

## **NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE**

Le note di sintesi sono composte da requisiti d'informativa noti come "Elementi". Tali Elementi sono numerati nelle Sezioni da A ad E (A.1 – E.7).

La presente nota di sintesi contiene tutti gli Elementi che devono essere inclusi in una nota di sintesi per titoli del tipo dei Prodotti Complessi e di un emittente del tipo dell'Emittente. Poiché certi Elementi non devono necessariamente essere trattati, possono esserci lacune nella sequenza della numerazione degli Elementi.

Sebbene un certo Elemento debba essere inserito nella nota di sintesi perché così richiesto dal tipo di Prodotti Complessi e Emittente, può darsi che non possano essere fornite informazioni rilevanti in relazione a tale Elemento. In tal caso è inclusa nella nota di sintesi una breve descrizione dell'Elemento, con la menzione "non applicabile".

### **Sezione A: Introduzione e avvertenze**

#### **A.1: Introduzione e avvertenze**

La presente nota di sintesi dovrebbe essere letta quale introduzione al prospetto. Ogni decisione di investire nei Prodotti Complessi dovrebbe basarsi sull'esame del prospetto nel suo insieme, compresa ogni informazione inclusa mediante riferimento. Qualora sia proposta un'azione davanti a un'autorità giudiziaria di uno Stato Membro dello Spazio Economico Europeo in relazione alle informazioni contenute nel prospetto, il ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale dello Stato Membro in cui è proposta l'azione, a sostenere le spese di traduzione del prospetto prima dell'inizio del procedimento legale. La responsabilità civile sarà attribuita soltanto all'Emittente che ha assunto la responsabilità per la presente nota di sintesi, inclusa ogni eventuale traduzione della stessa, e che ha predisposto il prospetto, ma soltanto qualora la nota di sintesi sia fuorviante, imprecisa o non coerente quando letta congiuntamente alle altre parti del prospetto o non fornisca, quando letta congiuntamente alle altre parti del prospetto, le necessarie informazioni chiave.

#### **A.2: Consenso all'utilizzo del prospetto**

Subordinatamente alle seguenti condizioni, l'Emittente acconsente all'utilizzo del Prospetto di Base (in forza del quale si svolge l'offerta dei Prodotti Complessi) e delle applicabili Condizioni Definitive con riferimento ad una successiva rivendita o collocamento finale dei Prodotti Complessi da parte di ogni intermediario finanziario (consenso generico) durante il periodo di validità del Prospetto di Base.

La successiva rivendita o collocamento finale dei Prodotti Complessi è limitata al periodo di validità del Prospetto di Base.

Nel caso in cui un intermediario finanziario effettui un'offerta di Prodotti Complessi, tale intermediario finanziario dovrà fornire informazioni sui termini e sulle condizioni dell'offerta ai potenziali investitori nel momento in cui effettua l'offerta.

### **Sezione B – Emittente**

#### **B.1: Denominazione legale e commerciale dell'Emittente**

Credit Suisse AG ("**Credit Suisse**"), che agisce tramite la sua Succursale di Londra.

La denominazione commerciale di Credit Suisse AG è "Credit Suisse".

#### **B.2: Domicilio/ forma giuridica/ legislazione/ Paese di costituzione**

Credit Suisse è costituita ai sensi delle leggi svizzere come una società per azioni (*Aktiengesellschaft*) in Zurigo, Svizzera ed opera ai sensi del diritto svizzero.

#### **B.4b: Informazioni sulle tendenze**

Non Applicabile – Non vi sono tendenze, incertezze, richieste, impegni o eventi noti ragionevolmente suscettibili di avere un impatto significativo sulle prospettive dell'Emittente per il suo esercizio finanziario in corso.

#### **B.5: Descrizione del Gruppo**

Credit Suisse è una banca svizzera e una società controllata al 100% da Credit Suisse Group AG ("**CSG**", CSG e le sue controllate, inclusa Credit Suisse, il "**Gruppo**"), una società di servizi finanziari globali.

### B.9: Proiezione o stima degli utili

Non Applicabile - Non sono state effettuate proiezioni o stime degli utili.

### B.10: Riserve nella relazione dei revisori

Non Applicabile - Non vi è alcuna riserva nelle relazioni di certificazione o revisione.

### B.12

Le tabelle che seguono contengono informazioni estratte dallo stato patrimoniale consolidato sottoposto a revisione di Credit Suisse al 31 dicembre 2019 e 2018 e al relativo conto economico consolidato sottoposto a revisione di Credit Suisse per ciascuno degli esercizi nel triennio concluso il 31 dicembre 2019, dallo stato patrimoniale consolidato non sottoposto a revisione di Credit Suisse al 31 marzo 2020 e dal conto economico consolidato non sottoposto a revisione di Credit Suisse per il trimestre concluso il 31 marzo 2020 e 31 marzo 2019.

