

NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE

(A) INTRODUZIONE E AVVERTENZE

- (a) Nome del Prodotto Complesso: LastLook Autocallable Barrier Reverse Convertibles con Cedola Memory in EUR su Indice EURO STOXX® Banks Index (ISIN: CH 055 433 909 0) (di seguito i **"Prodotti Complessi"** o i **"Titoli"**).
- (b) Emittente: Credit Suisse AG (**"Credit Suisse"**), Paradeplatz 8, 8001 Zurigo, Svizzera, che agisce tramite la propria succursale di Londra, One Cabot Square, Londra E14 4QJ, Regno Unito; **LEI**: ANGGYXNX0JLX3X63JN86.
- (c) Data di approvazione, autorità competente: Il prospetto di base, ai sensi del quale sono offerti i Prodotti Complessi, è stato approvato il 19 giugno 2020¹. L'autorità competente per l'approvazione della Nota Informativa è: Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Marie-Curie Straße 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Germania. L'autorità competente per l'approvazione del Documento di Registrazione è: Commission de Surveillance du Secteur Financier, 283, route d'Arlon, L-1150 Lussemburgo.

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 da parte dell'investitore.

L'investitore potrebbe perdere in tutto o in parte il capitale investito.

Qualora sia proposta un'azione davanti a un'autorità giudiziaria in relazione alle informazioni contenute nel prospetto, il ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale, a sostenere le spese di traduzione del prospetto prima dell'inizio del procedimento legale.

La responsabilità civile sarà attribuita soltanto a coloro che hanno compilato la nota di sintesi, inclusa ogni eventuale traduzione della stessa, 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 informazioni chiave all'investitore necessarie per la decisione di investire nei Prodotti Complessi.

State per acquistare un prodotto non semplice e che potrebbe essere di difficile comprensibilità.

(B) INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULL'EMITTENTE

Chi è l'Emittente dei Titoli?

Domicilio e forma giuridica, legge ai sensi della quale l'Emittente opera e paese di costituzione

Credit Suisse AG (**"CS"**) (ANGGYXNX0JLX3X63JN86) è costituita ai sensi delle leggi svizzere come società (Aktiengesellschaft) con sede in Zurigo, Svizzera ed opera ai sensi del diritto svizzero.

Principali attività dell'Emittente

Le attività principali di CS sono la fornitura di servizi finanziari nei settori del private banking, investment banking e asset management.

Azionisti di controllo, inclusa l'indicazione se l'Emittente è direttamente o indirettamente posseduto o controllato e da chi

CS è interamente posseduta da Credit Suisse Group AG.

Principali amministratori delegati

I principali amministratori delegati dell'Emittente sono membri del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente. Sono: Thomas Gottstein, Chief Executive Officer, Romeo Cerutti, Brian Chin, Lydie Hudson, David R. Mathers, David L. Miller, Antoinette Poschung, Helman Sitohang, Lara J. Warner, James B. Walker e Philipp Wehle.

Revisori legali

PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160 CH-8050 Zurigo, Svizzera.

CS ha nominato BDO AG, Fabrikstrasse 50, 8031 Zurigo come revisore speciale ai fini del rilascio della relazione obbligatoria per gli aumenti di capitale ai sensi dell'Articolo 652f del *Swiss Code of Obligations*.

"Quali sono le principali informazioni finanziarie sull'Emittente?"

CS ha estratto le informazioni finanziarie inserite nelle tabelle che seguono per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019, 2018 e 2017 dalla Relazione Annuale di Credit Suisse 2019, salvo ove indicato. Le informazioni finanziarie inserite nelle tabelle che seguono e relative ai trimestri chiusi il 31 marzo 2020 e 31 marzo 2019 sono estratte dal Form 6-K datato 7 maggio 2020.

I bilanci consolidati sono predisposti ai sensi dei principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti d'America (US GAAP) e sono indicati in franchi svizzeri (CHF).

