

This document constitutes two base prospectuses within the meaning of Article 22 (6) No. 4 of the Commission Regulation (EC) No. 809/2004 as amended, (i) the English language version of the base prospectus, and (ii) the German language version of the base prospectus.



Base Prospectus for the issuance of Tracker Certificates linked to Funds of Credit Suisse AG

Credit Suisse AG, a corporation with limited liability under the laws of Switzerland ("**Credit Suisse**"), acting through its head office or a designated branch (the "**Issuer**"), will issue participation products (the "**Complex Products**") in bearer or uncertificated form from time to time hereunder.

This base prospectus (this "**Base Prospectus**" or this "**Document**") has been filed as a base prospectus within the meaning of § 6 German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**") with the Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**") in its capacity as competent authority under the WpPG, which implements the EU Directive 2003/71/EC as amended (the "**Prospectus Directive**") into German law. Credit Suisse has requested BaFin to provide a certificate of approval (a "**Notification**") to the competent authority in Austria (for the English and German language version) attesting that this Base Prospectus has been drawn up in accordance with the WpPG. Credit Suisse may request BaFin to provide a Notification to competent authorities in additional member states within the European Economic Area. BaFin has not examined whether the English language version of this Base Prospectus conforms to the German language version of this Base Prospectus.

Complex Products issued under this Programme for the Issuance of Derivatives may be (i) be included to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange (Börse Frankfurt Zertifikate AG platform, including, as the case may be, the Premium Segment), or (ii) listed on any other stock exchange, including but not limited to any unregulated market of any stock exchange, as agreed between the Issuer and the relevant dealer(s) in relation to the relevant Complex Products.

A Complex Product does not constitute a collective investment scheme within the meaning of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes ("CISA"). Therefore, it is not subject to authorisation or supervision by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA ("FINMA"). Investors bear the Issuer risk.

Complex Products and, in certain cases, the securities (if any) to be delivered when Complex Products are redeemed, have not been, and will not be, registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States, and trading in Complex Products has not been approved by the U.S. Commodity Futures Trading Commission (the "CFTC") under the U.S. Commodity Exchange Act of 1936, as amended (the "CEA"), or by the U.S. Securities Exchange Commission (the "SEC"). No

Das nachfolgende Dokument enthält zwei Basisprospekte im Sinne von Artikel 22 (6) Nr. 4 der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission in der jeweils geltenden Fassung (i) die englische Fassung des Basisprospekts und (ii) die deutsche Fassung des Basisprospekts.

Basisprospekt für die Emission von an Fonds gekoppelte Tracker Zertifikate der Credit Suisse AG

Die Credit Suisse AG, eine nach Schweizer Recht organisierte Aktiengesellschaft (die "**Credit Suisse**"), handelnd durch ihren Hauptsitz oder eine dazu bestimmte Zweigniederlassung (die "**Emittentin**"), wird im Rahmen dieses Basisprospekts Partizipations-Produkte (die "**Komplexen Produkte**") als Inhaberpapier oder in unverbriefter Form begeben.

Der vorliegende Basisprospekt (der "**Basisprospekt**" oder das "**Dokument**") wurde bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**") in ihrer Eigenschaft als zuständige Behörde im Sinne des Wertpapierprospektgesetzes ("**WpPG**"), mit dem die EU Richtlinie 2003/71/EG in der jeweils geltenden Fassung (die "**Prospektrichtlinie**") in deutsches Recht umgesetzt wurde, als Basisprospekt im Sinne von § 6 WpPG hinterlegt. Die Credit Suisse hat bei der BaFin eine Bescheinigung über die Billigung (eine "**Notifizierung**") an die zuständige Behörde in Österreich (für die englische und deutsche Fassung) beantragt, worin bestätigt wird, dass dieser Basisprospekt in Übereinstimmung mit dem WpPG erstellt wurde. Die Credit Suisse kann bei der BaFin eine Notifizierung an die zuständigen Behörden in weiteren Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums beantragen. Die BaFin hat nicht überprüft, ob die englische Fassung des Basisprospekts und die deutsche Fassung des Basisprospekts übereinstimmen.

Im Rahmen dieses Emissionsprogramms begebene Komplexe Produkte können (i) in den Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (Plattform der Börse Frankfurt Zertifikate AG, gegebenenfalls auch im Premium Segment), einbezogen werden, oder (ii) an einer anderen Wertpapierbörse, einschliesslich (jedoch nicht beschränkt auf) deren unregulierten Marktsegmenten, notiert werden, wie jeweils zwischen der Emittentin und dem/den jeweiligen Platzeur(en) in Bezug auf die betreffenden Komplexen Produkte vereinbart.

Ein Komplexes Produkt stellt keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen ("KAG") dar. Es unterliegt daher nicht der Bewilligung oder Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA ("FINMA"). Anleger tragen das Emittentenrisiko.

Die Komplexen Produkte sowie in bestimmten Fällen die Wertpapiere, die gegebenenfalls bei Rückzahlung der Komplexen Produkte geliefert werden, wurden und werden nicht gemäss dem Wertpapiergesetz der Vereinigten Staaten von 1933 (*U.S. Securities Act of 1933*) in der geltenden Fassung (das "Wertpapiergesetz") oder bei einer Wertpapieraufsichtsbehörde eines Bundesstaats oder eines sonstigen Hoheitsgebiets der Vereinigten Staaten registriert, und das Handeln mit Komplexen Produkten ist weder durch die U.S. Commodity Futures Trading Commission ("CFTC") gemäss dem

Complex Products, or interests therein, may at any time be offered, sold, resold or delivered, directly or indirectly, within the United States or to, or for the account or benefit of, any U.S. person (as defined herein) or to others for offer, sale, resale, or delivery, directly or indirectly, within the United States or to, or for the account or benefit of, any U.S. person (as defined herein). Terms used in this paragraph and not otherwise defined herein have the meaning given to them by Regulation S under the Securities Act.

An offer or sale of Complex Products, or interests therein, directly or indirectly, within the United States, or for the account or benefit of, U.S. persons (as defined herein) may violate the registration requirements of the Securities Act and/or the securities laws of U.S. states or territories. In addition, in the absence of relief from the CFTC, offers, sales, resales, trades or deliveries of Complex Products, or interests therein, directly or indirectly, in the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons, may constitute a violation of United States law governing commodities trading.

An offer, transfer or sale of Complex Products, or interests therein, directly or indirectly, within the United States, or for the account or benefit of, U.S. persons (as defined herein) which violates the registration requirements of the Securities Act and/or the securities laws of U.S. states or territories or United States law governing commodities trading will not be recognised. Further, prior to a redemption of Complex Products by way of physical delivery, the holder may be required to represent that (i) it is not a U.S. person, (ii) the Complex Products are not redeemed on behalf of a U.S. person, and (iii) no assets will be delivered within the U.S. or to or for the account or benefit of a U.S. person.

Neither this Document nor any copy hereof may be sent, taken into or distributed in the United States or to any U.S. person (as defined herein) or in any other jurisdiction except under circumstances that will result in compliance with the applicable laws thereof. This Document may not be reproduced either in whole or in part, without the written permission of the Issuer.

As used herein, "U.S. person" means a person that is any one or more of the following: (1) a "U.S. person" as defined in Regulation S under the Securities Act, (2) a "U.S. person" as defined in the Interpretive Guidance and Policy Statement Regarding Compliance with Certain Swap Regulations promulgated by the CFTC, as amended, modified or supplemented from time to time, under the CEA, and (3) a person other than a "Non-United States person" as defined in CFTC Rule 4.7.

Date: 21 July 2016

Warenbörsengesetz der Vereinigten Staaten von 1936 (*U.S. Commodity Exchange Act of 1936*) in der geltenden Fassung ("CEA") noch von der U.S. Securities Exchange Commission ("SEC") genehmigt worden. Komplexe Produkte oder Rechte daran dürfen zu keinem Zeitpunkt direkt oder indirekt innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von U.S.-Personen (wie hierin definiert) zum Verkauf angeboten, verkauft, weiter verkauft oder abgegeben werden. Das Gleiche gilt für das Angebot, den Verkauf, den Weiterverkauf oder die Abgabe an andere Personen zum Zweck des Angebots, Verkaufs, Weiterverkaufs oder der Abgabe innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von U.S.-Personen (wie hierin definiert). Die in diesem Absatz verwendeten und nicht anderweitig definierten Begriffe haben jeweils die ihnen in Regulation S des Wertpapiergesetzes zugewiesene Bedeutung.

Das direkte oder indirekte Angebot oder der direkte oder indirekte Verkauf komplexer Produkte oder von Rechten daran innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von U.S.-Personen (wie hierin definiert) kann einen Verstoß gegen die Registrierungserfordernisse des Wertpapiergesetzes und/oder wertpapierrechtlicher Bestimmungen von U.S.-Bundesstaaten oder Territorien darstellen. Darüber hinaus können direkte oder indirekte Angebote, Verkäufe, Weiterverkäufe, Handelstransaktionen oder die direkte oder indirekte Abgabe von komplexen Produkten oder von Rechten daran innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von U.S.-Personen ohne Genehmigung der CFTC einen Verstoß gegen die auf den Warenhandel anwendbaren Gesetze der Vereinigten Staaten darstellen.

Direkte oder indirekte Angebote, Übertragungen oder Verkäufe komplexer Produkte oder von Rechten daran innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von U.S.-Personen (wie hierin definiert), die einen Verstoß gegen die Registrierungserfordernisse des Wertpapiergesetzes und/oder wertpapierrechtlicher Bestimmungen von U.S.-Bundesstaaten oder Territorien oder der auf den Warenhandel anwendbaren Gesetze der Vereinigten Staaten darstellen, werden nicht anerkannt. Ferner kann vor einer Rückzahlung von komplexen Produkten durch physische Lieferung von dem Inhaber eine Zusicherung verlangt werden, dass (i) er keine U.S.-Person ist, (ii) die komplexen Produkte nicht für eine U.S.-Person zurückgezahlt werden und (iii) keine Vermögenswerte innerhalb der USA oder an eine U.S.-Person bzw. für deren Rechnung oder zu deren Gunsten geliefert werden.

Weder dieses Dokument noch eine Kopie davon darf in die Vereinigten Staaten bzw. an eine U.S.-Person (wie hierin definiert) oder in eine andere Rechtsordnung übermittelt werden; Gleiches gilt für eine Mitnahme dieses Dokuments oder einer Kopie davon in die Vereinigten Staaten bzw. zu einer U.S.-Person oder in eine andere Rechtsordnung oder eine Verbreitung dieses Dokuments oder einer Kopie davon in den Vereinigten Staaten bzw. an eine U.S.-Person oder in eine andere Rechtsordnung, es sei denn, dies erfolgt unter Einhaltung der dort anwendbaren Gesetze. Dieses Dokument darf ohne die schriftliche Genehmigung der Emittentin weder ganz noch in Teilen vervielfältigt werden.

In diesem Dokument bezeichnet "U.S.-Person" eine Person, die eine oder mehrere der folgenden Voraussetzungen erfüllt: (1) sie ist eine "U.S.-Person" im Sinne der Definition in Regulation S zum Wertpapiergesetz, (2) sie ist eine "U.S.-Person" im Sinne der Definition in dem von der CFTC nach dem CEA veröffentlichten Interpretive Guidance and Policy Statement Regarding Compliance with Certain Swap Regulations in der jeweils geänderten, angepassten oder ergänzten Fassung und (3) sie ist eine Person, bei der es sich nicht um eine "Nicht-U.S.-Person" im Sinne der Definition in CFTC Rule 4.7 handelt.

Datum: 21. Juli 2016

IMPORTANT NOTICES

A Complex Product does not constitute a collective investment scheme within the meaning of the CISA. Therefore, it is not subject to authorisation or supervision by FINMA. Investors bear the issuer risk. Complex Products issued under this Document are structured products within the meaning of Article 5 CISA. The prospectus requirements of Article 652a/Article 1156 of the Swiss Code of Obligations are not applicable.

In this Document, the products issued hereunder are generically referred to as "Complex Products" without expressing any views as to their particular features or legal qualification. Where appropriate, Complex Products may also be referred to more specifically as "Tracker Certificates". For further information refer to "*Summary Description of Complex Products*". In addition, any of the aforementioned Complex Products may be collateralized in accordance with the provisions of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments" if so specified in the applicable Terms and Conditions, and such Complex Products are referred to herein as "Complex Products with a COSI feature".

Complex Products involve a high degree of risk, and prospective investors in Complex Products should recognise that, under certain circumstances, Complex Products may have a redemption value of zero and any amounts scheduled to be paid thereunder may not be paid. Prospective investors in Complex Products should therefore be prepared to sustain a partial or total loss of the amount of their investment therein.

For further information about this Document, refer to "*General Information about this Document*".

WICHTIGE HINWEISE

Ein Komplexes Produkt stellt keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des KAG dar. Es unterliegt daher nicht der Bewilligung oder Aufsicht durch die FINMA. Anleger tragen das Emittentenrisiko. Bei den im Rahmen dieses Dokuments begebenen Komplexen Produkten handelt es sich um strukturierte Produkte im Sinne von Artikel 5 KAG. Die Prospektanforderungen nach Artikel 652a/Artikel 1156 des Schweizerischen Obligationenrechts finden keine Anwendung.

Die Produkte, die Gegenstand dieses Dokuments sind, werden hierin verallgemeinernd als "Komplexe Produkte" bezeichnet, ohne dass dies eine Aussage über ihre besonderen Merkmale oder rechtliche Einordnung darstellt. Soweit jeweils zutreffend, werden die Komplexen Produkte auch konkret als "Tracker-Zertifikate" bezeichnet. Weitere Angaben hierzu sind dem Abschnitt "*Kurzbeschreibung der Komplexen Produkte*" zu entnehmen. Zusätzlich können diese Komplexe Produkte nach den Vorschriften des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange besichert werden, soweit in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen. Solche Komplexe Produkte werden in diesem Dokument als "Komplexe Produkte mit COSI Merkmal" bezeichnet.

Komplexe Produkte sind mit hohem Risiko verbunden, und potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass der Rückzahlungsbetrag bei Komplexen Produkten unter bestimmten Umständen auf null fallen kann und dass Beträge, die planmässig auf die Komplexen Produkte zu zahlen sind, möglicherweise nicht gezahlt werden. Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des angelegten Kapitals erleiden können.

Weitere Angaben zu diesem Dokument sind dem Abschnitt "*Allgemeine Informationen zu diesem Dokument*" zu entnehmen.

TABLE OF CONTENTS

	Page
SUMMARY	5
RISK FACTORS	28
I. General	28
II. Risk factors that may affect the ability of Credit Suisse to fulfil its obligations under Complex Products	29
III. Risk factors relating to Complex Products	52
A. Risk factors that are applicable to all Complex Products	52
B. Risks associated with different categories of Complex Products	67
C. Risks associated with Complex Products that include certain features	68
D. Risk factors that are applicable to all Underlyings to which Complex Products may be linked	70
E. Risks associated with Complex Products linked to a specific Underlying	73
GENERAL INFORMATION ABOUT THIS DOCUMENT	89
FORM OF FINAL TERMS	95
ISSUE SPECIFIC SUMMARY	99
DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE	100
DESCRIPTION OF THE ISSUER	103
SUMMARY DESCRIPTION OF COMPLEX PRODUCTS .	168
I. Summary description of categories of Complex Products	168
A. Tracker Certificates	169
II. Summary description of features that may apply to Complex Products of any category	170
A. Complex Products with Issuer's call option	170
B. Complex Products with COSI feature	170
COLLATERALIZATION OF COMPLEX PRODUCTS WITH COSI FEATURE	171
FORM OF COMPLEX PRODUCTS	179
TAXATION	184
SELLING RESTRICTIONS	213
TERMS AND CONDITIONS OF THE COMPLEX PRODUCTS	218
DESCRIPTION OF THE FUND	283
ADDITIONAL INFORMATION	292
RESPONSIBILITY STATEMENT	295

INHALTSVERZEICHNIS

	Seite
ZUSAMMENFASSUNG	5
RISIKOFAKTOREN	28
I. Allgemeines	28
II. Risikofaktoren, die die Fähigkeit der Credit Suisse zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus Komplexen Produkten beeinträchtigen können	29
III. Risikofaktoren in Bezug auf Komplexe Produkte	52
A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten	52
B. Mit unterschiedlichen Kategorien von Komplexen Produkten verbundene Risiken	67
C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken	68
D. Risikofaktoren, die für alle Basiswerte, an die Komplexe Produkte gekoppelt sein können, gleichermassen gelten	70
E. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken	73
ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZU DIESEM DOKUMENT	89
MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN	95
EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG	99
DURCH VERWEIS EINBEZOGENE DOKUMENTE	100
BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN	103
KURZBESCHREIBUNG DER KOMPLEXEN PRODUKTE	168
I. Kurzbeschreibung der Kategorien von Komplexen Produkten	168
A. Tracker-Zertifikate	169
II. Kurzbeschreibung der Merkmale, die Komplexe Produkte aller Kategorien möglicherweise besitzen	170
A. Komplexe Produkte mit Kündigungsrecht der Emittentin	170
B. Komplexe Produkte mit COSI Merkmal	170
BESICHERUNG VON KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT COSI MERKMAL	171
FORM DER KOMPLEXEN PRODUKTE	179
BESTEUERUNG	184
VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN	213
EMISSIONSBEDINGUNGEN DER KOMPLEXEN PRODUKTE	218
BESCHREIBUNG DES FONDS	283
ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN	292
VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG	295

SUMMARY

Summaries are made up of disclosure requirements known as 'Elements'. These Elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

This summary contains all the Elements required to be included in a summary for securities of the type of the Complex Products and an issuer of the type of the Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of Complex Products and Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the summary with the mention of 'not applicable'.

Section A – Introduction and warnings

A1: Introduction and warnings

This summary should be read as an introduction to this prospectus. Any decision to invest in any Complex Products should be based on a consideration of this prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference. Where a claim relating to information contained in this prospectus is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to the Issuer who has assumed responsibility for this summary, including any translation hereof, and who is the initiator of this prospectus, but only if it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of this prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of this prospectus, the required key information.

A.2: Consent to the use of the prospectus

[where consent to use the Base Prospectus for public offers is given to financial intermediaries in general, insert:

Subject to the following conditions, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus and the applicable Final Terms in connection with a subsequent resale or final placement of the Complex Products by all financial intermediaries (general consent) during the time of the validity of the Base Prospectus.]

ZUSAMMENFASSUNG

Zusammenfassungen bestehen aus den geforderten Angaben, den sogenannten Punkten. Diese Punkte werden in den Abschnitten A – E (A.1 – E.7) nummeriert aufgeführt.

Diese Zusammenfassung enthält alle Punkte, die in eine Zusammenfassung für Wertpapiere derselben Art wie die Komplexen Produkte und Emittenten derselben Art wie die Emittentin aufzunehmen sind. Da einige Punkte nicht aufgenommen werden müssen, kann es Lücken in der Reihenfolge der Nummerierung der Punkte geben.

Auch wenn ein Punkt aufgrund der Art der Komplexen Produkte und der Emittentin in die Zusammenfassung aufzunehmen ist, besteht die Möglichkeit, dass zu diesem Punkt keine relevanten Angaben gemacht werden können. In diesem Fall wird eine kurze Beschreibung des Punktes mit dem Hinweis "entfällt" aufgenommen.

Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise

A.1: Einleitung und Warnhinweise

Diese Zusammenfassung ist als Einführung zu diesem Prospekt zu verstehen. Jede Entscheidung zur Anlage in die Komplexen Produkte sollte auf die Prüfung des gesamten Prospekts, einschliesslich der durch Verweis einbezogenen Dokumente, gestützt werden. Für den Fall, dass vor einem Gericht in einem Mitgliedsstaat des Europäischen Wirtschaftsraums Ansprüche aufgrund der in diesem Prospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der Kläger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften des Mitgliedstaates die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben. Die Emittentin, die die Verantwortung für diese Zusammenfassung einschliesslich etwaiger Übersetzungen hiervon übernommen hat und von der der Erlass des Prospekts ausgeht, kann haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit anderen Teilen dieses Prospekts gelesen wird, oder sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, nicht alle erforderlichen Schlüsselinformationen vermittelt.

A.2: Zustimmung zur Nutzung des Prospekts

[Einfügen, wenn die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts für öffentliche Angebote an Finanzintermediäre im Allgemeinen erteilt wird:

Vorbehaltlich der nachfolgenden Bedingungen stimmt die Emittentin der Verwendung des Basisprospekts und der anwendbaren Endgültigen Bedingungen während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts durch sämtliche Finanzintermediäre im Zusammenhang mit einer späteren Weiterveräußerung oder endgültigen Platzierung der

[where consent to use the Base Prospectus for public offers is given to certain individual financial intermediaries only, insert:

Subject to the following conditions, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus and the applicable Final Terms in connection with a subsequent resale or final placement of the Complex Products by the following financial intermediaries (individual consent) during the time of the validity of the Base Prospectus: **[insert name and address of such intermediaries: [●]].**

The subsequent resale or final placement of the Complex Products is limited to the [time of the validity of the Base Prospectus] **[insert time period: [●]].**

[The following additional conditions apply to the Issuer's consent to the use of the Base Prospectus and the applicable Final Terms for the subsequent resale and final placement of the Complex Products: **[insert additional conditions: [●]].**

In the event that an offer of Complex Products is being made by a financial intermediary such financial intermediary shall provide information on the terms and conditions of the offer to potential investors at the time the offer is made.

Section B – Issuer

B.1: Legal and commercial name of the Issuer

Credit Suisse AG ("**Credit Suisse**"), acting through its [Zurich head office]**[specify designated branch].**

The commercial name of Credit Suisse AG is "Credit Suisse".

B.2: Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation

Credit Suisse is incorporated under Swiss law as a corporation (*Aktiengesellschaft*) in Zurich, Switzerland and operates under Swiss law.

B.4b: Trend information

Not Applicable – There are no known trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material effect on the prospects of the Issuer for its current financial year.

B.5: Description of the Group

Credit Suisse is a Swiss bank and a wholly owned subsidiary

Komplexen Produkte zu (generelle Zustimmung).]

[Einfügen, wenn die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts für öffentliche Angebote nur an bestimmte einzelne Finanzintermediäre erteilt wird:

Vorbehaltlich der nachfolgenden Bedingungen stimmt die Emittentin der Verwendung des Basisprospekts und der anwendbaren Endgültigen Bedingungen während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts durch die folgenden Finanzintermediäre im Zusammenhang mit einer späteren Weiterveräußerung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte zu (individuelle Zustimmung): **[Name und Adresse der Finanzintermediäre einfügen: [●]].**

Die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Komplexen Produkten ist auf [die Gültigkeitsdauer des Basisprospekts] **[Zeitraum einfügen: [●]]** begrenzt.

[Die folgenden zusätzlichen Bedingungen sind für die Zustimmung der Emittentin zur Verwendung des Basisprospekts und der anwendbaren Endgültigen Bedingungen für eine spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Komplexen Produkte massgeblich: **[zusätzliche Bedingungen einfügen: [●]].**

Für den Fall, dass ein Finanzintermediär ein Angebot von Komplexen Produkten macht, hat dieser Finanzintermediär potenziellen Anlegern zum Zeitpunkt des Angebots Informationen über die Bedingungen des Angebots zur Verfügung zu stellen.

Abschnitt B – Emittentin

B.1: Juristischer und kommerzieller Name der Emittentin

Die Credit Suisse AG ("**Credit Suisse**"), handelnd über ihren [Hauptsitz in Zürich] **[bestimmte Zweigniederlassung spezifizieren].**

Der kommerzielle Name der Credit Suisse AG lautet "Credit Suisse".

B.2: Sitz/ Rechtsform/ geltendes Recht / Land der Gründung der Gesellschaft

Die Credit Suisse ist eine nach schweizerischem Recht in Zürich gegründete Aktiengesellschaft und als solche nach schweizerischem Recht tätig.

B.4b: Trendinformationen

Entfällt – Es sind keine Trends, Unsicherheiten, geltend gemachte Ansprüche, Verpflichtungen oder Vorfälle bekannt, die wahrscheinlich die Aussichten der Emittentin in ihrem laufenden Geschäftsjahr wesentlich beeinträchtigen dürften.

B.5: Beschreibung der Gruppe

Die Credit Suisse ist eine Schweizer Bank und eine 100-

SUMMARY

of Credit Suisse Group AG ("**CSG**"), a global financial services company.

B.9: Profit forecast or estimate

Not Applicable - No profit forecasts or estimates have been made.

B.10: Audit report qualifications

Not Applicable - No qualifications are contained in any audit or review report.

B.12: Selected historical key financial information of Credit Suisse

The tables below set out summary information derived from the audited consolidated financial statements of Credit Suisse as of 31 December 2015 and 2014, and for each of the years in the three-year period ended 31 December 2015, and the unaudited condensed consolidated financial statements of Credit Suisse as of 31 March 2016, 31 December 2015 and 31 December 2014 and for the three month periods ended 31 March 2016 and 31 March 2015:

ZUSAMMENFASSUNG

prozentige Tochtergesellschaft der Credit Suisse Group AG ("**CSG**"), ein weltweit tätiges Finanzdienstleistungsunternehmen.

B.9: Gewinnprognose oder -schätzung

Entfällt - Es wurden keine Gewinnprognosen abgegeben oder Gewinnschätzungen vorgenommen.

B.10: Beschränkungen im Bestätigungsvermerk

Entfällt - Auditberichte oder Prüfberichte enthalten keine Einschränkungen.

B.12: Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen der Credit Suisse

Die nachfolgenden Tabellen enthalten zusammenfassende Informationen aus der geprüften konsolidierten Jahresrechnung der Credit Suisse zum 31. Dezember 2015 und 2014 sowie für jedes Jahr der am 31. Dezember 2015 endenden Dreijahresperiode und dem ungeprüften gekürzten konsolidierten Zwischenabschluss der Credit Suisse zum 31. März 2016, 31. Dezember 2015 und 31. Dezember 2014 und für die am 31. März 2016 und am 31. März 2015 endenden Dreimonatsperioden:

Credit Suisse Statement of Operations / Erfolgsrechnung der Credit Suisse

Year ended 31 December (CHF million) / per 31. Dezember (in Mio. CHF)	2015	2014	2013
Net revenues / Nettoertrag	23,211	25,589	25,314
Provision for credit losses / Rückstellung für Kreditrisiken	276	125	93
Total operating expenses / Total Geschäftsaufwand	25,873	22,503	21,567
Income/(loss) from continuing operations before taxes / Ergebnis/(Verlust) aus fortzuführenden Geschäftsbereichen vor Steuern	(2,938)	2,961	3,654
Income tax expense/Ertragssteueraufwand	439	1,299	1,170
Income/(loss) from continuing operations / Ergebnis/(Verlust) aus fortzuführenden Geschäftsbereichen	(3,377)	1,662	2,484
Income from discontinued operations, net of tax/ Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen nach Steuern	0	102	145
Net income/(loss) / Reingewinn/(-verlust)	(3,377)	1,764	2,629
Net income/(loss) attributable to noncontrolling interests/den Minderheiten zurechenbarer Reingewinn/(-verlust)	(7)	445	669
Net income/(loss) attributable to shareholder / dem Aktionär zurechenbarer Reingewinn/(-verlust)	(3,370)	1,319	1,960
Quarter ended 31 March (CHF million) / Quartal per 31. März (in Mio. CHF)	2016	2015	
Net revenues / Nettoertrag	4,366	6,539	
Provision for credit losses / Rückstellung für Kreditrisiken	141	20	
Total operating expenses / Total Geschäftsaufwand	4,983	5,098	
Income / (loss) from continuing operations before taxes / Ergebnis/(Verlust) aus fortzuführenden Geschäftsbereichen	(758)	1,421	

vor Steuern		
Net income/ (loss) / Reingewinn/(-verlust)	(457)	972
Net income/ (loss) attributable to shareholders / den Aktionären zurechenbarer Reingewinn/(-verlust)	(450)	988

Credit Suisse Balance Sheet / Bilanz der Credit Suisse

(CHF million) / (in Mio. CHF)	31 March 2016 / 31. März 2016	31 December 2015 / 31. Dezember 2015	31 December 2014 / 31. Dezember 2014
Total assets / Total Aktiven	796,661	803,931	904,849
Total liabilities / Total Verbindlichkeiten	751,798	759,241	860,208
Total shareholder's equity / Total Eigenkapital des Aktionärs	43,789	43,406	42,895
Noncontrolling interests / Minderheitsanteile	1,074	1,284	1,746
Total equity / Total Eigenkapital	44,863	44,690	44,641
Total liabilities and equity / Total Passiven	796,661	803,931	904,849

Credit Suisse prepares its consolidated financial statements in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America ("**U.S. GAAP**"). Credit Suisse does not prepare its accounts in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Die Credit Suisse erstellt ihre konsolidierten Jahresrechnungen in Übereinstimmung mit den in den USA allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen (*Accounting Principles Generally Accepted in the U.S.*, "**U.S. GAAP**"). Die Credit Suisse erstellt ihre Abschlüsse nicht in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS).

Credit Suisse statements of no significant change

There has been no significant change in the financial or trading position of Credit Suisse (including its consolidated subsidiaries) since 31 March 2016 and there has been no material adverse change in the prospects of Credit Suisse (including its consolidated subsidiaries) since 31 December 2015.

Erklärungen der Credit Suisse, dass keine wesentliche Veränderung eingetreten ist

Es ist seit dem 31. März 2016 keine wesentliche Veränderung in der Finanzlage bzw. der Handelsposition der Credit Suisse (einschliesslich ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften) eingetreten und seit dem 31. Dezember 2015 ist keine wesentliche negative Veränderung in den Aussichten der Credit Suisse (einschliesslich ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften) eingetreten.

B.13: Events impacting the solvency of the Issuer

Not Applicable - There are no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of its solvency.

B.13: Ereignisse mit Auswirkungen auf die Solvenz der Emittentin

Entfällt - Es sind in jüngster Zeit keine Ereignisse eingetreten, die für die Emittentin eine besondere Bedeutung haben und die in hohem Mass für die Bewertung ihrer Solvenz relevant sind.

B.14: Dependence upon other group entities

Not Applicable - Credit Suisse is not dependent upon other members of its group.

B.14: Abhängigkeit von anderen Unternehmen der Gruppe

Entfällt - Credit Suisse ist nicht von anderen Unternehmen ihrer Gruppe abhängig.

B.15: Principal activities

The principal activities of Credit Suisse are the provision of financial services in the areas of private banking, investment banking and asset management.

B.15: Haupttätigkeiten

Haupttätigkeitsbereich der Credit Suisse ist die Erbringung von Finanzdienstleistungen in den Bereichen Private Banking, Investment Banking und Asset Management.

SUMMARY

B.16: Owning and Controlling shareholders

Credit Suisse is wholly owned by CSG.

B.17: Credit Ratings

Credit Suisse's long term debt (issuer rating) has been rated A by Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("**S&P**"), A by Fitch Ratings Limited ("**Fitch**") and A2 by Moody's Investors Service Ltd ("**Moody's**").

Complex Products may be rated or unrated by any one or more of the rating agencies referred to above.

[The Complex Products [have been][are expected to be] rated [*specify rating(s) of Complex Products being issued*] by [*specify rating agent(s)*].]

[No ratings have been assigned to the Complex Products at the request of or with the co-operation of the Issuer in the rating process.]

A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.

Section C – Securities

C.1: Description of the securities / security identification number

The Complex Products are issued [in bearer form ("**Bearer Securities**") [in uncertificated form in accordance with Article 973c of the Swiss Code of Obligations as uncertificated securities (*Wertrechte*), which uncertificated securities shall be registered with SIS or another intermediary (*Verwahrungsstelle*) in Switzerland as intermediated securities (*Bucheffekten*) ("**Intermediated Securities**")].

[Swiss Sec. No.: [●]]

ISIN: [●]

[Common Code: [●]]

[SIX Symbol: [●]]

[WKN: [●]]

[*insert additional security code*: [●]]

C.2: Currency

[The issue currency of the Complex Products is [●].[●]]

ZUSAMMENFASSUNG

B.16: Haltende und beherrschende Aktionäre

Die Credit Suisse befindet sich vollständig im Besitz der CSG.

B.17: Ratings

Die langfristigen Verbindlichkeiten der Credit Suisse (Emittentenrating) wurden von Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("**S&P**") mit einem Rating von A, von Fitch Ratings Limited ("**Fitch**") mit einem Rating von A und von Moody's Investors Service Ltd ("**Moody's**") mit einem Rating von A2 bewertet.

Komplexe Produkte können von einer oder mehreren der oben angegebenen Ratingagenturen mit einem Rating versehen werden oder nicht.

[Für die Komplexen Produkte [[wurde] [wurden]] [[wird] [werden] voraussichtlich] von [*Ratingagentur(en) einfügen*] [ein Rating] [Ratings] [*Rating(s) der begebenen Komplexen Produkte einfügen*] vergeben.]

[Weder auf Anfrage noch unter Mitwirkung der Emittentin wurden Ratings für die Komplexen Produkte vergeben.]

Ein Wertpapierrating stellt keine Empfehlung dar, Wertpapiere zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten und kann jederzeit von der jeweiligen Ratingagentur ausgesetzt, geändert oder zurückgenommen werden.

Abschnitt C – Wertpapiere

C.1: Beschreibung der Wertpapiere / Wertpapierkennnummern

Die Komplexen Produkte werden [als auf den Inhaber lautende Wertpapiere begeben ("**Inhaberpapiere**") [in unverbriefter Form nach Massgabe von Artikel 973c des Schweizerischen Obligationenrechts als Wertrechte begeben, die bei der SIS oder einer anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz als Bucheffekten registriert werden ("**Bucheffekten**")].

[Valoren Nr.: [●]]

ISIN: [●]

[Common Code: [●]]

[SIX Symbol: [●]]

[WKN: [●]]

[*weitere Wertpapierkennnummer einfügen*: [●]]

C.2: Währung

[Die Emissionswährung der Komplexen Produkte lautet auf [●].[●]]

C.5: Transferability of the Complex Products

The Complex Products are freely transferable.

C.8: A description of the rights attached to the securities (including ranking and limitations to those rights)**Final Redemption Amount**

Each Complex Product entitles the Holder to receive a Final Redemption Amount on the Final Redemption Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to such date.

[in case of Complex Products with COSI feature:**Collateral Secured Instruments (COSI)**

Complex Products are collateralized in accordance with the provisions of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments" (the "**Framework Agreement**"). Credit Suisse concluded the Framework Agreement on 23 June 2015 and undertakes to secure the value of securities issued by it and collateralized pursuant to the Framework Agreement ("**CS COSI Securities**") in favor of SIX Swiss Exchange at any time. The rights of investors in connection with the collateralization of CS COSI Securities arise from the Framework Agreement. The principles of collateralization are summarized in an information sheet issued by SIX Swiss Exchange. This information sheet is available from the www.six-swiss-exchange.com website. Credit Suisse shall, upon request, provide the Framework Agreement to investors free of charge in the original German version or as an English translation. The Framework Agreement may be obtained from the head office of Credit Suisse in Zurich via telephone at: +41 44 333 21 44 or e-mail: products.structured@credit-suisse.com or facsimile at: +41 44 333 84 03.]