#### Conto Economico di Credit Suisse

<b>Esercizio concluso il 31 dicembre (in milioni di franchi svizzeri)</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Ricavi netti	22.686	20.820	20.965
Accantonamenti per perdite su crediti	324	245	210
Costi operativi totali	17.969	17.719	19.202
Utile/(perdita) ante imposte	4.393	2.856	1.553
Oneri fiscali	1.298	1.134	2.781
Utile netto/(perdita)	3.095	1.722	(1.288)
Utile netto/(perdita) attribuibile a partecipazioni di minoranza	14	(7)	27
Utile netto/(perdita) attribuibile all'azionariato	3.081	1.729	(1.255)

<b>Trimestre al 31 marzo (CHF in milioni di franchi svizzeri) (non sottoposto a revisione)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Ricavi netti	5.785	5.435
Accantonamenti per perdite su crediti	568	81
Costi operativi totali	4.124	4.363
Utile ante imposte	1.093	991
Oneri fiscali/(benefici)	(126)	362
Utile netto	1.219	629
Utile netto/(perdita) attribuibile a partecipazioni di minoranza	6	3
Utile netto/(perdita) attribuibile all'azionariato	1.213	626

#### Stato Patrimoniale di Credit Suisse

(in milioni di franchi svizzeri) al	<b>31 marzo 2020</b>	<b>31 dicembre 2019</b>	<b>31 dicembre 2018</b>
Attività totali	835.796	790.459	772.069
Passività totali	783.838	743.696	726.075
Patrimonio netto totale	51.282	46.120	45.296
Partecipazioni di minoranza	676	643	698
Patrimonio totale	51.958	46.763	45.994
Totale passività e patrimonio netto	835.796	790.459	772.069

Credit Suisse predispose i propri bilanci consolidati ai sensi dei principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti d'America

("US GAAP"). Credit Suisse non predispose la propria documentazione contabile ai sensi degli International Financial Reporting Standards (IFRS).

#### **Dichiarazioni di assenza di cambiamenti significativi da parte di Credit Suisse**

Non Applicabile. Non si è verificato alcun cambiamento significativo nella posizione finanziaria o commerciale di Credit Suisse (incluse le sue controllate consolidate) successivamente al 31 marzo 2020.

Non si sono verificati cambiamenti sostanzialmente pregiudizievoli nelle prospettive di Credit Suisse (incluse le sue controllate consolidate) successivamente al 31 dicembre 2019.

#### **B.13: Eventi che hanno un impatto sulla solvibilità dell'Emittente**

Non Applicabile - Non si sono verificati eventi recenti specifici dell'Emittente che siano rilevanti in misura considerevole in relazione alla valutazione della sua solvibilità.

#### **B.14: Dipendenza da altri enti del gruppo**

Non Applicabile – Credit Suisse non dipende da alcun altro membro del suo gruppo.

#### **B.15: Attività principali**

Le attività principali di Credit Suisse sono l'offerta di servizi finanziari nei settori del *private banking*, *investment banking* e *asset management*.

#### **B.16: Assetti proprietari e Azionisti di controllo**

Credit Suisse è controllata al 100% da CSG.

#### **B.17: Rating**

Credit Suisse ha ricevuto un giudizio relativo al rating emittente pari ad A da parte di S&P Global Ratings Europe Limited ("**S&P**"), al rating di default dell'emittente a lungo termine (*long-term issuer default rating*) pari ad A da parte di Fitch Ratings Limited ("**Fitch**") e un rating di credito dell'emittente pari ad A1 da parte di Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**").

I Prodotti Complessi possono essere o meno oggetto di giudizio di rating da parte di una o più delle sopra menzionate agenzie di rating.

Un rating di un titolo non costituisce una raccomandazione di acquistare, vendere o tenere titoli e può essere soggetto a sospensione, abbassamento o ritiro in qualsiasi momento da parte dell'agenzia che lo ha assegnato.

### **Sezione C – Titoli**

#### **C.1: Descrizione dei titoli / codice identificativo dei titoli**

I Prodotti Complessi sono emessi in forma non cartacea ai sensi dell'Articolo 973c del Codice delle Obbligazioni Svizzero come titoli non cartacei (Wertrechte), che saranno registrati presso il SIS o un altro intermediario (*Verwahrungsstelle*) in Svizzera come titoli detenuti presso un intermediario (*Bucheffekten*) ("**Titoli Detenuti Presso un Intermediario**").

Swiss Sec. No.: 54 250 134

ISIN: CH 054 250 134 8

#### **C.2: Valuta**

La valuta di emissione dei Prodotti Complessi è EUR.

#### **C.5: Trasferibilità dei Prodotti Complessi**

I Prodotti Complessi sono liberamente trasferibili.

### **C.8: Descrizione dei diritti connessi ai titoli (compreso il ranking e le restrizioni a tali diritti)**

#### **Importo di Rimborso Finale**

Ogni Prodotto Complesso permette al Portatore dei Titoli di ricevere un Importo di Rimborso Finale alla Data di Rimborso Finale, a condizione che i Prodotti Complessi non siano stati rimborsati, riacquistati o cancellati prima di tale data.

#### **Status**

I Prodotti Complessi costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate e non subordinate di Credit Suisse ed hanno pari grado nell'ordine dei pagamenti (*pari passu*) con ogni altra obbligazione presente e futura non garantita e non subordinata di Credit Suisse e senza preferenza tra di esse, fatto salvo per le cause di prelazione previste dalle applicabili norme inderogabili di legge. I Prodotti Complessi non sono coperti da alcun sistema di indennizzo o assicurativo (quale un sistema di deposito o protezione bancario).

#### **Diritto dell'Emittente e dell'Agente di Calcolo di effettuare determinazioni in relazione alla modifica o al rimborso anticipato dei Prodotti Complessi**

Al verificarsi di un Ulteriore Evento di Rettifica o Evento Straordinario, l'Agente di Calcolo o l'Emittente, a seconda dei casi, hanno il diritto, tra l'altro, di modificare i termini dei Prodotti Complessi o di rimborsare anticipatamente i rilevanti Prodotti Complessi. In conformità ai relativi Termini e Condizioni dei Prodotti Complessi tali eventi si riferiscono principalmente al Prodotto Complesso, all'Emittente e al(i) Sottostante(i).