¹ IL Prospetto di Base è costituito dalla Nota Informativa per l'emissione di *Yield Enhancement Products* di Credit Suisse AG datata 19 giugno 2020 (la "Nota Informativa") e dal Documento di Registrazione datato 7 aprile 2020 (il "Documento di Registrazione"), ciascuno come di volta in volta modificato tramite supplemento.

Conto economico consolidato di CS					
(In milioni di CHF)	Trimestre al 31 marzo 2020 (non sottoposto a revisione)	Trimestre al 31 marzo 2019 (non sottoposto a revisione)	Esercizio al 31 dicembre 2019 (sottoposto a revisione)	Esercizio al 31 dicembre 2018 (sottoposto a revisione)	Esercizio al 31 dicembre 2017 (sottoposto a revisione)
Ricavi netti	5.785	5.435	22.686	20.820	20.965
Di cui: Utile netto da interessi	1.536	1.548	7.049	7.125	6.692
Di cui: Commissioni e spese	2.920	2.579	11.071	11.742	11.672
Di cui: Ricavi da negoziazioni	878	856	1.773	456	1.300
Accantonamenti per perdite su crediti	568	81	324	245	210
Costi operativi totali	4.124	4.363	17.969	17.719	19.202
Di cui: Commissioni	345	314	1.276	1.259	1.429
Utile ante imposte	1.093	991	4.393	2.856	1.553
Utile netto/(perdita) attribuibile all'azionariato	1.213	626	3.081	1.729	(1.255)

Stato patrimoniale consolidato di CS			
(In milioni di CHF)	Trimestre al 31 marzo 2020 (non sottoposto a revisione)	Esercizio al 31 dicembre 2019 (sottoposto a revisione)	Esercizio al 31 dicembre 2018 (sottoposto a revisione)
Attività totali	835.796	790.459	772.069
Di cui: prestiti netti	310.370	304.025	292.875
Di cui: crediti da intermediazione	62.895	35.648	38.907
Passività totali	783.838	743.696	726.075
Di cui: depositi della clientela	391.103	384.950	365.263
Di cui: debiti a breve termine	28.411	28.869	22.419
Di cui: Debito a lungo termine	144.104	151.000	153.433
Di cui: debiti da intermediazione	44.173	25.683	30.923
Patrimonio totale	51.958	46.763	45.994
Di cui: Patrimonio netto	51.282	46.120	45.296
Parametri (in %)¹			
Coefficiente CET1 svizzero	13,7	14,4	13,5
Coefficiente TLAC svizzero	32,1	32,7	30,5
Coefficiente di leva finanziaria TLAC svizzero	11,3	10,4	9,9

“Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?”

L'Emittente è soggetto ai seguenti principali rischi:

1. Rischio di liquidità derivante dalla potenziale incapacità di accedere al prestito o accedere ai mercati dei capitali a condizioni opportunamente favorevoli (anche a causa di variazioni sfavorevoli dei suoi rating del credito) o di vendere le sue attività. Ciò può anche derivare da un aumento dei costi di liquidità. CS si basa per il finanziamento in modo significativo sui propri depositi, che potrebbero non continuare a essere una fonte stabile di finanziamento nel corso del tempo.
2. Rischi derivanti dall'impatto delle fluttuazioni del mercato e della volatilità sulle attività di investimento di CS (rispetto alle quali le sue strategie di copertura potrebbero non essere efficaci). La diffusione del COVID-19 e i conseguenti severi controlli governativi e misure di contenimento attuate in tutto il mondo hanno causato gravi interruzioni delle catene di approvvigionamento globali e dell'attività economica e la volatilità del mercato è significativamente aumentata. La diffusione del COVID-19 sta attualmente avendo un impatto negativo sull'economia globale, la cui gravità e durata sono difficili da prevedere. Ciò ha influito negativamente e può continuare a influire negativamente sull'attività, le operazioni e i risultati di CS. È probabile che questo impatto continui e influisca sulle stime della perdita di credito di CS, sulle perdite mark-to-market, sui ricavi di negoziazione, sull'utile netto da interessi e sulle potenziali valutazioni di avviamento, nonché sulla capacità di CS di realizzare con successo i propri obiettivi strategici. Nella misura in cui la pandemia di COVID-19 continui a influenzare negativamente l'economia globale e/o influire negativamente sull'attività, le operazioni o i risultati finanziari di CS, può anche avere l'effetto di aumentare la probabilità e/o l'entità di altri rischi descritti nel presente documento o può comportare altri rischi che attualmente non sono noti a CS o che attualmente non sono significativi per le sue attività, operazioni o risultati finanziari. CS sta monitorando attentamente i potenziali effetti avversi e l'impatto sulle sue operazioni, attività commerciali e risultati finanziari, inclusi liquidità e utilizzo del capitale, sebbene in questo momento l'entità dell'impatto sia difficile da prevedere del tutto a causa della continua evoluzione di questa situazione incerta. CS è inoltre esposta ad altri sviluppi sfavorevoli di tipo economico, monetario, politico, legale, regolamentare e di altro tipo nei paesi in cui opera (così come in paesi in cui CS attualmente non conduce affari), comprese le incertezze sulla possibile interruzione dei tassi di riferimento. Le posizioni significative di CS nel settore immobiliare - e altre posizioni grandi e concentrate - possono anche esporre a perdite maggiori. Molti di questi fattori di rischio di mercato, incluso l'impatto di COVID-19, possono aumentare altri rischi, tra cui le esposizioni al rischio di credito di CS, che esistono in una grande varietà di transazioni e controparti e rispetto alle quali si potrebbero avere informazioni inesatte o incomplete. Questi sono aggravati da condizioni economiche sfavorevoli e dalla volatilità del mercato, anche a seguito di inadempienze da parte di grandi istituti finanziari (o qualsiasi aspetto ad essi relativo).
3. La capacità di CS di attuare la sua attuale strategia, che si basa su una serie di ipotesi chiave, è soggetta a vari fattori al di fuori del suo controllo, tra cui le condizioni di mercato ed economiche e le modifiche legislative. L'attuazione della strategia di CS può aumentare la sua esposizione a determinati rischi, inclusi i rischi di credito, rischi di mercato, rischi operativi e rischi regolamentari. L'attuazione della strategia di CS relativa alle acquisizioni e ad altre transazioni simili comporta il rischio che possa assumere passività impreviste (comprese problematiche legali e di conformità), nonché le difficoltà relative all'integrazione delle attività acquisite nelle sue operazioni esistenti.
4. Rischio nazionale, regionale e politico nelle regioni in cui CS ha clienti o controparti, che può influire sulla loro capacità di adempiere ai rispettivi obblighi nei confronti di CS. In parte, poiché un elemento della strategia di CS è di aumentare le attività di private banking nei paesi dei mercati emergenti, potrebbe essere esposto maggiormente all'instabilità economica in quei paesi, con possibili perdite significative. Anche le fluttuazioni correlate dei tassi di cambio delle valute (in particolare per il dollaro USA) possono influenzare negativamente CS.
5. Un'ampia varietà di rischi operativi derivanti da processi, persone o sistemi interni inadeguati o non riusciti o da eventi esterni, compresa la sicurezza informatica e altre tecnologie dell'informazione. CS fa molto affidamento su sistemi finanziari, contabili e di elaborazione di dati, che sono vari e complessi e possono comportare ulteriori rischi tecnologici a causa della natura globale delle sue operazioni. CS è quindi esposto a rischi derivanti da errori umani, frodi, dolo, guasti accidentali alla tecnologia, attacchi informatici e violazioni delle informazioni o della sicurezza. Le aziende di CS sono anche esposte al rischio di non conformità a politiche o regolamenti esistenti, comportamenti scorretti o negligenza e frode dei dipendenti. Le procedure e le politiche esistenti di CS in materia di gestione dei rischi potrebbero non essere sempre efficaci contro tali rischi, in particolare in mercati altamente volatili, e potrebbero non mitigare completamente la sua esposizione al rischio in tutti i mercati o contro tutti i tipi di rischio. Inoltre, i risultati effettivi di CS possono differire materialmente dalle sue stime e valutazioni, che sono basate sul giudizio e sulle informazioni disponibili e si basano su modelli e processi predittivi. Lo stesso vale per il trattamento contabile da parte di CS delle entità fuori bilancio, comprese le entità a scopo speciale, che richiedono di esercitare un giudizio di gestione significativo nell'applicazione dei principi contabili; questi standard (e la loro interpretazione) sono cambiati e possono continuare a cambiare.
6. L'esposizione di CS ai rischi legali è significativa e difficile da prevedere e il volume e l'ammontare dei danni richiesti nei contenziosi, procedimenti regolatori e altri procedimenti contro le società di servizi finanziari continuano ad aumentare in molti dei principali mercati in cui opera CS. Cambiamenti nella regolamentazione e nella politica monetaria applicabili a CS (così come regolamenti e cambiamenti nelle pratiche di applicazione applicabili ai suoi clienti) possono influenzare negativamente la sua attività e la capacità di eseguire i suoi piani strategici e aumentare i costi, nonché influire sulla domanda dei clienti per i servizi forniti da CS. Inoltre, le procedure di risoluzione svizzere possono avere un impatto sugli azionisti e sui creditori di CS.
7. L'intensa concorrenza in tutti i mercati dei servizi finanziari, che è aumentata a seguito del consolidamento, nonché della tecnologia emergente e delle nuove tecnologie di negoziazione (comprese le tendenze verso l'accesso diretto ai mercati automatizzati ed elettronici e il passaggio a piattaforme di trading più automatizzate). In un ambiente così altamente competitivo, le prestazioni di CS sono influenzate dalla sua capacità di scegliere e mantenere dipendenti altamente qualificati e mantenere la sua reputazione di solidità finanziaria e integrità, che potrebbe essere danneggiata ove le sue procedure e i suoi controlli fallissero (o sembrano fallire).