Status**[in case of Complex Products with COSI feature:**

Complex Products constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of Credit Suisse, are collateralized in accordance with the terms of the Framework Agreement and rank at least pari passu with all present and future unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse and without preference among themselves, except for such preferences as are provided by any mandatory applicable provision of law.]

[in case of Complex Products without COSI feature:

Complex Products constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse and rank pari passu with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse and without any preference among themselves, except for such preferences as are provided by any mandatory applicable provision of law.

C.5: Übertragbarkeit der Komplexen Produkte

Die Komplexen Produkte sind frei übertragbar.

C.8: Beschreibung der mit den Wertpapieren verbundenen Rechte (einschliesslich der Rangordnung und Beschränkungen dieser Rechte)**Finaler Rückzahlungsbetrag**

Jedes Komplexes Produkt berechtigt den Inhaber, einen Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag zu erhalten, vorausgesetzt, die Komplexen Produkte wurden nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet.

[bei Komplexen Produkten mit COSI-Merkmal:**Pfandbesicherte Zertifikate (COSI)**

Komplexe Produkte sind nach den Vorschriften des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange ("**Rahmenvertrag**") besichert. Credit Suisse hat den Rahmenvertrag am 23. Juni 2015 abgeschlossen und sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der Sicherheiten ("**CS COSI Wertpapiere**") zu Gunsten von SIX Swiss Exchange verpflichtet. Die Rechte der Anleger im Zusammenhang mit der Besicherung der CS COSI Wertpapiere ergeben sich aus dem Rahmenvertrag. Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf www.six-swiss-exchange.com verfügbar ist. Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen von der Emittentin kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden beim Hauptsitz der Credit Suisse in Zürich und kann telefonisch oder per Fax unter den folgenden Nummern angefordert werden: +41 44 333 21 44 (Telefon), E-Mail products.structured@credit-suisse.com, bzw. +41 44 333 84 03 (Fax).]

Status**[bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal:**

Komplexe Produkte begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Credit Suisse, sind nach Massgabe des Rahmenvertrags besichert und mit allen gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Credit Suisse mindestens gleichrangig sowie untereinander gleichrangig, mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die über einen gesetzlichen Vorrang verfügen.]

[bei Komplexen Produkten ohne COSI Merkmal:

Komplexe Produkte begründen direkte, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Credit Suisse, die mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Credit Suisse sowie untereinander gleichrangig sind, mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die über einen

SUMMARY

Complex Products are not covered by any compensation or insurance scheme (such as a bank deposit or protection scheme).]

[in case of Complex Products with an Issuer Call Option:

Issuer Call Option

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer is entitled to redeem the Complex Products early in whole, but not in part, on [the][any] Optional Early Redemption Date at the Optional Early Redemption Price per Complex Product.

[Optional Early Redemption Date] [●]

[Optional Early Redemption Price] [●]

(repeat for each additional Optional Early Redemption Date)]

[in case of Tracker Certificates Alternative 1:

Rights of the Issuer and Calculation Agent to make determinations in relation to, modify or early terminate the Complex Products

Upon the occurrence of an Additional Adjustment Event or Extraordinary Event, the Calculation Agent or the Issuer, as applicable, has the right to, among other things, modify the terms of the Complex Products or exercise a right to early redeem the relevant Complex Products. In accordance with the applicable Terms and Conditions of the Complex Products such events principally relate to the Complex Product, the Issuer and the Underlying.

Upon the occurrence of an Additional Adjustment Event or an Extraordinary Event, the Calculation Agent has broad discretion to make certain modifications to the terms of the Complex Products to account for such event, including but not limited to adjusting the calculation of the relevant Level or any amount payable under the relevant Complex Products. **[insert if applicable:** This may include [substituting another underlying for an Underlying, irrespective of whether such substitute underlying is then currently used for purposes of the Complex Products].] Any such modification made by the Calculation Agent may have an adverse effect on the market value of or amount payable under the relevant Complex Products. Such modification may be made without the consent of Holders of Complex Products.

ZUSAMMENFASSUNG

gesetzlichen Vorrang verfügen. Komplexe Produkte sind nicht durch ein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem (wie beispielsweise ein Einlagensicherungssystem) geschützt.]

[bei Komplexen Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin:

Kündigungsrecht der Emittentin

Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, können von der Emittentin insgesamt, aber nicht teilweise an [dem][einem] Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts je Komplexes Produkt zurückgezahlt werden.

[Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts] [●]

[Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts] [●]

(für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen)]

[bei Tracker-Zertifikaten Alternative 1:

Rechte der Emittentin und der Berechnungsstelle, Feststellungen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu treffen und Komplexe Produkte anzupassen oder vorzeitig zu kündigen

Bei Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses oder Aussergewöhnlichen Ereignisses sind die Berechnungsstelle oder die Emittentin jeweils berechtigt, die Bedingungen der Komplexe Produkte zu ändern oder Komplexe Produkte vorzeitig zurückzuzahlen. In Übereinstimmung mit den massgeblichen Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte beziehen sich die Ereignisse im Wesentlichen auf das Komplexe Produkt selbst, auf die Emittentin und auf den Basiswert.

Bei Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses oder Aussergewöhnlichen Ereignisses, verfügt die Berechnungsstelle über weite Ermessensbefugnisse bei der Vornahme bestimmter Änderungen in den Bedingungen der Komplexen Produkte, um einem solchen Ereignis Rechnung zu tragen. Hierzu gehören unter anderem die Anpassung der Berechnung des jeweiligen Kurses oder eines etwaigen auf die jeweiligen Komplexen Produkte zahlbaren Betrags. **[Einfügen, falls anwendbar:** Dies kann [die Ersetzung des Basiswerts durch einen anderen Basiswert beinhalten, unabhängig davon, ob ein solcher Ersatzbasiswert zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Komplexen Produkte verwendet wird.] Jede solche durch die Berechnungsstelle vorgenommene Änderung kann sich nachteilig auf den Marktwert der betreffenden Komplexen Produkte oder auf einen auf das Komplexe Produkt zahlbaren Betrag auswirken. Eine solche Änderung kann ohne

SUMMARY

Upon the occurrence of an Additional Adjustment Event or Extraordinary Event, the Issuer is further entitled to early terminate the Complex Products if the Calculation Agent determines that it is unable to make any modification to the Complex Products or any such modification would not be reasonably acceptable to the Issuer and the Holders.

If in such case the Issuer exercises the early termination right, the Complex Products will be redeemed early at the Unscheduled Termination Amount which will be determined by the Calculation Agent and which may be considerably lower than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product) and/or the Final Redemption Amount that would otherwise have been paid on the Final Redemption Date.

[insert, if applicable, in case of non-retail issuances: Jurisdictional Events

Upon the occurrence of a Jurisdictional Event (which may occur in any jurisdiction the Issuer determines to be relevant to the Complex Products), the Calculation Agent may reduce any amounts to be paid to Holders in order to take into account the adverse effects of such Jurisdictional Event on the hedging arrangements of the Issuer.]]

[in case of Tracker Certificates Alternative 2:

Rights of the Issuer and Calculation Agent to make determinations in relation to, modify or early terminate the Complex Products upon the occurrence of certain events relating to a Hedge Fund

Upon the occurrence of certain events relating to a Fund, which is a Hedge Fund, the Issuer and the Calculation Agent, under certain circumstances, have the right to make determinations in relation to, modify or early terminate the Complex Products. In detail:

Fund Adjustment Event or Extraordinary Event

Upon the occurrence of a Fund Adjustment Event in respect of the Fund or an Extraordinary Event with respect to the Complex Products, the Issuer may make such adjustment to any one or more of the terms of the Complex Products and any amount payable under the Complex Products as it may in its discretion determine, acting in good faith and in a commercially reasonable manner.

Fund Defeasance Event or Extraordinary Event

Upon the occurrence of a Fund Defeasance Event or an

ZUSAMMENFASSUNG

Zustimmung der Inhaber der Komplexen Produkten erfolgen.

Bei Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses oder Aussergewöhnlichen Ereignisses ist die Emittentin zusätzlich berechtigt, die Komplexen Produkte vorzeitig zu beenden, wenn die Berechnungsstelle feststellt, dass sie nicht in der Lage ist, eine Änderung der Komplexen Produkte vorzunehmen, oder dass eine solche Änderung für die Emittentin und die Inhaber nicht zumutbar wäre.

Wenn in einem solchen Fall die Emittentin das Recht auf vorzeitige Rückzahlung ausübt, werden die Komplexe Produkte vorzeitig zum Ausserplanmässigen Kündigungsbetrag zurückgezahlt, der von der Berechnungsstelle festgelegt wird und deutlich geringer sein kann als der Emissionspreis (oder, falls abweichend, der Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) und/oder der Finale Rückzahlungsbetrag, der ansonsten am Finalen Rückzahlungstag gezahlt worden wäre.

[Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail Angeboten: Rechtsordnungsbezogene Ereignisse

Die Berechnungsstelle kann bei Eintritt eines Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses (das in jeder Rechtsordnung eintreten kann, die nach Festlegung der Emittentin für die Komplexen Produkte massgeblich ist), etwaige an die Inhaber zahlbare Beträge herabsetzen, um den nachteiligen Auswirkungen dieses Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen der Emittentin Rechnung zu tragen.]]

[bei Tracker-Zertifikaten Alternative 2:

Rechte der Emittentin und der Berechnungsstelle, bei Eintritt bestimmter Ereignisse in Bezug auf einen Hedge-Fonds, Feststellungen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu treffen und Komplexe Produkte anzupassen oder vorzeitig zu kündigen

Bei Eintritt bestimmter Ereignisse in Bezug auf einen Fonds, bei dem es sich um einen Hedge-Fonds handelt, haben die Emittentin und die Berechnungsstelle das Recht Feststellungen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu treffen und Komplexe Produkte anzupassen oder vorzeitig zu kündigen. Im Einzelnen:

Fonds-Anpassungsereignis oder Aussergewöhnliches Ereignis

Bei Eintritt eines Fonds-Anpassungsereignisses in Bezug auf den Fonds oder eines Aussergewöhnlichen Ereignisses in Bezug auf die Komplexen Produkte, kann die Emittentin Anpassungen einer oder mehrerer Bestimmungen der Komplexen Produkte und der in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträge vornehmen, die sie nach billigem Ermessen, Treu und Glauben sowie in wirtschaftlich vertretbarer Weise bestimmt.

Fonds-Auflösungsereignis oder Aussergewöhnliches Ereignis

Nach Eintritt eines Fonds-Auflösungsereignisses oder eines

SUMMARY

Extraordinary Event (upon the occurrence of an Extraordinary Event only if the Issuer determines that it is unable to make an adjustment to take account of the effect of such event or any such adjustment would not be reasonably acceptable to the Issuer and the Holders), the Issuer may early terminate the Complex Products, in whole but not in part.

Upon the exercise of such extraordinary termination right, the Issuer shall redeem the Complex Products at an amount per Complex Product equal to the Unscheduled Termination Amount. Furthermore the holders of the Complex Products will thereafter no longer be able to realise any expectations for a gain in the value of such Complex Products or be able to participate in the performance of the Underlying(s).

If the Issuer exercises such early redemption right, investors should be aware that the Unscheduled Termination Amount may be considerably lower than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product) and/or the Final Redemption Amount that would otherwise have been paid on the Final Redemption Date.

The occurrence of an Fund Defeasance Event is outside the control of the Issuer and/or Calculation Agent and the Issuer and/or Calculation Agent do not accept responsibility for any loss caused to a Holder as a consequence of the early redemption of the Complex Products.

Disruption Event

Upon the occurrence of an Disruption Event and for the duration of its existence, any payment, calculation or determination may be suspended and the Issuer may make any calculation, determination or adjustment of any variable in respect of the Complex Products on an estimated basis including taking into account an amount in compensation for a Hypothetical Investor to reflect the risk that it takes in holding any Hedging Assets but for which it is not able to redeem or liquidate in full and/or at the realization value of such interest in the relevant secondary market without any restrictions imposed.

Additionally the Calculation Agent may either make interim partial payments under the Complex Products in case the Fund pays partial but not the full proceeds in cash on redemptions or in circumstances where the Disruption Event continues for an extended period of time as specified in the applicable Terms and Conditions, declare a Fund Substitution Event.

Fund Substitution Event

Upon the occurrence of a Fund Substitution Event the Issuer

ZUSAMMENFASSUNG

Aussergewöhnlichen Ereignisses (nach Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses nur falls die Emittentin feststellt, dass sie nicht in der Lage ist, eine Anpassung vorzunehmen, um den Auswirkungen dieses Ereignisses Rechnung zu tragen, oder dass eine solche Anpassung nicht für die Emittentin und die Inhaber zumutbar wäre), kann die Emittentin, die Komplexen Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, vorzeitig zu kündigen.

Nach Ausübung dieses ausserordentlichen Kündigungsrechts wird die Emittentin die Komplexen Produkte an dem in dieser Mitteilung angegebenen Tag zu einem Betrag je Komplexes Produkt zurückzahlen, der dem Ausserplanmässigen Kündigungsbetrag entspricht. Zudem können die Inhaber der Komplexen Produkte den erwarteten Wertzuwachs bei diesen Komplexen Produkten nicht mehr realisieren oder von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht mehr profitieren.

Anleger sollten sich bewusst sein, dass im Falle der Ausübung dieses Rechts auf vorzeitige Rückzahlung durch die Emittentin der Ausserplanmässigen Kündigungsbetrag wesentlich unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, unter dem von dem betreffenden Anleger für dieses Komplexes Produkt gezahlten Preis) und/oder dem Finalen Rückzahlungsbetrag liegen kann, der ansonsten am Finalen Rückzahlungstag gezahlt worden wäre.

Der Eintritt eines Fonds-Auflösungsereignisses liegt ausserhalb des Einflussbereichs der Emittentin und/oder der Berechnungsstelle, und die Emittentin und/oder die Berechnungsstelle übernimmt bzw. übernehmen keine Haftung für Verluste, die einem Inhaber infolge der vorzeitigen Rückzahlung der Komplexen Produkte entstehen.

Störungereignis

Bei Eintritt eines Störungereignisses können für dessen Dauer alle Zahlungen, Berechnungen oder Feststellungen ausgesetzt werden, und die Emittentin kann alle Berechnungen, Feststellungen oder Anpassungen von Variablen in Bezug auf die Komplexen Produkte auf Schätzbasis vornehmen, wobei auch ein Ausgleich für das Risiko eines Hypothetischen Anlegers berücksichtigt werden kann, das für diesen damit verbunden ist, dass er Hedging-Werte hält, die er aber nicht ohne Beschränkungen vollständig und/oder zum Veräusserungswert am betreffenden Sekundärmarkt zurückgeben oder veräussern kann.

Zusätzlich kann die Berechnungsstelle entweder Teilrückzahlungen auf die Komplexen Produkten vornehmen, wenn der Fonds Geldzahlungen im Rahmen von Anteilsrücknahmen nicht vollständig, sondern nur teilweise leistet oder falls ein Störungereignis über einen längeren, in den anwendbaren Emissionsbedingungen näher bezeichneten, Zeitraum hinweg andauert, ein Fonds-Ersetzungereignis erklären.

Fonds-Ersetzungereignis

Bei Eintritt eines Fonds-Ersetzungereignisses kann die

SUMMARY

may substitute the Fund affected by the Fund Substitution Event, adjust the weighting of any one or more of the Fund Units or make any necessary adjustments to the applicable Terms and Conditions of the Complex Products to take account of the economic effect of such Fund Substitution Event on the Complex Products and to preserve to the extent practicable the original economic substance of the Complex Products.】

Taxation

All payments in respect of Complex Products are subject to any applicable fiscal or other laws, regulations and directives.

The tax treatment of Complex Products depends on the individual tax situation of the relevant investor and may be subject to change.

A potential investor in Complex Products should consult his or her legal and tax advisors on the tax implications of buying, holding and selling the Complex Products taking into account such investor's particular circumstances.

Governing Law and Jurisdiction

[in case of Complex Products governed by English law, insert: Subject to the following sentence,】 **[T]he** Complex Products are governed by **[Swiss law.** The exclusive place of jurisdiction for any legal proceedings arising under the Complex Products will be Zurich 1, Switzerland.】 **[German law.** The place of jurisdiction for any legal proceedings arising under the Complex Products will be Frankfurt am Main, Germany.】**[English law and the English courts have exclusive jurisdiction to settle any dispute arising out of or in connection with the Complex Products. Notwithstanding the preceding sentence, with regard to its form, the Complex Products are governed by Swiss law and will be subject to the exclusive place of jurisdiction of Zurich 1, Switzerland.】**

C.11: Listing / Admission to Trading / Distribution

[Not applicable. It is not intended to apply for a listing of the Complex Products to trading on any exchange.】

[Application will be made **[to list the Complex Products on the SIX Swiss Exchange Ltd for trading on the platform of SIX Structured Products Exchange Ltd** **[and]** **[to include the Complex Products to trading on the Open Market (Freiverkehr) of the Frankfurt Stock Exchange (Börse Frankfurt Zertifikate AG platform** **[, the Premium Segment]]** **[.】**

C.15: Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument

Tracker Certificates allow investors to benefit from an

ZUSAMMENFASSUNG

Emittentin dem vom Fonds-Ersetzungsereignis betroffenen Fonds ersetzen, die Gewichtung einer oder mehrerer Fondsanteile anpassen oder sämtliche erforderlichen Anpassungen der massgeblichen Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte vornehmen, um den Auswirkungen des Eintritts dieses Fonds-Ersetzungsereignisses Rechnung zu tragen und die ursprüngliche wirtschaftliche Substanz der Komplexen Produkte so weit wie praktisch möglich zu erhalten】

Besteuerung

Alle Zahlungen auf Komplexen Produkte unterliegen den geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen und Richtlinien.

Die steuerliche Behandlung der Komplexen Produkte ist von der individuellen Steuersituation des jeweiligen Anlegers abhängig und kann Änderungen unterliegen.

Potenzielle Anleger in Komplexen Produkte sollten sich von ihren Rechts- und Steuerberatern über die steuerlichen Folgen des Erwerbs, Besitzes und Verkaufs der Komplexen Produkte unter Berücksichtigung ihrer persönlichen Verhältnisse beraten lassen.

Anwendbares Recht und Gerichtsstand

[bei Komplexen Produkten, die englischem Recht unterliegen, einfügen: Vorbehaltlich des folgenden Satzes unterliegen **[D]ie** Komplexen Produkte **[unterliegen]** **[Schweizer Recht.** Ausschliesslicher Gerichtsstand für Verfahren, die sich aus den Komplexen Produkten ergeben, ist Zürich 1, Schweiz.】 **[deutschem Recht.** Gerichtsstand für Verfahren, die sich aus den Komplexen Produkten ergeben, ist Frankfurt am Main, Deutschland.】**[englischem Recht und dem ausschliesslichen Gerichtsstand der englischen Gerichte für alle Streitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten. Ungeachtet des vorstehenden Satzes unterliegen die Komplexen Produkte hinsichtlich ihrer Form Schweizer Recht und dem ausschliesslichen Gerichtsstand Zürich 1, Schweiz.】**

C.11: Börsennotierung / Zulassung zum Handel / Verbreitung

[Entfällt. Es ist nicht beabsichtigt, eine Börsennotierung für die Komplexen Produkte zum Handel an einer Börse zu beantragen.】

[Die Notierung der Komplexen Produkte an der SIX Swiss Exchange AG zum Handel auf der Plattform der SIX Structured Products Exchange AG **[und]** **[die Einbeziehung der Komplexen Produkte in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (Plattform der Börse Frankfurt Zertifikate AG** **[, Premium Segment]]** wird beantragt.】

C.15: Beschreibung, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basiswerts beeinflusst wird

Tracker-Zertifikate ermöglichen es den Inhabern, in

SUMMARY

unlimited participation in any positive performance of the Underlying. Therefore, if the Underlying performs positively an investment in Tracker Certificates directly reflects the positive performance of the Underlying and will result in a higher Final Redemption Amount on the Final Redemption Date, which is not capped. Likewise, if the Underlying performs negatively, an investment in Tracker Certificates directly reflects the negative performance of the Underlying and will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. As a result, the risk associated with an investment in Tracker Certificates is comparable with a direct investment in the Underlying and investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

Potential investors should also note that for the calculation of the Final Redemption Amount the Management/Structuring Fee will be subtracted from the performance of the Underlying and in such case will lead to a reduced Final Redemption Amount.

ZUSAMMENFASSUNG

unbegrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts zu partizipieren. Somit bildet eine Anlage in Tracker-Zertifikate bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts direkt die positive Wertentwicklung des Basiswerts ab und führt zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag, der nicht nach oben begrenzt ist. Ebenso bildet eine Anlage in Tracker-Zertifikate bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts direkt die negative Wertentwicklung des Basiswerts ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Folglich ist das mit einer Anlage in Tracker-Zertifikate verbundene Risiko mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert vergleichbar, und Anleger können einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.

Potenzielle Anleger sollten ebenfalls zur Kenntnis nehmen, dass bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags die Verwaltungs-/Strukturierungsgebühr von der Wertentwicklung des Basiswerts in Abzug gebracht wird und in diesem Fall zu einem reduzierten Finalen Rückzahlungsbetrag führen wird.

[insert information on the concrete issue of Complex Products, as applicable / Informationen zur konkreten Emission von Komplexen Produkten, wie anwendbar, einfügen:

[Certificate Value] ***[insert: [●]]***
 [Final Fixing Date] ***[insert: [●]]***
 [Final Level] ***[insert: [●]]***
 [Final Redemption Amount] ***[insert: [●]]***

 [Fixing Business Day] ***[insert: [●]]***
 [Fund] ***[insert: [●]]***
 [Fund Unit] ***[insert: [●]]***
 [Fund Value] ***[insert: [●]]***
 [Initial Fixing Date] ***[insert: [●]]***

 [Initial Level] ***[insert: [●]]***
 [Issue Currency] ***[insert: [●]]***
 [Issuer Call Option] ***[insert: [●]]***

 [Holder Put Option] ***[insert: [●]]***

 [Settlement Currency] ***[insert: [●]]***
 [Level] ***[insert: [●]]***
 [Ratio] ***[insert: [●]]***
 [Reference Level] ***[insert: [●]]***
 [Strike] ***[insert: [●]]***
 [Structuring Fee][Management Fee] ***[insert: [●]]***
 [Valuation Day] ***[insert: [●]]***
 [Valuation Time] ***[insert: [●]]***
[insert additional definition: [●]]

[Zertifikatswert] ***[einfügen: [●]]***
 [Finaler Festlegungstag] ***[einfügen: [●]]***
 [Schlusskurs] ***[einfügen: [●]]***
 [Finaler Rückzahlungsbetrag] ***[einfügen: [●]]***
 [Festlegungs-Geschäftstag] ***[einfügen: [●]]***
 [Fonds] ***[einfügen: [●]]***
 [Fondsanteil] ***[einfügen: [●]]***
 [Fondswert] ***[einfügen: [●]]***
 [Anfänglicher Festlegungstag] ***[einfügen: [●]]***
 [Anfangskurs] ***[einfügen: [●]]***
 [Emissionswährung] ***[einfügen: [●]]***
 [Kündigungsrecht der Emittentin] ***[einfügen: [●]]***
 [Kündigungsrecht des Inhabers] ***[einfügen: [●]]***
 [Abwicklungswährung] ***[einfügen: [●]]***
 [Kurs] ***[einfügen: [●]]***
 [Bezugsverhältnis] ***[einfügen: [●]]***
 [Referenzstand] ***[einfügen: [●]]***
 [Referenzkurs] ***[einfügen: [●]]***
 [Strukturierungsgebühr][Verwaltungsgebühr] ***[einfügen: [●]]***
 [Bewertungstag] ***[einfügen: [●]]***
 [Bewertungszeitpunkt] ***[einfügen: [●]]***
[weitere Definitionen einfügen: [●]]

]

C.16: Final Redemption Date**[in case of Tracker Certificates Alternative 1:**

[in the case of Complex Products other than Open-End Tracker Certificates: [●], being the date on which each Complex Product will be redeemed at the Final Redemption Amount, unless previously redeemed, repurchased or cancelled.]

[in the case of Open-End Tracker Certificates: With respect to any Complex Product, the date that is [●] [Business Days][calendar days] after the earlier of (x) the Call Date on which the Issuer has exercised its Issuer Call Option or (y) the Holder Put Date on which the Holder of such Complex Product has exercised its Holder Put Option.]]

[in case of Tracker Certificates Alternative 2:

With respect to any Complex Product, the later of (i) [3 (three)][●] Business Days following the date on which the Fund Value in respect of the Final Fixing Date is published; and (ii) [3 (three)][●] Business Days following the date of receipt in full by a Hypothetical Investor of the proceeds and the related contract note in respect of a disinvestment from the Underlying if a Hypothetical Investor were to file a redemption request in relation to Fund Interests in relation to the Final Fixing Date. The Final Redemption Date is generally expected to fall [27 (twenty-seven)][●] Business Days after the Final Fixing Date.]

C.17: Settlement Procedure

The redemption of the Complex Products shall be centralised with the Paying Agent.

C.18: A description of how the return on derivative securities takes place:

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, Credit Suisse will redeem each Complex Product on the Final Redemption Date by payment of a cash amount equal to the Final Redemption Amount to the Holder thereof.

C.19: The exercise price or the final reference price of the Underlying

Final Level: [in case of Tracker Certificates Alternative 1: [[●]% of] the Level [at the Valuation Time] on the Final Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent].] [in case of Tracker Certificates Alternative 2: [the confirmed (final) net asset value per Fund Unit as calculated and reported by the Fund Administrator in respect of the Final Fixing Date.][insert value: [●]]]

C.20: Description of the type of the Underlying and**C.16: Finaler Rückzahlungstag****[bei Tracker-Zertifikaten Alternative 1:**

[bei Komplexen Produkten, die keine Open-End-Tracker-Zertifikaten sind, ist der nachfolgende Text einzufügen: [●]; an diesem Tag wird jedes Komplexe Produkt zum Finalen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, sofern es nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde.]

[bei Open-End-Tracker-Zertifikaten ist der nachfolgende Text einzufügen: In Bezug auf jedes Komplexe Produkt der [●]. [Geschäftstag][Kalendertag] nach dem früheren der folgenden Tage: (x) dem Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin, an dem die Emittentin das Kündigungsrecht der Emittentin ausgeübt hat, oder (y) dem Ausübungstag für das Kündigungsrecht des Inhabers, an dem der Inhaber des betreffenden Komplexen Produkts das Kündigungsrecht des Inhabers ausgeübt hat.]]

[bei Tracker-Zertifikaten Alternative 2:

[In Bezug auf jedes Komplexe Produkt, der spätere aus (i) [3 (drei)][●] Geschäftstage nachdem der Fondswert zum Finalen Festlegungstag publiziert wird, oder (ii) [3 (drei)][●] Geschäftstage nachdem ein Hypothetischer Investor den vollen Erlös aus der Desinvestition in den Basiswert und die diesbezügliche Abrechnung aufgrund des durch den Hypothetischer Investor gestellten Rückzahlungsantrags in Bezug auf Fondsanteile zum Finalen Festlegungstag erhalten hat. Der Finale Rückzahlungstag ist gewöhnlich [27 (siebenundzwanzig)][●] Geschäftstage nach dem Finalen Festlegungstag.]

C.17: Beschreibung des Abrechnungsverfahrens

Die Rückzahlung der Komplexen Produkte erfolgt zentral durch die Zahlstelle.

C.18: Beschreibung wie die Rückzahlung der derivativen Komponente erfolgt

Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, werden von der Credit Suisse am Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Finalen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber getilgt.

C.19: Ausübungspreis oder endgültiger Referenzpreis des Basiswerts

Schlusskurs: [bei Tracker-Zertifikaten Alternative 1: [[●]%] [des] [der] Kurs[es] [zum Bewertungszeitpunkt] am Finalen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt].][bei Tracker-Zertifikaten Alternative 2: [der bestätigte (endgültige) Nettoinventarwert je Fondsanteil zum Finalen Festlegungstag, wie vom Administrator berechnet und gemeldet.][Betrag einfügen: [●]]]

C.20: Beschreibung der Art des Basiswerts und Angabe

where information on the Underlying can be found

The Complex Products are linked to a Fund .

Name of the Underlying: [●]

Security Codes: [●]

[For more information see www.[●]]

Section D – Risks**D.2: Key risks regarding the Issuer**

In purchasing Complex Products, investors assume the risk that the Issuer may become insolvent or otherwise be unable to make all payments due in respect of the Complex Products. There is a wide range of factors which individually or together could result in the Issuer becoming unable to make all payments due in respect of the Complex Products. It is not possible to identify all such factors or to determine which factors are most likely to occur, as the Issuer may not be aware of all relevant factors and certain factors which it currently deems not to be material may become material as a result of the occurrence of events outside the control of the Issuer. The Issuer has identified a number of factors which could materially adversely affect its businesses and ability to make payments due under the Complex Products, including as follows:

Credit Suisse is exposed to a variety of risks that could adversely affect its results of operations and financial condition, including, among others, those described below. All references to Credit Suisse in the following risk factors are also related to the consolidated businesses carried on by CSG and its subsidiaries (including Credit Suisse) and therefore should also be read as references to CSG.

Liquidity risk:

- Credit Suisse's liquidity could be impaired if it is unable to access the capital markets or sell its assets, and Credit Suisse expects its liquidity costs to increase.
- Credit Suisse's businesses rely significantly on its deposit base for funding.
- Changes in Credit Suisse's ratings may adversely affect its business.

Market risk:**wo Informationen über den Basiswert erhältlich sind**

Die Komplexen Produkte sind gekoppelt an einen Fonds.

Name des Basiswerts: [●]

Kennnummern: [●]

[Für weitere Informationen siehe www.[●]]

Abschnitt D – Risiken**D.2: Zentrale Risiken in Bezug auf die Emittentin**

Mit dem Erwerb von Komplexen Produkten gehen Anleger das Risiko ein, dass die Emittentin insolvent wird oder in sonstiger Weise nicht in der Lage ist, alle in Bezug auf die Komplexen Produkte fälligen Zahlungen zu leisten. Es gibt eine Reihe von Faktoren, die einzeln oder zusammengenommen dazu führen könnten, dass die Emittentin nicht in der Lage ist, alle in Bezug auf die Komplexen Produkte fälligen Zahlungen zu leisten. Es ist nicht möglich, alle diese Faktoren zu ermitteln oder zu bestimmen, der Eintritt welcher Faktoren am wahrscheinlichsten ist, da der Emittentin unter Umständen nicht alle relevanten Faktoren bekannt sind und bestimmte Faktoren, die sie derzeit als unwesentlich erachtet, infolge von ausserhalb ihres Einflussbereichs liegenden Ereignissen zu einem wesentlichen Faktor werden können. Die Emittentin hat eine Reihe von Faktoren ermittelt, die sich in wesentlicher Hinsicht negativ auf ihre Geschäftstätigkeit sowie ihre Fähigkeit zur Leistung von im Rahmen der Komplexen Produkte fälligen Zahlungen auswirken könnten. Hierzu zählen die folgenden Faktoren:

Die Credit Suisse ist einer Vielzahl verschiedener Risiken ausgesetzt, die sich ungünstig auf ihr Geschäftsergebnis und ihre finanzielle Lage auswirken könnten. Einige dieser Risiken sind im Folgenden beschrieben. Alle Bezugnahmen auf Credit Suisse in den folgenden Risikofaktoren stehen auch im Zusammenhang mit der konsolidierten Geschäftstätigkeit der CSG und ihrer Tochtergesellschaften (einschliesslich der Credit Suisse) und sind somit auch als Bezugnahmen auf die CSG zu verstehen.

Liquiditätsrisiko:

- Die Liquidität der Credit Suisse könnte beeinträchtigt werden, fall sie nicht in der Lage ist, Zugang zu den Kapitalmärkten zu erhalten oder ihre Vermögenswerte zu verkaufen. Zudem geht die Credit Suisse von steigenden Liquiditätskosten aus.
- Die Geschäftsbereiche der Credit Suisse verlassen sich zu Refinanzierungszwecken stark auf ihre Einlagen.
- Änderungen der Ratings der Credit Suisse könnten ihre Tätigkeit beeinträchtigen.

Marktrisiko:

SUMMARY

- Credit Suisse may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility.
- Credit Suisse's businesses are subject to the risk of loss from adverse market conditions and unfavourable economic, monetary, political, legal and other developments in the countries it operates in around the world.
- Credit Suisse may incur significant losses in the real estate sector.
- Holding large and concentrated positions may expose Credit Suisse to large losses.
- Credit Suisse's hedging strategies may not prevent losses.
- Market risk may increase the other risks that Credit Suisse faces.

Credit risk:

- Credit Suisse may suffer significant losses from its credit exposures.
- Defaults by a large financial institution could adversely affect financial markets generally and Credit Suisse specifically.
- The information that Credit Suisse uses to manage its credit risk may be inaccurate or incomplete.

Risks relating to CSG's strategy:

- CSG and its subsidiaries including Credit Suisse may not achieve all of the expected benefits of CSG's strategic initiatives.
- CSG has announced a programme to evolve its legal entity structure and cannot predict its final form or potential effects.

Risks from estimates and valuations:

- Estimates are based upon judgment and available information, and Credit Suisse's actual results may differ materially from these estimates.
- To the extent Credit Suisse's models and processes become less predictive due to unforeseen market conditions, illiquidity or volatility, Credit Suisse's

ZUSAMMENFASSUNG

- Der Credit Suisse könnten aufgrund von Marktschwankungen und Volatilität in ihrer Handels- und Anlagetätigkeit erhebliche Verluste entstehen.
- Die Geschäftsbereiche der Credit Suisse sind einem Verlustrisiko ausgesetzt, das sich aus widrigen Marktbedingungen und ungünstigen wirtschaftlichen, geldpolitischen, politischen, rechtlichen oder sonstigen Entwicklungen in den Ländern ergibt, in denen die Credit Suisse weltweit tätig ist.
- Die Credit Suisse könnte erhebliche Verluste im Immobiliensektor erleiden.
- Das Halten grosser und konzentrierter Positionen könnte die Credit Suisse anfällig für hohe Verluste machen.
- Es ist möglich, dass die Hedging-Strategien der Credit Suisse Verluste nicht verhindern.
- Marktrisiken könnten die übrigen Risiken, denen die Credit Suisse ausgesetzt ist, erhöhen.

Kreditrisiko:

- Die Credit Suisse könnte durch ihre Kreditengagements erhebliche Verluste erleiden.
- Zahlungsausfälle eines grossen Finanzinstituts könnten sich ungünstig auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf die Credit Suisse im Besonderen auswirken.
- Die von der Credit Suisse zur Bewirtschaftung ihres Kreditrisikos verwendeten Informationen könnten unrichtig oder unvollständig sein.