Al verificarsi di un Ulteriore Evento di Rettifica o Evento Straordinario, l'Agente di Calcolo ha ampia discrezionalità di effettuare talune modifiche ai termini dei Prodotti Complessi per tenere conto di tale evento, tra cui, a titolo esemplificativo, aggiustare il calcolo del rilevante Livello o Prezzo di Riferimento della Merce, a seconda del caso, o qualsiasi importo pagabile o altro beneficio spettante ai sensi dei Prodotti Complessi. Ciascuna di tali modifiche effettuate dall'Agente di Calcolo potrebbe avere un impatto negativo sul valore di mercato dei, o importo pagabile o altro beneficio spettante ai sensi dei, rilevanti Prodotti Complessi. Tale modifica potrà essere apportata senza il consenso del Portatore di Prodotti Complessi.

Al verificarsi di un Ulteriore Evento di Rettifica o Evento Straordinario, l'Emittente è inoltre autorizzato a rimborsare anticipatamente i Prodotti Complessi qualora l'Agente di Calcolo determini che non sia possibile apportare qualsiasi modifica ai Prodotti Complessi o che eventuali modifiche non possano essere ritenute accettabili per l'Emittente o i Portatori.

Ove, in tali casi, l'Emittente eserciti il diritto di risoluzione anticipata i Prodotti Complessi diventeranno rimborsabili anticipatamente all'Importo di Rimborso Non Programmato che sarà determinato dall'Agente di Calcolo e che potrebbe essere considerevolmente inferiore rispetto al Prezzo di Emissione (o, ove diverso, il prezzo che il rilevante investitore ha pagato per tale Prodotto Complesso) e/o l'Importo di Rimborso Finale che sarebbe altrimenti stato pagato alla Data di Rimborso Finale.

#### **Fiscalità**

Tutti i pagamenti relativi ai Prodotti Complessi sono soggetti ad ogni legge, regolamento e direttiva fiscale o di altro tipo applicabile.

Il trattamento fiscale dei Prodotti Complessi dipende dalla situazione fiscale individuale del rilevante investitore e può essere soggetta a modifiche.

Un potenziale investitore nei Prodotti Complessi dovrebbe consultare i propri consulenti legali e fiscali in merito alle implicazioni fiscali dell'acquisto, detenzione e vendita dei Prodotti Complessi tenendo in considerazione le specifiche circostanze di tale investitore.

#### **Legge applicabile e foro competente**

I Prodotti Complessi sono retti dal diritto svizzero. Il foro competente in via esclusiva per ogni procedimento legale derivante ai sensi dei Prodotti Complessi sarà Zurigo 1, Svizzera.

### **C.11: Quotazione / Ammissione alla negoziazione / Collocamento**

Sarà presentata domanda di ammissione dei Prodotti Complessi alla negoziazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione degli strumenti derivati cartolarizzati organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (il "**Mercato SeDeX**").

### **C.15: Descrizione di come il valore dell'investimento è influenzato dal valore degli strumenti sottostanti**

I Bonus Certificates con Cap permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare di una partecipazione illimitata a qualsiasi

performance positiva del Sottostante, nei limiti dal Cap.

I Bonus Certificates con Cap inoltre forniscono ai Portatori una protezione condizionata del loro investimento da un andamento sfavorevole del Sottostante in forma di Barriera. Fintantoché il Livello Finale del Sottostante è superiore alla Barriera, i Portatori beneficeranno della protezione condizionata e l'Importo di Rimborso Finale alla Data di Rimborso Finale sarà almeno pari al prodotto tra il Taglio e la Protezione Condizionata.

Alternativamente, se il Livello Finale del Sottostante è pari o inferiore alla Barriera, i Portatori non riceveranno più almeno l'importo di rimborso minimo (ovvero, il prodotto tra il Taglio e la Protezione Condizionata) alla Data di Rimborso Finale, indipendentemente dalla performance del Sottostante. In tale caso, l'Importo di Rimborso Finale sarà legato direttamente alla performance negativa del Sottostante. Se il Livello Finale del Sottostante è pari o inferiore alla Barriera, il rischio associato ad un investimento in Bonus Certificates con Cap è pertanto paragonabile al rischio associato ad un investimento diretto nel Sottostante.

Alla Data di Rimborso Finale un Bonus Certificate con Cap viene rimborsato mediante il pagamento di un Importo di Rimborso Finale che dipenderà dalla performance del Sottostante. In caso di performance positiva del Sottostante, vista la presenza del Cap, gli investitori non parteciperanno alla performance positiva del Sottostante che superi il Cap. In caso di performance negativa del Sottostante, gli investitori possono subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento.

Barriera: il 79% del Livello Iniziale.

Prezzo di Riferimento della Merce: la rilevazione pomeridiana del prezzo su London Bullion Market Association (LBMA) ([www.lbma.org.uk](http://www.lbma.org.uk))

Data di Fixing Finale: 19 giugno 2023, vale a dire la data in cui verrà fissato il Livello Finale.

Livello Finale: il 100% del Prezzo di Riferimento della Merce alla Data di Fixing Finale, come determinato dall'Agente di Calcolo

Data di Fixing Iniziale: 19 giugno 2020 vale a dire la data in cui sono fissati il Livello Iniziale e la Barriera, e la data a partire dalla quale i Prodotti Complessi possono essere negoziati.

Livello Iniziale: il 100% del Prezzo di Riferimento della Merce alla Data di Fixing Iniziale, come determinato dall'Agente di Calcolo

Valuta di Emissione: EUR

Valuta di Regolamento: EUR

Livello: il Prezzo di Riferimento della Merce

Cap: 25%

Protezione Condizionata: 100%

---

### **C.16: Data di Rimborso Finale**

26 giugno 2023, ovvero la data in cui ciascun Prodotto Complesso sarà rimborsato all'Importo di Rimborso Finale, fatto salvo ove precedentemente rimborsato, riacquistato o cancellato.