(C) INFORMAZIONI FONDAMENTALI SUI PRODOTTI COMPLESSI

“Quali sono le principali caratteristiche dei Prodotti Complessi?”

(a) Tipo, classe e ISIN: Titoli in forma non cartacea ((*Wertrechte*) retti dal diritto svizzero. ISIN: CH 055 433 909 0

(b) Valuta: EUR

Denominazione: EUR 1.000

Volume di emissione: fino a 20.000 Prodotti Complessi

Durata dei Prodotti Complessi: 31 luglio 2020 – 29 gennaio 2021

(C) Diritti connessi ai Titoli:

I Barrier Reverse Convertibles permettono ai Portatori dei Titoli di beneficiare di un rendimento maggiore in forma di possibile pagamento di più Importi della Cedola.

Il potenziale rendimento del Prodotto Complesso è limitato alla differenza positiva tra (i) la somma degli Importi della Cedola che possono potenzialmente essere pagati, più l'Importo di Rimborso Finale e (ii) il Prezzo di Emissione (o, se diverso, il prezzo che il rilevante investitore ha pagato per tale Prodotto Complesso). Ciò significa che il rendimento del Prodotto Complesso ha un limite superiore mentre un investimento diretto nei Sottostanti tipicamente non lo prevede.

Gli Importi della Cedola che possono potenzialmente essere pagati ai sensi del Prodotto Complesso forniscono ai Portatori dei Titoli un margine di sicurezza contro un andamento sfavorevole dei Sottostanti. Il Prodotto Complesso fornisce inoltre ai Portatori dei Titoli una protezione condizionata del loro investimento da un andamento sfavorevole dei Sottostanti in forma di Barriera. Fintantoché non si verifica alcun Evento Barriera, i Portatori dei Titoli beneficeranno della protezione condizionata e l'Importo di Rimborso Finale alla Data di Rimborso Finale sarà pari al 100% del Taglio. Tuttavia, nel caso in cui si verifichi un Evento Barriera e in presenza di un andamento sfavorevole di qualsiasi Sottostante, è possibile che si abbia una perdita totale dell'importo investito nel Prodotto Complesso.