Risiken in Bezug auf die Strategie von CSG:

- CSG und ihre Tochtergesellschaften einschliesslich Credit Suisse können möglicherweise die erwarteten Vorteile aus den strategischen Initiativen von CSG nicht vollumfänglich nutzen.
- Die CSG hat ein Programm zur Entwicklung ihrer Rechtsstruktur bekannt gegeben und kann deren endgültige Ausgestaltung oder potenziellen Auswirkungen nicht abschätzen.

Schätzungs- und Bewertungsrisiken:

- Schätzungen sind Ermessenssache und beruhen auf den verfügbaren Informationen. Die tatsächlichen Resultate der Credit Suisse können wesentlich von diesen Schätzungen abweichen.
- Falls die verwendeten Modelle und Verfahren der Credit Suisse aufgrund unvorhergesehener Marktbedingungen, Illiquidität oder Volatilität an

SUMMARY

ability to make accurate estimates and valuations could be adversely affected.

Risks relating to off-balance sheet entities:

- If Credit Suisse is required to consolidate a special purpose entity, its assets and liabilities would be recorded on its consolidated balance sheets and it would recognise related gains and losses in its consolidated statements of operations, and this could have an adverse impact on its results of operations and capital and leverage ratios.

Country and currency exchange risk:

- Country risks may increase market and credit risks Credit Suisse faces.
- Credit Suisse may face significant losses in emerging markets.
- Currency fluctuations may adversely affect Credit Suisse's results of operations.

Operational risk:

- Credit Suisse is exposed to a wide variety of operational risks, including information technology risk.
- Credit Suisse may suffer losses due to employee misconduct.
- Credit Suisse's risk management procedures and policies may not always be effective.

Legal and regulatory risks:

- Credit Suisse's exposure to legal liability is significant.
- Regulatory changes may adversely affect Credit Suisse's business and ability to execute its strategic plans.
- Swiss resolution proceedings and resolution planning requirements may affect CSG's and Credit Suisse's shareholders and creditors.
- Changes in monetary policy are beyond Credit

ZUSAMMENFASSUNG

Aussagekraft verlieren, könnte die Fähigkeit der Credit Suisse zu korrekten Schätzungen und Bewertungen negativ beeinflusst werden.

Risiken im Zusammenhang mit ausserbilanziellen Gesellschaften:

- Falls die Credit Suisse eine Zweckgesellschaft (*Special Purpose Entity*) zu konsolidieren hat, würden deren Aktiven und Verbindlichkeiten in ihrer konsolidierten Bilanz ausgewiesen, während die entsprechenden Gewinne und Verluste in ihrer konsolidierten Erfolgsrechnung erfasst würden. Dieser Vorgang könnte sich negativ auf ihr Geschäftsergebnis und ihre Eigenkapitalquote sowie das Verhältnis von Fremd- zu Eigenmitteln auswirken.

Länder- und Wechselkursrisiko:

- Länderrisiken könnten die Markt- und Kreditrisiken der Credit Suisse erhöhen.
- Die Credit Suisse könnte erhebliche Verluste in den Emerging Markets erleiden.
- Wechselkursschwankungen könnten sich ungünstig auf das Geschäftsergebnis der Credit Suisse auswirken.

Operationelles Risiko:

- Die Credit Suisse ist einer breiten Vielfalt an operationellen Risiken einschliesslich Informationstechnologierisiken ausgesetzt.
- Die Credit Suisse könnte durch Fehlverhalten von Mitarbeitenden Verluste erleiden.
- Es ist möglich, dass die Risikomanagement-techniken und -richtlinien der Credit Suisse nicht immer wirksam sind.

Rechtliche und regulatorische Risiken:

- Die Credit Suisse ist erheblichen rechtlichen Haftungsrisiken ausgesetzt.
- Regulatorische Änderungen könnten die Geschäftstätigkeit der Credit Suisse und ihre Fähigkeit zur Umsetzung strategischer Vorhaben beeinträchtigen.
- Schweizer Sanierungs- und Abwicklungsverfahren und Anforderungen an die Sanierungs- und Abwicklungsplanung können Auswirkungen auf die Aktionäre und Gläubiger der CSG und der Credit Suisse haben.
- Geldpolitische Änderungen entziehen sich der Kontrolle der Credit Suisse und lassen sich kaum

SUMMARY

Suisse's control and difficult to predict.

- Legal restrictions on its clients may reduce the demand for Credit Suisse's services.

Competition risk:

- Credit Suisse faces intense competition in all financial services markets and for the products and services it offers.
- Credit Suisse's competitive position could be harmed if its reputation is damaged.
- Credit Suisse must recruit and retain highly skilled employees.
- Credit Suisse faces competition from new trading technologies.

D.6: Important risks relating to the Complex Products

Complex Products involve substantial risks and potential investors must have the knowledge and experience necessary to enable them to evaluate the risks and merits of an investment in Complex Products.

Complex Products involve substantial risks and are suitable only for investors who have the knowledge and experience in financial and business matters necessary to enable them to evaluate the risks and merits of an investment in Complex Products. Prospective investors should ensure that they understand the nature of the risks posed by, and the extent of their exposure under, the relevant Complex Products. Prospective investors should make all pertinent inquiries they deem necessary without relying on the Issuer or any of its affiliates or officers or employees. Prospective investors should consider the suitability and appropriateness of the relevant Complex Products as an investment in light of their own circumstances, investment objectives, tax position and financial condition. Prospective investors should consider carefully all the information set forth in this Document (including any documents incorporated by reference herein). Prospective investors in Complex Products should consult their own legal, tax, accounting, financial and other professional advisors to assist them in determining the suitability of Complex Products for them as an investment.

Investors in Complex Products are exposed to the performance of the Underlying. Complex Products represent an investment linked to the performance of the Underlying and potential investors should note that any amount payable, under such Complex Products will generally depend upon the performance of the Underlying.

ZUSAMMENFASSUNG

voraussagen.

- Rechtliche Einschränkungen bei ihren Kunden könnten die Nachfrage nach Dienstleistungen der Credit Suisse reduzieren.

Wettbewerbsrisiko:

- Die Credit Suisse ist in allen Finanzdienstleistungsmärkten mit den von ihr angebotenen Produkten und Dienstleistungen einem starken Wettbewerb ausgesetzt.
- Die Wettbewerbsfähigkeit der Credit Suisse könnte durch eine Rufschädigung beeinträchtigt werden.
- Die Credit Suisse muss gut ausgebildete Mitarbeitende rekrutieren und binden.
- Die Credit Suisse ist mit Konkurrenz durch neue Handelstechnologien konfrontiert.

D.6: Zentrale Risiken in Bezug auf die Komplexen Produkte

Die Komplexen Produkte sind mit erheblichen Risiken verbunden, und potenzielle Anleger müssen über die notwendigen Kenntnisse und Erfahrungen verfügen, um die Chancen und Risiken einer Anlage in Komplexen Produkte bewerten zu können.

Komplexe Produkte sind mit erheblichen Risiken verbunden und nur für Anleger geeignet, die über die notwendigen Kenntnisse und Erfahrungen in Finanz- und Geschäftsangelegenheiten verfügen, um die Chancen und Risiken einer Anlage in Komplexen Produkten bewerten zu können. Potenzielle Anleger sollten sicherstellen, dass sie die Art der mit den jeweiligen Komplexen Produkten verbundenen Risiken sowie das Ausmass, in welchem sie diesen Risiken ausgesetzt sind, richtig beurteilen können. Sie sollten alle ihnen erforderlich erscheinenden Erkundigungen einziehen und sich dabei nicht auf Auskünfte der Emittentin oder deren verbundener Unternehmen, Führungskräfte oder Mitarbeiter verlassen. Sie sollten die Eignung und Angemessenheit der jeweiligen Komplexen Produkte als Anlageform vor dem Hintergrund ihrer persönlichen Verhältnisse, ihrer Anlageziele, ihrer steuerlichen Situation und ihrer Finanzlage prüfen. Sie sollten alle in diesem Dokument (und allen gegebenenfalls durch Verweis einbezogenen Dokumenten) enthaltenen Angaben sorgfältig prüfen. Potenzielle Anleger in Komplexen Produkten sollten ihre persönlichen Rechts-, Steuer- und Finanzberater, Wirtschaftsprüfer und sonstigen kompetenten Berater konsultieren und mit ihrer Hilfe prüfen, ob die Komplexen Produkte für sie eine geeignete Anlageform darstellen.

Anleger in Komplexen Produkten sind der Wertentwicklung des Basiswerts ausgesetzt. Komplexe Produkte stellen eine Anlage dar, die an die Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt ist, und potenzielle Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass etwaige auf diese Komplexen Produkten zahlbare Beträge in der Regel von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängig sind.

Potential investors in Complex Products should be familiar with the behaviour of the Underlying and thoroughly understand how the performance of such Underlying may affect payments (or any other benefits to be received) under, or the market value of, such Complex Products. The past performance of the Underlying is not indicative of future performance. The market value of a Complex Product may be adversely affected by postponement or alternative provisions for the valuation of the Level. [There are significant risks in purchasing Complex Products that are linked to an emerging market Underlying.] [There is generally foreign exchange currency exposure in respect of Complex Products that provide for payments to be made in a currency that is different from the currency of the Underlying.]

Risk of total loss. Complex Products involve a high degree of risk, and prospective investors in Complex Products should recognise that, under certain circumstances, Complex Products may have a redemption value of zero. Prospective investors in Complex Products should therefore be prepared to sustain a partial or total loss of the amount of their investment therein.

In particular, in case of Tracker Certificates, if the Underlying performs negatively, an investment in Tracker Certificates directly reflects the negative performance of the Underlying and will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. As a result, the risk associated with an investment in Tracker Certificates is comparable with a direct investment in the Underlying and investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

FINMA's broad statutory powers in the case of a restructuring proceeding in relation to Credit Suisse. Rights of the holders of Complex Products may be adversely affected by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA's broad statutory powers in the case of a restructuring proceeding in relation to Credit Suisse, including its power to convert the Complex Products into equity and/or partially or fully write-down the Complex Products.

Investors in Complex Products may be exposed to exchange rate risks. The Underlying may be denominated in a currency other than that of the Issue Currency or, if applicable, the Settlement Currency for such Complex Product, or the Underlying may be denominated in a currency other than, or the Issue Currency or, if applicable, the Settlement Currency may not be, the currency of the home jurisdiction of the investor in such Complex Products. Therefore, fluctuations in exchange rates may adversely affect the market value of a Complex Product or the value of the

Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten mit der Entwicklung des Basiswerts vertraut sein und ein genaues Verständnis davon besitzen, welche Auswirkungen die Wertentwicklung dieses Basiswerts auf die Höhe der Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte (oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen) hat bzw. welche Auswirkungen diese Wertentwicklung auf den Marktwert dieser Komplexen Produkte haben kann. Aus der historischen Wertentwicklung des Basiswerts lassen sich keine Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung ziehen. Verschiebungsregelungen und alternative Regelungen zur Bewertung des Kurses können sich nachteilig auf den Marktwert eines Komplexen Produkts auswirken. [Der Kauf von Komplexen Produkten, die an einen Basiswert aus Schwellenländern gekoppelt sind, ist mit erheblichen Risiken behaftet.] [Bei Komplexen Produkten, die Zahlungen in einer Währung vorsehen, bei der es sich nicht um die Währung des Basiswerts handelt, besteht grundsätzlich ein Wechselkursrisiko.]

Risiko eines Totalverlusts. Die Komplexen Produkte sind mit einem hohen Risiko verbunden, und potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass der Rückzahlungsbetrag der Komplexen Produkte unter bestimmten Umständen null sein kann. Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten sich daher darauf einstellen, unter Umständen einen Teil- oder Totalverlust des angelegten Kapitals zu erleiden.

Insbesondere ist bei Tracker-Zertifikaten zu beachten, dass bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts eine Anlage in Tracker-Zertifikate direkt die negative Wertentwicklung des Basiswerts abbildet und am Finalen Rückzahlungstag zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Folglich ist das mit einer Anlage in Tracker-Zertifikate verbundene Risiko mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert vergleichbar, und Anleger können einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.

Weitreichende gesetzliche Befugnisse der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) im Falle eines Sanierungsverfahrens in Bezug auf die Credit Suisse. Die Rechte der Inhaber von Komplexen Produkten können im Falle eines Sanierungsverfahrens in Bezug auf die Credit Suisse durch die weitreichenden gesetzlichen Befugnisse der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA), einschliesslich der Befugnis zur Umwandlung der Komplexen Produkte in Eigenkapital und/oder zur teilweisen oder vollständigen Abschreibung der Komplexen Produkte, beeinträchtigt werden.

Anleger in Komplexe Produkte können Wechselkursrisiken ausgesetzt sein. Der Basiswert kann auf eine andere Währung lauten als die Emissionswährung bzw. die Abwicklungswährung des betreffenden Komplexen Produkts, oder der Basiswert kann auf eine andere Währung lauten als die Währung des Heimatlandes des Anlegers in die Komplexen Produkte, oder die Emissionswährung bzw. die Abwicklungswährung kann eine andere Währung sein als die Währung des Heimatlandes des Anlegers in die Komplexen Produkte. Wechselkursschwankungen können sich daher nachteilig auf den Marktwert eines Komplexen Produkts oder

Underlying.

The market value of, and expected return on, Complex Products may be influenced by many factors, some or all of which may be unpredictable. The market value of, and expected return on, Complex Products may be influenced by a number of factors, some or all of which may be unpredictable (and which may offset or magnify each other), such as (i) supply and demand for Complex Products, (ii) the value and volatility of the Underlying, (iii) economic, financial, political and regulatory or judicial events that affect Credit Suisse, the Underlying or financial markets generally, (iv) interest and yield rates in the market generally, (v) the time remaining until the Final Redemption Date and (vi) Credit Suisse's creditworthiness.

The trading market for Complex Products may not be very liquid or may never develop at all. The trading market for Complex Products may be limited, or may never develop at all, which may adversely impact the market value of such Complex Products or the ability of the Holder thereof to sell such Complex Products.

[insert in case of Complex Products without COSI feature: Complex Products are unsecured obligations. Complex Products are direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse and are not covered by any compensation or insurance scheme (such as a bank deposit protection scheme). If Credit Suisse were to become insolvent, claims of investors in Complex Products would rank equally in right of payment with all other unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse, except such obligations given priority by law. In such a case, investors in Complex Products may suffer a loss of all or a portion of their investment therein, irrespective of any favourable development of the other value determining factors, such as the performance of the Underlying.]

[in case of hedge-fund linked Complex Products insert:

Risks associated with Complex Products linked to Hedge Funds (including the Star AI Fund)

Investments in the Complex Products linked to hedge funds bear specific risks, as such Funds may use short selling, derivatives and leverage

Hedge funds are non-traditional funds, which can be

den Wert des Basiswerts auswirken.

Der Marktwert Komplexer Produkte und die mit den Komplexen Produkten erwartete Rendite können von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können. Der Marktwert der Komplexen Produkte und die auf die Komplexen Produkte erwartete Rendite können von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können (und die sich möglicherweise gegenseitig aufheben oder verstärken), wie beispielsweise (i) die Angebots- und Nachfragesituation bei den Komplexen Produkten, (ii) der Wert und die Volatilität des Basiswerts, (iii) konjunkturelle, finanzielle, politische und aufsichtsrechtliche Umstände oder Ereignisse und Gerichtsentscheidungen, die die Credit Suisse, den Basiswert oder die Finanzmärkte im Allgemeinen betreffen, (iv) Marktzinssätze und -renditen allgemein, (v) die Restlaufzeit bis zum Finalen Rückzahlungstag sowie (vi) die Bonität der Credit Suisse.

Der Markt für Komplexe Produkte ist unter Umständen nicht sehr liquide oder ein solcher Markt kommt überhaupt nicht zustande. Der Markt für Komplexe Produkte ist unter Umständen eingeschränkt oder ein solcher Markt kommt überhaupt nicht zustande, was sich nachteilig auf den Marktwert der betreffenden Komplexen Produkte bzw. die Möglichkeit für den Inhaber dieser Komplexen Produkte auswirken kann, diese Komplexen Produkte zu verkaufen.

[bei Komplexen Produkten ohne COSI-Merkmal einfügen: Die Komplexen Produkte sind unbesicherte Verbindlichkeiten. Bei den Komplexen Produkten handelt es sich um direkte, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Credit Suisse, die nicht durch ein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem (wie beispielsweise ein Einlagensicherungssystem) geschützt sind. Im Fall einer Insolvenz der Credit Suisse wären die Forderungen der Anleger in Komplexe Produkte im Hinblick auf das Recht auf Zahlung gleichrangig mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Credit Suisse, mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die über einen gesetzlichen Vorrang verfügen. In einem solchen Fall könnten Anleger in Komplexe Produkte das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren, selbst wenn sich die übrigen wertbestimmenden Parameter, wie beispielsweise die Wertentwicklung des Basiswerts, günstig entwickeln.]

[bei Hedge-Fonds bezogenen Komplexen Produkten einfügen:

Risiken im Zusammenhang mit Komplexen Produkten, die an Hedge-Fonds (einschliesslich des Star AI Fonds) gekoppelt sind

Anlagen in an Hedge-Fonds gekoppelte Komplexe Produkte beinhalten spezifische Risiken, da diese Fonds Leerverkäufe, Derivate und Hebelmechanismen einsetzen können

Hedge-Fonds sind keine herkömmlichen Fonds. Sie können

SUMMARY

described as forms of investment funds, companies and partnerships that use a wide variety of trading strategies including position taking in a range of markets and which employ an assortment of trading techniques and instruments.

Three of the major risks of an investment in hedge funds are their extensive use of short-selling, derivatives and leverage. Furthermore:

- (a) Prospective investors should carefully consider whether the Complex Products are the right choice for them in light of their circumstances and financial resources. An investment in the Complex Products is not intended as a sole portfolio strategy. If in doubt whether this product is suitable, it is recommended to contact a relationship manager, or to take appropriate advice from an accountant, lawyer or independent financial adviser. If you are in any doubt about the contents of the terms of this Complex Product, please consult your professional adviser.
- (b) Prospective investors should consult their professional advisors on the possible taxes and other consequences of their subscribing to, holding, selling, exchanging or redeeming of Complex Products under the laws of their respective country of incorporation, establishment, citizenship, residence or domicile.
- (c) Hedge funds comprised in this Complex Product may use borrowings for the purpose of investing. The use of borrowing creates special risks and may significantly increase the investment risk. Borrowing creates an opportunity for greater total return but, at the same time, will increase the exposure of the investment product to risk of loss and interest costs.

Investors in Complex Products linked to Hedge Funds will be exposed to an increased level of fees and other costs reducing any investment returns

Investors in Complex Products linked to hedge funds will, through their investment in the Complex Product, bear all costs, fees and expenses incurred or borne by the hedge fund and by all of its investments (including, without limitation, transaction related, operating, valuation and other expenses of the hedge fund and those of its investments). In the aggregate, these fees and expenses can be substantial and can materially reduce the investment return an investor can achieve with a Complex Product.

If such hedge funds invest in other hedge funds, investors will also bear the costs incurred by such other hedge funds. Further, if such hedge funds invest in funds of hedge funds (which itself invest in other hedge funds), investors will be

ZUSAMMENFASSUNG

als eine spezielle Art von Investmentfonds, Investmentgesellschaften und Kapitalbeteiligungsfonds (partnerships) beschrieben werden, die eine Vielzahl von Handelsstrategien einsetzen, zu denen beispielsweise das Eingehen von Positionen in zahlreichen Märkten gehört. Ausserdem setzen sie eine Reihe von Handelstechniken und –instrumenten ein.

Der erhebliche Einsatz von Leerverkäufen, Derivaten und Hebelmechanismen stellen drei der wesentlichen Risiken dar, die mit einer Anlage in Hedge-Fonds verbunden sind. Des Weiteren wird auf Folgendes hingewiesen:

- (a) Potenzielle Anleger sollten sorgfältig prüfen, ob die Komplexen Produkte angesichts ihrer persönlichen Situation und ihrer Finanzlage das richtige Produkt darstellen. Die Portfoliostrategie sollte sich nicht einzig auf eine Anlage in die Komplexen Produkte beschränken. Sollten Zweifel an der Eignung dieses Produkts bestehen, wird empfohlen, einen Kundenbetreuer zu konsultieren oder den fachlichen Rat eines Steuerberaters, Rechtsanwalts oder unabhängigen Finanzberaters einzuholen. Sollten Sie Fragen zum Inhalt der Bedingungen dieses Komplexen Produkts haben, wenden Sie sich bitte an Ihren Fachberater.
- (b) Potenzielle Anleger sollten sich bei ihren Fachberatern nach möglichen steuerlichen oder sonstigen Auswirkungen der Zeichnung, des Haltens, der Veräusserung, des Umtauschs oder der Rückzahlung der Komplexen Produkte nach dem Recht des Landes ihrer Gründung, Staatsangehörigkeit, ihres Wohnsitzes oder ihres gewöhnlichen Aufenthalts erkundigen.
- (c) Die in diesem Anlageprodukt enthaltenen Hedge-Fonds können für Anlagezwecke Fremdmittel aufnehmen. Die Aufnahme von Fremdmitteln birgt spezifische Risiken und kann das Anlagerisiko signifikant erhöhen. Die Aufnahme von Fremdmitteln bietet die Chance auf eine höhere Gesamtrendite, setzt das Anlageprodukt aber gleichzeitig höheren Verlustrisiken und Zinskosten aus.

Anleger in an Hedge-Fonds gekoppelte Komplexe Produkte sind einem erhöhten Niveau an Gebühren und weiteren Kosten ausgesetzt, die jegliche Investorserträge reduzieren

Anleger in Komplexe Produkte, die an Hedge-Fonds gekoppelt sind, werden mit ihrer Anlage in das Komplexe Produkt alle Kosten, Gebühren und Aufwendungen tragen, die dem Hedge-Fonds im Zusammenhang mit seinen Anlagen (einschliesslich, aber ohne Beschränkung hierauf, transaktionsbezogene, operative, Bewertungs- sowie andere Kosten des Hedge-Fonds und seiner Anlagen) entstanden sind. Insgesamt können diese Gebühren und Aufwendungen erheblich sein und die Anlagerendite, die ein Anleger mit einem Komplexen Produkt erzielen kann, erheblich verringern.

Wenn solche Hedge-Fonds in andere Hedge-Fonds investieren, werden die Anleger auch die Kosten, die bei solchen weiteren Hedge-Fonds entstehen, tragen. Wenn solche Hedge Fonds in Dach-Hedgefonds investieren (die

bear an additional layers of fees (as fees will be charged on both the fund of hedge funds and each of the underlying hedge funds level). Such structures may lead to a duplication of fees, thereby substantially reducing any investment return an investor can achieve with a Complex Product. Furthermore, there may also be a duplication of subscription and/or redemption fees applicable to each additional layer of investment.

Potential investors should also be aware that any Structuring Fee and Early Exit Fee, if applicable, that will be charged at the level of the Complex Products will be in addition to the fees charged by the underlying hedge fund(s) and the fees charged by all of its investments. Any such fee would further reduce the payments an investor in Complex Products will receive.

Illiquidity of the Fund and of the assets held by it will negatively affect the liquidity in the secondary market of Complex Products and restrict the rights of Holders to sell Complex Products or request a redemption of Complex Products

Hedge-Funds and the assets held by it are typically subject to substantially greater risk of illiquidity than other Underlyings and the redemption terms of such Underlyings typically provide for substantial notice periods before a redemption of a unit in such fund will be effected.

As a consequence, the liquidity in the secondary market of Complex Products and the possibility for Holders to sell their Complex Products or request a redemption thereof will also be subject to material restrictions or not available at all. Any such illiquidity may also have a material adverse effect on the market value of Complex Products and the ability of Holders to sell their Complex Products or at prices reasonably acceptable to them.

In addition, if a Disruption Event occurs (for example due to a disruption in the trading in units in the Fund or in the regular redemption of units of the Fund) or if a Hypothetical Investor is unable to redeem units in the Fund, any secondary market trading may cease and any redemption facility provided by the Issuer or one of its affiliates may be suspended. In such situation it may not be possible for Holders to sell their Complex Products, potentially for extended periods of time. Upon the occurrence of a Disruption Event the Issuer has further broad discretions to adjust the terms of the Complex Products and take other measures.】

ihrerseits in andere Hedge-Fonds investieren), werden die Anleger auch diese zusätzliche Gebührenstufe tragen (da Gebühren sowohl auf der Ebene des Dach-Hedgefonds als auch auf der Ebene jedes zugrundeliegenden Hedge-Fonds berechnet werden). Solche Strukturen können zu einer Vervielfachung von Gebühren führen, womit sich die Anlagerendite, die ein Anleger mit einem Komplexen Produkt erzielen kann, erheblich verringert. Darüber hinaus kann es auch zu einer Vervielfachung von Zeichnungs- und/ oder Rücknahmegebühren kommen, die auf jeder Ebene der Anlage eintreten kann.

Potenzielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass jede Strukturierungsgebühr und Vorzeitige Ausstiegsgebühr, sofern anwendbar, die auf der Ebene der Komplexen Produkte berechnet wird, zusätzlich zu den Gebühren anfallen, die von dem/den zugrundeliegenden Hedge-Fonds und allen seinen/ihren Anlagen berechnet werden. Jede solche Gebühr würde zu einer weiteren Reduzierung der Zahlungen an einen Anleger in Komplexen Produkten führen.

Die Illiquidität des Fonds und der von ihm gehaltenen Vermögenswerte wird die Liquidität der Komplexen Produkte im Sekundärmarkt beeinträchtigen und das Recht der Inhaber, Komplexe Produkte zu verkaufen oder eine Rücknahme der Komplexen Produkte zu fordern, einschränken

Hedge Fonds und die von ihnen gehaltenen Vermögenswerte unterliegen typischerweise einem höheren Illiquiditätsrisiko als andere Basiswerte. Die Rücknahmebestimmungen solcher Basiswerte sehen typischerweise erhebliche Anzeigefristen vor, bevor eine Rücknahme der Anteile eines solchen Fonds wirksam wird.

Folglich wird die Liquidität der Komplexen Produkten im Sekundärmarkt und die Möglichkeit für Inhaber, ihre Komplexen Produkte zu verkaufen oder deren Rücknahme zu verlangen, erheblichen Beschränkungen unterliegen oder überhaupt nicht gegeben sein. Jede solche Illiquidität kann auch eine erheblich nachteilige Wirkung auf den Marktwert der Komplexen Produkte und die Möglichkeit der Inhaber, ihre Komplexen Produkte überhaupt oder zu ihnen angemessenen Preisen zu verkaufen, haben.

Ferner kann, bei Eintritt eines Störungsereignisses (zum Beispiel aufgrund einer Störung im Handel mit Anteilen des Fonds oder mit der regulären Rücknahme der Anteile des Fonds), oder wenn ein Hypothetischer Investor nicht in der Lage ist, Anteile am Fonds zurückzugeben, die Handelbarkeit am Sekundärmarkt eingestellt und eine etwaige Rücknahmefazität, die von der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften bereitgestellt wurde, ausgesetzt werden. In einer solchen Situation können die Inhaber ihre Komplexen Produkte, möglicherweise für einen längeren Zeitraum, nicht verkaufen. Nach Eintritt eines Störungsereignisses verfügt die Emittentin über weite Ermessensbefugnisse um die Bedingungen der Komplexen Produkte anzupassen sowie bei der Ergreifung weiterer, im obigen Abschnitt „E. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken – Rechte der Emittentin und der Berechnungsstelle, Feststellungen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu

Broad Discretionary Authority of the Calculation Agent and the Issuer. The Calculation Agent and the Issuer have broad discretionary authority to make various determinations and adjustments under Complex Products, any of which may have an adverse effect on the market value thereof or amounts payable. Any such discretion exercised by, or any calculation made by, the Calculation Agent and the Issuer (in the absence of manifest error) shall be binding on Credit Suisse and all Holders of the Complex Products.

Section E – Offer

E.2b: Use of proceeds

The net proceeds from each issue of Complex Products will be applied by the Issuer for its general corporate purposes, which include making a profit. [The net proceeds from Complex Products issued by Credit Suisse, acting through its [●] Branch, will be received and applied outside Switzerland, unless use in Switzerland is permitted under the Swiss taxation laws in force from time to time without payments in respect of the Complex Products becoming subject to withholding or deduction for Swiss withholding tax as a consequence of such use of proceeds in Switzerland.]

There is no obligation on the Issuer to use the net proceeds from an issue of Complex Products to invest in the Underlying.

E.3: Terms and conditions of the offer

Issue Size [/ Offer Size]: [●]

Denomination: [●]

[Issue Price] [/ Offer Price]: [●]

Subscription Period: [●]

Issue Date / Payment Date: [●]

[Trade Date: [●]]

[Monthly Subscription Facility: [●]]

treffen und Komplexe Produkte anzupassen oder vorzeitig zu kündigen und – Rechte der Emittentin und der Berechnungsstelle, bei Eintritt bestimmter Ereignisse in Bezug auf einen Hedge-Fonds, Feststellungen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu treffen und Komplexe Produkte anzupassen oder vorzeitig zu kündigen" beschriebener Maßnahmen.]

Weitreichende Ermessensbefugnisse der Berechnungsstelle und der Emittentin. Die Berechnungsstelle und die Emittentin haben in Bezug auf verschiedene Festlegungen und Anpassungen im Rahmen der Komplexen Produkte weitreichende Ermessensbefugnisse, die sich nachteilig auf den Marktwert der Komplexen Produkte oder die darauf zahlbaren Beträge auswirken können. Solche Ermessensentscheidungen der Berechnungsstelle und der Emittentin sind ebenso wie von ihnen vorgenommene Berechnungen (ausser im Fall eines offensichtlichen Irrtums) für die Emittentin und alle Inhaber der betreffenden Komplexen Produkte bindend.

Abschnitt E – Angebot

E.2b: Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse

Der mit jeder Emission von Komplexen Produkten erzielte Nettoerlös wird von der Emittentin für allgemeine Unternehmenszwecke verwendet, zu denen auch die Erzielung von Gewinnen gehört. [Der mit der Begebung von Komplexen Produkten durch die Credit Suisse, handelnd durch die Niederlassung [●], erzielte Nettoerlös wird ausserhalb der Schweiz erhalten und wird für Zwecke ausserhalb der Schweiz verwendet, es sei denn, die Verwendung ist nach dem jeweils geltenden Schweizer Steuerrecht erlaubt, ohne dass Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte als Konsequenz aus dieser Erlösverwendung in der Schweiz einem Einbehalt oder Abzug nach Schweizer Verrechnungssteuer unterliegen würden.]

Es besteht keine Verpflichtung der Emittentin, den mit einer Emission von Komplexen Produkten erzielten Nettoerlös in den Basiswert zu investieren.

E.3: Beschreibung der Angebotskonditionen

Emissionsvolumen [/ Angebotsvolumen]: [●]

Stückelung: [●]

[Emissionspreis] [/ Angebotspreis]: [●]

Zeichnungsfrist: [●]

Emissionstag/ Zahlungstag: [●]

[Abschlussstag: [●]]

[Monatliche Zeichnungsfazilität: [●]]

SUMMARY

Last Trading Date: [●]

[insert additional terms of the offer: [●]]

E.4: A description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests

[Potential conflicts of interest

Each of Credit Suisse, the dealer(s) and their respective affiliates may simultaneously act in one or several administrative (including custodial) functions for the Fund or provide financing arrangements to the Fund or related entities and as a result may have confidential information in relation to the underlying assets of the Fund which may be material to an investor which Credit Suisse, the dealer(s) or any of its affiliates are under no obligation (and may be subject to legal prohibition) to disclose. In performing its role as finance provider a number of conflicts of interest may arise, including but not limited to Credit Suisse, the dealer(s) or any of its affiliates taking enforcement action on the underlying assets of the Fund which may be detrimental to the investors.

Each of the Issuer, the dealer(s) and their respective affiliates may from time to time be engaged in transactions involving, among other things, the Underlying(s) or the components of the Fund or Funds linked thereto, which may affect the market value or liquidity of such Complex Products and which could be deemed to be adverse to the interests of the investors in such Complex Products.

Further, Credit Suisse or one of its affiliates will be the Calculation Agent with respect to each Complex Product. In performing its duties in its capacity as Calculation Agent, Credit Suisse (or such affiliate) may have interests adverse to the interests of the investors in the relevant Complex Products, which may affect such investors' return on such Complex Products, particularly where the Calculation Agent is entitled to exercise discretion.

Potential conflicts of interest relating to distributors

Potential conflicts of interest may arise in connection with the Complex Products if a distributor placing such Complex Products (or other entity involved in the offering or listing of such Complex Products) is acting pursuant to a mandate granted by the Issuer and/or the

ZUSAMMENFASSUNG

Letzter Handelstag: [●]

[zusätzliche Angebotsbedingungen aufnehmen: [●]]

E.4: Beschreibung aller Interessen, die für die Emission/das Angebot von wesentlicher Bedeutung sind, einschliesslich Interessenskonflikte

[Potenzielle Interessenkonflikte

Die Credit Suisse, der/die Platzeur(e) und ihre jeweiligen verbundenen Unternehmen können gleichzeitig in einen oder mehreren administrativen Funktionen (einschliesslich als Depotbank für den Fonds) tätig sein oder dem Fonds oder zugehörigen Einheiten Finanzierungen zur Verfügung stellen und im Zusammenhang mit derartigen Finanzierungen vertrauliche Informationen in Bezug auf die zugrunde liegenden Vermögenswerte des Fonds erhalten, die für die Anleger wesentlich sein können und die die Credit Suisse, der/die Platzeur(e) und ihre jeweiligen verbundenen Unternehmen nicht verpflichtet sind, den Anlegern offenzulegen (und denen es auch untersagt sein kann, den Anlegern diese Informationen offenzulegen). Bei der Ausübung dieser Funktion des Bereitstellens von Finanzierungen können eine Reihe von Interessenskonflikten entstehen, unter anderem (ohne hierauf beschränkt zu sein) in dem Fall, dass die Credit Suisse, der/die Platzeur(e) und ihre jeweiligen verbundenen Unternehmen Vollstreckungshandlungen in Bezug auf die zugrunde liegenden Vermögenswerte des Fonds ergreifen, die sich nachteilig auf die Investoren auswirken.

Die Emittentin, der/die Platzeur(e) und ihre jeweiligen verbundenen Unternehmen können von Zeit zu Zeit Transaktionen eingehen, die sich unter anderem auf den Basiswert bzw. die Basiswerte oder die Bestandteile des bzw. der Fonds beziehen, an die Komplexe Produkte gekoppelt sind; diese Transaktionen können sich auf den Marktwert oder die Liquidität der betreffenden Komplexen Produkte auswirken und könnten als den Interessen der Anleger in die betreffenden Komplexen Produkte zuwiderlaufend eingestuft werden.