### **C.17: Procedura di Regolamento**

Il rimborso dei Prodotti Complessi sarà gestito in modalità centralizzata dall'Agente di Pagamento.

### **C.18: Descrizione delle modalità secondo le quali si generano i proventi degli strumenti derivati:**

Fatto salvo ove precedentemente rimborsato, riacquistato o cancellato, Credit Suisse rimborserà ogni Prodotto Complesso alla Data di Rimborso Finale mediante il pagamento ai Portatore dei Titoli di un importo in contanti pari all'Importo di Rimborso Finale.

### **C.19: Prezzo di esercizio o prezzo di riferimento finale del(i) Sottostante(i)**

**Livello Finale:** il 100% del Prezzo di Riferimento della Merce alla Data di Fixing Finale.

## C.20: Descrizione del tipo di sottostante e di dove siano reperibili le informazioni relative al sottostante

I Prodotti Complessi sono legati a Merci.

Nome del Sottostante: Oro rappresentato dal prezzo in USD di 1 (una) oncia troy di Oro puro

Codice Titoli: Bloomberg Ticker: GOLDS CMDTY

Il Sottostante è un "indice di riferimento" ai sensi del Regolamento (UE) 2016/1011 (il "**Benchmark Regulation**") fornito da **ICE Benchmark Administration Limited**. Alla data delle presenti Condizioni Definitive **ICE Benchmark Administration Limited** è registrato nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento istituito e tenuto dall'Autorità Europea degli Strumenti Finanziari e dei Mercati ("**ESMA**") ai sensi dell'articolo 36 del Benchmark Regulation.

Per maggiori informazioni si veda [www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives).

## Sezione D – Rischi

### D.2: Rischi chiave relativi all'Emittente

Acquistando i Prodotti Complessi, gli investitori si assumono il rischio che l'Emittente possa diventare insolvente o altrimenti incapace di effettuare tutti i pagamenti dovuti in relazione ai Prodotti Complessi. Vi è una ampia gamma di fattori che individualmente o congiuntamente possono avere come conseguenza l'incapacità dell'Emittente di effettuare tutti i pagamenti dovuti in relazione ai Prodotti Complessi. Non è possibile identificare tutti tali fattori o determinare quali tra di essi abbiano maggiori probabilità di verificarsi, in quanto l'Emittente potrebbe non essere al corrente di tutti i fattori rilevanti e taluni fattori che al momento non considera rilevanti potrebbero diventare rilevanti in conseguenza del verificarsi di eventi al di fuori del controllo dell'Emittente. L'Emittente ha identificato un certo numero di fattori che potrebbero avere un impatto negativo sulla sua attività e sulla capacità di effettuare i pagamenti dovuti ai sensi dei Prodotti Complessi, inclusi i seguenti:

Credit Suisse è esposta a vari rischi che possono avere un impatto negativo sui suoi risultati operativi e sulla sua situazione finanziaria, inclusi, tra gli altri, quelli descritti nel proseguito. Tutti i riferimenti a Credit Suisse nei seguenti fattori di rischio sono anche relativi alle attività consolidate svolte da CSG e dalle sue controllate (inclusa Credit Suisse) e pertanto dovranno essere letti anche come riferimenti a CSG.

Rischio di liquidità:

- La liquidità di Credit Suisse potrebbe essere pregiudicata ove non sia in grado di accedere ai mercati dei capitali, di vendere i propri attivi o per un aumento dei suoi costi di liquidità ovvero a seguito delle incertezze relative alla possibile discontinuità di tali tassi di riferimento..
- L'attività di Credit Suisse fanno affidamento in modo significativo sulla propria base di depositi per il finanziamento.
- Cambiamenti dei rating di Credit Suisse potrebbero avere un impatto negativo sui suoi affari.

Rischio di mercato:

- L'attuale pandemia globale di COVID-19 ha influenzato negativamente e può continuare ad influenzare negativamente la nostra attività, le nostre operazioni e i nostri risultati finanziari;
- Credit Suisse può subire perdite significative sulle sue attività di trading ed investimento a causa di fluttuazioni e volatilità di mercato.
- Le attività e l'organizzazione di Credit Suisse sono soggette al rischio di perdite derivanti da condizioni di mercato negative e sviluppi sfavorevoli dell'economia, monetari, politici, legali, regolamentari e di altro tipo nei paesi in cui opera.
- Credit Suisse può subire perdite significative nel settore immobiliare.
- Detenere posizioni di grossa entità e concentrate può esporre Credit Suisse a rilevanti perdite.
- Le strategie di copertura di Credit Suisse possono non riuscire a prevenire le perdite.

- Il rischio di mercato può enfatizzare gli altri rischi che Credit Suisse deve fronteggiare.

#### Rischio di credito:

- Credit Suisse può subire perdite rilevanti dalle proprie esposizioni di credito.
- Inadempimenti da parte di uno o più grossi istituti finanziari possono avere un impatto negativo sui mercati finanziari in generale e su Credit Suisse in particolare.
- Le informazioni usate da Credit Suisse nella gestione del proprio rischio di credito possono non essere corrette o complete.

#### Rischi relativi alla strategia di CSG:

- CSG e le sue controllate inclusa Credit Suisse possono non ottenere tutti i benefici attesi dalle iniziative strategiche di CSG.

