in different numbers from those shown in this media release.

Unless otherwise noted, leverage exposure is based on the BIS leverage ratio framework and consists of period-end balance sheet assets and prescribed regulatory adjustments. The look-through tier 1 leverage ratio and CET1 leverage ratio are calculated as look-through BIS tier 1 capital and CET1 capital, respectively, divided by period end leverage exposure. Swiss leverage ratios are measured on the same period-end basis as the leverage exposure for the BIS leverage ratio.

Margin calculations for APAC are aligned with the performance metrics of the Private Banking business and its related assets under management within the WM&C business in APAC. Assets under management and net new assets for APAC relate to the Private Banking business within the Wealth Management & Connected business.

Gross margin is calculated by dividing net revenues by average assets under management. Net margin is calculated by dividing income before taxes by average assets under management. Adjusted margins are calculated using adjusted results, applying the same methodology to calculate gross and net margin.

Mandate penetration reflects advisory and

Per 1. Januar 2013 wurde in der Schweiz das Basel-III-Regelwerk zusammen mit der „Too Big To Fail“-Regulierung und den zugehörigen Vorschriften (unter Einhaltung gewisser Übergangsfristen für die einzelnen Bestimmungen) eingeführt. Per 1. Januar 2015 wurde das Regelwerk der Bank für Internationalen Zahlungsausgleich (BIZ) bezüglich der Leverage Ratio, wie vom Basler Ausschuss für Bankenaufsicht herausgegeben, durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA in der Schweiz eingeführt. Unsere diesbezüglichen Offenlegungen erfolgen im Einklang mit unserer Auslegung der entsprechenden Anforderungen, einschliesslich relevanter Annahmen. Änderungen in der Auslegung dieser Anforderungen in der Schweiz oder in unseren Annahmen oder Schätzungen könnten zu Zahlenangaben führen, die von den vorliegenden abweichen.

Falls nichts anderes vermerkt ist, basiert die Leverage-Risikoposition auf dem BIZ-Regelwerk bezüglich der Leverage Ratio und umfasst bilanzwirksame Aktiven für das Periodenende und vorgeschriebene regulatorische Anpassungen. Die Tier 1 Leverage Ratio auf Look-through-Basis und die Leverage Ratio des harten Kernkapitals (CET1) auf Look-through-Basis berechnen sich anhand des BIZ-Kernkapitals (Tier 1) auf Look-through-Basis bzw. des harten Kernkapitals (CET1) auf Look-through-Basis, geteilt durch die Leverage-Risikoposition am Periodenende. Schweizer Leverage Ratios berechnen sich am Periodenende auf der gleichen Basis wie die Leverage-Risikoposition für die BIZ Leverage Ratio.

Die Margenberechnungen für APAC sind abgestimmt auf die Performancekennzahlen des Private Banking und die damit verbundenen verwalteten Vermögen des Bereichs WM&C innerhalb von APAC. Die verwalteten Vermögen und die Netto-Neugelder für APAC beziehen sich auf das Private Banking innerhalb des Bereichs Wealth Management & Connected.

Zur Berechnung der Bruttomarge wird der Nettoertrag durch die durchschnittlich verwalteten Vermögen dividiert. Zur Berechnung der Nettomarge wird das Ergebnis vor Steuern durch die durchschnittlich verwalteten Vermögen dividiert. Die bereinigten Margen werden auf der Basis der bereinigten Ergebnisse mit der gleichen Methode wie die Brutto- und die Nettomarge berechnet.

Mandatsdurchdringung bedeutet das Volumen der

discretionary mandates volumes as a percentage of assets under management, excluding those from the external asset manager business.

References to Wealth Management mean SUB PC, IWM PB and APAC PB within WM&C or their combined results.

References to Wealth Management-related mean SUB, IWM and APAC WM&C or their combined results.

References to global advisory and underwriting include global revenues from advisory, debt and equity underwriting generated across all divisions before cross-divisional revenue sharing agreements.

Generic references to profit and costs in this media release refer to pre-tax income and operating expenses, respectively.”