Darüber hinaus fungiert die Credit Suisse oder eines ihrer verbundenen Unternehmen als Berechnungsstelle für alle Komplexen Produkte. Im Rahmen der Wahrnehmung ihrer Aufgaben als Berechnungsstelle können bei der Credit Suisse (oder dem verbundenen Unternehmen) unter Umständen Interessen bestehen, die den Interessen der Anleger in die betreffenden Komplexen Produkte zuwiderlaufen. Dies kann die von den Anlegern mit den Komplexen Produkten erzielte Rendite beeinflussen, insbesondere dann, wenn der Berechnungsstelle Ermessensbefugnisse zustehen.

Potenzielle Interessenkonflikte in Bezug auf Vertriebsstellen

Potenzielle Interessenkonflikte können im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten entstehen, wenn eine Vertriebsstelle, welche die Komplexen Produkte platziert, oder eine andere Stelle, die an dem Angebot oder dem Listing der Komplexen

SUMMARY

manager(s) or receives commissions and/or fees based on the services performed in connection with, or related to the outcome of, the offering or listing of the Complex Products.][●]

E.7: Expenses charged to the investor by the issuer or the offeror

[Not applicable; the investor or the offeror will not charge any expenses to the offeror]

[Underwriting and Placement Fees: [●]]

[[Subscription Fee] [Sales Fee]: [up to] [●], being the amount charged at issuance by [the distributor][[●]] per Complex Product to the relevant Holder upon purchase.]

[Distribution Fee: [[up to] [●] (expressed as a percentage of the Denomination and included in the Issue Price)] [●].]

[Expenses/Fees Charged by the Issuer to the Holders Post-Issuance: [None][[●]]

[insert any additional fees charged to the Investor, Subscriber or Purchaser: [●]]

ZUSAMMENFASSUNG

Produkte beteiligt ist, im Rahmen eines von der Emittentin und/oder dem bzw. den Managern erteilten Auftrags handelt und Provisionen und/oder Gebühren auf Basis der erbrachten Leistungen im Zusammenhang mit oder in Bezug auf das Ergebnis, das Angebot oder das Listing der Komplexen Produkten erhält.][●]

E.7: Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger von der Emittentin oder vom Anbieter in Rechnung gestellt werden

[Entfällt; dem Anleger werden von der Emittentin oder vom Anbieter keine Ausgaben in Rechnung gestellt]

[Übernahme- und Platzierungsgebühren: [●]]

[[Zeichnungsgebühr] [Ausgabeaufschlag]: [bis zu] [●]; hierbei handelt es sich um den Betrag je Komplexes Produkt, den [die Vertriebsstelle][[●]] dem jeweiligen Inhaber bei der Emission für den Kauf in Rechnung stellt.]

[Vertriebsgebühr: [[bis zu] [●] (ausgedrückt in Prozent der Stückelung und im Emissionspreis enthalten)] [●].]

[Aufwendungen/Gebühren, die den Inhabern nach der Emission von der Emittentin in Rechnung gestellt werden: [Keine][[●]]

[etwaige zusätzliche Gebühren einfügen, die dem Investor, Zeichner bzw. dem Käufer in Rechnung gestellt werden: [●]]

RISK FACTORS

An investment in Complex Products is subject to a number of risks that may affect the market value of, and any expected return on, Complex Products or the ability of the Issuer to fulfil its obligations thereunder. Prospective investors should carefully consider the risks described below, together with all the other information contained in this Document (including any documents incorporated by reference herein), before making a decision to invest in Complex Products. The risks described below are not the only risks an investor in Complex Products may face. Additional risks and uncertainties not currently known to Credit Suisse or that Credit Suisse currently deems to be immaterial may also materially and adversely affect an investment in Complex Products. In such case, or if any of the following risks occur, investors in Complex Products could lose all or part of their investment in, and any expected return on, Complex Products.

Capitalised terms used but not defined in this "Risk Factors" section shall have the meanings assigned to such terms elsewhere in this Document.

I. General

Complex Products involve substantial risks and are suitable only for investors who have the knowledge and experience in financial and business matters necessary to enable them to evaluate the risks and merits of an investment in Complex Products. Prospective investors should ensure that they understand the nature of the risks posed by, and the extent of their exposure under, the relevant Complex Products.

Prospective investors should make all pertinent inquiries they deem necessary in addition to the information provided in this Base Prospectus without relying on the Issuer or any of its affiliates, officers or employees. Prospective investors should consider the suitability and appropriateness of the relevant Complex Products as an investment in light of their own circumstances, investment objectives, tax position and financial condition.

Prospective investors should consider carefully all the information set forth in this Document (including any documents incorporated by reference herein). Prospective investors should pay particular attention to this "Risk Factors" section, however, this Document cannot disclose all of the risks and other significant aspects of Complex Products that could be of particular importance to the individual investor when taking into account his personal situation. Prospective investors in Complex Products should therefore consult their own legal, tax, accounting, financial and other professional advisors to assist them in

RISIKOFAKTOREN

Eine Anlage in Komplexe Produkte ist mit einer Reihe von Risiken verbunden, die den Marktwert sowie die zu erwartende Rendite der Komplexen Produkte oder die Fähigkeit der Emittentin zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen darunter beeinträchtigen können. Potenzielle Anleger sollten vor einer Anlageentscheidung betreffend Komplexe Produkte die nachfolgend beschriebenen Risiken zusammen mit allen sonstigen in diesem Dokument (und allen gegebenenfalls durch Verweis darin einbezogenen Dokumenten) enthaltenen Angaben sorgfältig prüfen. Die nachfolgend beschriebenen Risiken sind nicht die einzigen, mit welchen ein Anleger in Komplexe Produkte unter Umständen konfrontiert ist. Weitere Risiken und Unsicherheiten, die der Credit Suisse derzeit nicht bekannt sind oder die die Credit Suisse derzeit als unwesentlich einstuft, können ebenfalls substantielle und nachteilige Auswirkungen auf eine Anlage in Komplexe Produkte haben. In einem solchen Fall oder bei Verwirklichung eines der nachstehend genannten Risiken könnten Anleger in Komplexe Produkte ihr gesamtes investiertes Kapital oder einen Teil davon sowie eine allfällig darauf erwartete Rendite verlieren.

Begriffe, die in diesem Abschnitt "Risikofaktoren" verwendet, aber nicht definiert sind, haben die ihnen jeweils an anderer Stelle in diesem Dokument zugewiesene Bedeutung.

I. Allgemeines

Komplexe Produkte sind mit erheblichen Risiken verbunden und nur für Anleger geeignet, die über die notwendige Sachkenntnis und Erfahrung in Finanz- und Geschäftsangelegenheiten verfügen, um die Chancen und Risiken einer Anlage in Komplexe Produkte bewerten zu können. Potenzielle Anleger sollten sicherstellen, dass sie die Art der mit den jeweiligen Komplexen Produkten verbundenen Risiken sowie das Ausmass, in welchem sie diesen Risiken ausgesetzt sind, richtig beurteilen können.

Potenzielle Anleger sollten alle Erkundigungen einholen, die sie zusätzlich zu den in diesem Basisprospekt zur Verfügung gestellten Informationen für erforderlich halten, und sich dabei nicht auf die Emittentin oder deren verbundene Unternehmen, Führungskräfte oder Mitarbeiter verlassen. Sie sollten die Eignung und Angemessenheit der jeweiligen Komplexen Produkte als Anlageform vor dem Hintergrund ihrer persönlichen Verhältnisse, ihrer Anlageziele, ihrer steuerlichen Situation und ihrer Finanzlage prüfen.

Potenzielle Anleger sollten alle in diesem Dokument (und allen gegebenenfalls durch Verweis darin einbezogenen Dokumenten) enthaltenen Angaben sorgfältig prüfen. Sie sollten insbesondere diesen Abschnitt "Risikofaktoren" aufmerksam lesen. Jedoch können in diesem Dokument nicht alle Risiken und sonstigen wesentlichen Aspekte der Komplexen Produkte, die für den einzelnen Anleger unter besonderer Berücksichtigung seiner persönlichen Verhältnisse besonders wichtig erscheinen, dargelegt werden. Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten daher ihre persönlichen Rechts-, Steuer- und

determining the suitability of Complex Products for them as an investment.

II. Risk factors that may affect the ability of Credit Suisse to fulfil its obligations under Complex Products

Credit Suisse is exposed to a variety of risks that could adversely affect its results of operations or financial condition and has described any such risks that it believes to be material. In such case, the Issuer may not be able to fulfil all or a part of its obligations under Complex Products and investors in Complex Products could lose all or a part of their investment in, and any expected return on, Complex Products. All references to Credit Suisse in the risk factors set out in this section "*II. Risk factors that may affect the ability of Credit Suisse to fulfil its obligations under Complex Products*" are also related to the consolidated businesses carried on by CSG and its subsidiaries (including Credit Suisse) and therefore should also be read as references to CSG. Likewise, all references to CSG in the risk factors set out in this section "*II. Risk factors that may affect the ability of Credit Suisse to fulfil its obligations under Complex Products*" are related to the consolidated businesses carried on by CSG and its subsidiaries and therefore should be read as applying equally to CSG and Credit Suisse.

1. Liquidity risk

Liquidity, or ready access to funds, is essential to Credit Suisse's business, particularly Credit Suisse's investment banking businesses. Credit Suisse seeks to maintain available liquidity to meet its obligations in a stressed liquidity environment.

Credit Suisse's liquidity could be impaired if it is unable to access the capital markets or sell its assets, and Credit Suisse expects its liquidity costs to increase

Credit Suisse's ability to borrow on a secured or unsecured basis and the cost of doing so can be affected by increases in interest rates or credit spreads, the availability of credit, regulatory requirements relating to liquidity or the market perceptions of risk relating to Credit Suisse or the banking sector, including Credit Suisse's perceived or actual creditworthiness. An inability to obtain

Finanzberater, Wirtschaftsprüfer und sonstigen Fachberater konsultieren und mit ihrer Hilfe prüfen, ob die Komplexen Produkte als Anlageform für sie geeignet sind.

II. Risikofaktoren, die die Fähigkeit der Credit Suisse zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus Komplexen Produkten beeinträchtigen können

Die Credit Suisse ist einer Vielzahl von Risiken ausgesetzt, die sich ungünstig auf ihr Geschäftsergebnis oder ihre finanzielle Lage auswirken könnten. Die Credit Suisse hat diese Risiken, die sie als wesentlich erachtet, beschrieben. In einem solchen Fall kann die Emittentin ihre Verpflichtungen aus Komplexen Produkten unter Umständen nicht oder nur teilweise erfüllen, und Anleger in Komplexen Produkten könnten ihr gesamtes in Komplexen Produkten angelegtes Kapital oder einen Teil davon sowie eine allfällig darauf erwartete Rendite verlieren. Alle Bezugnahmen auf Credit Suisse in den in diesem Abschnitt "*II. Risikofaktoren, die die Fähigkeit der Credit Suisse zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus Komplexen Produkten beeinträchtigen können*" beschriebenen Risikofaktoren stehen auch im Zusammenhang mit der konsolidierten Geschäftstätigkeit der CSG und ihrer Tochtergesellschaften (einschliesslich der Credit Suisse) und sind somit auch als Bezugnahmen auf die CSG zu verstehen. Gleichfalls stehen alle Bezugnahmen auf die CSG in den in diesem Abschnitt "*II. Risikofaktoren, die die Fähigkeit der Credit Suisse zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus Komplexen Produkten beeinträchtigen können*" beschriebenen Risikofaktoren im Zusammenhang mit der konsolidierten Geschäftstätigkeit der CSG und ihrer Tochtergesellschaften und sind somit als Bezugnahmen auf die CSG und die Credit Suisse zu verstehen.

1. Liquiditätsrisiko

Die Liquidität oder der schnelle Zugang zu finanziellen Mitteln ist für die Tätigkeit der Credit Suisse, und insbesondere für ihre Investment-Banking-Geschäftsbereiche, von entscheidender Bedeutung. Die Credit Suisse ist bestrebt, flüssige Mittel bereitzuhalten, um ihren Verpflichtungen auch unter angespannten Liquiditätsbedingungen nachzukommen.

Die Liquidität der Credit Suisse könnte beeinträchtigt werden, falls sie nicht in der Lage ist, Zugang zu den Kapitalmärkten zu erhalten oder ihre Vermögenswerte zu verkaufen. Zudem geht die Credit Suisse von steigenden Liquiditätskosten aus

Die Möglichkeiten der Credit Suisse zur Aufnahme gedeckter oder ungedeckter Kredite und die Kosten hierfür können beeinflusst werden durch den Anstieg der Zinsen, die Ausweitung der Kreditrisikoprämien, die Verfügbarkeit von Krediten, das Vorliegen von die Liquidität betreffenden Anforderungen oder die Einschätzung des Risikos in Bezug auf die Credit Suisse

financing in the unsecured long-term or short-term debt capital markets, or to access the secured lending markets, could have a substantial adverse effect on Credit Suisse's liquidity. In challenging credit markets, Credit Suisse's funding costs may increase or it may be unable to raise funds to support or expand its businesses, adversely affecting its results of operations. Following the financial crisis in 2008 and 2009 its costs of liquidity have been significant, and Credit Suisse expects to incur additional costs as a result of regulatory requirements for increased liquidity and the continued challenging economic environment in Europe, the United States and elsewhere.

If Credit Suisse is unable to raise needed funds in the capital markets (including through offerings of equity and regulatory capital securities), it may need to liquidate unencumbered assets to meet its liabilities. In a time of reduced liquidity, Credit Suisse may be unable to sell some of its assets, or it may need to sell assets at depressed prices, which in either case could adversely affect its results of operations and financial condition.

Credit Suisse's businesses rely significantly on its deposit base for funding

Credit Suisse's businesses benefit from short-term funding sources, including primarily demand deposits, inter-bank loans, time deposits and cash bonds. Although deposits have been, over time, a stable source of funding, this may not continue. In that case, Credit Suisse's liquidity position could be adversely affected and it might be unable to meet deposit withdrawals on demand or at their contractual maturity, to repay borrowings as they mature or to fund new loans, investments and businesses.

Changes in Credit Suisse's ratings may adversely affect its business

Ratings are assigned by rating agencies. They may lower, indicate their intention to lower or withdraw their ratings at any time. The major rating agencies remain focused on the financial services industry, particularly on uncertainties as to whether firms that pose systemic risk would receive government or central bank support in a financial or credit crisis, and on such firms' potential vulnerability to market sentiment and confidence, particularly during periods of

oder das Bankengewerbe durch den Markt, einschliesslich der tatsächlichen oder vermeintlichen Bonität der Credit Suisse. Ist an den Debt Capital Markets für ungedeckte lang- oder kurzfristige Finanzierungen keine Mittelaufnahme möglich oder besteht kein Zugang zu den Märkten für gedeckte Kredite, so könnte dies die Liquidität der Credit Suisse erheblich beeinträchtigen. Unter schwierigen Kreditmarktbedingungen ist es möglich, dass die Finanzierungskosten der Credit Suisse steigen oder dass die Credit Suisse die zur Unterstützung oder Erweiterung ihrer Tätigkeit benötigten Mittel nicht aufnehmen kann und dass sich diese Tatsache ungünstig auf ihr Geschäftsergebnis auswirkt. Seit der Finanzkrise 2008 und 2009 sind ihre Kosten für die Liquidität beträchtlich. Ausserdem geht die Credit Suisse davon aus, dass aufgrund der höheren regulatorischen Liquiditätsanforderungen und der weiterhin schwierigen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen in Europa, den USA und in anderen Ländern mit steigenden Kosten zu rechnen ist.

Sollte die Credit Suisse benötigte Mittel an den Kapitalmärkten nicht aufnehmen können (auch nicht durch Kapitalerhöhungen und regulatorische Kapitalinstrumente), ist es möglich, dass sie unbelastete Vermögenswerte liquidieren muss, um ihren Verpflichtungen nachzukommen. Herrscht Liquiditätsknappheit, ist es möglich, dass die Credit Suisse bestimmte ihrer Vermögenswerte nicht oder nur zu niedrigeren Preisen verkaufen kann, was sich beides ungünstig auf ihr Geschäftsergebnis und ihre finanzielle Lage auswirken könnte.

Die Geschäftsbereiche der Credit Suisse verlassen sich zu Finanzierungszwecken stark auf ihre Einlagen

Die Geschäftsbereiche der Credit Suisse nutzen kurzfristige Finanzierungsquellen. Dazu zählen primär Sichteinlagen, Inter-Bank-Kredite, Termingelder und Kassa-Anleihen. Obwohl die Einlagen langfristig eine stabile Finanzierungsquelle dargestellt haben, kann dies nicht als selbstverständlich vorausgesetzt werden. Sollte sich daran etwas ändern, könnte die Liquidität der Credit Suisse beeinträchtigt werden, und die Credit Suisse wäre unter Umständen nicht in der Lage, Einlagerückzahlungen auf Verlangen oder bei ihrer vertraglichen Fälligkeit nachzukommen, Kredite bei Fälligkeit zu tilgen oder neue Kredite, Anlagen und Geschäfte zu finanzieren.

Änderungen der Ratings der Credit Suisse könnten ihre Tätigkeit beeinträchtigen

Die Ratings werden von Ratingagenturen vergeben, die ihre Ratings jederzeit herabsetzen, ihre Herabsetzungsabsicht andeuten oder die Ratings zurückziehen können. Die grossen Ratingagenturen konzentrieren sich nach wie vor auf die Finanzdienstleistungsbranche und insbesondere auf die offene Frage, ob Unternehmen, die ein systemisches Risiko darstellen, in einer Finanz- beziehungsweise

severe economic stress. For example, in January 2016, Moody's lowered its long-term credit ratings of Credit Suisse by one notch. Any downgrades in Credit Suisse's assigned ratings, including in particular its credit ratings, could increase its borrowing costs, limit its access to capital markets, increase its cost of capital and adversely affect the ability of its businesses to sell or market its products, engage in business transactions – particularly longer-term and derivatives transactions – and retain its clients.

2. Market risk

Credit Suisse may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility

Although Credit Suisse continued to strive to reduce its balance sheet and made significant progress in implementing CSG's new strategy in 2015, Credit Suisse continues to maintain large trading and investment positions and hedges in the debt, currency and equity markets, and in private equity, hedge funds, real estate and other assets. These positions could be adversely affected by volatility in financial and other markets, that is, the degree to which prices fluctuate over a particular period in a particular market, regardless of market levels. To the extent that Credit Suisse owns assets, or has net long positions, in any of those markets, a downturn in those markets could result in losses from a decline in the value of Credit Suisse's net long positions. Conversely, to the extent that Credit Suisse has sold assets that it does not own or has net short positions in any of those markets, an upturn in those markets could expose Credit Suisse to potentially significant losses as it attempts to cover its net short positions by acquiring assets in a rising market. Market fluctuations, downturns and volatility can adversely affect the fair value of Credit Suisse's positions and its results of operations. Adverse market or economic conditions or trends have caused, and in the future may cause, a significant decline in Credit Suisse's net revenues and profitability.

Credit Suisse's businesses are subject to the risk of loss from adverse market conditions and unfavourable economic, monetary, political, legal and other developments in the countries it operates in around the world

Kreditkrise Unterstützung seitens des Staates oder der Notenbanken erhalten würden, sowie auf die potentielle Anfälligkeit solcher Unternehmen gegenüber der Stimmung am Markt und dem Vertrauen des Marktes, insbesondere in wirtschaftlich extrem angespannten Zeiten. So hat Moody's im Januar 2016 ihre langfristigen Kreditratings für die Credit Suisse um eine Stufe gesenkt. Herabsetzungen der der Credit Suisse verliehenen Ratings, insbesondere ihrer Kreditratings, könnte ihre Fremdkapitalkosten erhöhen, ihren Zugang zu den Kapitalmärkten einschränken, ihre Kapitalkosten steigern und die Fähigkeit ihrer Geschäftsbereiche zum Verkauf oder zur Vermarktung ihrer Produkte, zum Abschluss von Geschäftstransaktionen – insbesondere längerfristiger und derivativer Transaktionen – und zur Bindung von Kunden beeinträchtigen.

2. Marktrisiko

Der Credit Suisse könnten aufgrund von Marktschwankungen und Volatilität in ihrer Handels- und Anlageätigkeit erhebliche Verluste entstehen

Obwohl die Credit Suisse ihre Bilanz weiter zu reduzieren versuchte und bei der Umsetzung der neuen Strategie von CSG im Jahr 2015 bedeutende Fortschritte erzielt hat, hält sie nach wie vor grosse Handels- und Anlagepositionen sowie Absicherungen in den Kredit-, Devisen- und Aktienmärkten wie auch in Private Equity, Hedge-Fonds, Immobilien und anderen Vermögenswerten. Diese Positionen könnten durch die Volatilität der Finanz- und anderer Märkte – das heisst durch das Ausmass von Preisschwankungen über einen bestimmten Zeitraum in einem bestimmten Markt, ganz unabhängig vom Marktniveau – beeinträchtigt werden. Insofern als die Credit Suisse in diesem Märkten Vermögenswerte besitzt oder Netto-Longpositionen hält, könnte ein entsprechender Marktrückgang Verluste aufgrund eines Wertrückgangs der von der Credit Suisse gehaltenen Netto-Longpositionen zur Folge haben. Umgekehrt könnte, insofern als die Credit Suisse in entsprechenden Märkten Vermögenswerte, die sie nicht besitzt, verkauft hat oder Netto-Shortpositionen hält, ein entsprechender Marktaufschwung potenziell erhebliche Verluste einbringen, wenn die Credit Suisse ihre Netto-Shortpositionen durch den Kauf von Vermögenswerten in einem steigenden Markt zu decken versucht. Marktschwankungen, Kursrückgänge und Volatilität können den Fair Value der Positionen der Credit Suisse und ihr Geschäftsergebnis ungünstig beeinflussen. Die negativen Markt- und Wirtschaftslagen beziehungsweise -trends haben in der Vergangenheit zu einem ausgeprägten Rückgang des Reingewinns und der Rentabilität der Credit Suisse geführt. Dies könnte auch in Zukunft der Fall sein.

Die Geschäftsbereiche der Credit Suisse sind einem Verlustrisiko ausgesetzt, das sich aus widrigen Marktbedingungen und ungünstigen wirtschaftlichen, geldpolitischen, politischen, rechtlichen oder sonstigen Entwicklungen in den Ländern ergibt, in denen die Credit Suisse weltweit

As a global financial services company, Credit Suisse's businesses are materially affected by conditions in the financial markets and economic conditions generally in Europe, the United States, Asia and elsewhere around the world. The recovery from the economic crisis of 2008 and 2009 continues to be sluggish in several key developed markets. The European sovereign debt crisis as well as United States' debt levels and the federal budget process have not been permanently resolved. In addition, significantly higher market volatility, low commodity prices, particularly the recent significant decrease in energy prices, and concerns over emerging markets, in particular slower economic growth in China, have recently affected financial markets. Credit Suisse's financial condition and results of operations could be materially adversely affected if these conditions do not improve, or if they stagnate or worsen. Further, various countries in which Credit Suisse operates or invests have experienced severe economic disruptions particular to that country or region, including extreme currency fluctuations, high inflation, or low or negative growth, among other negative conditions. Concerns about weaknesses in the economic and fiscal condition of certain European countries continued, especially with regard to how such weaknesses might affect other economies as well as financial institutions (including Credit Suisse) which lent funds to or did business with or in those countries. For example, sanctions have been imposed on certain individuals and companies in Russia due to the conflict in the Ukraine. In addition, events in Greece have led to concerns about its economic and financial stability and the effects that it could have on the eurozone. Continued concern about European economies, including the refugee crisis and uncertainty related to the impact of the recent UK referendum approving its withdrawal from the EU, could cause disruptions in market conditions in Europe and around the world. Economic disruption in other countries, even in countries in which Credit Suisse does not currently conduct business or have operations, could adversely affect its businesses and results.

Adverse market and economic conditions continue to create a challenging operating environment for financial services companies. In particular, the impact of interest and currency exchange rates, the risk of geopolitical events, fluctuations in commodity prices and concerns over European stagnation and Greece's position in the

tätig ist.

Als weltweit tätiges Finanzdienstleistungsunternehmen ist die Credit Suisse mit ihren Geschäftsbereichen von den Bedingungen an den Finanzmärkten und von den allgemeinen Wirtschaftsbedingungen in Europa, den USA, Asien und anderen Ländern auf der ganzen Welt stark abhängig. Die Erholung von der Wirtschaftskrise der Jahre 2008 und 2009 kommt in einigen wichtigen Industrieländern nach wie vor nur langsam voran. Die Staatsschuldenkrise in Europa sowie das Schuldenniveau und das nationale Budgetverfahren in den USA sind bisher nicht Gegenstand nachhaltiger Lösungen. Darüber hinaus haben sich die deutlich höhere Marktvolatilität, die niedrigen Rohstoffpreise, insbesondere der jüngste Rückgang der Energiepreise, und die Besorgnis in Bezug auf die Schwellenländer, vor allem das langsamere Wirtschaftswachstum in China, in jüngster Zeit auf die Finanzmärkte ausgewirkt. Die Finanzlage und das Betriebsergebnis der Credit Suisse könnten sich im Falle einer ausbleibenden Verbesserung, einer Stagnation oder Verschlechterung der Rahmenbedingungen deutlich zum Negativen verändern. Ausserdem haben zahlreiche Länder, in denen die Credit Suisse tätig ist bzw. investiert, schwerwiegende konjunkturelle Einbrüche aufgrund besonderer Umstände in dem jeweiligen Land bzw. in der jeweiligen Region erlebt, einschliesslich extremer Wechselkursschwankungen, hoher Inflation oder langsamem bzw. negativem Wachstum, um nur einige dieser negativen Rahmenbedingungen zu nennen. Die Sorgen wegen der schwachen Wirtschafts- und Finanzlage bestimmter europäischer Länder hielten weiter an. Sie drehten sich insbesondere darum, wie sich diese Schwäche auf andere Volkswirtschaften und Finanzinstitute (einschliesslich der Credit Suisse) auswirken könnte, die diesen Ländern Geld geliehen oder mit oder in diesen Ländern Geschäfte getätigt haben. Beispielsweise wurden aufgrund des Konflikts in der Ukraine Sanktionen gegen bestimmte Personen und Unternehmen in Russland erlassen. Zudem haben die Ereignisse in Griechenland Besorgnis über die wirtschaftliche und finanzielle Stabilität des Landes sowie die Auswirkungen, die diese auf die Eurozone haben könnten, geweckt. Eine anhaltende Besorgnis über die europäischen Volkswirtschaften, unter anderem aufgrund der Flüchtlingskrise und der Unsicherheiten im Zusammenhang mit den Auswirkungen des vor kurzem im Vereinigten Königreich durchgeführten Referendums, mit dem für den Austritt des Vereinigten Königreichs aus der EU gestimmt wurde, könnte eine Störung der Marktbedingungen in Europa und dem Rest der Welt hervorrufen. Konjunkturelle Einbrüche in anderen Ländern könnten sich negativ auf die Geschäfte und Ergebnisse der Credit Suisse auswirken, selbst dann, wenn die Credit Suisse dort gerade keine Geschäfte durchführt bzw. dort nicht tätig ist.

Ungünstige Markt- und Wirtschaftsbedingungen stellen die Finanzdienstleister weiterhin vor grosse geschäftliche Herausforderungen. Namentlich der Einfluss der Zinssätze und der Wechselkurse und die mit weltpolitischen Ereignissen verbundenen Risiken, die Schwankungen der Rohstoffpreise sowie die Besorgnis

eurozone have affected financial markets and the economy. In recent years, the low interest rate environment has adversely affected Credit Suisse's net interest income and the value of its trading and non-trading fixed income portfolios, and future changes in interest rates, including changes in the current negative short-term interest rates in Credit Suisse's home market, could adversely affect its businesses and results. In addition, movements in equity markets have affected the value of Credit Suisse's trading and non-trading equity portfolios, while the historical strength of the Swiss franc has adversely affected Credit Suisse's revenues and net income. Further, diverging monetary policies among the major economies in which Credit Suisse operates, in particular among the U.S. Federal Reserve (the "**Fed**"), the European Central Bank and the Swiss National Bank (the "**SNB**") may adversely affect its results.

Such adverse market or economic conditions may reduce the number and size of investment banking transactions in which Credit Suisse provides underwriting, mergers and acquisitions advice or other services and, therefore, may adversely affect its financial advisory and underwriting fees. Such conditions may adversely affect the types and volumes of securities trades that Credit Suisse executes for customers and may adversely affect the net revenues it receives from commissions and spreads. In addition, several of Credit Suisse's businesses engage in transactions with, or trade in obligations of, governmental entities, including super-national, national, state, provincial, municipal and local authorities. These activities can expose Credit Suisse to enhanced sovereign, credit-related, operational and reputational risks, including the risks that a governmental entity may default on or restructure its obligations or may claim that actions taken by government officials were beyond the legal authority of those officials, which could adversely affect Credit Suisse's financial condition and results of operations.

Unfavourable market or economic conditions have affected Credit Suisse's businesses over the last years, including the low interest rate environment, continued cautious investor behaviour and changes in market structure, particularly in Credit Suisse's macro businesses. These negative factors have been reflected in lower commissions and fees from Credit Suisse's client-flow sales and trading and asset management activities, including commissions and fees that are based on the value of Credit Suisse's clients' portfolios. Investment performance that is below that of competitors or asset management benchmarks could result in a decline in assets under management and related fees and make it harder to attract new clients. There has been a fundamental shift in client demand away from more

über die Stagnation in Europa und die Position Griechenlands in der Eurozone wirkten sich auf die Finanzmärkte und die Wirtschaft aus. In den letzten Jahren beeinträchtigte das Tiefzinsumfeld den Zinserfolg der Credit Suisse und den Wert ihrer Handels- und Anlagebestände im festverzinslichen Bereich. Künftige Zinsänderungen, einschliesslich Änderungen der aktuell negativen kurzfristigen Zinsen im Heimatmarkt der Credit Suisse, könnten ihre Geschäfte und Ergebnisse negativ beeinflussen. Zusätzlich haben Kursschwankungen an den Aktienmärkten den Wert der Handels- und Anlagebestände der Credit Suisse im Aktienbereich beeinträchtigt, während die historische Stärke des Schweizer Franken die Erträge und den Nettogewinn der Credit Suisse belastet hat. Darüber hinaus wirkt sich die voneinander abweichende Geldpolitik der grossen Volkswirtschaften, in denen die Credit Suisse tätig ist, insbesondere die der U.S. Federal Reserve (die "**Fed**"), der Europäischen Zentralbank und der Schweizerischen Nationalbank (die "**SNB**"), möglicherweise negativ auf ihre Ergebnisse aus.

Solch ungünstige Markt- oder Wirtschaftsbedingungen können die Zahl und den Umfang der Investment-Banking-Transaktionen einschränken, bei welchen die Credit Suisse Emissions-, Fusions- und Übernahmeberatungen oder andere Dienstleistungen erbringt, und sich daher ungünstig auf ihre Finanzberatungshonorare und Übernahmeprovisionen auswirken. Diese Entwicklungen können sich sowohl in der Art als auch im Umfang der von der Credit Suisse für Kunden getätigten Wertpapiergeschäfte niederschlagen und ihren Nettoertrag aus Kommissionen und Spreads belasten. Ausserdem beteiligen sich zahlreiche Geschäftsbereiche der Credit Suisse an Transaktionen mit bzw. handeln mit Anleihen von staatlichen Stellen, u.a. mit internationalen, nationalen, staatlichen, regionalen, kommunalen oder lokalen Behörden. Diese Aktivitäten können die Credit Suisse verschärften länder- und kreditbezogenen, operationellen und Reputationsrisiken aussetzen, einschliesslich des Risikos, dass eine staatliche Stelle ihre finanziellen Verpflichtungen nicht erfüllt bzw. neu ordnet oder behauptet, von Beamten ergriffene Massnahmen lägen ausserhalb des Zuständigkeitsbereichs dieser Beamten, wodurch die finanzielle Lage und das Geschäftsergebnis der Credit Suisse beeinträchtigt werden könnten.

Ungünstige Markt- oder Wirtschaftsbedingungen haben die Geschäftsbereiche der Credit Suisse in den letzten Jahren beeinträchtigt. Dazu gehören das durch niedrige Zinssätze gekennzeichnete Umfeld, das immer noch vorsichtige Agieren der Anleger sowie Änderungen der Marktstruktur, insbesondere im Makrogeschäft der Credit Suisse. Geringere Kommissions- und Gebührenerträge aus kundenbezogenen Geschäften der Credit Suisse im Handels- und Vermögensverwaltungsbereich (einschliesslich Kommissions- und Gebührenerträge, die vom Wert der Kundenportfolios der Credit Suisse abhängen) spiegeln den Einfluss dieser negativen Faktoren wider. Eine Anlageperformance, die unter derjenigen der Konkurrenz oder unter den Vermögensverwaltungs-Benchmarks liegt, könnte einen

complex products and significant client deleveraging, and Credit Suisse's results of operations related to private banking and asset management activities have been and could continue to be adversely affected as long as this continues.

Adverse market or economic conditions have also negatively affected Credit Suisse's private equity investments since, if a private equity investment substantially declines in value, Credit Suisse may not receive any increased share of the income and gains from such investment (to which Credit Suisse is entitled in certain cases when the return on such investment exceeds certain threshold returns), may be obligated to return to investors previously received excess carried interest payments and may lose its pro rata share of the capital invested. In addition, it could become more difficult to dispose of the investment, as even investments that are performing well may prove difficult to exit.

In addition to the macroeconomic factors discussed above, other events beyond Credit Suisse's control, including terrorist attacks, military conflicts, economic or political sanctions, disease pandemics, political unrest or natural disasters could have a material adverse effect on economic and market conditions, market volatility and financial activity, with a potential related effect on Credit Suisse's businesses and results.

Credit Suisse may incur significant losses in the real estate sector

Credit Suisse finances and acquires principal positions in a number of real estate and real estate-related products, primarily for clients, and originates loans secured by commercial and residential properties. As of 31 December 2015, Credit Suisse's real estate loans as reported to the SNB totalled approximately CHF 143 billion. Credit Suisse also securitises and trades in commercial and residential real estate and real estate-related whole loans, mortgages, and other real estate and commercial assets and products, including commercial mortgage-backed securities and residential mortgage-backed securities ("**RMBS**"). Credit Suisse's real estate-related businesses and risk exposures could be adversely affected by any downturn in real estate markets, other sectors and the economy as a whole. In particular, the risk of potential price corrections in the real estate market in certain areas of Switzerland could have a material adverse effect on Credit Suisse's real estate-related

Rückgang der verwalteten Vermögen und der entsprechenden Gebühren zur Folge haben und die Gewinnung von Neukunden erschweren. Die Kunden haben ihre Nachfrage eindeutig zu Ungunsten der komplexen Produkte verlagert und in grossem Stil Fremdmittel abgebaut. Solange sich dieser Trend fortsetzt, sind negative Auswirkungen auf das Geschäftsergebnis der Credit Suisse im Zusammenhang mit ihren Aktivitäten im Private Banking und in der Vermögensverwaltung nicht auszuschliessen, wie die Vergangenheit gezeigt hat.