#### Rischi derivanti da stime e valutazioni:

- Le stime sono basate su giudizi e informazioni disponibili, e i concreti risultati di Credit Suisse possono differire in modo rilevante da tali stime.
- Nella misura in cui i modelli e i processi di Credit Suisse diventano meno predittivi a causa di condizioni di mercato, illiquidità o volatilità non previste, la capacità di Credit Suisse di effettuare stime e valutazioni corrette potrebbe essere negativamente condizionata.

#### Rischi relativi a entità fuori bilancio:

- Ove sia richiesto a Credit Suisse di consolidare un veicolo societario, le attività e passività di quest'ultimo saranno registrate nel suo stato patrimoniale consolidato così come i relativi guadagni e perdite nel conto economico consolidato, e ciò potrebbe avere un impatto negativo sui suoi risultati operativi e sui suoi coefficienti patrimoniali e di leva.

#### Rischio paese e di tassi di cambio:

- I rischi paese possono aggravare i rischi di mercato e di credito che Credit Suisse deve fronteggiare.
- Credit Suisse può dover fronteggiare perdite significative nei mercati emergenti.
- Fluttuazioni delle valute possono avere un impatto negativo sui risultati operativi di Credit Suisse.

#### Rischio operativo:

- Credit Suisse è esposta ad una vasta gamma di rischi operativi, inclusi la sicurezza informatica e altri rischi informatici.

#### Rischi relativi al rischio di gestione:

- Credit Suisse può subire perdite a causa di comportamenti colposi dei dipendenti
- Le procedure e politiche di gestione del rischio di Credit Suisse potrebbero non essere sempre efficaci, in particolare in mercati altamente volatili.

#### Rischi legali e regolamentari:

- L'esposizione di Credit Suisse alla responsabilità giuridica è significativa.
- Cambiamenti regolamentari possono avere un impatto negativo sulle attività di Credit Suisse e sulla sua capacità di portare a termine i propri piani strategici.
- I procedimenti per la risoluzione in Svizzera e gli obblighi di pianificazione della risoluzione possono avere un

impatto sugli azionisti e sui creditori di CSG e di Credit Suisse.

- I cambiamenti nella politica monetaria sono al di là del controllo di Credit Suisse e sono difficili da prevedere.
- Restrizioni legali applicabili ai suoi clienti possono ridurre la richiesta dei servizi di Credit Suisse.

Rischio competitivo:

- Credit Suisse fronteggia un'intensa concorrenza in tutti mercati di servizi finanziari e per tutti i prodotti e servizi che offre.
- Il posizionamento competitivo di Credit Suisse può essere pregiudicato in caso di danni alla sua reputazione.
- Credit Suisse deve assumere e trattenere dipendenti altamente qualificati.
- Credit Suisse fronteggia la concorrenza derivante da nuove tecnologie di trading.

#### **D.6: Rischi importanti relativi ai Prodotti Complessi**

**I Prodotti Complessi comportano rischi sostanziali e i potenziali investitori devono possedere la conoscenza e l'esperienza necessarie per permettere loro di valutare i rischi e i vantaggi di un investimento nei Prodotti Complessi.** I Prodotti Complessi comportano rischi sostanziali e sono adatti solamente per investitori che possiedono conoscenza ed esperienza in tematiche di business e finanziarie necessarie per permettere loro di valutare i rischi e i vantaggi di un investimento nei Prodotti Complessi. I potenziali investitori devono assicurarsi di comprendere la natura dei rischi posti da, e la misura dell'esposizione ai sensi dei, rilevanti Prodotti Complessi. I potenziali investitori devono fare tutti gli approfondimenti del caso secondo quanto ritengono necessario senza fare affidamento sull'Emittente o alcuna delle sue affiliate, dei suoi funzionari o dipendenti. I potenziali investitori dovrebbero considerare l'adeguatezza e l'appropriatezza dei rilevanti Prodotti Complessi come investimento alla luce delle loro specifiche condizioni, obiettivi di investimento, posizione fiscale e condizione finanziaria. I potenziali investitori dovrebbero considerare attentamente tutte le informazioni contenute nel presente Documento (comprese le eventuali informazioni incluse mediante riferimento nel medesimo). I potenziali investitori nei Prodotti Complessi dovrebbero consultare i propri consulenti professionali legali, fiscali e finanziari per ricevere assistenza nel determinare l'adeguatezza dei Prodotti Complessi come investimento.

**Gli investitori nei Prodotti Complessi sono esposti alla performance del(i) Sottostante(i).** I Prodotti Complessi rappresentano un investimento legato alla performance del(i) Sottostante(i) e i potenziali investitori dovrebbero essere consapevoli che ogni importo pagabile, o altro beneficio spettante, ai sensi di tali Prodotti Complessi dipenderà in generale dalla performance del(i) Sottostante(i).

I potenziali investitori nei Prodotti Complessi dovrebbero avere familiarità con l'andamento del(i) Sottostante(i) e comprendere a fondo come la performance di tale Sottostante può condizionare i pagamenti (o ogni altro beneficio spettante) ai sensi, o il valore di mercato, di tali Prodotti Complessi. La performance storica del(i) Sottostante(i) non è indicativa della performance futura. Il valore di mercato di un Prodotto Complesso può essere negativamente condizionato dalla posticipazione della, o previsioni alternative per la, valutazione del Livello o del Prezzo di Riferimento della Merce, a seconda del caso. I prezzi delle merci dipendono fortemente dall'offerta e dalla domanda e sono soggetti a sempre maggiori fluttuazioni dei prezzi. Tali fluttuazioni dei prezzi possono essere basate (tra le altre cose) sui seguenti fattori: percepita scarsità della rilevante merce, danni dovuti a condizioni meteorologiche, perdita del raccolto, intervento governativo o sconvolgimenti politici.