Alla Data di Rimborso Finale il Prodotto Complesso viene rimborsato ad un importo in contanti pari al 100% del Taglio se il Livello Finale è superiore alla Barriera.

Alternativamente, se il Livello Finale è pari o inferiore alla Barriera, l'Importo di Rimborso Finale alla Data di Rimborso Finale sarà legato alla performance negativa del Sottostante con la Performance Peggiora. Pertanto gli investitori dovrebbero essere preparati a subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento.

Inoltre, i Barrier Reverse Convertibles con Barriera Trigger permettono ai Portatori dei Titoli di beneficiare di un rimborso anticipato del Barrier Reverse Convertibles al Prezzo del Rimborso Trigger in aggiunta ad ogni possibile pagamento di Importi della Cedola.

I Prodotti Complessi prevedono varie Date del Rimborso Trigger in cui si può verificare un rimborso anticipato. Al verificarsi di un Evento Trigger (*i.e.* se il valore del Sottostante alla Data di Osservazione Trigger è pari o superiore alla Barriera Trigger), tali Prodotti Complessi saranno rimborsati anticipatamente alla Data del Rimborso Trigger al rilevante Prezzo del Rimborso Trigger. Il fatto che il Prodotto Complesso sia rimborsato o meno anticipatamente al Prezzo del Rimborso Trigger dipende dalla performance del Sottostante. Se il Sottostante ha un andamento sfavorevole per il Portatore dei Titoli e pertanto non si verifica un Evento Trigger, i Prodotti Complessi saranno rimborsati solamente alla Data di Rimborso Finale all'Importo di Rimborso Finale. Pertanto la tempistica del rimborso dei Prodotti Complessi è incerta.

Il Prodotto Complesso prevede il pagamento di Importi della Cedola in forma di Cedole Memory. Il pagamento degli Importi della Cedola dipende dalla performance del Sottostante.

L'Emittente dovrà pagare l'Importo della Cedola alla relativa Data di Pagamento della Cedola se il livello del Sottostante all'Ora di Valutazione alla relativa Data di Osservazione della Cedola non è inferiore alla relativa Barriera della Cedola.

Se tale soglia viene superata dal Sottostante in una Data di Osservazione della Cedola, ai Portatori dei Titoli non sarà pagato il rilevante Importo della Cedola alla relativa Data di Pagamento della Cedola. Invece, il pagamento di tale Importo della Cedola verrà posticipato a (e si aggiungerà al (rilevante) Importo della Cedola pagato alla) prima successiva Data di Pagamento della Cedola in relazione alla quale vengano soddisfatte le condizioni per un pagamento di un Importo della Cedola. Tuttavia, se le condizioni per un pagamento di un Importo della Cedola non sono soddisfatte in relazione a nessuna Data di Pagamento della Cedola, non sarà mai pagato alcun Importo della Cedola.

Il pagamento di qualsiasi Importo della Cedola è subordinato alla condizione che i Prodotti Complessi non siano stati rimborsati, riacquistati o cancellati prima della rilevante Data di Pagamento della Cedola. A scanso di equivoci, restando inteso che, se i Prodotti Complessi sono rimborsati, riacquistati o cancellati prima di qualsiasi Data di Pagamento della Cedola, ogni porzione maturata ma non pagata del rilevante Importo della Cedola che sarebbe altrimenti dovuta in tale Data di Pagamento della Cedola non sarà pagata.

Barriera: il 65% dello Strike.

Data di Fixing Finale: 22 gennaio 2021, vale a dire la data in cui verrà fissato il Livello Finale.

Livello Finale: il 100% del Livello all'Ora di Valutazione alla Data di Fixing Finale

Data di Fixing Iniziale: 24 luglio 2020 vale a dire la data in cui sono fissati lo Strike e la Barriera, la Barriera Trigger e la Barriera della Cedola, e la data a partire dalla quale i Prodotti Complessi possono essere negoziati.