Weiter wirkten sich die ungünstigen Markt- oder Wirtschaftsbedingungen auch negativ auf die Private-Equity-Beteiligungen der Credit Suisse aus. Wenn nämlich ein Private-Equity-Investment erheblich an Wert einbüsst, ist es möglich, dass die Credit Suisse keine höhere Beteiligung an den Erträgen und Gewinnen der betreffenden Anlage erhalten (auf die sie in bestimmten Fällen Anspruch hat, wenn der Ertrag entsprechender Anlagen eine bestimmte Ertragsschwelle übersteigt), dass sie zuvor entgegengenommene Carried-Interest-Überschusszahlungen an Investoren rückerstatten muss und dass sie ihren Pro-Rata-Anteil am investierten Kapital verliert. Ausserdem könnte es schwieriger werden, die Anlage abzustossen, da auch gut abschneidende Anlagen schwer veräusserbar sein können.

Zusätzlich zu den vorstehend angesprochenen makroökonomischen Faktoren könnten andere Ereignisse, auf welche die Credit Suisse keinen Einfluss hat, wie z.B. Terroranschläge, militärische Konflikte sowie Wirtschafts- oder politische Sanktionen, Pandemien, politische Unruhen oder Naturkatastrophen erhebliche ungünstige Auswirkungen auf die Wirtschafts- und Marktbedingungen, die Marktvolatilität und die finanziellen Aktivitäten haben und sich auch in den Geschäftsbereichen und Ergebnissen der Credit Suisse niederschlagen.

Die Credit Suisse könnte erhebliche Verluste im Immobiliensektor erleiden

Die Credit Suisse finanziert und erwirbt in erster Linie für Kunden Positionen in verschiedenen Immobilien- und damit verbundenen Produkten und stellt Darlehen bereit, die durch Geschäfts- und Wohnimmobilien besichert sind. Per 31. Dezember 2015 beliefen sich die der SNB gemeldeten Immobilienausleihungen der Credit Suisse auf insgesamt rund CHF 143 Mrd. Weiter verbrieft und handelt die Credit Suisse mit Immobilien und Immobiliendarlehen und Hypotheken im Bereich Geschäfts- und Wohnimmobilien sowie mit anderen – Vermögenswerten und Produkten im Immobilien- und Geschäftsbereich, einschliesslich durch Hypotheken auf Geschäftsimmobilien besicherter Wertpapiere (*Commercial Mortgage-backed Securities*) und durch Hypotheken auf Wohnimmobilien besicherter Wertpapiere (*Residential Mortgage-backed Securities*; "**RMBS**"). Es ist nicht auszuschliessen, dass die immobilienbezogenen Geschäfte der Credit Suisse und ihre Risikopositionen unter einer Baisse der

businesses.

Holding large and concentrated positions may expose Credit Suisse to large losses

Concentrations of risk could increase losses, given that Credit Suisse has sizeable loans to, and securities holdings in, certain customers, industries or countries. Decreasing economic growth in any sector in which Credit Suisse makes significant commitments, for example, through underwriting, lending or advisory services, could also negatively affect Credit Suisse's net revenues.

Credit Suisse has significant risk concentration in the financial services industry as a result of the large volume of transactions it routinely conducts with broker-dealers, banks, funds and other financial institutions, and in the ordinary conduct of Credit Suisse's business it may be subject to risk concentration with a particular counterparty. Credit Suisse, like other financial institutions, continues to adapt its practices and operations in consultation with its regulators to better address an evolving understanding of its exposure to, and management of, systemic risk and risk concentration to financial institutions. Regulators continue to focus on these risks, and there are numerous new regulations and government proposals, and significant ongoing regulatory uncertainty, about how best to address them. There can be no assurance that the changes in Credit Suisse's industry, operations, practices and regulation will be effective in managing this risk.

Risk concentration may cause Credit Suisse to suffer losses even when economic and market conditions are generally favourable for others in its industry.

Credit Suisse's hedging strategies may not prevent losses

If any of the variety of instruments and strategies Credit Suisse uses to hedge its exposure to various types of risk in its businesses is not effective, it may incur losses. Credit Suisse may be unable to purchase hedges or be only partially hedged, or its hedging strategies may not be fully effective in mitigating its risk exposure in all market

Immobilienmärkte, anderer Sektoren und dem allgemeinen Konjunkturrückgang leiden. Namentlich könnte das Risiko möglicher Preiskorrekturen im Immobilienmarkt in bestimmten Regionen der Schweiz die immobilienbezogenen Geschäfte der Credit Suisse erheblich beeinträchtigen.

Das Halten grosser und konzentrierter Positionen könnte die Credit Suisse anfällig für hohe Verluste machen

Risikokonzentrationen könnten Verluste erhöhen, da die Credit Suisse umfangreiche Kredite an und Wertpapierbestände von bestimmten Kunden, Branchen oder Ländern aufweist. Der Nettogewinn der Credit Suisse könnte auch von einem rückläufigen Wirtschaftswachstum in Sektoren, in denen sie etwa durch die Zeichnung von Finanzinstrumenten, Kreditvergaben oder Beratungsdienstleistungen hochgradig engagiert ist, in Mitleidenschaft gezogen werden.

Durch das grosse Transaktionsvolumen, das die Credit Suisse routinemässig mit Broker-Dealern, Banken, Fonds und anderen Finanzinstituten abwickelt, weist sie bedeutende Risikokonzentrationen im Finanzdienstleistungssektor auf. Auch kann die Credit Suisse durch ihre normale Geschäftstätigkeit eine Risikokonzentration bezüglich einer bestimmten Gegenpartei aufweisen. Wie andere Häuser auch passt die Credit Suisse in Abstimmung mit den für sie zuständigen Aufsichtsbehörden ihre Verfahren und ihre Geschäftstätigkeit laufend an die neuen Einsichten in die eingegangenen systemischen Risiken und Klumpenrisiken bei Finanzinstituten sowie den Umgang mit diesen Risiken an. Die Aufsichtsbehörden konzentrieren sich nach wie vor auf diese Risiken, und es liegen zahlreiche neue Regeln und Vorschläge von staatlicher Seite hinsichtlich des Umgangs mit diesen Risiken vor, wobei weiterhin beträchtliche Unsicherheit über den einzuschlagenden Weg besteht. Es können keine Zusagen gemacht werden, dass die Anpassungen der Geschäftstätigkeit der Credit Suisse beziehungsweise der Finanzbranche sowie der Verfahren und entsprechenden Vorschriften sich im Management dieser Risiken als effizient erweisen.

Eine Risikokonzentration kann dazu führen, dass die Credit Suisse Verluste erleidet, auch wenn die Wirtschafts- und Marktbedingungen für andere Vertreter ihrer Branche generell günstig sind.

Es ist möglich, dass die Hedging-Strategien der Credit Suisse Verluste nicht verhindern

Falls einzelne der vielfältigen Instrumente und Strategien, die die Credit Suisse zur Absicherung ihrer Engagements gegenüber verschiedenen Arten von Risiken im Rahmen ihrer Tätigkeit einsetzt, nicht wirksam sind, kann das für die Credit Suisse Verluste zur Folge haben. Möglicherweise kann die Credit Suisse dann keine Absicherungen erwerben oder ist nur teilweise

environments or against all types of risk.

Market risk may increase the other risks that Credit Suisse faces

In addition to the potentially adverse effects on Credit Suisse's businesses described above, market risk could exacerbate the other risks that Credit Suisse faces. For example, if Credit Suisse were to incur substantial trading losses, its need for liquidity could rise sharply while its access to liquidity could be impaired. In conjunction with another market downturn, Credit Suisse's customers and counterparties could also incur substantial losses of their own, thereby weakening their financial condition and increasing Credit Suisse's credit and counterparty risk exposure to them.

3. Credit risk

Credit Suisse may suffer significant losses from its credit exposures

Credit Suisse's businesses are subject to the fundamental risk that borrowers and other counterparties will be unable to perform their obligations. Credit Suisse's credit exposures exist across a wide range of transactions that it engages in with a large number of clients and counterparties, including lending relationships, commitments and letters of credit, as well as derivative, currency exchange and other transactions. Credit Suisse's exposure to credit risk can be exacerbated by adverse economic or market trends, as well as increased volatility in relevant markets or instruments. In addition, disruptions in the liquidity or transparency of the financial markets may result in Credit Suisse's inability to sell, syndicate or realise the value of its positions, thereby leading to increased concentrations. Any inability to reduce these positions may not only increase the market and credit risks associated with such positions, but also increase the level of risk-weighted assets on Credit Suisse's balance sheet, thereby increasing its capital requirements, all of which could adversely affect its businesses.

Credit Suisse's regular review of the creditworthiness of clients and counterparties for credit losses does not depend on the accounting treatment of the asset or commitment. Changes in creditworthiness of loans and loan commitments that are fair valued are reflected in trading revenues.

abgesichert, oder ihre Hedging-Strategien können ihre Wirkung nicht voll entfalten, um ihre Risikoexponierung in allen Marktumgebungen oder gegenüber allen Arten von Risiken zu verringern.

Marktrisiken könnten die übrigen Risiken, denen die Credit Suisse ausgesetzt ist, erhöhen

Neben den oben beschriebenen potenziell ungünstigen Auswirkungen auf die Tätigkeit der Credit Suisse könnte das Marktrisiko die übrigen Risiken, denen sie ausgesetzt ist, noch verschlimmern. Sollte die Credit Suisse beispielsweise erhebliche Handelsverluste erleiden, könnte ihr Liquiditätsbedarf stark zunehmen, während ihr Zugang zu flüssigen Mitteln beeinträchtigt sein könnte. Im Falle eines weiteren Marktrückgangs könnten zudem auch Kunden und Gegenparteien der Credit Suisse wiederum erhebliche Verluste erleiden, so dass deren finanzielle Lage geschwächt und das mit ihnen eingegangene Kredit- und Gegenparteirisiko der Credit Suisse dadurch erhöht würde.

3. Kreditrisiko

Die Credit Suisse könnte durch ihre Kreditengagements erhebliche Verluste erleiden

Für die Geschäftsbereiche der Credit Suisse besteht das grundsätzliche Risiko, dass ihre Schuldner und andere Gegenparteien nicht in der Lage sein könnten, ihren Verpflichtungen nachzukommen. Die Kreditrisiken der Credit Suisse bestehen über eine breite Palette von Transaktionen hinweg, die sie mit einer Vielzahl von Kunden und Gegenparteien abschliesst, einschliesslich von Kreditbeziehungen, Engagements und Akkreditiven ebenso wie von Derivat-, Devisen- und anderen Transaktionen. Die Kreditrisiken der Credit Suisse können durch ungünstige Konjunktur- oder Markttendenzen sowie eine gesteigerte Volatilität an den jeweiligen Märkten bzw. der jeweiligen Instrumente verschärft werden. Zusätzlich können Störungen der Liquidität oder Transparenz der Finanzmärkte dazu führen, dass die Credit Suisse nicht in der Lage ist, ihre Positionen zu veräussern, zu syndizieren oder glattzustellen und damit verstärkte Konzentrationen verursachen. Ist eine Reduzierung solcher Positionen nicht möglich, kann dies nicht nur die mit solchen Positionen einhergehenden Markt- und Kreditrisiken erhöhen, sondern auch den Anteil der risikogewichteten Aktiva in der Bilanz der Credit Suisse und damit ihren Eigenkapitalbedarf erhöhen – Umstände, die sich allesamt negativ auf ihre Geschäfte auswirken könnten.

Die Credit Suisse prüft die Bonität von Kunden und Gegenparteien im Hinblick auf Kreditverluste regelmässig. Diese Prüfung hängt nicht von der Bilanzierung des Assets oder Engagements ab. Änderungen der Bonität von Krediten und Kreditengagements, die zum Fair Value bewertet sind, werden in den Erträgen aus Finanzgeschäften ausgewiesen.

Credit Suisse management's determination of the provision for loan losses is subject to significant judgment. Credit Suisse's banking businesses may need to increase their provisions for loan losses or may record losses in excess of the previously determined provisions if its original estimates of loss prove inadequate, which could have a material adverse effect on its results of operations.

Under certain circumstances, Credit Suisse may assume long-term credit risk, extend credit against illiquid collateral and price derivative instruments aggressively based on the credit risks that Credit Suisse takes. As a result of these risks, Credit Suisse's capital and liquidity requirements may continue to increase.

Defaults by a large financial institution could adversely affect financial markets generally and Credit Suisse specifically

Concerns or even rumours about or a default by one institution could lead to significant liquidity problems, losses or defaults by other institutions because the commercial soundness of many financial institutions may be closely related as a result of credit, trading, clearing or other relationships between institutions. This risk is sometimes referred to as systemic risk. Concerns about defaults by and failures of many financial institutions, particularly those with significant exposure to the eurozone, continued in 2015 and could continue to lead to losses or defaults by financial institutions and financial intermediaries with which Credit Suisse interacts on a daily basis, such as clearing agencies, clearing houses, banks, securities firms and exchanges. Credit Suisse's credit risk exposure will also increase if the collateral it holds cannot be realised upon or can only be liquidated at prices insufficient to cover the full amount of exposure.

The information that Credit Suisse uses to manage its credit risk may be inaccurate or incomplete

Although Credit Suisse regularly reviews its credit exposure to specific clients and counterparties and to specific industries, countries and regions that it believes may present credit concerns, default risk may arise from events or circumstances that are difficult to foresee or detect, such as fraud. Credit Suisse may also fail to receive full information with respect to the credit or trading risks of a counterparty.

Die Festlegung der Rückstellungen für Kreditverluste durch die Geschäftsleitung der Credit Suisse ist in hohem Masse eine Ermessensfrage. Es ist möglich, dass die einzelnen Geschäftsbereiche ihre Rückstellungen für Kreditverluste erhöhen müssen oder dass sie Verluste verzeichnen, welche die vorgenommenen Rückstellungen übersteigen, sofern sich die ursprünglichen Verlustschätzungen der Credit Suisse als inadäquat erweisen sollten. Dies könnte das Geschäftsergebnis der Credit Suisse erheblich beeinträchtigen.

Unter gewissen Umständen könnte die Credit Suisse langfristige Kreditrisiken eingehen, Kredite gegen illiquide Sicherheiten bereitstellen und für derivative Instrumente eine aggressive Bepreisung hinsichtlich der von Credit Suisse übernommenen Kreditrisiken verfolgen. Als Folge dieser Risiken könnten sich die Eigenkapital- und Liquiditätsanforderungen an die Credit Suisse weiterhin erhöhen.

Zahlungsausfälle eines grossen Finanzinstituts könnten sich ungünstig auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf die Credit Suisse im Besonderen auswirken

Befürchtungen oder auch blosse entsprechende Gerüchte oder tatsächliche Zahlungsausfälle eines Finanzinstituts könnten zu erheblichen Liquiditätsproblemen, Verlusten oder Zahlungsausfällen auch anderer Institute führen, da die Bonität vieler Finanzinstitute aufgrund ihrer gegenseitigen Kredit-, Handels-, Clearing- und anderen Beziehungen eng miteinander verbunden ist. Dieses Risiko wird auch als systemisches Risiko bezeichnet. Die Befürchtungen betreffend Zahlungsausfällen und Konkursen von vielen Finanzinstituten, namentlich derer, die den Risiken der Eurozone stark ausgesetzt sind, bestanden auch im Jahr 2015 weiter und könnten weiterhin Verluste oder Zahlungsausfälle von Finanzinstituten und Finanzintermediären wie Clearing-Stellen und Clearing-Häusern, Banken, Wertpapierfirmen und Börsen zur Folge haben, mit denen die Credit Suisse im Tagesgeschäft verbunden ist. Das Kreditrisiko der Credit Suisse nimmt ausserdem zu, wenn sich die von ihr gehaltenen Sicherheiten nicht realisieren lassen oder nur zu Preisen realisiert werden können, welche die eingegangenen Risiken nicht vollumfänglich decken.

Die von der Credit Suisse zur Bewirtschaftung ihres Kreditrisikos verwendeten Informationen könnten unrichtig oder unvollständig sein

Obwohl die Credit Suisse ihre Kreditengagements gegenüber spezifischen Kunden und Gegenparteien wie auch gegenüber spezifischen Branchen, Ländern und Regionen, die ihres Erachtens Kreditprobleme in sich bergen könnten, regelmässig überprüft, könnten Ausfallrisiken aufgrund von Ereignissen oder Umständen entstehen, die schwer vorauszusehen oder zu erkennen sind, wie etwa Betrug. Auch ist es möglich, dass die Credit Suisse keine vollständigen Informationen über die Kredit- oder Handelsrisiken einer Gegenpartei erhält.

4. Risks relating to CSG's strategy

Credit Suisse may not achieve all of the expected benefits of CSG's strategic initiatives

In October 2015, CSG announced a comprehensive new strategic direction, structure and organisation of CSG and its subsidiaries including Credit Suisse (together, the "**Group**"), and on 23 March 2016 CSG announced an update to this strategy. CSG's ability to implement its new strategic direction, structure and organisation is based on a number of key assumptions regarding the future economic environment, the economic growth of certain geographic regions, the regulatory landscape, its ability to meet certain targets, anticipated interest rates and central bank action. If any of these assumptions (including but not limited to its ability to meet certain targets) prove inaccurate in whole or in part, CSG's ability to achieve some or all of the expected benefits of this strategy could be limited, including its ability to meet its stated financial objectives, keep related restructuring charges within the limits currently expected and retain key employees. Factors beyond CSG's control, including but not limited to the market and economic conditions, changes in laws, rules or regulations, execution risk related to the implementation of its new strategy and other challenges and risk factors discussed in this Base Prospectus, could limit its ability to achieve some or all of the expected benefits of this strategy. The breadth of the changes that CSG announced increases the execution risk of its new strategy as it seeks to change the strategic direction of the Group while also embarking on a reorganisation of the Group's business divisions. If CSG is unable to implement this strategy successfully in whole or in part or should the components of the strategy that are implemented fail to produce the expected benefits, CSG's and Credit Suisse's financial results and CSG's share price may be materially and adversely affected.

Additionally, part of CSG's strategy involves a change in focus within certain areas of its business, which may have unanticipated negative effects in other areas of the business and may result in an adverse effect on its business as a whole.

The implementation of CSG's strategy may increase its exposure to certain risks, including but not limited to,

4. Risiken im Zusammenhang mit der Strategie der von CSG

Die Credit Suisse könnte unter Umständen die erhofften Vorteile aus den strategischen Initiativen von CSG nicht vollumfänglich nutzen

Im Oktober 2015 hat die CSG eine umfassende strategische, strukturelle und organisatorische Neuausrichtung der CSG und ihrer Tochtergesellschaften einschliesslich der Credit Suisse (zusammen die "**Gruppe**") angekündigt. Am 23. März 2016 präsentierte die CSG ein Update dieser Strategie. Die Fähigkeit der CSG zur Umsetzung ihrer strategischen, strukturellen und organisatorischen Neuausrichtung basiert auf einer Reihe wesentlicher Annahmen in Bezug auf das zukünftige wirtschaftliche Umfeld, das Wirtschaftswachstum bestimmter geographischer Regionen, die aufsichtsrechtlichen Rahmenbedingungen, ihre Fähigkeit zur Umsetzung bestimmter Ziele, erwartete Zinssätze und Zentralbank-Massnahmen. Sollten sich diese Annahmen (insbesondere in Bezug auf ihre Fähigkeit, bestimmte Ziele zu erreichen) insgesamt oder teilweise als unzutreffend erweisen, so könnte dies die Fähigkeit der CSG zur Ausschöpfung einiger oder aller erwarteten Vorteile aus dieser Strategie beschränken, unter anderem ihre Fähigkeit, ihre ausgewiesenen Finanzziele zu erreichen, damit zusammenhängende Restrukturierungsaufwendungen innerhalb der derzeit erwarteten Grenzen zu halten und wichtige Mitarbeitende zu binden. Ausserhalb des Einflussbereiches der CSG liegende Faktoren, wie beispielsweise die Marktbedingungen und das wirtschaftliche Umfeld, Änderungen von Gesetzen, Vorschriften und Bestimmungen, mit der Ausführung ihrer neuen Strategie verbundene Umsetzungsrisiken und sonstige in diesem Basisprospekt erörterte Herausforderungen und Risikofaktoren, könnten ihre Fähigkeit zur Ausschöpfung einiger oder aller erwarteten Vorteile aus dieser Strategie beschränken. Die angekündigten Änderungen sind tiefgreifend und erhöhen somit das Umsetzungsrisiko der neuen Strategie der CSG, da sie anstrebt, die Gruppe strategisch neu auszurichten und gleichzeitig die Geschäftsbereiche der Gruppe zu reorganisieren. Für den Fall, dass die CSG nicht in der Lage ist, diese Strategie ganz oder teilweise erfolgreich umzusetzen, oder die umgesetzten Komponenten der Strategie nicht die erwarteten Vorteile bringen, könnte sich dies wesentlich nachteilig auf die Finanzergebnisse der CSG und der Credit Suisse und auf den Aktienpreis der CSG auswirken.

Darüber hinaus sieht die Strategie der CSG unter anderem eine Neuausrichtung des Schwerpunktes bestimmter ihrer Geschäftsbereiche vor, die sich möglicherweise unerwartet negativ auf andere Geschäftsbereiche und nachteilig auf ihr Gesamtgeschäft niederschlägt.

Die Umsetzung der Strategie der CSG erhöht möglicherweise bestimmte Risiken, u. a. Kreditrisiken,

credit risks, market risks, operational risks and regulatory risks. CSG also seeks to achieve certain cost savings, which may or may not be successful. CSG has announced its intention to conduct an initial public offering by the end of 2017 currently estimated to be between 20% and 30% of the legal entity Credit Suisse (Schweiz) AG. There is no guarantee that CSG will be able to conduct such an initial public offering by such time, in such form or at all. Finally, changes to the organisational structure of CSG's business, as well as changes in personnel and management, may lead to temporary instability of its operations.

In addition, acquisitions and other similar transactions it undertakes as part of its strategy subjects CSG to certain risks. Even though CSG reviews the records of companies it plans to acquire, it is generally not feasible for it to review all such records in detail. Even an in-depth review of records may not reveal existing or potential problems or permit CSG to become familiar enough with a business to assess fully its capabilities and deficiencies. As a result, CSG may assume unanticipated liabilities (including legal and compliance issues), or an acquired business may not perform as well as expected. CSG also faces the risk that it will not be able to integrate acquisitions into its existing operations effectively as a result of, among other things, differing procedures, business practices and technology systems, as well as difficulties in adapting an acquired company into its organisational structure. CSG faces the risk that the returns on acquisitions will not support the expenditures or indebtedness incurred to acquire such businesses or the capital expenditures needed to develop such businesses. CSG also faces the risk that unsuccessful acquisitions will ultimately result in it having to write-down or write-off any goodwill associated with such transactions. CSG's results for the fourth quarter of 2015 included a goodwill impairment charge of CHF 3,797 million, the most significant component of which arose from the acquisition of Donaldson, Lufkin & Jenrette Inc. in 2000. CSG continues to have a significant amount of goodwill relating to this and other transactions recorded on its balance sheet that could result in additional goodwill impairment charges.

CSG may also seek to engage in new joint ventures and strategic alliances. Although it endeavours to identify appropriate partners, CSG's joint venture efforts may prove unsuccessful or may not justify its investment and

Marktrisiken, operationelle Risiken und aufsichtsrechtliche Risiken. Des Weiteren strebt die CSG bestimmte Kosteneinsparungen an, die zielführend sein können, aber nicht müssen. Die CSG hat angekündigt, mit der Credit Suisse (Schweiz) AG bis Ende 2017 im derzeit geschätzten Umfang von 20% bis 30% einen Börsengang durchführen zu wollen. Es gibt keine Garantie, dass die CSG in der Lage sein wird, bis zu diesem Zeitpunkt, in dieser Form bzw. überhaupt einen Börsengang durchzuführen. Ferner führen die organisatorische Neuausrichtung des Geschäfts der CSG sowie Änderungen bei Personal und Management unter Umständen zu einer zeitweiligen Instabilität ihrer Aktivitäten.

Ausserdem ist die CSG aufgrund von Akquisitionen und weiteren ähnlichen Transaktionen, die sie im Rahmen ihrer Strategie durchführt, bestimmten Risiken ausgesetzt. Obwohl die CSG die Unterlagen von Unternehmen, deren Übernahme sie plant, prüft, ist es ihr im Allgemeinen nicht möglich, alle entsprechenden Aufzeichnungen im Detail zu analysieren. Auch mit einer gründlichen Überprüfung der Aufzeichnungen bleiben bestehende oder potenzielle Probleme eventuell unerkannt oder die CSG kann sich nicht genügend mit einem Unternehmen vertraut machen, um seine Stärken und Schwächen vollständig zu erfassen. Deshalb ist nicht auszuschliessen, dass die CSG unerwartete Verbindlichkeiten (einschliesslich Streitpunkte im Zusammenhang mit Rechts- und Compliance-Fragen) übernimmt oder dass eine übernommene Gesellschaft sich nicht erwartungsgemäss entwickelt. Auch besteht für die CSG das Risiko, dass Akquisitionen sich nicht effektiv in ihre bestehende Tätigkeit einbinden lassen, weil unter anderem unterschiedliche Abläufe, Geschäftspraktiken und technologische Systeme bestehen oder weil bei der Anpassung einer übernommenen Gesellschaft an ihre Organisationsstruktur Schwierigkeiten auftreten. Es besteht das Risiko, dass die Erträge aus Akquisitionen die durch die betreffenden Akquisitionen entstandenen Kosten oder Verschuldungen oder die zur Weiterentwicklung der betreffenden Unternehmen erforderlichen Investitionsausgaben nicht ausgleichen. Die CSG ist ferner dem Risiko ausgesetzt, dass erfolglose Akquisitionen letztlich dazu führen, dass sie den mit diesen Transaktionen verbundenen Goodwill im Wert mindern oder abschreiben muss. Die Ergebnisse der CSG für das vierte Quartal 2015 schlossen eine Wertberichtigung auf Goodwill in Höhe von CHF 3.797 Mio. ein, die sich grösstenteils aus der Akquisition von Donaldson, Lufkin & Jenrette Inc. im Jahr 2000 ergab. Die CSG verfügt weiterhin über einen erheblichen Goodwill-Betrag im Zusammenhang mit dieser und anderen in ihrer Bilanz ausgewiesenen Transaktionen, die zu weiteren Wertberichtigungen auf Goodwill führen könnten.

Es besteht die Möglichkeit, dass die CSG neue Joint Ventures und strategische Allianzen eingeht. Obwohl sie sich bemüht, geeignete Partner zu finden, kann nicht ausgeschlossen werden, dass die Joint-Venture-Bestrebungen der CSG sich als erfolglos erweisen und

other commitments.

CSG has announced a programme to evolve its legal entity structure and cannot predict its final form or potential effects

In 2013, CSG announced key components of its programme to evolve its legal entity structure. The execution of the programme evolving the Group's legal entity structure, to meet developing and future regulatory requirements has continued to progress and CSG has reached a number of significant milestones over the course of the year. This programme remains subject to a number of uncertainties that may affect its feasibility, scope and timing. In addition, significant legal and regulatory changes affecting Credit Suisse and its operations may require it to make further changes in its legal structure. The implementation of these changes will require significant time and resources and may potentially increase operational, capital, funding and tax costs as well as Credit Suisse's counterparties' credit risk.

5. Risks from estimates and valuations

Credit Suisse makes estimates and valuations that affect its reported results, including measuring the fair value of certain assets and liabilities, establishing provisions for contingencies and losses for loans, litigation and regulatory proceedings, accounting for goodwill and intangible asset impairments, evaluating its ability to realise deferred tax assets, valuing equity based compensation awards, modelling its risk exposure and calculating expenses and liabilities associated with its pension plans. These estimates are based upon judgement and available information, and Credit Suisse's actual results may differ materially from these estimates.

Credit Suisse's estimates and valuations rely on models and processes to predict economic conditions and market or other events that might affect the ability of counterparties to perform their obligations to Credit Suisse or impact the value of assets. To the extent Credit Suisse's models and processes become less predictive due to unforeseen market conditions, illiquidity or volatility, its ability to make accurate estimates and valuations could

ihre Investitionen und sonstigen Verpflichtungen nicht rechtfertigen.

Die CSG hat ein Programm für die Entwicklung ihrer Rechtsstruktur bekannt gegeben und kann deren endgültige Ausgestaltung oder potenzielle Auswirkungen nicht abschätzen

Im Jahr 2013 hat die CSG Hauptelemente ihres Programms zur Entwicklung ihrer Rechtsstruktur bekannt gegeben. Die Umsetzung des Programms zur Entwicklung der Rechtsstruktur der Gruppe mit dem Ziel, die sich abzeichnenden künftigen regulatorischen Anforderungen anzugehen, wurde weiter voran gebracht und die CSG hat im Jahresverlauf einige bedeutende Meilensteine erreicht. Vorbehaltlich weiterer Analysen und der Zustimmung der FINMA und anderer Regulatoren wird die Umsetzung des Programms bereits ausgeführt und die Umsetzung der wichtigsten Punkte des Programms dürfte in den Jahren 2015 und 2016 erfolgen. Es bestehen mehrere Unsicherheiten, die sich auf die Umsetzbarkeit, den Umfang und den zeitlichen Rahmen des Programms auswirken können. Zudem können aufgrund wesentlicher gesetzlicher und aufsichtsrechtlicher Veränderungen, die die Credit Suisse und ihre Geschäftstätigkeit betreffen, weitere Anpassungen ihrer Rechtsstruktur erforderlich sein. Die Umsetzung dieser Änderungen wird mit einem erheblichen Zeit- und Ressourcenaufwand verbunden sein und könnte die Betriebs-, Kapital-, Refinanzierungs- und Steueraufwendungen sowie das Kreditrisiko der Gegenparteien der Credit Suisse erhöhen.

5. Schätzungs- und Bewertungsrisiken

Die Credit Suisse nimmt Schätzungen und Bewertungen vor, die einen Einfluss auf ihre ausgewiesenen Ergebnisse haben. Dazu gehören die Schätzung des Fair Value bestimmter Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die Vornahme von Rückstellungen für Erfolgsunsicherheiten und für Verluste im Zusammenhang mit Ausleihungen, Rechtsstreitigkeiten und regulatorischen Verfahren, die Verbuchung von Wertberichtigungen auf Goodwill und immaterielle Vermögenswerte, die Beurteilung ihrer Möglichkeiten zur Realisierung latenter Steuerguthaben, die Bewertung aktienbasierter Mitarbeiterentschädigungen, die Modellierung ihrer Risikoexponierung sowie die Berechnung der Aufwendungen und Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit ihren Pensionsplänen. Diese Schätzungen sind Ermessensentscheidungen und beruhen auf den verfügbaren Informationen. Die tatsächlichen Resultate der Credit Suisse können wesentlich von diesen Schätzungen abweichen.

Die von der Credit Suisse verwendeten Schätzungen und Bewertungen beruhen auf Modellen und Verfahren zur Prognose von wirtschaftlichen Bedingungen und Marktbeziehungsweise sonstigen Ereignissen, welche die Fähigkeit von Gegenparteien zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen gegenüber der Credit Suisse oder auch den Wert der Vermögenswerte beeinflussen könnten. Falls die von der Credit Suisse verwendeten Modelle und

be adversely affected.

6. Risks relating to off-balance sheet entities

Credit Suisse enters into transactions with special purpose entities ("SPEs") in its normal course of business, and certain SPEs with which Credit Suisse transacts business are not consolidated and their assets and liabilities are off-balance sheet. Credit Suisse may have to exercise significant management judgement in applying relevant accounting consolidation standards, either initially or after the occurrence of certain events that may require Credit Suisse to reassess whether consolidation is required. Accounting standards relating to consolidation, and their interpretation, have changed and may continue to change. If Credit Suisse is required to consolidate an SPE, its assets and liabilities would be recorded on its consolidated balance sheets and Credit Suisse would recognise related gains and losses in its consolidated statements of operations, and this could have an adverse impact on its results of operations and capital and leverage ratios.

7. Country and currency exchange risk

Country risks may increase market and credit risks Credit Suisse faces

Country, regional and political risks are components of market and credit risk. Financial markets and economic conditions generally have been and may in the future be materially affected by such risks. Economic or political pressures in a country or region, including those arising from local market disruptions, currency crises, monetary controls or other factors, may adversely affect the ability of clients or counterparties located in that country or region to obtain foreign currency or credit and, therefore, to perform their obligations to Credit Suisse, which in turn may have an adverse impact on Credit Suisse's results of operations.

Credit Suisse may face significant losses in emerging markets

A key element of CSG's new strategy is to scale up its private banking businesses in emerging market countries.

Verfahren aufgrund unvorhergesehener Marktbedingungen, Illiquidität oder Volatilität an Aussagekraft verlieren, könnte die Fähigkeit der Credit Suisse zu korrekten Schätzungen und Bewertungen negativ beeinflusst werden.

6. Risiken im Zusammenhang mit ausserbilanziellen Gesellschaften

Die Credit Suisse geht im Rahmen ihrer normalen Geschäftstätigkeit Geschäfte mit Zweckgesellschaften (Special Purpose Entities, "SPEs") ein, wobei bestimmte SPEs, mit denen die Credit Suisse Geschäfte abschliesst, nicht zum Konsolidierungskreis gehören. Ihre Aktiven und Verbindlichkeiten sind somit ausserbilanzieller Art. Die Anwendung von Rechnungslegungsstandards für die Konsolidierung – entweder zu Beginn oder nach dem Eintreten bestimmter Ereignisse, die die Credit Suisse unter Umständen dazu verpflichtet zu überprüfen, ob eine Konsolidierung angebracht ist – ist gegebenenfalls wesentlich von Ermessensentscheidungen des Managements abhängig. Die Rechnungslegungsstandards betreffend die Konsolidierung und deren Auslegung haben sich geändert; weitere Änderungen sind nicht auszuschliessen. Falls die Credit Suisse eine SPE zu konsolidieren hat, würden deren Aktiven und Verbindlichkeiten in ihrer konsolidierten Bilanz ausgewiesen, während die entsprechenden Gewinne und Verluste in ihrer konsolidierten Erfolgsrechnung erfasst würden. Dieser Vorgang könnte sich negativ auf das Geschäftsergebnis und die Eigenkapitalquote der Credit Suisse sowie das Verhältnis Fremd- zu Eigenmitteln auswirken.

7. Länderrisiken und Wechselkursrisiken

Länderrisiken könnten die Markt- und Kreditrisiken der Credit Suisse erhöhen

Länder-, Regions- und politische Risiken sind Bestandteile des Markt- und Kreditrisikos. Die Finanzmärkte und allgemeinen Wirtschaftsbedingungen waren immer schon von entsprechenden Risiken betroffen und können dies in der Zukunft jederzeit wieder sein. Der wirtschaftliche oder politische Druck in einem Land oder einer Region, der beispielsweise infolge lokaler Marktstörungen, Währungskrisen, geldpolitischer Kontrollen oder anderer Faktoren entstehen kann, kann sich ungünstig auf die Fähigkeit von Kunden oder Gegenparteien im betreffenden Land oder in der betreffenden Region zur Beschaffung von ausländischen Währungen oder Krediten und somit zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen gegenüber der Credit Suisse auswirken. Dies wiederum kann ungünstige Auswirkungen auf das Geschäftsergebnis der Credit Suisse haben.