**Rischio di Perdita totale.** I Prodotti Complessi comportano un alto grado di rischio, e i potenziali investitori nei Prodotti Complessi dovrebbero riconoscere che, in certe circostanze, i Prodotti Complessi possono avere un valore di rimborso pari a zero. I potenziali investitori nei Prodotti Complessi dovrebbero pertanto essere preparati a subire una perdita parziale o totale dell'importo del loro investimento nei medesimi.

In particolare, in caso di Bonus Certificates con Cap, se il Livello Finale del Sottostante è pari o inferiore alla Barriera, i Portatori non riceveranno più almeno l'importo di rimborso minimo (ovvero, il prodotto tra il Taglio e la Protezione Condizionata) alla Data di Rimborso Finale, indipendentemente dalla performance del Sottostante. In tale caso, l'Importo di Rimborso Finale sarà legato direttamente alla performance negativa del Sottostante. Se il Livello Finale del Sottostante è pari o inferiore alla Barriera, il rischio associato ad un investimento in Bonus Certificates con Cap è pertanto paragonabile al rischio associato ad un investimento diretto nel Sottostante. In caso di performance negativa del Sottostante i Portatori potrebbero incorrere in una perdita totale o parziale del loro investimento.



**Ampi poteri regolamentari della FINMA in caso di procedura di ristrutturazione relativa a Credit Suisse.** I diritti dei Portatori dei Prodotti Complessi possono essere negativamente condizionati dagli ampi poteri regolamentari dell'Autorità Svizzera per la Supervisione dei Mercati Finanziari in caso di procedura di ristrutturazione relativa a Credit Suisse, incluso il suo potere di convertire i Prodotti Complessi in titoli di equity e/o svalutare in tutto o in parte i Prodotti Complessi.

**Gli investitori nei Prodotti Complessi possono essere esposti a rischi di tasso di cambio.** Il Sottostante può essere denominato in una valuta diversa dalla Valuta di Emissione o, ove applicabile, la Valuta di Regolamento per tale Prodotto Complesso, o il Sottostante può essere denominato in una valuta diversa dalla, o la Valuta di Emissione o, se del caso, la Valuta di Regolamento potrebbero non essere, la valuta del paese di origine dell'investitore in tali Prodotti Complessi. Pertanto, fluttuazioni nei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul valore di mercato di un Prodotto Complesso o sul valore del(i) Sottostante(i).

**Il profitto potenziale dei Prodotti Complessi potrebbe essere soggetto a un limite superiore.** Gli investitori nei Prodotti Complessi dovrebbero essere consapevoli che il potenziale di profitto ad essi relativo potrebbe essere soggetto a un limite superiore, il che vuol dire che gli investitori in tali Prodotti Complessi non parteciperanno a qualsiasi performance del Sottostante che eccede il cap specificato nei Termini e Condizioni. In tale caso, un investimento nei Prodotti Complessi può portare ad un rendimento inferiore rispetto ad un investimento diretto nel(i) Sottostante(i).

**Il valore di mercato dei, e il rendimento atteso sui, Prodotti Complessi può essere influenzato da molti fattori, alcuni o tutti dei quali possono essere imprevedibili.** Il valore di mercato dei, e il rendimento atteso sui, Prodotti Complessi può essere influenzato da molti fattori, alcuni o tutti dei quali possono essere imprevedibili (e che possono compensarsi o enfatizzarsi a vicenda), quali (i) la domanda e l'offerta dei Prodotti Complessi, (ii) il valore e volatilità del(i) Sottostante(i), (iii) eventi economici, finanziari, politici e regolamentari o giudiziari che condizionano Credit Suisse, il(i) Sottostante(i) o i mercati finanziari in generale, (iv) i generali tassi di interesse e rendimento dei mercati, (v) il tempo mancante alla Data di Rimborso Finale, (vi) ove applicabile, la differenza tra il Livello o il Prezzo di Riferimento della Merce, a seconda del caso, e la rilevante soglia indicata nel Regolamento, (vii) il merito creditizio di Credit Suisse, e (viii) gli eventuali pagamenti di dividendi sul(i) Sottostante(i).

**Il mercato degli scambi dei Prodotti Complessi potrebbe non essere molto liquido o potrebbe non svilupparsi del tutto.** Il mercato degli scambi dei Prodotti Complessi potrebbe essere limitato, o potrebbe non svilupparsi del tutto, e ciò può avere un impatto negativo sul valore di mercato di tali Prodotti Complessi o sulla capacità del Portatore dei medesimi Titoli di vendere tali Prodotti Complessi.

**Regolamento e riforma degli indici di riferimento.** I tassi di interesse, gli indici e gli altri sottostanti considerati "indici di riferimento" ai sensi del regolamento (UE) 2016/1011 sugli indici utilizzati come indici di riferimento negli strumenti finanziari e nei contratti finanziari o per misurare la performance di fondi di investimento (il "Benchmark Regulation") sono oggetto di recenti orientamenti e di proposte di riforma regolamentari nazionali e internazionali. Queste riforme potrebbero comportare che tali indici di riferimento abbiano un andamento diverso rispetto al passato, che vengano meno del tutto ovvero potrebbero avere delle conseguenze che non possono essere previste. Qualsiasi conseguenza del genere potrebbe avere un effetto negativo rilevante su tutti i Prodotti Complessi che siano collegati o riferiti a tale indice di riferimento o che facciano riferimento a tale indice di riferimento.