2) Correction of the definition of „Fund Interest Price“

a) The definition of “Fund Interest Price” in Section 1.2 (“Additional Definitions relating to the Underlying(s)”) of the Terms and Conditions of the Complex Products within the paragraph “Additional Definitions relating to Funds” (page 654 of the Base Prospectus for the issuance of Yield Enhancement Products, page 683 of the Base Prospectus for the issuance of Participation Products, page 605 of the Base Prospectus for the issuance by Credit Suisse AG of Complex Products with Full or Partial Capital Protection, page 376 et sq. of the Base Prospectus for the issuance of Warrants, page 617 of the Base Prospectus for the issuance by Credit Suisse AG of Complex Products with a Minimum Redemption Amount) is replaced in the right column next to “Fund Interest Price” as follows:

“[in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange or in the case of multiple Funds, including both funds listed on an Exchange and funds not listed on an Exchange: in respect of [a] Fund [insert number of Fund: [●]], Fund [insert number of Fund: [●]][continue for further funds as applicable], [on any Scheduled Trading Day, the price of a Fund Interest quoted on the Exchange for such day, as determined by the

Beratungs- und Vermögensverwaltungsmandate in Prozent der verwalteten Vermögen, ohne diejenigen aus dem externen Vermögensverwaltungsgeschäft.

Verweise auf das Vermögensverwaltungsgeschäft beziehen sich auf SUB PC, IWM PB und APAC PB innerhalb von WM&C oder deren kombinierte Ergebnisse.

Verweise auf Bereiche, die Vermögensverwaltung anbieten, beziehen sich auf SUB, IWM und APAC WM&C oder deren kombinierte Ergebnisse.

Verweise auf das globale Beratungs- und Emissionsgeschäft beinhalten über alle Divisionen hinweg generierte globale Erträge aus dem Beratungs- sowie Anleihen- und Aktienemissionsgeschäft vor divisionsübergreifenden Revenue Sharing Agreements (Beteiligungsprogrammen).

Allgemeine Verweise auf Gewinn und Kosten in dieser Medienmitteilung beziehen sich auf den Vorsteuergewinn bzw. auf den Geschäftsaufwand.“

2) Korrektur der Definition “Fondsanteilspreis”

a) Die Definition von „Fondsanteilspreis“ in Ziffer 1.2 („Zusätzliche Definitionen in Bezug auf den Basiswert bzw. die Basiswerte“) der Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte im Abschnitt „Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Fonds“ (Seite 654 des Basisprospekts für die Emission von Renditeoptimierungs-Produkten, Seite 683 des Basisprospekts für die Emission von Partizipations-Produkten, Seite 605 des Basisprospekts für die Emission durch Credit Suisse AG von Komplexen Produkten mit vollständigem oder teilweiseem Kapitalschutz, Seite 376 f. des Basisprospekts für die Emission von Warrants, Seite 617 des Basisprospekts für die Emission durch die Credit Suisse AG von Komplexen Produkten mit Mindestrückzahlungsbetrag) wird in der rechten Spalte neben „Fondsanteilspreis“ wie folgt ersetzt:

“[bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind oder bei mehreren Fonds, einschliesslich Fonds, die an einer Börse notiert sind, und Fonds, die nicht an einer Börse notiert sind: in Bezug auf [einen] Fonds [Nummer des Fonds einfügen: [●]], Fonds [Nummer des Fonds einfügen: [●]][gegebenenfalls für weitere Fonds fortsetzen]] [der Preis eines Fondsanteils an einem Planmässigen Handelstag, der für diesen Tag an der

Calculation Agent] [and in respect of Fund [*insert number of Fund: [●]*] [, Fund [*insert number of Fund: [●]*][*continue for further funds as applicable*]]] [on any Scheduled Trading Day, the net asset value per Fund Interest, as calculated and published by, or on behalf of, the Management Company on such day].]

[in the case of one Fund or multiple Funds that are all not listed on an Exchange: in respect of a Fund, on any Scheduled Trading Day, the net asset value per Fund Interest, as calculated and published by, or on behalf of, the Management Company on such day.]”

b) The definition of “Fund Interest Price” in Section 1.2 (“Additional Definitions relating to the Underlying”) of the Terms and Conditions of the Complex Products (page 389 of the Base Prospectus for the issuance of Mini Futures) is replaced in the right column next to “Fund Interest Price” as follows:

“*[in the case of a Fund that is listed on an Exchange:* in respect of a Fund, [on any Scheduled Trading Day, the price of a Fund Interest quoted on the Exchange for such day, as determined by the Calculation Agent][on any Scheduled Trading Day, the net asset value per Fund Interest, as calculated and published by, or on behalf of, the Management Company on such day].]

[in the case of a Fund that is not listed on an Exchange: in respect of a Fund, on any Scheduled Trading Day, the net asset value per Fund Interest, as calculated and published by, or on behalf of, the Management Company on such day.]”