Die Credit Suisse könnte erhebliche Verluste in den Emerging Markets erleiden

Ein wichtiges Element der neuen Strategie der CSG ist die Ausweitung ihres Private-Banking-Geschäfts in den

Credit Suisse's implementation of that strategy will necessarily increase its already existing exposure to economic instability in those countries. Credit Suisse monitors these risks, seeks diversity in the sectors in which it invests and emphasises client-driven business. Credit Suisse's efforts at limiting emerging market risk, however, may not always succeed. In addition, various emerging market countries, in particular China and Brazil during 2015, have experienced and may continue to experience severe economic and financial disruptions or slower economic growth than in prior years. The possible effects of any such disruptions may include an adverse impact on Credit Suisse's businesses and increased volatility in financial markets generally.

Currency fluctuations may adversely affect Credit Suisse's results of operations

Credit Suisse is exposed to risk from fluctuations in exchange rates for currencies, particularly the U.S. dollar. In particular, a substantial portion of Credit Suisse's assets and liabilities are denominated in currencies other than the Swiss franc, which is the primary currency of its financial reporting. Credit Suisse's capital is also stated in Swiss francs and it does not fully hedge its capital position against changes in currency exchange rates. Despite some weakening, the Swiss franc remained strong against the U.S. dollar and euro in 2015.

In addition, on 15 January 2015, the SNB decided to discontinue the minimum exchange rate of CHF 1.20 per euro. As Credit Suisse incurs a significant part of its expenses in Swiss francs while it generates a large proportion of its revenues in other currencies, its earnings are sensitive to changes in the exchange rates between the Swiss franc and other major currencies. Although Credit Suisse has implemented a number of measures designed to offset the impact of exchange rate fluctuations on its results of operations, the appreciation of the Swiss franc in particular and exchange rate volatility in general have had an adverse impact on Credit Suisse's results of operations and capital position in recent years and may have such an effect in the future.

8. Operational risk

Credit Suisse is exposed to a wide variety of operational risks, including information technology risk

Ländern der Emerging Markets. Die Umsetzung dieser Strategie durch die Credit Suisse erhöht zwangsläufig ihre bereits bestehenden Risiken bezüglich der wirtschaftlichen Instabilität, die in diesen Schwellenländern herrscht. Die Credit Suisse überwacht diese Risiken, strebt eine Diversifizierung in den Branchen, in die sie investiert, an und stellt das kundenbezogene Geschäft in den Mittelpunkt. Trotzdem ist es jedoch möglich, dass die Bestrebungen der Credit Suisse zur Begrenzung des Emerging-Market-Risikos nicht immer erfolgreich sind. Darüber hinaus haben verschiedene Schwellenländer, im Jahr 2015 insbesondere China und Brasilien, starke wirtschaftliche und finanzielle Verwerfungen oder ein geringeres Wirtschaftswachstum als in den Vorjahren erfahren und dürften dies noch weiterhin tun. Dies könnte unter anderem nachteilige Auswirkungen für das Geschäft der Credit Suisse haben und zu einer erhöhten Volatilität an den Finanzmärkten allgemein führen.

Wechselkursschwankungen könnten sich ungünstig auf das Geschäftsergebnis der Credit Suisse auswirken

Die Credit Suisse ist Risiken ausgesetzt, die mit Wechselkursschwankungen verbunden sind, vor allem gegenüber dem U.S.-Dollar. Vor allem ist ein bedeutender Anteil der Aktiven und Verbindlichkeiten der Credit Suisse in anderen Währungen als dem Schweizer Franken denominated, während ihre finanzielle Berichterstattung primär in Schweizer Franken erfolgt. Auch das Gesellschaftskapital der Credit Suisse ist in Schweizer Franken denominated, und sie verfügt nicht über eine vollständige Absicherung ihrer Kapitalausstattung gegenüber Wechselkursveränderungen. Der Schweizer Franken blieb 2015 trotz einer gewissen Schwächung gegenüber dem U.S.-Dollar und dem Euro stark.

Ausserdem beschloss die SNB am 15. Januar 2015, den Mindestkurs von CHF 1,20 pro Euro aufzuheben. Da ein bedeutender Teil des Aufwands der Credit Suisse in Schweizer Franken anfällt, während sie einen Grossteil ihrer Einnahmen in anderen Währungen erwirtschaftet, sind ihre Erträge empfindlich gegenüber Wechselkursveränderungen zwischen dem Schweizer Franken und anderen Hauptwährungen. Obwohl die Credit Suisse eine Reihe von Massnahmen ergriffen hat, um die Auswirkungen der Wechselkursschwankungen auf ihr Geschäftsergebnis wettzumachen, wirkten sich die Aufwertung des Schweizer Frankens im Besonderen und die Wechselkursschwankungen im Allgemeinen in den letzten Jahren negativ auf ihr Geschäftsergebnis und ihre Kapitalausstattung aus und derartige Auswirkungen könnten auch in Zukunft eintreten.

8. Operationelles Risiko

Die Credit Suisse ist einer breiten Vielfalt an operationellen Risiken einschliesslich Informationstechnologierisiken ausgesetzt

Operational risk is the risk of loss resulting from inadequate or failed internal processes, people and systems or from external events. In general, although it has business continuity plans, Credit Suisse's businesses face a wide variety of operational risks, including technology risk that stems from dependencies on information technology, third-party suppliers and the telecommunications infrastructure as well as from the interconnectivity of multiple financial institutions with central agents, exchanges and clearing houses. As a global financial services company, Credit Suisse relies heavily on its financial, accounting and other data processing systems, which are varied and complex. Credit Suisse's business depends on its ability to process a large volume of diverse and complex transactions, including derivatives transactions, which have increased in volume and complexity. Credit Suisse is exposed to operational risk arising from errors made in the execution, confirmation or settlement of transactions or in transactions not being properly recorded or accounted for. Regulatory requirements in this area have increased and are expected to increase further.

Information security, data confidentiality and integrity are of critical importance to Credit Suisse's businesses. Despite Credit Suisse's wide array of security measures to protect the confidentiality, integrity and availability of its systems and information, it is not always possible to anticipate the evolving threat landscape and mitigate all risks to its systems and information. Credit Suisse could also be affected by risks to the systems and information of clients, vendors, service providers, counterparties and other third parties. In addition, Credit Suisse may introduce new products or services or change processes, resulting in new operational risk that Credit Suisse may not fully appreciate or identify.

These threats may derive from human error, fraud or malice, or may result from accidental technological failure. There may also be attempts to fraudulently induce employees, clients, third parties or other users of Credit Suisse's systems to disclose sensitive information in order to gain access to Credit Suisse's data or that of its clients.

Given Credit Suisse's global footprint and the high volume of transactions Credit Suisse processes, the large number of clients, partners and counterparties with which Credit Suisse does business, and the increasing sophistication of cyber-attacks, a cyber-attack could occur without detection for an extended period of time. In addition,

Das operationelle Risiko ist das Risiko von Verlusten, die durch ungeeignete oder mangelhafte interne Prozesse, Personen und Systeme oder durch externe Ereignisse entstehen. Obwohl die Credit Suisse über Pläne zur Gewährleistung der Geschäftskontinuität verfügt, sind ihre Geschäftsbereiche im Allgemeinen mit einer breiten Vielfalt an operationellen Risiken konfrontiert. Dazu gehören Technologierisiken, die durch Abhängigkeiten von Informationstechnologien, unabhängigen Zulieferern und der Telekommunikationsinfrastruktur sowie durch die Vernetzung zahlreicher Finanzinstitute mit zentralen Stellen, Börsen und Clearinghäusern entstehen. Als weltweit tätiges Finanzdienstleistungsunternehmen verlässt die Credit Suisse sich in hohem Masse auf ihre Finanz-, Buchführungs- und sonstigen EDV-Systeme, die vielseitig und komplex sind. Die Credit Suisse ist bei ihrer Geschäftstätigkeit darauf angewiesen, grosse Volumina unterschiedlichster und komplexer Transaktionen (einschliesslich Derivatetransaktionen) verarbeiten zu können, deren Volumina und Komplexität zugenommen haben. Die Credit Suisse ist operationellen Risiken ausgesetzt, die aus Fehlern in der Ausführung, Bestätigung oder Abrechnung von Transaktionen oder aufgrund der nicht ordnungsgemässen Aufzeichnung und Verbuchung von Transaktionen stammen, und die aufsichtsrechtlichen Anforderungen in diesem Bereich sind verschärft worden und werden voraussichtlich noch weiter verschärft werden.

Informationssicherheit, Datenvertraulichkeit und – integrität sind für die Geschäftsbereiche der Credit Suisse von wesentlicher Bedeutung. Der Credit Suisse stehen eine Vielzahl von Sicherheitsmassnahmen zum Schutz der Vertraulichkeit, der Sicherheit und der Verfügbarkeit ihrer Systeme und Informationen zur Verfügung. Dennoch ist es nicht immer möglich, den sich stets wandelnden Bedrohungen zuvorzukommen und alle für ihre Systeme und Informationen bestehenden Risiken zu minimieren. Die Credit Suisse könnte auch von Risiken betroffen sein, denen die Systeme und Informationen von Kunden, Verkäufern, Dienstleistern, Gegenparteien oder sonstigen Dritten ausgesetzt sind. Auch könnten die Einführung neuer Produkte oder Dienstleistungen oder die Änderung von Prozessen durch die Credit Suisse neue operationelle Risiken mit sich bringen, die die Credit Suisse unter Umständen nicht vollständig abschätzen oder identifizieren kann.

Diese Bedrohungen können durch menschliches Versagen, Betrug oder Böswilligkeit entstehen oder die Folge von unbeabsichtigten technischen Fehlern sein. Auch kann es zu betrügerischen Versuchen kommen, Mitarbeitende, Kunden, Dritte oder andere Nutzer der Systeme der Credit Suisse dazu zu veranlassen, sensible Informationen offenzulegen, um Zugriff auf Daten der Credit Suisse oder die Daten ihrer Kunden zu erhalten.

Angesichts der weltweiten Präsenz der Credit Suisse, des grossen Volumens der von ihr verarbeiteten Transaktionen, der grossen Anzahl von Kunden, Partnern und Gegenparteien, mit denen sie Geschäfte tätigt, sowie der zunehmenden Raffinertheit von Cyber-Attacken könnte eine solche Cyber-Attacke stattfinden.

Credit Suisse expects that any investigation of a cyber-attack will be inherently unpredictable and it may take time before any investigation is complete. During such time, Credit Suisse may not know the extent of the harm or how best to remediate it and certain errors or actions may be repeated or compounded before they are discovered and rectified, all or any of which would further increase the costs and consequences of a cyber-attack.

If any of Credit Suisse's systems do not operate properly or are compromised as a result of cyber-attacks, security breaches, unauthorised access, loss or destruction of data, unavailability of service, computer viruses or other events that could have an adverse security impact, Credit Suisse could be subject to litigation or suffer financial loss not covered by insurance, a disruption of its businesses, liability to its clients, regulatory intervention or reputational damage. Any such event could also require Credit Suisse to expend significant additional resources to modify its protective measures or to investigate and remediate vulnerabilities or other exposures.

Credit Suisse may suffer losses due to employee misconduct

Credit Suisse's businesses are exposed to risk from potential non-compliance with policies, employee misconduct or negligence and fraud, which could result in regulatory sanctions and serious reputational or financial harm. In recent years, a number of multinational financial institutions have suffered material losses due to the actions of traders performing unauthorised trades or other employees. It is not always possible to deter employee misconduct and the precautions Credit Suisse takes to prevent and detect this activity may not always be effective.

Risk management

Credit Suisse has risk management procedures and policies designed to manage its risk. These techniques and policies, however, may not always be effective, particularly in highly volatile markets. Credit Suisse continues to adapt its risk management techniques, in particular value-at-risk and economic capital, which rely on historical data, to reflect changes in the financial and credit markets. No risk management procedures can anticipate every market development or event, and Credit Suisse's risk management procedures and hedging strategies, and the judgements behind them, may not fully

und längere Zeit unentdeckt bleiben. Ausserdem geht die Credit Suisse davon aus, dass jede Untersuchung eines Cyber-Angriffs notgedrungen schwer einschätzbar ist und dass einige Zeit bis zu deren Abschluss verstreichen könnte. Möglicherweise wüsste die Credit Suisse während dieser Zeit nicht, wie umfangreich der Schaden ist oder wie er am besten zu beheben wäre. Manche Fehler oder Aktionen können sich wiederholen oder verstärken, bevor sie entdeckt und behoben werden. All dies würde die Kosten und sonstigen Folgen eines Cyber-Angriffs zusätzlich erhöhen.

Falls Systeme der Credit Suisse infolge einer Cyber-Attacke, eines Verstosses gegen die Sicherheitsvorschriften, eines nicht genehmigten Zugriffs, eines Datenverlusts bzw. einer Datenlöschung, eines unmöglichen Zugriffs, eines Computer-Virus oder sonstiger Ereignisse, welche die Sicherheit beeinträchtigen könnten, nicht oder nur beschränkt ordnungsgemäss funktionieren, könnte die Credit Suisse Rechtsstreitigkeiten, nicht versicherten finanziellen Verlusten, Geschäftsunterbrechungen, Schadenersatzforderungen seitens ihrer Kunden, Interventionen der Aufsichtsbehörden oder einer Rufschädigung ausgesetzt sein. Zudem könnte sich die Credit Suisse aufgrund eines solchen Ereignisses gezwungen sehen, zusätzliche Ressourcen in beachtlicher Höhe einzusetzen, um ihre Sicherheitsmassnahmen anzupassen oder um nach weiteren Anfälligkeiten oder Risiken zu suchen und diese zu beheben.

Die Credit Suisse könnte durch Fehlverhalten von Mitarbeitern Verluste erleiden

Die Geschäftsbereiche der Credit Suisse sind Risiken ausgesetzt, die durch mögliche Nichteinhaltung von Richtlinien, Fehlverhalten von Mitarbeitern, Fahrlässigkeit oder Betrug entstehen könnten und sowohl Sanktionen der Aufsichtsbehörden als auch schwerwiegende Rufschädigungen und finanzielle Verluste nach sich ziehen könnten. In den letzten Jahren haben Händler, die nicht genehmigte Geschäfte durchgeführt haben, oder andere Mitarbeiter einigen multinationalen Finanzinstituten erhebliche Verluste verursacht. Ein Fehlverhalten von Mitarbeitern lässt sich nicht immer verhindern, und es ist möglich, dass die von der Credit Suisse ergriffenen Vorsichtsmassnahmen zur Verhinderung und Erkennung entsprechender Aktivitäten nicht immer wirksam sind.

Risikomanagement

Die Credit Suisse verfügt über Risikomanagement-techniken und Richtlinien zur Bewirtschaftung ihrer Risiken. Es ist jedoch möglich, dass diese Techniken und Richtlinien, insbesondere in hoch volatilen Märkten, nicht immer wirksam sind. Die Credit Suisse passt ihre Risikomanagementtechniken laufend an die Änderungen in den Finanz- und Kreditmärkten an. Diese Anpassungen betreffen in erster Linie die Value-at-Risk- und die Economic-Capital-Berechnung, welche auf historischen Daten beruhen. Risikomanagementprozesse können niemals alle Marktentwicklungen oder -ereignisse

mitigate its risk exposure in all markets or against all types of risk.

9. Legal and regulatory risks

Credit Suisse's exposure to legal liability is significant

Credit Suisse faces significant legal risks in its businesses, and the volume and amount of damages claimed in litigation, regulatory proceedings and other adversarial proceedings against financial services firms continue to increase in many of the principal markets in which it operates.

Credit Suisse and its subsidiaries are subject to a number of material legal proceedings, regulatory actions and investigations, and an adverse result in one or more of these proceedings could have a material adverse effect on Credit Suisse's operating results for any particular period, depending, in part, upon its results for such period.

It is inherently difficult to predict the outcome of many of the legal, regulatory and other adversarial proceedings involving Credit Suisse's businesses, particularly those cases in which the matters are brought on behalf of various classes of claimants, seek damages of unspecified or indeterminate amounts or involve novel legal claims. Pursuant to applicable accounting standards, Credit Suisse's management is required to establish, increase or release reserves for losses that are probable and reasonably estimable in connection with these matters. Further, pursuant to applicable regulation, management is required to publish information relating to these matters in its annual and interim financial statements.

Regulatory changes may adversely affect Credit Suisse's business and ability to execute its strategic plans

As a participant in the financial services industry, Credit Suisse is subject to extensive regulation by governmental agencies, supervisory authorities and self-regulatory organisations in Switzerland, the European Union, the United Kingdom and the United States and other jurisdictions in which Credit Suisse operates around the world. Such regulation is increasingly more extensive and complex and, in recent years, costs related to it

voraussagen. Deshalb ist es möglich, dass die Risikomanagementprozesse und Absicherungsstrategien der Credit Suisse, ebenso wie die ihnen zugrunde liegenden Beurteilungen, nicht ausreichend sind, die Risikoexposition der Credit Suisse in allen Märkten und gegenüber allen Arten von Risiken vollständig zu mindern.

9. Rechtliche und regulatorische Risiken

Credit Suisse ist erheblichen rechtlichen Haftungsrisiken ausgesetzt

Die Credit Suisse ist erheblichen rechtlichen Risiken ausgesetzt. Der Umfang und die Zahl der in Gerichtsverfahren, regulatorischen Verfahren und anderen Rechtsstreiten gegen Finanzdienstleistungsunternehmen erhobenen Schadensersatzforderungen nehmen in vielen der wichtigsten Märkte, in denen sie tätig ist, weiter zu.

Die Credit Suisse und ihre Tochtergesellschaften sind einer Reihe wichtiger rechtlicher Verfahren, regulatorischer Massnahmen und Untersuchungen ausgesetzt. Unvorteilhafte Ergebnisse einzelner oder mehrerer dieser Verfahren könnten erhebliche Auswirkungen auf das Geschäftsergebnis der Credit Suisse für einen bestimmten Zeitraum haben, deren Umfang teilweise von den in dem betreffenden Zeitraum erzielten Ergebnissen abhängig ist.

Die Ergebnisse vieler rechtlicher, regulatorischer und sonstiger Streitverfahren, in die die Geschäftsbereiche der Credit Suisse involviert sind, lassen sich schwer abschätzen. Das gilt insbesondere für Fälle, in denen Forderungen durch verschiedene Klägerkategorien erhoben werden, in denen Schadensersatz in unbestimmter Höhe oder für nicht feststellbare Beträge gefordert wird oder die neuartige rechtliche Forderungen betreffen. Gemäss geltender Rechnungslegungsstandards ist das Management der Credit Suisse verpflichtet, Reserven für Verluste im Zusammenhang mit diesen Angelegenheiten, die wahrscheinlich sind und angemessen abgeschätzt werden können, zu bilden, zu erhöhen oder freizugeben. Darüber hinaus ist das Management gemäss geltender Vorschriften verpflichtet, Informationen zu diesen Angelegenheiten in ihren Jahresrechnungen und Zwischenabschlüssen zu veröffentlichen.

Regulatorische Änderungen könnten die Geschäftstätigkeit der Credit Suisse und ihre Fähigkeit zur Umsetzung strategischer Vorhaben beeinträchtigen

Als Akteur innerhalb der Finanzdienstleistungsbranche untersteht die Credit Suisse umfassenden Regulierungen durch staatliche Stellen, Aufsichtsbehörden und Selbstregulierungsorganisationen in der Schweiz, in der Europäischen Union, in dem Vereinigten Königreich und in den USA sowie in anderen Rechtsgebieten auf der ganzen Welt, in denen sie tätig ist. Diese Regulierungen werden immer umfangreicher und komplexer. Die Kosten

compliance with these requirements and the penalties and fines sought and imposed on the financial services industry by regulatory authorities have all increased significantly and may increase further. These regulations often serve to limit Credit Suisse's activities, including through the application of increased capital, leverage and liquidity requirements, customer protection and market conduct regulations and direct or indirect restrictions on the businesses in which Credit Suisse may operate or invest. Such limitations can have a negative effect on Credit Suisse's business and its ability to implement strategic initiatives. To the extent Credit Suisse is required to divest certain businesses, it could incur losses, as it may be forced to sell such businesses at a discount, which in certain instances could be substantial, as a result of both the constrained timing of such sales and the possibility that other financial institutions are liquidating similar investments at the same time.

Since 2008, regulators and governments have focused on the reform of the financial services industry, including enhanced capital, leverage and liquidity requirements, changes in compensation practices (including tax levies) and measures to address systemic risk, including potentially ring-fencing certain activities and operations within specific legal entities. Credit Suisse is already subject to extensive regulation in many areas of its business and expects to face increased regulation and regulatory scrutiny and enforcement. These various regulations and requirements could require CSG to reduce assets held in certain subsidiaries, inject capital into or otherwise change its operations or the structure of its subsidiaries and the Group. Credit Suisse expects such increased regulation to continue to increase its costs, including, but not limited to, costs related to compliance, systems and operations, as well as affecting its ability to conduct certain businesses, which could adversely affect its profitability and competitive position. Variations in the details and implementation of such regulations may further negatively affect Credit Suisse, as certain requirements currently are not expected to apply equally to all of its competitors or to be implemented uniformly across jurisdictions.

For example, the additional requirements related to minimum regulatory capital, leverage ratios and liquidity

der Einhaltung dieser Anforderungen für die Credit Suisse sowie die von den Aufsichtsbehörden beantragten und verhängten Strafen und Geldbussen für die Finanzdienstleistungsindustrie haben in den letzten paar Jahren deutlich zugenommen und könnten weiter zunehmen. Oft dienen sie dazu, die Tätigkeit der Credit Suisse einzuschränken, was unter anderem durch die Anwendung erhöhter Anforderungen an die Kapital-, Fremdmittel- und Liquiditätsausstattung, durch Vorschriften bezüglich Kundenschutz und Marktverhalten wie auch durch unmittelbar oder mittelbar greifende Einschränkungen bezüglich der Tätigkeitsbereiche, in denen sie operieren und investieren darf, erfolgt. Solche Einschränkungen können die Geschäftstätigkeit der Credit Suisse und ihre Fähigkeit zur Umsetzung strategischer Initiativen beeinträchtigen. Sollte die Credit Suisse bestimmte Geschäftsbereiche veräussern müssen, könnten ihr Verluste entstehen, wenn sie sich gezwungen sehen würde, entsprechende Geschäftsbereiche mit einem Abschlag zu verkaufen, der unter gewissen Umständen erheblich sein könnte. Gründe für einen Abschlag könnten Zeitvorgaben für entsprechende Veräusserungen sein oder aber die Möglichkeit, dass andere Finanzinstitute vergleichbare Investitionen zum gleichen Zeitpunkt liquidieren müssten.

Seit 2008 setzen die Aufsichtsbehörden und Regierungen in ihrer Tätigkeit einen Schwerpunkt bei der Reform der Finanzdienstleistungsbranche und erweiterten unter anderem ihre Anforderungen an die Kapital-, Fremdmittel- und Liquiditätsausstattung, setzten Veränderungen in der Vergütungspraxis (einschliesslich steuerlicher Aspekte) sowie Massnahmen zur Minderung des systemischen Risikos durch, einschliesslich einer möglichen Abschirmung von Risiken von bestimmten Aktivitäten und Geschäftstätigkeiten innerhalb bestimmter Rechtseinheiten. Die Credit Suisse unterliegt bereits einer umfangreichen Regulierung in vielen ihrer Geschäftsfelder und rechnet mit zunehmenden Regulierungen und Überprüfungen sowie Massnahmen zur Durchsetzung der betreffenden Vorschriften. Diese verschiedenen Regulierungen und Vorschriften könnten bewirken, dass die CSG Vermögenswerte in verschiedenen Tochtergesellschaften reduzieren, Kapital einschiessen oder anderweitig ihr Geschäft oder die Struktur ihrer Tochtergesellschaften und die der Gruppe verändern muss. Die Credit Suisse geht davon aus, dass diese Entwicklung ihre Kosten weiter erhöhen wird, beispielsweise ihre Kosten im Zusammenhang mit Compliance, Systems and Operations und ihre Fähigkeit zur Durchführung bestimmter Geschäftstätigkeiten beeinflussen wird. Dies könnte ihre Profitabilität und ihre Wettbewerbsposition negativ beeinflussen. Abweichungen bezüglich der Einzelheiten und der Umsetzung entsprechender Regulierungen könnten für die Credit Suisse weitere negative Auswirkungen haben, da derzeit davon auszugehen ist, dass bestimmte Anforderungen nicht für alle ihre Mitbewerber gleich anwendbar sein oder in allen Rechtsgebieten einheitlich umgesetzt werden dürften.

So haben die zusätzlichen Anforderungen an das regulatorische Mindestkapital, die Leverage Ratios und

measures imposed by Basel III, together with more stringent requirements imposed by the Swiss "Too Big To Fail" legislation and its implementing ordinances and related actions by Credit Suisse's regulators, have contributed to its decision to reduce risk-weighted assets and the size of its balance sheet, and could potentially impact its access to capital markets and increase its funding costs. In addition, the ongoing implementation in the United States of the provisions of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act (the "**Dodd-Frank Act**"), including the "Volcker Rule", derivatives regulation, and other regulatory developments, have imposed, and will continue to impose, new regulatory burdens on certain of Credit Suisse's operations. These requirements have contributed to its decision to exit certain businesses (including a number of its private equity businesses) and may lead it to exit other businesses. New Commodity Futures Trading Commission and the U.S. Securities and Exchange Commission ("**SEC**") rules could materially increase the operating costs, including compliance, information technology and related costs, associated with its derivatives businesses with United States persons, while at the same time making it more difficult for Credit Suisse to transact derivatives business outside the United States. Further, in 2014, the Fed adopted a final rule under the Dodd-Frank Act that created a new framework for regulation of the United States operations of foreign banking organisations such as Credit Suisse. Although the final impact of the new rule cannot be fully predicted at this time, it is expected to result in Credit Suisse incurring additional costs and to affect the way it conducts its business in the United States, including by requiring it to create a single U.S. intermediate holding company.

Similarly, already enacted and possible future cross-border tax regulation with extraterritorial effect, such as the U.S. Foreign Account Tax Compliance Act, bilateral tax treaties, such as Switzerland's treaties with the United Kingdom and Austria, and agreements on the automatic exchange of information in tax matters, impose detailed reporting obligations and increased compliance and systems-related costs on Credit Suisse's businesses. Additionally, implementation of the European Market Infrastructure Regulation ("**EMIR**"), and its Swiss equivalent, the Financial Market Infrastructure Act, the Capital Requirements Directive IV and Capital Requirements Regulation ("**CRD IV**") and the proposed revisions to the Revised Markets in Financial Instruments Directive ("**MiFID II**") may negatively affect Credit Suisse's business activities. If Switzerland does not pass legislation that is deemed equivalent to MiFID II in a timely manner, or if Swiss regulation already passed is not deemed equivalent to EMIR, Swiss banks, including Credit Suisse, may be limited from participating in

die Liquiditätsmassnahmen gemäss Basel III, zusammen mit den strengeren Anforderungen gemäss der Schweizer "Too Big To Fail"-Gesetzgebung und der Ausführungsverordnungen sowie den damit verbundenen Massnahmen der für die Credit Suisse zuständigen Aufsichtsbehörden, zu ihrem Entscheid beigetragen, die risikogewichteten Aktiva zu reduzieren und ihre Bilanz zu verkürzen, und könnten sich möglicherweise auf ihren Zugang zu den Kapitalmärkten auswirken und ihre Finanzierungskosten erhöhen. Zudem haben die laufende Umsetzung der Vorschriften im Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act (das "**Dodd-Frank-Gesetz**") in den USA, einschliesslich der "Volcker Rule", und die Regulierung von Derivaten sowie andere regulatorische Entwicklungen, bestimmten Aktivitäten der Credit Suisse neue regulatorische Bürden auferlegt und werden dies weiterhin tun. Diese Anforderungen haben zu ihrem Entscheid beigetragen, aus bestimmten Geschäftsbereichen (einschliesslich einiger ihrer Private-Equity-Bereiche) auszusteigen, und könnten dazu führen, dass sie auch noch weitere Bereiche aufgibt. Neue Regelungen der U.S.-Aufsichtsbehörde für den Warenterminhandel (*Commodity Futures Trading Commission*) und der U.S.-Börsenaufsichtsbehörde Securities and Exchange Commission ("**SEC**") könnten die Betriebskosten, einschliesslich Compliance-, Informationstechnologie- und damit verbundener Kosten, im Zusammenhang mit ihrem Derivategeschäft mit U.S.-Personen stark erhöhen und es der Credit Suisse gleichzeitig erschweren, Derivategeschäfte ausserhalb der USA durchzuführen. Ferner verabschiedete die Fed 2014 eine endgültige Vorschrift im Rahmen des Dodd-Frank-Gesetzes, mit der ein neuer Rahmen zur Regulierung des U.S.-Geschäfts ausländischer Bankinstitute wie der Credit Suisse geschaffen wurde. Obwohl die endgültigen Auswirkungen der neuen Vorschrift derzeit noch nicht gänzlich voraussehbar sind, dürfte sie dazu führen, dass der Credit Suisse zusätzliche Kosten entstehen, und die Art, wie sie ihre Tätigkeit in den USA ausübt, beeinflusst wird, unter anderem durch das Erfordernis, eine einzige U.S.-amerikanische Zwischenholding zu gründen.

In ähnlicher Weise führen bereits erlassene und mögliche zukünftige grenzüberschreitende Steuerregulierungen mit extraterritorialer Wirkung, wie etwa der U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (das U.S.-Gesetz zur Regelung des U.S.-Steuerreportings ausländischer Finanzinstitute), bilaterale Steuerabkommen, wie sie die Schweiz mit dem Vereinigten Königreich und Österreich abgeschlossen hat, sowie Vereinbarungen über den automatischen Informationsaustausch in Steuersachen, zu detaillierten Berichtspflichten sowie höheren Compliance- und Systemkosten für die Geschäftsbereiche der Credit Suisse. Ausserdem können sich die Umsetzung der Europäischen Marktinfrastrukturverordnung ("**EMIR**"), des Schweizer Pendants, des Finanzmarktinfrastrukturgesetzes, der Eigenkapitalrichtlinie IV und der Eigenkapitalverordnung ("**CRD IV**") und die vorgeschlagenen Änderungen der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente ("**MiFID II**") negativ auf die Geschäftsaktivitäten der Credit Suisse auswirken. Führt die Schweiz nicht zeitnah gesetzliche

businesses regulated by such laws. Finally, Credit Suisse expects that new or expected total loss-absorbing capacity requirements, which are being finalized in many jurisdictions including Switzerland, the United Kingdom and the United States, may increase Credit Suisse's cost of funding and may restrict its ability to deploy capital and liquidity on a global basis as needed.

Credit Suisse expects the financial services industry, including Credit Suisse, to continue to be affected by the significant uncertainty over the scope and content of regulatory reform in 2016 and beyond. Changes in laws, rules or regulations, or in their interpretation or enforcement, or the implementation of new laws, rules or regulations, may adversely affect Credit Suisse's results of operations.

Despite Credit Suisse's best efforts to comply with applicable regulations, a number of risks remain, particularly in areas where applicable regulations may be unclear or inconsistent among jurisdictions or where regulators revise their previous guidance or courts overturn previous rulings. Authorities in many jurisdictions have the power to bring administrative or judicial proceedings against Credit Suisse, which could result in, among other things, suspension or revocation of its licences, cease and desist orders, fines, civil penalties, criminal penalties or other disciplinary action which could materially adversely affect Credit Suisse's results of operations and seriously harm its reputation.

Swiss resolution proceedings and resolution planning requirements may affect CSG's shareholders and creditors

Pursuant to Swiss banking laws, FINMA has broad powers and discretion in the case of resolution proceedings with respect to a Swiss bank, such as Credit Suisse, and, since 1 January 2016, to a Swiss parent company of a financial group, such as CSG. These broad powers include the power to cancel Credit Suisse's or CSG's outstanding equity, convert debt instruments and other liabilities of Credit Suisse or CSG into equity and cancel such liabilities in whole or in part, and stay (for a maximum of two business days) certain rights under contracts, as well as order protective measures, including the deferment of payments, and institute liquidation proceedings. The scope of such powers and discretion

Regelungen ein, die als der MiFID II entsprechend erachtet werden, oder werden bereits erlassene Schweizer Regulierungsvorschriften nicht als der EMIR entsprechend erachtet, könnten Schweizer Banken wie die Credit Suisse in ihrer Beteiligung an von solchen Regelungen betroffenen Geschäften eingeschränkt werden. Schliesslich geht die Credit Suisse davon aus, dass neue oder erwartete Vorschriften bezüglich der Verlustabsorptionsfähigkeit (*total loss-absorbing capacity*), die in zahlreichen Rechtsgebieten finalisiert werden, darunter die Schweiz, Grossbritannien und die USA, die Finanzierungskosten der Credit Suisse erhöhen und ihre Fähigkeit, Kapital und Liquidität nach Bedarf weltweit einzusetzen einschränken könnten.

Die Credit Suisse geht davon aus, dass sie – wie die gesamte Finanzdienstleistungsbranche – auch im Jahr 2016 und darüber hinaus mit einer beträchtlichen Unsicherheit über den Umfang und Inhalt der regulatorischen Reformen zu rechnen hat. Änderungen von Gesetzen, Vorschriften und Regulierungen, von deren Auslegung und Durchsetzung wie auch die Einführung neuer Gesetze, Vorschriften und Regulierungen können sich negativ auf die Geschäftsergebnisse der Credit Suisse auswirken.

Trotz den besten Bemühungen der Credit Suisse um Einhaltung der geltenden Vorschriften bleiben verschiedene Risiken bestehen. Das gilt insbesondere für Bereiche, in denen die geltenden Vorschriften unklar oder in den verschiedenen Rechtsordnungen uneinheitlich sind, in denen die Aufsichtsbehörden ihre bisherigen Richtlinien überarbeiten oder in denen die Gerichte frühere Urteile revidieren. In vielen Rechtsgebieten sind die Behörden berechtigt, Verwaltungs- und Gerichtsverfahren gegen die Credit Suisse anzustrengen, die unter anderem zur Suspendierung oder dem Widerruf ihrer Konzessionen, zu Unterlassungsverfügungen, Bussen, zivil- oder strafrechtlichen Strafen oder anderen Disziplinarmaßnahmen führen könnten, die sich äusserst ungünstig auf das Geschäftsergebnis der Credit Suisse auswirken und ihren Ruf schwerwiegend schädigen könnten.