**I Prodotti Complessi sono obbligazioni non garantite.** I Prodotti Complessi sono obbligazioni dirette, non condizionate, non garantite e non subordinate di Credit Suisse e non sono coperte da alcun sistema di indennizzo o assicurativo (quale un sistema di protezione dei depositi bancari). Ove Credit Suisse diventasse insolvente, le pretese degli investitori nei Prodotti Complessi avrebbero pari grado nel diritto di pagamento con tutte le altre obbligazioni non garantite e non subordinate di Credit Suisse, fatto salvo per le obbligazioni che godono di cause di prelazione per legge. In tale caso, gli investitori nei Prodotti Complessi possono subire una perdita di tutto o parte del loro investimento in tali prodotti, indipendentemente da qualsiasi andamento favorevole degli altri fattori che ne determinano il valore, quali la performance del(i) Sottostante(i).

**Ampio potere discrezionale dell'Agente di Calcolo.** L'Agente di Calcolo ha un ampio potere discrezionale nell'effettuare determinazioni e rettifiche ai sensi dei Prodotti Complessi, una qualsiasi delle quali, anche se fatta in buona fede e in modo ragionevole, potrebbe condizionare negativamente il valore di mercato dei medesimi o gli importi pagabili o gli altri benefici spettanti ai sensi dei medesimi. Ogni potere discrezionale esercitato, o ogni calcolo effettuato, dall'Agente di Calcolo (in assenza di errore manifesto) sarà vincolante per Credit Suisse e tutti i Portatori dei Prodotti Complessi.

## **Sezione E – Offerta**

### **E.2b: Utilizzo dei proventi**

I proventi netti derivanti da ogni emissione di Prodotti Complessi saranno utilizzati dall'Emittente per i propri generali scopi societari. I proventi netti derivanti dai Prodotti Complessi emessi da Credit Suisse, che agisce tramite la sua succursale di Londra, saranno ricevuti ed utilizzati al di fuori della Svizzera, eccetto quando l'utilizzo in Svizzera sia permesso ai sensi della normativa fiscale svizzera in vigore tempo per tempo senza che i pagamenti relativi ai Prodotti Complessi vengano assoggettati a ritenuta alla fonte o deduzioni per trattenute applicate dalla Svizzera in conseguenza dell'utilizzo di tali proventi in Svizzera.

A scanso di equivoci, l'Emittente non è tenuto a investire i proventi netti derivanti da ogni emissione di Prodotti Complessi nel(i) Sottostante(i) e tali proventi possono essere liberamente utilizzati dall'Emittente come descritto nel sottoparagrafo immediatamente precedente.

### **E.3: Termini e condizioni dell'offerta**

Ammontare dell'Emissione / Ammontare dell'Offerta: Verranno offerti 20.000 Prodotti Complessi. Verrà emesso un massimo di 20.000 Prodotti Complessi (che potrà essere aumentato/diminuito in qualsiasi momento). L'Ammontare dell'Emissione iniziale sarà messo a disposizione dei Portatori mediante pubblicazione presso gli uffici dell'Agente per i Pagamenti dopo la chiusura del Periodo di Sottoscrizione. Durante la vita dei Prodotti Complessi l'Emittente fornirà informazioni relative all'attuale Ammontare dell'Emissione su richiesta dei Portatori.

**In relazione all'offerta in Italia di prodotti complessi:** L'ammontare finale di Prodotti Complessi che sarà emesso alla Data di Emissione e i risultati dell'offerta saranno comunicati agli investitori mezzi appropriati ed in ogni caso in conformità alle leggi e regolamenti applicabili (anche attraverso pubblicazione di un avviso pubblicato sul sito del Collocatore, se disponibile) alla o intorno alla Data di Emissione alle condizioni specificate nelle presenti Condizioni Definitive. L'ammontare finale dei Prodotti Complessi dipenderà dal risultato dell'offerta.

Taglio: EUR 1.000

Prezzo di Emissione / Prezzo di Offerta: EUR 1.000 per Prodotto Complesso

Fino allo 0,33% del Taglio dei Prodotti Complessi è rappresentato da una commissione pagabile al collocatore ed è inclusa nel Prezzo di Emissione.

Periodo di Sottoscrizione: dal 9 giugno 2020 (incluso) fino al 19 giugno 2020, ore 12:00 CET. L'Emittente si riserva il diritto di non emettere i Prodotti Complessi senza fornire alcuna ragione. In aggiunta, l'Emittente si riserva il diritto di terminare anticipatamente il Periodo di Sottoscrizione.

Gli investitori possono presentare domanda di sottoscrizione nel Periodo di Sottoscrizione.

In relazione all'offerta al pubblico di Prodotti Complessi in Italia, in particolare:

#### *Sottoscrizione presso le filiali del Dealer Italiano*

Gli investitori possono fare domanda di sottoscrizione dei Prodotti Complessi durante il normale orario di ufficio delle banche in Italia presso le filiali del Dealer Italiano completando, sottoscrivendo (anche attraverso soggetti muniti di apposita procura) e consegnando uno specifico modulo di sottoscrizione (il "**Modulo di Adesione**"), predisposto dal Dealer Italiano. I Moduli di Adesione sono disponibili presso le filiali del Dealer Italiano dal 9 giugno 2020 incluso (10:00 CET) al 19 giugno 2020 incluso (12:00 CET), fatta salva la chiusura anticipata o la proroga del Periodo di Sottoscrizione ovvero la cancellazione dell'offerta di Prodotti Complessi.

Ciascuna richiesta di sottoscrizione presentata dovrà essere presentata al Dealer Italiano.