Börse gestellt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt] [und in Bezug auf Fonds [*Nummer des Fonds einfügen: [●]*] [, Fonds [*Nummer des Fonds einfügen: [●]*][*gegebenenfalls für weitere Fonds fortsetzen*]]] [der Nettoinventarwert je Fondsanteil an einem Planmässigen Handelstag, der an diesem Tag von oder im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft berechnet und veröffentlicht wird].]

[bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich nicht an einer Börse notiert sind: in Bezug auf einen Fonds der Nettoinventarwert je Fondsanteil an einem Planmässigen Handelstag, der an diesem Tag von oder im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft berechnet und veröffentlicht wird.]“

b) Die Definition von „Fondsanteilspreis“ in Ziffer 1.2 („Zusätzliche Definitionen in Bezug auf den Basiswert“) der Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (Seite 389 des Basisprospekts für die Emission von Mini-Futures) wird in der rechten Spalte neben „Fondsanteilspreis“ wie folgt ersetzt:

“*[bei einem Fonds, der an einer Börse notiert ist* in Bezug auf einen Fonds [der Preis eines Fondsanteils an einem Planmässigen Handelstag, der für diesen Tag an der Börse gestellt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt][der Nettoinventarwert je Fondsanteil an einem Planmässigen Handelstag, der an diesem Tag von oder im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft berechnet und veröffentlicht wird].]

[bei einem Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist: in Bezug auf einen Fonds der Nettoinventarwert je Fondsanteil an einem Planmässigen Handelstag, der an diesem Tag von oder im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft berechnet und veröffentlicht wird.]“

Copies of the Base Prospectuses, the supplements to the Base Prospectuses and the documents, from which information is incorporated by reference in the Base Prospectuses, can be obtained from and will be delivered upon request by the Paying Agent at Credit Suisse AG, VUCC 23, Transaction Advisory Group, 8070 Zurich, Switzerland, or at Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Germany, in each case free of charge. Copies of the Base Prospectuses, the supplements to the Base Prospectuses and the documents, from which information is incorporated by reference, are also available on the website of Credit Suisse (www.credit-suisse.com/derivatives) by selecting "Swiss Base Prospectuses".

Kopien der Basisprospekte, der Nachträge zu den Basisprospekten und der Dokumente, aus denen Informationen durch Verweis in die Basisprospekte einbezogen werden, sind kostenlos bei der Zahlstelle unter der Anschrift Credit Suisse AG, VUCC 23, Transaction Advisory Group, 8070 Zürich, Schweiz, oder bei der Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Deutschland erhältlich und werden auf Anfrage kostenlos versandt. Darüber hinaus sind die Kopien der Basisprospekte, der Nachträge zu den Basisprospekten und der Dokumente, aus den Informationen durch Verweis einbezogen werden, auch auf der Internetseite der Credit Suisse (www.credit-suisse.com/derivatives) durch Auswählen von „Schweizer Basisprospekte“ erhältlich.

According to § 16 paragraph 3 WpPG, investors who have already agreed to purchase or subscribe for Complex Products before the publication of this Supplement have the right, exercisable within a time limit of two working days after the publication of this Supplement, to withdraw their acceptances, provided that the new factor or inaccuracy arose before the final closing of the offer to the public and the delivery of the Complex Products.

A withdrawal of acceptance is not required to include the reasons for the withdrawal; however, a withdrawal must be declared to Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland, in text form. Timely dispatch of a withdrawal is sufficient for observing the two working days' time limit.

Zurich, 25 January 2019

Signed on behalf of Credit Suisse AG

By:

Duly authorised
Doris Schnaudt/Director

By:

Duly authorised
Markus A. Bisegger/Managing Director

Nach § 16 Absatz 3 WpPG haben Anleger, die vor der Veröffentlichung dieses Nachtrags eine auf den Erwerb oder die Zeichnung von Komplexen Produkten gerichtete Willenserklärung abgegeben haben, das Recht, diese innerhalb einer Frist von zwei Werktagen nach der Veröffentlichung dieses Nachtrags zu widerrufen, sofern der neue Umstand oder die Unrichtigkeit vor dem endgültigen Schluss des öffentlichen Angebots und vor der Lieferung der Komplexen Produkte eingetreten ist.

Der Widerruf der Willenserklärung muss keine Begründung enthalten und ist in Textform gegenüber der Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz, zu erklären. Zur Wahrung der Frist von zwei Werktagen genügt die rechtzeitige Absendung.

Zürich, den 25. Januar 2019

Unterzeichnet für die Credit Suisse AG

Durch:

Bevollmächtigte
Doris Schnaudt/Director

Durch:

Bevollmächtigter
Markus A. Bisegger/Managing Director