Schweizer Sanierungs- und Abwicklungsverfahren sowie Anforderungen an die Sanierungs- und Abwicklungsplanung können Auswirkungen auf die Aktionäre und Gläubiger der CSG haben

Die Schweizer Bankengesetze räumen der FINMA umfangreiche Befugnisse und Ermessensspielräume bei Sanierungs- und Abwicklungsverfahren von Schweizer Banken wie der Credit Suisse ein. Seit dem 1. Januar 2016 gilt dies auch in Bezug auf Schweizer Muttergesellschaften von Finanzkonzernen wie der CSG. Diese umfangreichen Befugnisse umfassen das Recht, das ausstehende Aktienkapital der Credit Suisse oder der CSG herabzusetzen, Schuldinstrumente und andere Schuldtitel der Credit Suisse oder der CSG in Eigenkapital umzuwandeln und diese Schuldtitel ganz oder teilweise abzuschreiben, sowie die Befugnis, bestimmte Rechte aus Verträgen (für höchstens zwei

and the legal mechanisms that would be utilized are subject to development and interpretation.

Credit Suisse is currently subject to resolution planning requirements in Switzerland, the United States and the United Kingdom and may face similar requirements in other jurisdictions. If a resolution plan is determined by the relevant authority to be inadequate, relevant regulations may allow the authority to place limitations on the scope or size of Credit Suisse's business in that jurisdiction, require it to hold higher amounts of capital or liquidity, require it to divest assets or subsidiaries or to change its legal structure or business to remove the relevant impediments to resolution.

Changes in monetary policy are beyond Credit Suisse's control and difficult to predict

Credit Suisse is affected by the monetary policies adopted by the central banks and regulatory authorities of Switzerland, the United States and other countries. The actions of the SNB and other central banking authorities directly impact Credit Suisse's cost of funds for lending, capital raising and investment activities and may impact the value of financial instruments Credit Suisse holds and the competitive and operating environment for the financial services industry. Many central banks have implemented significant changes to their monetary policy and may implement further changes. Credit Suisse cannot predict whether these changes will have a material adverse effect on it or its operations. In addition, changes in monetary policy may affect the credit quality of its customers. Any changes in monetary policy are beyond Credit Suisse's control and difficult to predict.

Legal restrictions on its clients may reduce the demand for Credit Suisse's services

Credit Suisse may be materially affected not only by regulations applicable to it as a financial services company, but also by regulations and changes in enforcement practices applicable to its clients. Credit Suisse's business could be affected by, among other things, existing and proposed tax legislation, antitrust and competition policies, corporate governance initiatives and other governmental regulations and policies and changes in the interpretation or enforcement of existing laws and rules that affect business and the financial markets. For

Arbeitstage) auszusetzen und Schutzmassnahmen einschliesslich der Aussetzung von Zahlungen anzuordnen und Liquidationsverfahren einzuleiten. Der Geltungsbereich dieser Befugnisse und Ermessensspielräume sowie die Rechtsmechanismen, die angewandt würden, werden weiter ausgearbeitet und ausgelegt.

Die Credit Suisse unterliegt derzeit in der Schweiz, den USA und Grossbritannien Anforderungen an die Abwicklungsplanung. Ähnliche Anforderungen in anderen Rechtsgebieten sind ebenfalls möglich. Wird ein Abwicklungsplan durch die zuständige Behörde als unzureichend erachtet, gestatten geltende Vorschriften der Behörde möglicherweise die Festsetzung von Beschränkungen auf den Umfang oder das Volumen der Geschäftstätigkeit der Credit Suisse im betreffenden Rechtsgebiet, die Anforderung höherer Kapital- oder Liquiditätsreserven, die Vorschrift, Vermögenswerte oder Tochtergesellschaften zu veräussern oder ihre Rechtsstruktur bzw. ihre Geschäftstätigkeit zu verändern, um die betreffenden Hindernisse für eine Abwicklung zu beseitigen.

Geldpolitische Änderungen entziehen sich der Kontrolle der Credit Suisse und lassen sich kaum voraussagen

Die Geldpolitik der Zentralbanken und Aufsichtsbehörden in der Schweiz, den USA und weiteren Ländern beeinflussen die Arbeit der Credit Suisse. Die Massnahmen der SNB und anderer Zentralbanken schlagen sich direkt in den Kapitalkosten der Credit Suisse für Mittel zur Kreditgewährung, für die Kapitalbeschaffung, sowie für Anlagen nieder. Zudem können sie den Wert von Finanzinstrumenten im Besitz der Credit Suisse sowie das Wettbewerbs- und Betriebsumfeld in der Finanzdienstleistungsbranche beeinflussen. Viele Zentralbanken haben ihre Geldpolitik in wesentlichen Aspekten umgestellt und nehmen möglicherweise weitere Änderungen vor. Die Credit Suisse kann nicht vorhersagen, ob diese Änderungen sie oder ihre Geschäftstätigkeit erheblich beeinträchtigen werden. Änderungen der Geldpolitik üben möglicherweise auch einen Einfluss auf die Bonität ihrer Kunden aus. Sämtliche geldpolitischen Änderungen entziehen sich der Kontrolle der Credit Suisse und lassen sich kaum vorhersagen.

Rechtliche Einschränkungen bei ihren Kunden könnten die Nachfrage nach Dienstleistungen der Credit Suisse reduzieren

Die Credit Suisse könnte nicht nur durch Vorschriften, denen sie als Finanzdienstleistungsunternehmen untersteht, erheblich beeinträchtigt werden, sondern auch durch Vorschriften sowie durch Änderungen bei der Vollzugspraxis, die ihre Kunden betreffen. Die Geschäfte der Credit Suisse könnten unter anderem durch bestehende und vorgeschlagene Steuergesetze, Kartell- und Wettbewerbsrichtlinien, Corporate-Governance-Initiativen und andere staatliche Vorschriften oder Richtlinien beeinträchtigt werden oder durch Änderungen

example, focus on tax compliance and changes in enforcement practices could lead to further asset outflows from Credit Suisse's private banking businesses.

10. Competition

Credit Suisse faces intense competition

Credit Suisse faces intense competition in all financial services markets and for the products and services it offers. Consolidation through mergers, acquisitions, alliances and cooperation, including as a result of financial distress, has increased competitive pressures. Competition is based on many factors, including the products and services offered, pricing, distribution systems, customer service, brand recognition, perceived financial strength and the willingness to use capital to serve client needs. Consolidation has created a number of firms that, like Credit Suisse, have the ability to offer a wide range of products, from loans and deposit-taking to brokerage, investment banking and asset management services. Some of these firms may be able to offer a broader range of products than Credit Suisse does, or offer such products at more competitive prices. Current market conditions have resulted in significant changes in the competitive landscape in Credit Suisse's industry as many institutions have merged, altered the scope of their business, declared bankruptcy, received government assistance or changed their regulatory status, which will affect how they conduct their business. In addition, current market conditions have had a fundamental impact on client demand for products and services. Credit Suisse can give no assurance that its results of operations will not be adversely affected.

Credit Suisse's competitive position could be harmed if its reputation is damaged

In the highly competitive environment arising from globalisation and convergence in the financial services industry, a reputation for financial strength and integrity is critical to Credit Suisse's performance, including its ability to attract and maintain clients and employees. Credit Suisse's reputation could be harmed if its comprehensive procedures and controls fail, or appear to fail, to address conflicts of interest, prevent employee misconduct, produce materially accurate and complete financial and other information or prevent adverse legal or regulatory

in der Auslegung oder Durchsetzung bestehender Gesetze und Vorschriften, die sich auf die Geschäfte und die Finanzmärkte auswirken. Beispielsweise könnten die Ausrichtung auf die Steuergesetzeskonformität und Änderungen in der Vollzugspraxis zu weiteren Mittelabflüssen aus Private-Banking-Geschäftsbereichen der Credit Suisse führen.

10. Wettbewerb

Die Credit Suisse steht in heftigem Konkurrenzdruck

Die Credit Suisse ist in allen Finanzdienstleistungsmärkten mit den von ihr angebotenen Produkten und Dienstleistungen einem heftigen Wettbewerb ausgesetzt. Konsolidierungen durch Fusionen, Übernahmen, Allianzen und Zusammenarbeitsvereinbarungen, unter anderem ausgelöst durch finanzielle Schwierigkeiten, sorgen für zunehmenden Wettbewerbsdruck. Dieser betrifft viele Faktoren: die angebotenen Produkte und Dienstleistungen, die Preissetzung, die Vertriebssysteme, den Kundendienst, die Markenerkennung, die wahrgenommene Finanzkraft sowie die Bereitschaft zum Kapitaleinsatz zwecks Abdeckung von Kundenbedürfnissen. Durch Konsolidierungen sind verschiedene Unternehmen entstanden, die wie die Credit Suisse die Fähigkeit besitzen, eine breite Produktpalette anzubieten, die sich von Krediten und Einlagen über Brokerage- und Investmentbanking-Dienstleistungen bis zur Vermögensverwaltung erstreckt. Manche dieser Unternehmen mögen in der Lage sein, eine breitere Produktpalette anzubieten als die Credit Suisse oder entsprechende Produkte zu konkurrenzfähigeren Preisen anzubieten. Unter den aktuellen Marktbedingungen hat sich die Wettbewerbslandschaft für die Finanzdienstleister einschneidend verändert, da zahlreiche Finanzinstitute sich zusammengeschlossen haben, den Umfang ihrer Aktivitäten geändert haben, Konkurs anmeldeten, staatliche Unterstützung erhielten oder ihren regulatorischen Status gewechselt haben, was ihre Geschäftstätigkeit beeinflusst. Zudem wirkt sich die heutige Marktlage grundsätzlich auf die Nachfrage der Kunden nach Produkten und Dienstleistungen aus. Credit Suisse kann keine Zusicherung abgeben, dass ihr Geschäftsergebnis nicht negativ beeinflusst wird.

Die Wettbewerbsfähigkeit der Credit Suisse könnte durch eine Rufschädigung beeinträchtigt werden

Im hart umkämpften Umfeld, das sich aus der Globalisierung und der Konvergenz innerhalb der Finanzdienstleistungsbranche ergibt, ist der Ruf hinsichtlich einer hohen Finanzkraft und Integrität entscheidend für die Leistungsfähigkeit der Credit Suisse, damit sie unter anderem Kunden und Mitarbeiter gewinnen und binden kann. Der Ruf der Credit Suisse könnte in Frage gestellt werden, falls es ihr mittels ihrer umfassenden Verfahren und Kontrollen nicht gelingt oder nicht zu gelingen scheint, Interessenkonflikte auszuschliessen, Fehlverhalten von Mitarbeitern zu verhindern, im Wesentlichen präzise und vollständige

actions.

Credit Suisse must recruit and retain highly skilled employees

Credit Suisse's performance is largely dependent on the talents and efforts of highly skilled individuals. Competition for qualified employees is intense. Credit Suisse has devoted considerable resources to recruiting, training and compensating employees. Credit Suisse's continued ability to compete effectively in its businesses depends on its ability to attract new employees and to retain and motivate its existing employees. The continued public focus on compensation practices in the financial services industry, and related regulatory changes, may have an adverse impact on Credit Suisse's ability to attract and retain highly skilled employees. In particular, limits on the amount and form of executive compensation imposed by regulatory initiatives, including the Ordinance Against Excessive Compensation with respect to Listed Corporations in Switzerland and the implementation of CRD IV in the UK, could potentially have an adverse impact on Credit Suisse's ability to retain certain of its most highly skilled employees and hire new qualified employees in certain businesses.

Credit Suisse faces competition from new trading technologies

Credit Suisse's businesses face competitive challenges from new trading technologies, including trends towards direct access to automated and electronic markets, and the move to more automated trading platforms. Such technologies and trends may adversely affect its commission and trading revenues, exclude its businesses from certain transaction flows, reduce its participation in the trading markets and the associated access to market information and lead to the creation of new and stronger competitors. Credit Suisse has made, and may continue to be required to make, significant additional expenditures to develop and support new trading systems or otherwise invest in technology to maintain its competitive position.

Finanz- und andere Informationen zu liefern oder nachteilige rechtliche oder regulatorische Massnahmen zu vermeiden.

Die Credit Suisse muss gut ausgebildete Mitarbeiter rekrutieren und binden

Der Leistungsfähigkeit der Credit Suisse ist zu einem grossen Teil von der Kompetenz und dem Engagement gut ausgebildeter Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter abhängig. Qualifizierte Mitarbeiter werden hart umworben. Die Credit Suisse hat bedeutende Ressourcen für die Rekrutierung, Fortbildung und Entlohnung ihrer Mitarbeiter eingesetzt. Damit die Credit Suisse sich weiterhin auf ihren Gebieten erfolgreich behaupten kann, muss sie in der Lage sein, neue Mitarbeiter zu gewinnen und die bestehenden Mitarbeiter zu behalten und zu motivieren. Die Vergütungspraxis in der Finanzindustrie erregt bei der Öffentlichkeit nach wie vor ausgeprägtes Interesse und ist Anlass für regulatorische Änderungen. Diese Entwicklungen könnten es der Credit Suisse erschweren, gut ausgebildete Mitarbeiter zu rekrutieren und an sich zu binden. Insbesondere könnten Einschränkungen betreffend die Höhe und die Art der Vergütung von leitenden Angestellten – unter anderem aufgrund regulatorischer Initiativen wie der Verordnung gegen übermässige Vergütungen bei börsenkotierten Aktiengesellschaften in der Schweiz und der Einführung der CRD IV in Grossbritannien – die Fähigkeit der Credit Suisse beeinträchtigen, bestimmte hochqualifizierte Mitarbeiter zu halten und neue qualifizierte Mitarbeiter für bestimmte Geschäftsbereiche einzustellen.

Die Credit Suisse ist mit Konkurrenz durch neue Handelstechnologien konfrontiert

Die Geschäftsfelder der Credit Suisse stehen unter Wettbewerbsdruck durch neue Handelstechnologien, wie beispielsweise die Trends hin zum Direktzugriff auf automatisierte und elektronische Märkte und zu automatisierten Handelsplattformen. Solche Technologien und Trends könnten die Kommissions- und Handelserträge der Credit Suisse sinken lassen, ihre Geschäftsfelder von bestimmten Transaktionen ausschliessen, ihre Beteiligung an den Handelsmärkten einschränken und den damit verbundenen Zugang zu Marktinformationen verringern sowie zum Aufkommen neuer und stärkerer Konkurrenten führen. Die Credit Suisse hat bereits und muss unter Umständen weiterhin zusätzliche Aufwendungen in beachtlicher Höhe für die Entwicklung und Förderung neuer Handelssysteme vornehmen oder in sonstiger Weise in Technologien investieren, um konkurrenzfähig zu bleiben.

III. Risk factors relating to Complex Products

A. Risk factors that are applicable to all Complex Products

General

An **investment** in Complex Products entails certain risks, which vary depending on the specific type and structure of the relevant Complex Products and the relevant Underlying. See "*— B. Risks associated with different categories of Complex Products*", "*— C. Risks associated with Complex Products that include certain features*", "*— D. Risk factors that are applicable to all Underlyings to which Complex Products may be linked*" and "*— E. Risks associated with Complex Products linked to a specific Underlying*" below for the risks associated with different types and structures of Complex Products to be issued under this Document.

An investment in Complex Products requires a thorough understanding of the nature of Complex Products. Potential investors in Complex Products should be experienced with respect to an investment in complex financial instruments and be aware of the related risks.

A potential investor in Complex Products should determine the suitability of such an investment in light of such investor's particular circumstances. In particular, a potential investor in Complex Products should:

- have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of Complex Products, the merits and risks of investing in Complex Products and the information contained in, or incorporated by reference into, the Base Prospectus and the applicable Terms and Conditions;
- have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of such investor's particular financial situation, an investment in Complex Products and the impact the relevant Complex Products will have on such investor's overall investment portfolio;
- have sufficient financial resources to bear all the risks of an investment in the relevant Complex Products;

III. Risikofaktoren in Bezug auf Komplexe Produkte

A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten

Allgemeines

Eine **Anlage** in Komplexe Produkte ist mit bestimmten Risiken verbunden, die sich in Abhängigkeit von Typ und Struktur der jeweiligen Komplexen Produkte sowie vom Basiswert unterscheiden können. Angaben zu Risiken, die mit unterschiedlichen Typen und Strukturen von Komplexen Produkten, die unter diesem Dokument begeben werden, verbunden sind, sind den nachstehenden Abschnitten "*— B. Mit unterschiedlichen Kategorien von Komplexen Produkten verbundene Risiken*", "*— C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken*", "*— D. Risikofaktoren, die für alle Basiswerte, an die Komplexe Produkte gekoppelt sein können, gleichermassen gelten*" und "*— E. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken*" zu entnehmen.

Eine Anlage in Komplexe Produkte erfordert ein gründliches Verständnis der Eigenschaften der Komplexen Produkte. Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten über Erfahrungen mit Anlagen in komplexe Finanzinstrumente verfügen und sich der damit verbundenen Risiken bewusst sein.

Ein potenzieller Anleger in Komplexe Produkte sollte die Eignung einer solchen Anlage vor dem Hintergrund seiner persönlichen Verhältnisse prüfen. Insbesondere sollte ein potenzieller Anleger in Komplexe Produkte:

- über ausreichende Kenntnisse und Erfahrungen verfügen, um eine sinnvolle Bewertung der Komplexen Produkte, der Vorteile und Risiken einer Anlage in Komplexe Produkte sowie der in diesem Basisprospekt (einschliesslich der durch Verweis einbezogenen Dokumente) und den anwendbaren Emissionsbedingungen enthaltenen Informationen vorzunehmen;
- Zugang zu geeigneten Analyseinstrumenten haben und mit deren Handhabung vertraut sein, um eine Anlage in Komplexe Produkte sowie die Auswirkungen der jeweiligen Komplexen Produkte auf sein Gesamtanlageportfolio unter Berücksichtigung seiner persönlichen Vermögenslage bewerten zu können;
- über ausreichende finanzielle Mittel verfügen, um alle Risiken einer Anlage in die jeweiligen Komplexen Produkte tragen zu können;

RISK FACTORS

- understand thoroughly the Terms and Conditions applicable to the relevant Complex Products and be familiar with the behaviour of the relevant Underlying and financial markets;
- be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic and other factors that may affect such investor's investment and ability to bear the applicable risks of an investment in Complex Products until their redemption; and
- recognise that it may not be possible to dispose of Complex Products for a substantial period of time, if at all, before their redemption.

The trading market for securities, such as Complex Products, may be volatile and may be adversely impacted by many events.

Complex Products are complex financial instruments. Investors generally purchase complex financial instruments as a way to enhance yield with an understood, measured, appropriate addition of risk to their overall investment portfolios. A potential investor should not invest in Complex Products unless such investor has the expertise (either alone or with the help of a financial adviser) to evaluate how the relevant Complex Products will perform under changing conditions, the resulting effects on the market value of the relevant Complex Products and the impact such an investment will have on such investor's overall investment portfolio.

Risk of total loss

Complex Products involve a high degree of risk, and prospective investors in Complex Products should recognise that, under certain circumstances, Complex Products may have a redemption value of zero. Prospective investors in Complex Products should therefore be prepared to sustain a partial or total loss of the amount of their investment therein.

The risk of loss of some or all of an investor's investment in a Complex Product upon redemption means that, in order to realise a return and minimise losses on his or her investment, such investor must generally be correct about the direction, timing and magnitude of any changes in the value of the Underlying.

The only means through which an investor can realise value from Complex Products prior to their redemption is to sell them at their then prevailing market price in any

RISIKOFAKTOREN

- die für die jeweiligen Komplexen Produkte geltenden Emissionsbedingungen im Einzelnen verstehen und mit der Entwicklung des Basiswerts und der Finanzmärkte vertraut sein;
- entweder selbst oder mit Hilfe eines Finanzberaters in der Lage sein, mögliche Entwicklungen in Bezug auf die wirtschaftlichen und sonstigen Faktoren zu beurteilen, die sich auf seine Anlage und seine Fähigkeit auswirken können, die mit einer Anlage in Komplexen Produkte verbundenen Risiken bis zum jeweiligen Verfalltag zu tragen; und
- sich bewusst sein, dass eine Veräußerung der Komplexen Produkte vor dem jeweiligen Verfalltag unter Umständen über einen längeren Zeitraum hinweg oder auch überhaupt nicht möglich ist.

Der Markt für den Handel in Wertpapieren wie den Komplexen Produkten kann volatil sein und durch zahlreiche Ereignisse nachteilig beeinflusst werden.

Bei den Komplexen Produkten handelt es sich um komplexe Finanzinstrumente. In der Regel erwerben Anleger komplexe Finanzinstrumente zur Renditesteigerung und gehen durch die Beimischung dieser Finanzinstrumente zu ihrem Gesamtportfolio ein bewusst kalkuliertes, ausgewogenes und angemessenes zusätzliches Risiko ein. Potenzielle Anleger sollten nur dann in Komplexen Produkten investieren, wenn sie (selbst oder mit Hilfe eines Finanzberaters) über die erforderliche Sachkenntnis verfügen, um beurteilen zu können, wie sich der Wert der jeweiligen Komplexen Produkte unter sich ändernden Bedingungen entwickeln wird, welche Folgen dies für den Marktwert der jeweiligen Komplexen Produkte haben wird und wie sich eine solche Anlage auf ihr Gesamtanlageportfolio auswirken wird.

Risiko eines Totalverlusts

Komplexe Produkte sind mit hohem Risiko verbunden, und potenzielle Anleger in Komplexen Produkten sollten sich bewusst sein, dass der Rückzahlungsbetrag bei Komplexen Produkten unter bestimmten Umständen auf null fallen kann. Potenzielle Anleger in Komplexen Produkten sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des angelegten Kapitals erleiden können.

Das Risiko, bei Rückzahlung eines Komplexen Produkts das investierte Kapital ganz oder teilweise zu verlieren, bedeutet, dass ein Anleger die Richtung, den Zeitpunkt und den Umfang von Wertänderungen des Basiswerts grundsätzlich richtig einschätzen muss, um eine Rendite auf seinen Anlagebetrag zu erzielen bzw. etwaige Verluste zu minimieren.

Der Anleger kann vor der Rückzahlung der Komplexen Produkte einen Wert daraus nur dadurch realisieren, dass er sie zu ihrem jeweiligen Marktpreis auf einem zu dem

secondary market available at such time. See "— No obligation to make a market" below.

Rights of the holders of Complex Products may be adversely affected by FINMA's broad statutory powers in the case of a restructuring proceeding in relation to Credit Suisse, including its power to convert the Complex Products into equity and/or partially or fully write-down the Complex Products

Swiss banking laws provide FINMA with broad powers and discretion in the case of resolution procedures with respect to Swiss banks such as Credit Suisse. In such resolution procedures, FINMA may require the conversion of Complex Products into equity and/or a partial or full write-off of Complex Products. In such case, holders of Complex Products would lose all or some of their investment in such Complex Products. Where FINMA orders the conversion of Complex Products into equity, the securities received may be worth significantly less than the Complex Products and may have a significantly different risk profile.

Complex Products without a COSI feature are unsecured obligations

Complex Products without a COSI feature are direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse. If Credit Suisse were to become insolvent, claims of investors in Complex Products without a COSI feature will rank equally in right of payment with all other unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse, except such obligations given priority by law. In such a case, investors in Complex Products without a COSI feature may suffer a loss of all or a portion of their investment therein, irrespective of any favourable development of the other value determining factors, such as the performance of the Underlying.

Complex Products are not covered by any government compensation or insurance scheme and do not have the benefit of any government guarantee

An investment in Complex Products will not be covered by any compensation or insurance scheme (such as a bank deposit protection scheme) of any government agency of Switzerland or any other jurisdiction and Complex Products do not have the benefit of any government guarantee. Complex Products are the obligations of the Issuer only and holders of Complex Products must look solely to the Issuer for the performance of the Issuer's

betreffenden Zeitpunkt gegebenenfalls bestehenden Sekundärmarkt veräussert. Siehe dazu den nachstehenden Abschnitt "— Keine Verpflichtung zur Preisstellung".

Die Rechte der Inhaber von Komplexen Produkten können im Falle eines Sanierungsverfahrens in Bezug auf die Credit Suisse durch die weitreichenden gesetzlichen Befugnisse der FINMA, einschliesslich der Befugnis zur Umwandlung der Komplexen Produkte in Eigenkapital und/oder zur teilweisen oder vollständigen Abschreibung der Komplexen Produkte, beeinträchtigt werden.

Nach dem Schweizer Bankenrecht besitzt die FINMA weitreichende Befugnisse und Ermessensspielräume im Falle eines Sanierungsverfahrens in Bezug auf Banken wie die Credit Suisse. In einem solchen Sanierungsverfahren kann die FINMA eine Umwandlung der Komplexen Produkte in Eigenkapital und/oder eine teilweise oder vollständige Abschreibung der Komplexen Produkte verlangen. In diesem Fall würden Inhaber von Komplexen Produkten einen Teil- oder Totalverlust des in die Komplexen Produkte angelegten Kapitals erleiden. Falls die FINMA die Umwandlung der Komplexen Produkte in Eigenkapital anordnet, können die Wertpapiere, die der Anleger erhält, erheblich weniger wert sein als die Komplexen Produkte und ein ganz anderes Risikoprofil aufweisen.

Komplexe Produkte ohne COSI Merkmal sind unbesicherte Verbindlichkeiten

Komplexe Produkte ohne COSI Merkmal sind direkte, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten von Credit Suisse. Im Fall einer Insolvenz der Credit Suisse sind die Forderungen der Anleger in Komplexe Produkte ohne COSI Merkmal im Hinblick auf das Recht auf Zahlung gleichrangig mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Credit Suisse, mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die über einen gesetzlichen Vorrang verfügen. In einem solchen Fall könnten Anleger in Komplexe Produkte ohne COSI Merkmal das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren, selbst wenn sich die übrigen wertbestimmenden Parameter, wie beispielsweise die Wertentwicklung des Basiswerts, günstig entwickeln.

Die Komplexen Produkte sind weder durch ein staatliches Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem geschützt noch durch eine staatliche Garantie besichert

Eine Anlage in Komplexe Produkte ist nicht durch ein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem (wie beispielsweise ein Einlagensicherungssystem) einer staatlichen Behörde der Schweiz oder einer anderen Rechtsordnung geschützt und nicht durch eine staatliche Garantie besichert. Die Komplexen Produkte stellen ausschliesslich Verbindlichkeiten der Emittentin dar, und die Inhaber der Komplexen Produkte können sich

obligations under such Complex Products. In the event of the insolvency of Credit Suisse, an investor in Complex Products may lose all or some of its investment therein. See "*— II. Risk factors that may affect the ability of Credit Suisse to fulfil its obligations under Complex Products*" above.

Complex Products are not subject to authorisation or supervision by FINMA

A Complex Product does not constitute a collective investment scheme within the meaning of the CISA. Therefore, Complex Products are not subject to authorisation or supervision by FINMA. Investors bear the issuer risk. Prospective investors should therefore be aware that they are exposed to the credit risk of the Issuer. See "*— II. Risk factors that may affect the ability of Credit Suisse to fulfil its obligations under Complex Products*" above.

The Issue Price of a Complex Product may be more than the market value of such Complex Product as at the Issue Date/Payment Date

The Issue Price of a Complex Product may be more than the market value of such Complex Product as at the Issue Date/Payment Date (as determined by reference to proprietary pricing models based upon well recognised financial principles used by the Issuer and/or the Calculation Agent). In particular, the Issue Price may include fees (including, without limitation, subscription fees, placement fees, direction fees and structuring fees), embedded commissions and other additional costs payable to the relevant dealer(s) and/or distributor(s).

Any such difference between the Issue Price and the market value of a Complex Product on the Issue Date/Payment Date may have an adverse effect on the value of such Complex Product, particularly during the period immediately after the Issue Date/Payment Date when any such fees, commissions and/or costs may be deducted from the price at which such Complex Products can be sold by the initial investor in the secondary market

The market value of, and expected return on, Complex Products may be influenced by many factors, some or all of which may be unpredictable

During the term of a Complex Product, the market value of, and the expected return on, such Complex Product may be influenced by many factors, some or all of which

bezüglich der Erfüllung der Verpflichtungen der Emittentin aus den Komplexen Produkten nur an die Emittentin wenden. Im Fall einer Insolvenz der Credit Suisse kann ein Anleger in Komplexen Produkten das eingesetzte Kapital unter Umständen ganz oder teilweise verlieren. Siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "*— II. Risikofaktoren, die die Fähigkeit der Credit Suisse zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus Komplexen Produkten beeinträchtigen können*".

Die Komplexen Produkte unterliegen nicht der Bewilligung oder Aufsicht durch die FINMA

Ein Komplexes Produkt ist keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des KAG. Die Komplexen Produkte unterliegen daher nicht der Bewilligung oder Aufsicht durch die FINMA. Anleger tragen das Emittentenrisiko. Potenzielle Anleger sollten sich also bewusst sein, dass sie dem Kreditrisiko der Emittentin ausgesetzt sind. Siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "*— II. Risikofaktoren, die die Fähigkeit der Credit Suisse zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus Komplexen Produkten beeinträchtigen können*".

Der Emissionspreis eines Komplexen Produkts kann über dessen Marktwert am Emissionstag/Zahlungstag liegen

Der Emissionspreis eines Komplexen Produkts kann über dessen Marktwert am Emissionstag/Zahlungstag (ermittelt unter Anwendung eigener Preisfestsetzungsmodelle, die auf von der Emittentin und/oder der Berechnungsstelle verwendeten anerkannten Finanzgrundsätzen basieren) liegen. Insbesondere können im Emissionspreis Gebühren (einschliesslich Zeichnungsgebühren, Platzierungsgebühren, Anweisungsgebühren und Strukturierungsgebühren), eingebettete Provisionen und weitere Zusatzkosten enthalten sein, die an den/die jeweiligen Platzeur(e) und/oder eine oder mehrere Vertriebsgesellschaften zu zahlen sind.

Eine solche Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem Marktwert eines Komplexen Produkts am Emissionstag/Zahlungstag kann sich nachteilig auf den Wert dieses Komplexen Produkts auswirken, insbesondere während des Zeitraums unmittelbar nach dem Emissionstag/Zahlungstag; in diesem Fall werden diese Gebühren, Kommissionen und/oder Kosten möglicherweise von dem Preis abgezogen, zu dem die betreffenden Komplexen Produkte vom ursprünglichen Anleger am Sekundärmarkt verkauft werden können.

Der Marktwert Komplexer Produkte und die mit den Komplexen Produkten erwartete Rendite kann von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können

Während der Laufzeit eines Komplexen Produkts kann dessen Marktwert und die mit den Komplexen Produkten erwartete Rendite von zahlreichen Faktoren beeinflusst

RISK FACTORS

may be unpredictable. Many economic and market factors will influence the market value of a Complex Product. The Issuer expects that, generally, the value and volatility of the Underlying on any day will affect the market value of such Complex Product more than any other single factor. However, a potential investor should not expect the market value of a Complex Product in the secondary market to vary in proportion to changes in the value of the Underlying. The return on a Complex Product (if any) may bear little relation to, and may be much less than, the return that the investor therein might have achieved if such investor had invested directly in the Underlying.

The market value of, and return (if any) on, a Complex Product will be affected by a number of other factors, which may be unpredictable or beyond the Issuer's control, and which may offset or magnify each other, including, without limitation:

- supply and demand for such Complex Product, including inventory positions of any other market maker;
- the expected frequency and magnitude of changes in the market value of the Underlying (volatility);
- economic, financial, political or regulatory events or judicial decisions that affect Credit Suisse, the Underlying or the financial markets generally;
- interest and yield rates in the market generally;
- the time remaining until the Final Redemption Date; and
- Credit Suisse's creditworthiness, including actual or anticipated downgrades in Credit Suisse's credit ratings.

Some or all of these factors may have a negative impact on the price of a Complex Product. The impact of any of the factors set forth above may enhance or offset some or all of any change resulting from another factor or factors.

In addition, certain built-in costs are likely to adversely affect the market value of Complex Products. The price at which the Issuer will be willing to purchase Complex Products from a holder in secondary market transactions, if at all, will likely be lower than the original Issue Price.

RISIKOFAKTOREN

werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können. Viele wirtschaftliche und marktbezogene Faktoren wirken sich auf den Marktwert eines Komplexen Produkts aus. Die Emittentin geht davon aus, dass der Wert und die Volatilität des Basiswerts den Marktwert dieses Komplexen Produkts in der Regel an jedem beliebigen Tag stärker beeinflussen werden als jeder andere Einzelfaktor. Potenzielle Anleger sollten jedoch nicht erwarten, dass sich der Marktwert eines Komplexen Produkts im Sekundärmarkt proportional zu Änderungen im Wert des Basiswerts entwickelt. Eine etwaige Rendite auf ein Komplexes Produkt steht unter Umständen in keinem Verhältnis zu der Rendite, die der Anleger durch eine Direktanlage in den Basiswert hätte erzielen können, und kann viel geringer als diese ausfallen.

Der Marktwert eines Komplexen Produkts und die gegebenenfalls damit zu erzielende Rendite unterliegen einer Reihe anderer Einflussfaktoren, die unvorhersehbar sein können oder sich der Einflussmöglichkeit der Emittentin entziehen können, und die sich gegenseitig aufheben oder verstärken können. Hierzu gehören unter anderem:

- Angebot und Nachfrage in Bezug auf das betreffende Komplexe Produkt und die Bestandspositionen anderer Market Maker;
- die erwartete Häufigkeit und das erwartete Ausmass von Wertänderungen des Basiswerts (Volatilität);
- konjunkturelle, finanzielle, politische oder aufsichtsrechtliche Ereignisse oder Gerichtsentscheidungen, die die Credit Suisse, den Basiswert, an den ein Komplexes Produkt gekoppelt ist, oder die Finanzmärkte im Allgemeinen betreffen;
- Marktzinssätze und -renditen allgemein;
- die Restlaufzeit bis zum Finalen Rückzahlungstag; und
- die Bonität der Credit Suisse sowie tatsächliche oder erwartete Herabstufungen des Kreditratings der Credit Suisse.

Einige oder alle dieser Faktoren können sich nachteilig auf den Preis eines Komplexen Produkts auswirken. Die vorstehend aufgeführten Faktoren können sich verstärkend oder ausgleichend auf sämtliche oder einzelne der durch einen oder mehrere andere Faktoren ausgelösten Veränderungen auswirken.

Im Weiteren werden sich bestimmte eingepreiste Kosten voraussichtlich nachteilig auf den Marktwert der Komplexen Produkte auswirken. Der Preis, zu dem die Emittentin zum Rückkauf Komplexer Produkte von einem Inhaber im Rahmen einer Sekundärmarkttransaktion bereit ist, wird voraussichtlich unter dem ursprünglichen Emissionspreis liegen.

The market value of Complex Products is expected to be affected by the credit rating of Credit Suisse

The market value of Complex Products is expected to be affected, in part, by investors' general appraisal of the creditworthiness of Credit Suisse. Such perception may be influenced by the ratings assigned to outstanding securities of Credit Suisse by well-recognised rating agencies. A reduction in any rating assigned to outstanding securities of Credit Suisse by one of these rating agencies could result in a reduction in the market value of Complex Products. See also "*II. Risk factors that may affect the ability of Credit Suisse to fulfil its obligations under Complex Products*" above.