#### *Offerta fuori sede*

I Prodotti Complessi possono anche essere collocati dal Dealer Italiano mediante offerta fuori sede attraverso consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi degli articoli 30 e 31 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, no.58, come modificato e integrato (il "**Testo Unico della Finanza**") dal 9 giugno 2020 incluso (10:00 CET) al 19 giugno 2020 incluso (12:00 CET), fatta salva la chiusura anticipata o la proroga del Periodo di Sottoscrizione o la cancellazione dell'offerta dei Prodotti Complessi.

Il Dealer Italiano che colloca i Prodotti Complessi mediante offerta fuori sede ai sensi dell'articolo 30 del Testo Unico della Finanza raccoglierà i Moduli di Adesione attraverso i consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi dell'articolo 31 del Testo Unico della Finanza.

Ai sensi dell'articolo 30 comma 6 del Testo Unico della Finanza l'efficacia dei contratti di collocamento degli

strumenti finanziari conclusi fuori sede è sospesa per la durata di 7 (sette) giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione da parte dell'investitore. Entro detto termine, l'investitore può comunicare per iscritto con lettera raccomandata A/R o Posta Elettronica Certificata (PEC) il proprio recesso senza spese né corrispettivo al Dealer Italiano.

#### *Sottoscrizione attraverso tecniche di comunicazione a distanza*

I Prodotti Complessi possono anche essere collocati dal Dealer Italiano mediante tecniche di comunicazione a distanza e ai sensi dell'articolo 32 del Testo Unico della Finanza e dell'articolo 67-duodecies, comma 4 del Decreto Legislativo 6 settembre 2005, no. 206 (il "**Codice del Consumo**") dal 9 giugno 2020 incluso (10:00 CET) al 19 giugno 2020 incluso (12:00 CET), fatta salva la chiusura anticipata o la proroga del Periodo di Sottoscrizione o la cancellazione dell'offerta dei Prodotti Complessi.

In relazione alla sottoscrizione dei Prodotti Complessi che avviene attraverso tecniche di comunicazione a distanza l'investitore che rivesta la qualità di Consumatore ai sensi del citato Codice del Consumo dispone di un termine di 14 giorni per recedere dal contratto senza penali e senza dover indicare il motivo. Durante la decorrenza del termine previsto l'efficacia del contratto è sospesa e l'investitore può comunicare il proprio recesso per iscritto con lettera raccomandata A/R o Posta Elettronica Certificata (PEC) senza spese né corrispettivo al Dealer Italiano.

L'esercizio del diritto di recesso può avere un impatto sul numero di sottoscrittori e, pertanto può avere un impatto negativo sulla liquidità dei Prodotti Complessi. Inoltre, se l'investitore ha esercitato il diritto di recesso e ha già pagato il Prezzo di Emissione per tali Prodotti Complessi, il Prezzo di Emissione sarà allo stesso rimborsato. In tal caso, l'investitore non riceverà alcun interesse o pagamenti risarcitori in relazione al periodo di tempo trascorso tra la Data di Pagamento e la data di rimborso del Prezzo di Emissione e potrebbe essere in grado di reinvestire il Prezzo di Emissione rimborsato solo a condizioni meno favorevoli.

Data di Emissione / Data di Pagamento: 26 giugno 2020

#### **E.4: Descrizione di qualsiasi interesse rilevante per l'emissione/offerta, inclusi i conflitti di interesse**

##### **Potenziali conflitti di interesse**

L'Emittente, i dealer e le loro rispettive affiliate possono di volta in volta essere coinvolti operazioni che riguardano, tra le altre cose, il Sottostante che può condizionare il valore di mercato o la liquidità di tali Prodotti Complessi e che possono essere ritenute confliggenti rispetto agli interessi degli investitori in tali Prodotti Complessi.

Inoltre, Credit Suisse o qualsiasi sua affiliata agirà quale Agente di Calcolo in relazione a ciascun Prodotto Complesso. Nello svolgimento dei propri doveri nella sua qualità di Agente di Calcolo, Credit Suisse (o tale affiliata) potrebbe avere interessi confliggenti rispetto a quelli degli investitori nei rilevanti Prodotti Complessi, il che può condizionare il rendimento che tali investitori possono ottenere dai Prodotti Complessi, in particolare nel caso in cui l'Agente di Calcolo abbia il diritto di agire discrezionalmente.

##### **Potenziali conflitti di interesse relativi ai collocatori**

Potenziali conflitti di interesse possono sorgere in relazione ai Prodotti Complessi ove un collocatore che colloca tali Prodotti Complessi (o un altro soggetto coinvolto nell'offerta o quotazione di tali Prodotti Complessi) agisca in virtù di un mandato conferito dall'Emittente e/o dai manager o riceva commissioni sulla base dei servizi resi in relazione alla, o con riferimento ai risultati della, offerta o quotazione dei Prodotti Complessi.

#### **E.7: Spese addebitate all'investitore dall'emittente o dall'offerente**

Commissioni di Collocamento: fino allo 0,33% (espresso in termini percentuali del Taglio e incluse nel Prezzo di Emissione) pagabile dall'Emittente al collocatore. Il Prezzo di Emissione e i termini dei Prodotti Complessi tengono conto di tale commissione e, di conseguenza, il Prezzo di Emissione potrebbe essere più alto del valore di mercato dei Prodotti Complessi alla Data di Emissione.

Spese/Imposte/altre Commissioni addebitate al Sottoscrittore o all'Acquirente: Nessuna.

Spese/Commissioni Addebitate dall'Emittente ai Portatori dei Titoli successivamente all'Emissione: Nessuna