Strike: il 100% del Livello all'Ora di Valutazione alla Data di Fixing Iniziale

Rimborso Trigger: Salvo ove precedentemente rimborsato, riacquistato o cancellato, al verificarsi di un Evento Trigger alla Data di Osservazione Trigger, l'Emittente rimborserà i Prodotti Complessi alla Data di Rimborso Trigger al Prezzo di Rimborso Trigger.

Barriera Trigger: il 100% del rispettivo Strike

Evento Trigger: Qualora il Livello all'Ora di Valutazione alla Data di Osservazione Trigger sia **pari o superiore** alla Barriera Trigger.

Data(e) di Osservazione Trigger: 23 ottobre 2020, vale a dire la data in cui il Livello all'Ora di Valutazione è osservato per determinare se un Evento Trigger si è verificato

Data(e) del Rimborso Trigger: 30 ottobre 2020, vale a dire la data in cui, al verificarsi di un Evento Trigger alla Data di Osservazione Trigger, l'Emittente rimborserà ciascun Prodotto Complesso al Prezzo di Rimborso Trigger (salvo il caso in cui i Prodotti Complessi siano stati rimborsati, riacquistati o cancellati prima di tale data).

Prezzo del Rimborso Trigger: un importo in contanti pari al 100% del Taglio che verrà corrisposto ai Portatori per Prodotto Complesso alla Data di Rimborso Trigger, al verificarsi di un Evento Trigger

Cedola: L'Emittente corrisponderà ai Portatori alla Data di Pagamento della Cedola rilevante, il relativo Importo della Cedola per Prodotto Complesso, a condizione che (i) **non** si sia verificato un Evento di Differimento della Cedola con riferimento alla Data di Pagamento della Cedola e (ii) il Prodotto Complesso non sia stato rimborsato, riacquistato o cancellato prima della relativa Data di Pagamento della Cedola. A scanso di equivoci, resta inteso che, se i Prodotti Complessi sono rimborsati, riacquistati o cancellati prima di qualsiasi Data di Pagamento della Cedola, ogni porzione maturata ma non corrisposta del rilevante Importo della Cedola che sarebbe altrimenti dovuta in tale Data di Pagamento della Cedola non sarà corrisposta.

Importo della Cedola: Con riferimento ad una Data di Pagamento della Cedola, un importo in contanti pari ad (i) **almeno** il 2,4375% del Taglio (la percentuale definitiva sarà determinata dall'Agente di Calcolo alla Data di Fixing Finale e comunicata ai Portatori ai sensi della Sezione 9), più (ii) ogni Importo della Cedola che avrebbe dovuto essere corrisposto in qualsiasi Data di Pagamento della Cedola precedente ove non si fosse verificato un Evento di Differimento della Cedola (resta inteso che una volta che tale Importo della Cedola non pagato è stato corrisposto ai sensi del presente punto (ii) non dovrà più essere corrisposto in una qualsiasi Data di Pagamento della Cedola successiva, ai sensi del presente punto (ii)).

Evento di Differimento della Cedola: Qualora il Livello all'Ora di Valutazione in qualsiasi Data di Osservazione della Cedola relativa alla rilevante Data di Pagamento della Cedola sia **inferiore** alla Barriera della Cedola.

Date di Osservazione della Cedola: 23 ottobre 2020 e 22 gennaio 2021 vale a dire le date in cui è osservato il Livello per determinare se l'Importo della Cedola dovrà essere corrisposto alla relativa Data di Pagamento della Cedola o meno.

Date di Pagamento della Cedola: 30 ottobre 2020 e 29 gennaio 2021 vale a dire le date in cui l'Emittente pagherà al Portatore l'Importo della Cedola, se dovuto.

Barriera della Cedola: 65% dello Strike.

Valuta di Emissione: EUR

Tipo di regolamento: regolamento in contanti

Valuta di Regolamento: EUR

Livello: il livello dell'Indice.

Ora di Valutazione: l'ora in cui il Licensor/Sponsor dell'Indice calcola il Livello di chiusura dell'Indice.

Sottostante: Indice

Indice: EURO STOXX® Banks Index (Bloomberg Ticker: SX7E INDEX)

Il Sottostante è un "indice di riferimento" ai sensi del Regolamento (UE) 2016/1011 (il "**Benchmark Regulation**") fornito da STOXX Limited. Alla data delle presenti Condizioni Definitive STOXX 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.

Licensor/Sponsor dell'Indice: STOXX Limited

Agente per il Calcolo: Credit Suisse International, One Cabot Square, Londra E14 4QJ, Regno Unito

(d) rango dei Prodotti Complessi nella struttura del capitale dell'Emittente in caso di insolvenza: obbligazioni dirette, incondizionate,

non garantite e non subordinate di Credit Suisse.

(e) eventuali restrizioni alla libera trasferibilità dei Prodotti Complessi: i Prodotti Complessi sono liberamente trasferibili nei limiti del lotto minimo di negoziazione di un Prodotto Complesso.

“Dove saranno negoziati i Prodotti Complessi?”

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"**). L'Emittente si impegna a depositare una domanda di ammissione alla negoziazione dei Prodotti Complessi sul Mercato SeDeX in tempo per l'adozione della delibera di ammissione alla Data di Emissione. L'efficacia dell'offerta è condizionata all'adozione della delibera di ammissione alla negoziazione dei Prodotti Complessi sul Mercato SeDeX prima della Data di Emissione.

“Quali sono i rischi fondamentali specifici dei Prodotti Complessi?”

Rischi in caso di insolvenza di Credit Suisse: Un investimento nei Prodotti Complessi costituisce un'obbligazione non garantita di Credit Suisse e non sarà coperta da alcun sistema di protezione dei depositi statutario o di altro tipo e non beneficerà di alcuna garanzia. Pertanto, ove Credit Suisse diventasse insolvente, un investitore nei Prodotti Complessi potrebbe subire una perdita di tutto o parte del proprio investimento in tali prodotti, indipendentemente da qualsiasi andamento favorevole degli altri fattori che ne determinano il valore, quali la performance del(i) Sottostante(i).

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 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).

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 ed ogni pagamento dell'Importo della Cedola previsto ai sensi dei medesimi potrebbe non avere luogo. 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, con riferimento ai Barrier Reverse Convertibles, se il Livello Finale del Sottostante è **pari o inferiore** alla Barriera, l'Importo di Rimborso Finale alla Data di Rimborso Finale sarà legato alla performance negativa del Sottostante e gli investitori dovrebbero pertanto essere preparati a subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento.

Rischi connessi ai poteri di cessazione e rettifica dell'Emittente e/o dell'Agente di Calcolo. Al verificarsi di alcuni eventi di rettifica e/o straordinari, l'Agente di Calcolo ha un ampio potere discrezionale nell'effettuare rettifiche dei termini dei Prodotti Complessi, che potrebbero condizionare negativamente il valore di mercato dei medesimi o gli importi pagabili o gli altri benefici spettanti ai sensi dei medesimi. Al verificarsi di alcune circostanze inoltre, l'Emittente potrà terminare anticipatamente i Prodotti Complessi e l'importo di rimborso dovuto in tali casi potrebbe essere sensibilmente inferiore del Prezzo di Emissione (o se differente, del prezzo pagato dall'investitore per tale Prodotto Complesso) e/o dell'Importo di Rimborso Finale che sarebbe stato altrimenti dovuto alla Data di Rimborso Finale.

Rischi connessi al mercato secondario per i Prodotti Complessi. Il mercato di negoziazione dei Prodotti Complessi potrebbe essere limitato o non svilupparsi affatto, il che potrebbe incidere negativamente sulla capacità dell'investitore di vendere i Prodotti Complessi facilmente o ad un prezzo ragionevolmente accettabile. Inoltre, il valore di mercato dei Prodotti Complessi nel mercato secondario potrebbe essere altamente volatile e influenzato da un numero di fattori, alcuni dei quali difficili da prevedere, come, tra gli altri (i) l'offerta e la domanda dei Prodotti Complessi, (ii) il valore e la volatilità del(i) Sottostante(i), eventi economici, finanziari, politici e regolamentari o giurisdizionali che possono avere un impatto su Credit Suisse, sul Sottostante o sui mercati finanziari in generale, (iv) gli interessi e i tassi di rendimento nel mercato in generale, (v) il tempo residuo fino alla Data di Rimborso Finale, (vi) ove applicabile, la differenza tra il livello del Sottostante e la relativa soglia specificata nel Regolamento, (vii) il merito di crediti di Credit Suisse e (viii) l'eventuale pagamento dei dividendi sul Sottostante.

Rischi connessi al Rimborso Trigger. LA tempistica del rimborso dei Prodotti Complessi con caratteristica di Rimborso Trigger è incerta, in quanto il verificarsi un Evento Trigger dipende dall'andamento del Sottostante. Al verificarsi del rimborso anticipato a seguito di un Evento Trigger, gli investitori non potranno più partecipare a qualsiasi andamento del Sottostante dopo la data di tale rimborso anticipato.

Regolamento e riforma dei benchmark. Tassi di interesse, indici e altri sottostanti che sono considerati "benchmark" ai sensi del regolamento UE 2016/1011 sugli indici usati come riferimento negli strumenti finanziari o contratti finanziari o usati per misurare la performance di un fondo di investimento (Benchmark Regulation) sono soggetti a regole internazionali e nazionali e a proposte di riforma. Alcune di queste riforme sono già in vigore mentre per le altre si attende che vengano recepite. Queste riforme potrebbero comportare che tali indici di riferimento abbiano un andamento diverso rispetto al passato, o scompaiano definitivamente o altre conseguenze difficili da prevedere. Qualsiasi conseguenza potrebbe avere un impatto negativo sostanziale sui Prodotti Complessi collegati all'andamento di tale "benchmark".

(D) INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULL'OFFERTA AL PUBBLICO DEI PRODOTTI COMPLESSI E/O AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO

“A quali condizioni posso investire in questo Prodotto Complesso e qual è il calendario previsto?”

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).

Taglio: EUR 1.000

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

Fino allo 0,75% del Taglio dei Prodotti Complessi è rappresentato da una commissione pagabile al collocatore ed è inclusa nel Prezzo di Emissione.

Data di Emissione / Data di Pagamento: 31 luglio 2020

Data di Rimborso Finale: 29 gennaio 2021

Periodo di Sottoscrizione: dal 10 luglio 2020 (incluso) fino al 24 luglio 2020, ore 15:00 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 o estendere il Periodo di Sottoscrizione.

Diritto di recesso in caso di supplemento: Se durante il periodo di sottoscrizione scatta l'obbligo di predisporre un supplemento a causa di nuovi fatti significativi, le sottoscrizioni potranno essere revocate entro due giorni dalla pubblicazione del supplemento.

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**").

Commissioni di collocamento: fino allo 0,75% (in percentuale del Taglio ed inclusa nel Prezzo di Emissione)

Spese/ Tasse/ altre commissioni addebitate al Sottoscrittore o Acquirente: Nessuna

Spese/Commissioni addebitate dall'Emittente ai Portatori Post Emissione: Nessuna

"Perché è redatto il presente prospetto?"

I proventi netti di qualsiasi emissione di Prodotti Complessi saranno impiegati dall'Emittente per i propri scopi societari generali. I proventi netti dei Prodotti Complessi emessi da Credit Suisse, che agisce attraverso una filiale designata al di fuori della Svizzera, saranno ricevuti e impiegati 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 obbligato a investire i proventi netti di ciascuna emissione dei Prodotti Complessi nel Sottostante e tali proventi netti possono essere liberamente utilizzati dall'Emittente come descritto nel paragrafo precedente.

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 o i componenti del Sottostante, e ciò può condizionare il valore di mercato o la liquidità di tali Prodotti Complessi ed essere ritenuto confliggente 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 nel suo ruolo 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.