The market value of a Complex Product, and any amount payable thereunder, is dependent on the performance of the Underlying, which may be highly volatile

Each Complex Product will represent an investment linked to the performance of an Underlying and potential investors should note that any amount payable under a Complex Product will generally depend upon the performance of such Underlying. See "*D. Risk factors that are applicable to all Underlyings to which Complex Products may be linked*" and "*E. Risks associated with Complex Products linked to a specific Underlying*" below.

The value of the Underlying may be subject to sudden and large unpredictable changes over time and this degree of change is referred to as "volatility". The volatility of the Underlying may be affected by, among other things, national and international financial, political, military or economic events, including governmental actions, or by the activities of participants in the relevant markets. Any of these events or activities could adversely affect the market value of Complex Products linked to such Underlying. See "*D. Risk factors that are applicable to all Underlyings to which Complex Products may be linked*" and "*E. Risks associated with Complex Products linked to a specific Underlying*" below.

Calculation Agent's and Issuer's discretion

The Calculation Agent and the Issuer have broad

Es ist davon auszugehen, dass der Marktwert der Komplexen Produkte durch das Kreditrating der Credit Suisse beeinflusst wird

Es ist davon auszugehen, dass der Marktwert der Komplexen Produkte teilweise durch die allgemeine Beurteilung der Bonität der Credit Suisse durch Anleger beeinflusst wird. Diese Wahrnehmung kann durch die Ratings beeinflusst werden, mit welchen anerkannte Ratingagenturen die im Umlauf befindlichen Wertpapiere der Credit Suisse bewerten. Eine Herabstufung eines Ratings der im Umlauf befindlichen Wertpapiere der Credit Suisse durch eine dieser Ratingagenturen kann zu einem Rückgang des Marktwerts der Komplexen Produkte führen. Siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "*II. Risikofaktoren, die die Fähigkeit der Credit Suisse zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus Komplexen Produkten beeinträchtigen können*".

Der Marktwert eines Komplexen Produkts und die darauf zahlbaren Beträge sind von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängig, der äusserst volatil sein kann

Jedes Komplexe Produkt stellt eine Anlage dar, die an die Entwicklung eines Basiswerts gekoppelt ist, und potenzielle Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass etwaige auf ein Komplexes Produkt zahlbare Beträge in der Regel von der Wertentwicklung dieses Basiswerts abhängig sind. Siehe dazu die nachstehenden Abschnitte "*D. Risikofaktoren, die für alle Basiswerte, an die Komplexe Produkte gekoppelt sein können, gleichermassen gelten*" und "*E. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken*".

Der Wert des Basiswerts kann im Lauf der Zeit plötzlichen und erheblichen, nicht vorhersehbaren Schwankungen unterliegen; das Ausmass dieser Schwankungen bezeichnet man als "Volatilität". Auf die Volatilität des Basiswerts können sich unter anderem finanzielle, politische, militärische oder konjunkturelle Umstände oder Ereignisse auf nationaler und internationaler Ebene, darunter auch staatliche Massnahmen, oder die Aktivitäten der Teilnehmer der jeweiligen Märkte auswirken. All diese Umstände, Ereignisse oder Aktivitäten könnten sich nachteilig auf den Marktwert der an den Basiswert gekoppelten Komplexen Produkte auswirken. Siehe dazu die nachstehenden Abschnitte "*D. Risikofaktoren, die für alle Basiswerte, an die Komplexe Produkte gekoppelt sein können, gleichermassen gelten*" und "*E. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken*".

Ermessensbefugnisse der Berechnungsstelle und der Emittentin

Die Berechnungsstelle hat in Bezug auf verschiedene

discretionary authority to make various determinations and adjustments under Complex Products, any of which may have an adverse effect on the market value thereof or amounts payable thereunder. Any such discretion exercised by, or any calculation made by, the Calculation Agent and the Issuer (in the absence of manifest error) shall be binding on the Issuer and all holders of the relevant Complex Products.

Potential conflicts of interest

Each of Credit Suisse, the dealer(s) and their respective affiliates may simultaneously act in one or several administrative (including custodial) functions for the Fund or provide financing arrangements to the Fund or related entities and as a result may have confidential information in relation to the underlying assets of the Fund which may be material to an investor which Credit Suisse, the dealer(s) or any of its affiliates are under no obligation (and may be subject to legal prohibition) to disclose. In performing its role as finance provider a number of conflicts of interest may arise, including but not limited to Credit Suisse, the dealer(s) or any of its affiliates taking enforcement action on the underlying assets of the Fund which may be detrimental to the investors.

Each of the Issuer, the dealer(s) and their respective affiliates may from time to time be engaged in transactions involving, among other things, the Underlying or the components of the Fund linked thereto, which may affect the market value or liquidity of such Complex Products and which could be deemed to be adverse to the interests of the investors in such Complex Products.

Further, Credit Suisse or one of its affiliates will be the Calculation Agent with respect to each Complex Product. In performing its duties in its capacity as Calculation Agent, Credit Suisse (or such affiliate) may have interests adverse to the interests of the investors in the relevant Complex Products, which may affect such investors' return on such Complex Products, particularly where the Calculation Agent is entitled to exercise discretion.

Potential conflicts of interest relating to distributors or other entities involved in the offering or listing of

Festlegungen und Anpassungen im Rahmen der Komplexen Produkte weitreichende Ermessensbefugnisse, die sich nachteilig auf den Marktwert der Komplexen Produkte oder die darauf zahlbaren Beträge auswirken können. Solche Ermessensentscheidungen der Berechnungsstelle und der Emittentin sind ebenso wie von ihnen vorgenommene Berechnungen (ausser im Fall eines offensichtlichen Irrtums) für die Emittentin und alle Inhaber der betreffenden Komplexen Produkte bindend.

Potenzielle Interessenkonflikte

Die Credit Suisse, der/die Platzeur(e) und ihre jeweiligen verbundenen Unternehmen können gleichzeitig in einen oder mehreren administrativen Funktionen (einschliesslich als Depotbank für den Fonds) tätig sein oder dem Fonds oder zugehörigen Einheiten Finanzierungen zur Verfügung stellen und im Zusammenhang mit derartigen Finanzierungen vertrauliche Informationen in Bezug auf die zugrunde liegenden Vermögenswerte des Fonds erhalten, die für die Anleger wesentlich sein können und die die Credit Suisse, der/die Platzeur(e) und ihre jeweiligen verbundenen Unternehmen nicht verpflichtet sind, den Anlegern offenzulegen (und denen es auch untersagt sein kann, den Anlegern diese Informationen offenzulegen). Bei der Ausübung dieser Funktion des Bereitstellens von Finanzierungen können eine Reihe von Interessenskonflikten entstehen, unter anderem (ohne hierauf beschränkt zu sein) in dem Fall, dass die Credit Suisse, der/die Platzeur(e) und ihre jeweiligen verbundenen Unternehmen Vollstreckungshandlungen in Bezug auf die zugrunde liegenden Vermögenswerte des Fonds ergreifen, die sich nachteilig auf die Investoren auswirken.

Die Emittentin, der/die Platzeur(e) und ihre jeweiligen verbundenen Unternehmen können von Zeit zu Zeit Transaktionen eingehen, die sich unter anderem auf den Basiswert oder die Bestandteile des Fonds beziehen, an die Komplexe Produkte gekoppelt sind; diese Transaktionen können sich auf den Marktwert oder die Liquidität der betreffenden Komplexen Produkte auswirken und könnten als den Interessen der Anleger in die betreffenden Komplexen Produkte zuwiderlaufend eingestuft werden.

Darüber hinaus fungiert die Credit Suisse oder eines ihrer verbundenen Unternehmen als Berechnungsstelle für alle Komplexen Produkte. Im Rahmen der Wahrnehmung ihrer Aufgaben als Berechnungsstelle können bei der Credit Suisse (oder dem verbundenen Unternehmen) unter Umständen Interessen bestehen, die den Interessen der Anleger in die betreffenden Komplexen Produkte zuwiderlaufen. Dies kann die von den Anlegern mit den Komplexen Produkten erzielte Rendite beeinflussen, insbesondere dann, wenn der Berechnungsstelle Ermessensbefugnisse zustehen.

Potenzielle Interessenkonflikte in Bezug auf Vertriebsstellen oder anderer Stellen die an dem Angebot oder dem Listing der Komplexen Produkte

the Complex Products

Potential conflicts of interest may arise in connection with the Complex Products if a distributor placing such Complex Products (or other entity involved in the offering or listing of such Complex Products) is acting pursuant to a mandate granted by the Issuer and/or the manager(s) or receives commissions and/or fees based on the services performed in connection with, or related to the outcome of, the offering or listing of the Complex Products.

Credit Suisse may take positions in or deal with the Underlying

With respect to any Complex Product, the Issuer and/or its affiliates may trade the Underlying or financial instruments related to such Underlying on a regular basis for their accounts and for other accounts under their management. To the extent that the Issuer and/or one or more of its affiliates serves as issuer, agent, administrator, custodian or underwriter for such Underlying or financial instruments, the interests of the Issuer or such affiliate, as the case may be, with respect to such Complex Product may be adverse to those of the holders thereof.

Credit Spread Risk

Investors in Complex Products are exposed to the risk that the credit spread of the Issuer widens, which would result in a decrease in the market value of such Complex Products.

A credit spread is the margin payable by an issuer to an investor as a premium for the assumed credit risk. Credit spreads are offered and sold as premiums on current risk-free interest rates or as discounts on the price.

Factors influencing the credit spread of the Issuer include, among other things, the creditworthiness and rating of the Issuer, probability of default of the Issuer, estimated recovery rate in liquidation and remaining term to the Final Redemption Date of the relevant Complex Product. The liquidity situation, the general level of interest rates, overall economic, national and international political and financial regulatory developments, and the currency in which the relevant Complex Product is denominated may also have a negative effect on the credit spread of the Issuer.

Interest rate risk

beteiligt sind

Potenzielle Interessenkonflikte können im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten entstehen, wenn eine Vertriebsstelle, welche die Komplexen Produkte platziert, oder eine andere Stelle, die an dem Angebot oder dem Listing der Komplexen Produkte beteiligt ist, im Rahmen eines von der Emittentin und/oder dem bzw. den Managern erteilten Auftrags handelt und Provisionen und/oder Gebühren auf Basis der erbrachten Leistungen im Zusammenhang mit oder in Bezug auf das Ergebnis, das Angebot oder das Listing der Komplexen Produkten erhält.

Die Credit Suisse kann Positionen in den Basiswert eingehen oder mit diesem Basiswert handeln

In Bezug auf jedes Komplexe Produkt können die Emittentin und/oder ihre verbundenen Unternehmen regelmässig auf eigene Rechnung sowie im Rahmen der Vermögensverwaltung für Rechnung Dritter mit dem Basiswert oder mit auf den Basiswert bezogenen Finanzinstrumenten handeln. Soweit die Emittentin und/oder eines oder mehrere ihrer verbundenen Unternehmen in Bezug auf diesen Basiswert oder diese Finanzinstrumente als Emittent, beauftragte Stelle, Verwalter, Depotbank oder Konsortialbank auftritt, können die Interessen der Emittentin bzw. des verbundenen Unternehmens in Bezug auf das betreffende Komplexe Produkt den Interessen der Inhaber dieses Komplexen Produkts zuwiderlaufen.

Mit dem Kreditspread der Emittentin verbundenes Risiko

Anleger in Komplexe Produkte sind dem Risiko ausgesetzt, dass sich der Kreditspread der Emittentin ausweitet, was zu einem Rückgang im Marktwert der Komplexen Produkte führen würde.

Der Kreditspread ist die Renditedifferenz, die ein Emittent einem Anleger als Prämie für das übernommene Kreditrisiko zahlen muss. Kreditspreads werden als Risikoaufschläge auf die aktuelle Verzinsung risikoloser Anlagen oder als Preisabschläge angeboten und verkauft.

Zu den Faktoren, die sich auf den Kreditspread der Emittentin auswirken, zählen unter anderem die Bonität und das Rating der Emittentin, die Wahrscheinlichkeit eines Ausfalls der Emittentin, die geschätzte Verwertungsquote im Falle einer Liquidation und die Restlaufzeit bis zum Verfalltag des jeweiligen Komplexen Produkts. Die Liquiditätssituation, das allgemeine Zinsniveau, die wirtschaftliche, innen- und aussenpolitische sowie finanzregulatorische Entwicklung insgesamt sowie die Währung, auf die das betreffende Komplexe Produkt lautet, können sich ebenfalls nachteilig auf den Kreditspread der Emittentin auswirken.

Zinsrisiko

Prospective investors in Complex Products should be aware that an investment in Complex Products may involve interest rate risk since the intrinsic value of a Complex Product may be sensitive to fluctuations in interest rates.

Interest rates are determined by factors of supply and demand in the international money markets, which are in particular governed by macro economic factors, complex political factors, speculation, central bank and government intervention and other market forces. Fluctuations in short term or long term interest rates may affect the market value of Complex Products. Fluctuations in interest rates of the currency in which a Complex Product or the Underlying is/are denominated may also affect the market value of such Complex Product.

Investors in Complex Products may be exposed to exchange rate risks

The Underlying may be denominated in a currency other than that of the Issue Currency or, if applicable, the Settlement Currency for such Complex Product, or the Underlying may be denominated in a currency other than, or the Issue Currency or, if applicable, the Settlement Currency may not be, the currency of the home jurisdiction of the investor in such Complex Product. Exchange rates between currencies are determined by factors of supply and demand in the international currency markets, which are in particular influenced by macro economic factors, speculation and central bank and government intervention (including the imposition of currency controls and restrictions). Therefore, fluctuations in exchange rates may adversely affect the market value of a Complex Product or the value of the Underlying.

Where the calculation of any amount payable under a Complex Product involves a currency conversion (e.g. between the currency of the Underlying and the currency of an amount payable under such Complex Product), fluctuations in the relevant exchange rate will directly affect the market value of such Complex Product.

Inflation risk

Inflation risk is the risk of future money depreciation. The real yield on an investment is reduced by inflation. Consequently, the higher the rate of inflation, the lower the real yield on a Complex Product will be. If the inflation rate is equal to or higher than the yield under a Complex Product, the real yield on such Complex Product will be zero or even negative.

Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass Anlagen in Komplexe Produkte unter Umständen mit einem Zinsrisiko verbunden sind, da Schwankungen des Zinsniveaus sich möglicherweise auf den inneren Wert eines Komplexen Produkts auswirken.

Zinssätze bestimmen sich durch Angebot und Nachfrage auf den internationalen Geldmärkten, die insbesondere Einflüssen durch makroökonomische Faktoren, komplexe politische Faktoren, Spekulationsgeschäfte, Eingriffe von Zentralbanken und Regierungen und anderen Marktkräften ausgesetzt sind. Schwankungen der kurz- oder langfristigen Zinssätze können sich auf den Marktwert der Komplexen Produkte auswirken. Schwankungen der Zinssätze für Beträge in der Währung, auf welche ein Komplexes Produkt oder der Basiswert lautet, können sich ebenfalls auf den Marktwert des Komplexen Produkts auswirken.

Anleger in Komplexe Produkte können Wechselkursrisiken ausgesetzt sein

Der Basiswert kann auf eine andere Währung lauten als die Emissionswährung bzw. die Abwicklungswährung des betreffenden Komplexen Produkts, oder der Basiswert kann auf eine andere Währung lauten als die Währung des Heimatlandes des Anlegers in die Komplexen Produkte, oder die Emissionswährung bzw. die Abwicklungswährung kann eine andere Währung sein als die Währung des Heimatlandes des Anlegers in die Komplexen Produkte. Devisenkurse zwischen Währungen bestimmen sich durch Angebot und Nachfrage auf den internationalen Devisenmärkten, die Einflüssen insbesondere durch makroökonomische Faktoren, Spekulationsgeschäfte sowie Eingriffe durch Zentralbanken und Regierungen (darunter die Einführung von Devisenkontrollbestimmungen und -beschränkungen) ausgesetzt sind. Wechselkursschwankungen können sich daher nachteilig auf den Marktwert eines Komplexen Produkts oder den Wert des Basiswerts auswirken.

Soweit bei der Berechnung von auf Komplexe Produkte zahlbaren Beträgen eine Währungsumrechnung vorgenommen werden muss (beispielsweise zwischen der Währung des Basiswerts und der Währung des auf dieses Komplexe Produkt zu zahlenden Betrags), wirken sich Schwankungen des betreffenden Devisenkurses unmittelbar auf den Marktwert des Komplexen Produkts aus.

Inflationsrisiko

Bei dem Inflationsrisiko handelt es sich um das Risiko einer zukünftigen Geldentwertung. Die reale Rendite auf eine Kapitalanlage wird durch die Inflation verringert. Je höher die Inflationsrate, umso niedriger ist somit die reale Rendite auf ein Komplexes Produkt. Entspricht die Inflationsrate der Rendite eines Komplexen Produkts oder liegt sie darüber, so ist die mit dem betreffenden Komplexen Produkt erzielte reale Rendite null oder sogar negativ.

Taxation

All payments and physical deliveries in respect of Complex Products are subject to any applicable fiscal or other laws, regulations and directives.

Potential investors in Complex Products should be aware that they may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the countries to and from which such Complex Products are transferred, the country in which the investor is resident or other applicable jurisdictions. In some jurisdictions, no official statements of the tax authorities or court decisions may be available for financial instruments such as Complex Products. Potential investors are advised not to rely upon the tax summary contained in this Document but to ask for their own tax adviser's advice on their individual taxation with respect to the acquisition, sale and redemption of, and other events in relation to, Complex Products. Only these advisers are in a position to duly consider the specific situation of the potential investor. The tax treatment of Complex Products depends on the individual tax situation of the relevant investor and may be subject to change.

Foreign Account Tax Compliance Act withholding may affect payments with respect to the Complex Products

Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 ("**FATCA**") impose a new reporting regime and, potentially, a 30% withholding tax with respect to (i) certain payments from sources within the United States, (ii) "foreign passthru payments" made to certain non-U.S. financial institutions that do not comply with this new reporting regime, and (iii) payments to certain investors that do not provide identification information with respect to interests issued by a participating non-U.S. financial institution. Whilst the Complex Products are in global form and held within the clearing systems in all but the most remote circumstances, it is not expected that FATCA will affect the amount of any payment received by the clearing systems. However, FATCA may affect payments made to custodians or intermediaries in the subsequent payment chain leading to the ultimate investor if any such custodian or intermediary generally is unable to receive payments free of FATCA withholding. It also may affect payment to any ultimate investor that is a financial institution that is not entitled to receive payments free of withholding under FATCA, or an ultimate investor that fails to provide its broker (or other custodian or intermediary from which it receives payment) with any information, forms, other documentation or consents that may be necessary for the payments to be made free of FATCA withholding. Investors should choose the

Besteuerung

Alle Zahlungen und physischen Lieferungen auf Komplexe Produkte unterliegen den geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen und Richtlinien.

Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass sie nach Massgabe der Gesetze und Praktiken der Länder, in die und von denen aus die Komplexen Produkte übertragen werden, oder des Landes, in dem der Anleger seinen Wohnsitz hat, oder einer anderen massgeblichen Rechtsordnung unter Umständen zur Zahlung von Steuern oder sonstigen Dokumentationsabgaben verpflichtet sind. In einigen Rechtsordnungen liegen für Finanzinstrumente wie die Komplexen Produkte möglicherweise keine offiziellen Stellungnahmen der Steuerbehörden oder Gerichtsurteile vor. Potenziellen Anlegern wird daher empfohlen, sich nicht auf die zusammenfassende Darstellung der steuerlichen Behandlung in diesem Dokument zu stützen, sondern den Rat ihrer Steuerberater bezüglich ihrer persönlichen Besteuerung im Zusammenhang mit dem Kauf, Verkauf und der Rückzahlung Komplexer Produkte sowie sonstigen diese betreffenden Ereignissen einzuholen. Nur ein Steuerberater ist in der Lage, die spezifische Situation des einzelnen potenziellen Anlegers hinreichend zu berücksichtigen. Die steuerliche Behandlung der Komplexen Produkte ist von der individuellen Steuersituation des jeweiligen Anlegers abhängig und kann Änderungen unterliegen.

Ein Steuereinbehalt nach FATCA kann sich auf die Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte auswirken

Mit Sections 1471 bis 1474 des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) von 1986 ("**FATCA**") wird ein neues Steuermeldesystem und eine potenzielle Quellensteuer in Höhe von 30% auf (i) bestimmte Zahlungen aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten, (ii) "ausländische durchgeleitete Zahlungen" (*foreign passthru payments*) an bestimmte Nicht-U.S.-Finanzinstitute, die an dem neuen Steuermeldesystem nicht teilnehmen, sowie (iii) Zahlungen an bestimmte Anleger, die keinen Identitätsnachweis in Bezug auf die von einem teilnehmenden Nicht-U.S.-Finanzinstitut ausgegebenen Instrumente erbracht haben, eingeführt. Solange die Komplexen Produkte in Globalurkunden verbrieft sind und in den Clearingsystemen gehalten werden, wird sich FATCA aller Voraussicht nach nicht auf die Höhe der bei den Clearingsystemen eingehenden Zahlungen auswirken. FATCA kann sich jedoch anschliessend in der zum Endanleger führenden Zahlungskette auf an Depotstellen oder Finanzintermediäre geleistete Zahlungen auswirken, wenn solche Depotstellen oder Finanzintermediäre grundsätzlich nicht in der Lage sind, Zahlungen ohne Abzug der FATCA-Quellensteuer zu erhalten. FATCA kann sich auch auf Zahlungen an Endanleger auswirken, bei denen es sich um Finanzinstitute handelt, die nicht zum Erhalt von Zahlungen ohne Abzug der FATCA-Quellensteuer

custodians or intermediaries with care (to ensure each is compliant with FATCA or other laws or agreements related to FATCA) and provide each custodian or intermediary with any information, forms, other documentation or consents that may be necessary for such custodian or intermediary to make a payment free of FATCA withholding. The Issuer's obligations under the Complex Products are discharged once it has made payment to, or to the order of, the clearing systems and the Issuer has therefore no responsibility for any amount thereafter transmitted through the clearing systems and custodians or intermediaries. Further, foreign financial institutions in a jurisdiction which has entered into an intergovernmental agreement with the United States (an "IGA") are generally not expected to be required to withhold under FATCA or an IGA (or any law implementing an IGA) from payments they make.

Hiring Incentives to Restore Employment Act withholding may affect payments on the Complex Products

The U.S. Hiring Incentives to Restore Employment Act (the "**HIRE Act**") imposes a 30% withholding tax on amounts attributable to U.S. source dividends that are paid or "deemed paid" under certain financial instruments if certain conditions are met. If the Issuer or any withholding agent determines that withholding is required, neither the Issuer nor any withholding agent will be required to pay any additional amounts with respect to amounts so withheld.

Reinvestment risk

Investors in Complex Products may be exposed to risks connected to the reinvestment of cash resources freed from any Complex Product, in particular as the result of an early redemption of such Complex Product. The return an investor in Complex Products will receive depends not only on the market value of, and payments to be received under, such Complex Products, but also on whether or not such payments can be reinvested on the same or similar terms as provided for in such Complex Product.

berechtigt sind, oder auf Zahlungen an Endanleger, die es versäumen, ihren Brokern (oder sonstigen Depotstellen oder Finanzintermediären, die Zahlungen an sie leisten) Informationen, Formulare, sonstige Unterlagen oder Einwilligungen vorzulegen, die zur Leistung von Zahlungen ohne Abzug der FATCA-Quellensteuer möglicherweise notwendig sind. Anleger sollten Depotstellen oder Finanzintermediäre mit Bedacht auswählen (um sicherzustellen, dass diese die FATCA-Vorgaben bzw. sonstige mit FATCA verbundenen Gesetze oder Vereinbarungen beachten) und sämtlichen Depotstellen oder Finanzintermediären alle Informationen, Formulare, sonstigen Unterlagen oder Einwilligungen vorlegen, die diese möglicherweise benötigen, um Zahlungen ohne Abzug der FATCA-Quellensteuer leisten zu können. Mit Zahlung an die Clearingsysteme oder an deren Order durch die Emittentin sind die Pflichten der Emittentin aus den Komplexen Produkten erfüllt und sie ist somit für anschließend durch die Clearingsysteme und die Depotstellen bzw. Finanzintermediäre weitergeleitete Zahlungen nicht verantwortlich. Darüber hinaus sind ausländische Finanzinstitute in einem Staat, der eine zwischenstaatliche Vereinbarung mit den Vereinigten Staaten (*intergovernmental agreement*; ein "IGA") abgeschlossen hat, aller Voraussicht nach grundsätzlich nicht verpflichtet, auf von ihnen geleistete Zahlungen einen Einbehalt nach FATCA oder nach einem IGA (oder einem Gesetz zur Umsetzung eines IGA) vorzunehmen.

Einbehalt nach dem Gesetz über Beschäftigungsanreize kann Auswirkungen auf Zahlungen auf die Komplexen Produkte haben

Durch das U.S.-amerikanische Gesetz über Beschäftigungsanreize (*Hiring Incentives to Restore Employment Act*; das "**HIRE Act**") wird unter bestimmten Umständen ein Steuereinbehalt in Höhe von 30% auf Beträge erhoben, die Dividenden aus U.S.-amerikanischen Quellen zuzurechnen sind, die auf bestimmte Finanzinstrumente gezahlt werden bzw. "als gezahlt gelten". Bei Feststellung des Erfordernisses eines Steuereinhalts durch die Emittentin oder einen Abzugsverpflichteten (*withholding agent*) ist weder die Emittentin noch ein Abzugsverpflichteter zur Zahlung von Zusatzbeträgen für die einbehaltenen Beträge verpflichtet.

Wiederanlagerisiko

Anleger in Komplexen Produkten sind unter Umständen einem Risiko im Zusammenhang mit der Wiederanlage der aus einem Komplexen Produkt frei werdenden Barmittel ausgesetzt, insbesondere infolge einer vorzeitigen Rückzahlung des betreffenden Komplexen Produkts. Die Rendite, die ein Anleger in Komplexen Produkten erzielt, ist nicht nur vom Marktwert dieser Komplexen Produkte und den zu vereinnahmenden Zahlungen abhängig, sondern auch davon, ob solche Zahlungen zu gleichen oder ähnlichen Bedingungen wie die der Anlage in Komplexen Produkten wiederangelegt werden können.

Purchase on credit - debt financing

If a loan is used to finance an investor's acquisition of Complex Products and Credit Suisse subsequently goes into default, or if the market value of such Complex Products diminishes significantly, such investor may not only face a potential loss on his or her investment, but will also have to repay the loan and pay any interest thereon. Accordingly, any such loan may significantly increase the risk of a loss. Potential investors in Complex Products should not assume that they will be able to repay any such loan or pay any interest thereon from the profits on such Complex Products. Instead, potential investors should assess their financial situation prior to such an investment, whether they are able to pay interest on the loan and repay the loan on demand, and be aware that they may suffer losses instead of realising gains on such Complex Products.

Transaction costs/charges

When Complex Products are purchased or sold, several types of incidental costs (including transaction fees and commissions) are incurred in addition to the purchase or sale price of such Complex Products. These incidental costs may significantly reduce or eliminate any profit from holding such Complex Products, in particular if the transaction value is low. Credit institutions as a rule charge commissions that are either fixed minimum commissions or pro rata commissions, depending on the order value. To the extent that additional - domestic or foreign - parties are involved in the execution of an order, including, but not limited to, domestic dealers or brokers in foreign markets, investors in Complex Products may also be charged for the brokerage fees, commissions and other fees and expenses of such parties (third party costs).

In addition to such costs directly related to the purchase of securities (direct costs), potential investors in Complex Products must also take into account any follow-up costs (such as custody fees). Potential investors should inform themselves about any additional costs incurred in connection with the purchase, custody or sale of Complex Products before investing in such Complex Products.

Risks associated with the clearing and settlement of Complex Products

Because Complex Products may be held by or on behalf of Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg, and/or SIX SIS Ltd or by or on behalf of any other relevant clearing system, holders of such Complex Products will have to rely on the procedures of the relevant clearing system(s) for transfer, payment and

Kauf auf Kredit - Fremdfinanzierung

Nimmt ein Anleger ein Darlehen auf, um den Kauf Komplexer Produkte zu finanzieren, und kommt es dann zu einem Ausfall der Credit Suisse oder fällt der Marktpreis der Komplexen Produkte erheblich, so droht dem Anleger nicht nur der Verlust des angelegten Kapitals, sondern er muss zusätzlich auch das Darlehen tilgen und Zinsen darauf zahlen. Durch eine solche Darlehensaufnahme kann sich das Verlustrisiko also signifikant erhöhen. Potenzielle Anleger in Komplexen Produkten sollten nicht davon ausgehen, dass sie die Tilgung eines solchen Darlehens oder die Zahlung der darauf anfallenden Zinsen aus dem mit den Komplexen Produkten erzielten Gewinn finanzieren können. Vielmehr sollten potenzielle Anleger ihre Finanzlage vor einer solchen Anlage daraufhin analysieren, ob sie in der Lage sind, die Zins- und Tilgungszahlungen für das Darlehen jederzeit zu leisten, und sich bewusst sein, dass sie, anstatt einen Gewinn zu erzielen, unter Umständen einen Verlust hinsichtlich solcher Komplexen Produkte erleiden werden.

Transaktionskosten/-gebühren

Beim Kauf oder Verkauf Komplexer Produkte fallen zusätzlich zum Kauf- oder Verkaufspreis der Komplexen Produkte Nebenkosten unterschiedlicher Art (darunter Transaktionsgebühren und Provisionen) an. Diese Nebenkosten können den Gewinn aus dem Halten Komplexer Produkte erheblich schmälern oder ganz aufzehren, insbesondere bei einem geringen Transaktionswert. In Abhängigkeit vom Orderwert berechnen Kreditinstitute in der Regel Provisionen entweder in Form einer festgesetzten Mindestprovision oder einer prozentualen Provision. Sind weitere (in- oder ausländische) Parteien (z.B. inländische Händler oder Broker auf ausländischen Märkten) an der Orderausführung beteiligt, werden den Anlegern in Komplexen Produkten unter Umständen auch die Brokergebühren, Provisionen und sonstigen Gebühren und Auslagen dieser Beteiligten berechnet (Drittkosten).

Zusätzlich zu den unmittelbar mit dem Kauf von Wertpapieren verbundenen Kosten (direkte Kosten) müssen potenzielle Anleger in Komplexen Produkten auch etwaige Folgekosten (wie Depotgebühren) berücksichtigen. Potenzielle Anleger sollten sich vor einer Anlage in Komplexen Produkten über etwaige im Zusammenhang mit dem Kauf, der Verwahrung oder dem Verkauf dieser Komplexen Produkte anfallende Zusatzkosten informieren.

Mit dem Clearing und der Abwicklung Komplexer Produkte verbundene Risiken

Da die Komplexen Produkte von oder für Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg, und/oder SIX SIS AG oder einem anderen massgeblichen Clearingsystem gehalten werden können, sind die Inhaber der Komplexen Produkte in Bezug auf Übertragungen, Zahlungen und die Kommunikation mit

communication with the Issuer. The Issuer shall not be held liable under any circumstances for any acts and omissions of Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg, SIX SIS Ltd or any other relevant clearing system or for any losses incurred by a holder of Complex Products as a result of such acts or omissions.

The secondary market generally

Complex Products may have no established trading market when issued and one may never develop. If a market does develop, it may not be liquid. Therefore, investors may not be able to sell their Complex Products easily or at prices reasonably acceptable to them. This is particularly the case for Complex Products that are especially sensitive to interest rate, currency or market risks, are designed for specific investment objectives or strategies or have been structured to meet the investment requirements of limited categories of investors. These types of Complex Products will generally have a more limited secondary market and experience a higher price volatility than conventional debt securities. Furthermore, there may also be less liquidity in the secondary market for Complex Products if the Complex Products are not listed on a regulated or unregulated market or other trading venue and, depending upon the particular structure of such Complex Products, if such Complex Products are exclusively offered to retail investors without any offer to institutional investors. Illiquidity may have a material adverse effect on the market value of Complex Products.

The appointment of an entity acting in the secondary market (e.g. appointed to provide a secondary market or appointed as a liquidity provider or specialist) with respect to Complex Products may, under certain circumstances, have an impact on the price of such Complex Product in the secondary market.

For further risks relating to the secondary market of Complex Products linked to Funds which are Hedge Funds, see "— E. Risks associated with Complex Products linked to a specific Underlying – Illiquidity of the Fund and of the assets held by it will negatively affect the liquidity in the secondary market of Complex Products and restrict the rights of Holders to sell Complex Products or request a redemption of Complex Products" below.

No obligation to make a market

Under normal market circumstances, the Issuer will endeavour to provide a secondary market for Complex Products, but is under no legal obligation to do so,

der Emittentin auf die Verfahren des jeweiligen Clearingsystems bzw. der jeweiligen Clearingsysteme angewiesen. Die Emittentin haftet unter keinen Umständen für Handlungen oder Unterlassungen von Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg, SIX SIS AG oder einem anderen massgeblichen Clearingsystem oder für Verluste, die einem Inhaber Komplexer Produkte infolge solcher Handlungen oder Unterlassungen entstehen.

Der Sekundärmarkt im Allgemeinen

Unter Umständen hat sich bei der Begebung der Komplexen Produkte noch kein Markt für diese gebildet, und möglicherweise kommt ein solcher Markt auch niemals zustande. Falls ein Markt zustande kommt, ist er unter Umständen nicht liquide. Daher sind Anleger unter Umständen nicht in der Lage, ihre Komplexen Produkte problemlos oder zu einem für sie hinreichend annehmbaren Preis zu verkaufen. Dies ist vor allem bei Komplexen Produkten der Fall, die besonders anfällig für Zins-, Währungs- oder Marktrisiken sind, bestimmten Anlagezielen oder -strategien dienen oder deren Struktur den Anlagebedürfnissen eines begrenzten Anlegerkreises entspricht. Bei diesen Arten von Komplexen Produkten ist der Sekundärmarkt in der Regel eingeschränkter und sind die Kursschwankungen grösser als bei herkömmlichen Schuldtiteln. Darüber hinaus könnte der Sekundärmarkt für Komplexe Produkte weniger liquide sein, wenn diese nicht an einem regulierten oder unregulierten Markt oder sonstigen Handelsplatz notiert sind oder, wenn die Komplexen Produkte, abhängig von der konkreten Struktur der Komplexen Produkte, ausschliesslich Privatanlegern angeboten werden, ohne dass ein Angebot an institutionelle Anleger erfolgt. Illiquidität kann sich in hohem Masse nachteilig auf den Marktwert der Komplexen Produkte auswirken.

Die Beauftragung eines am Sekundärmarkt handelnden Unternehmens (z.B. beauftragt als Market-Maker oder beauftragt als Liquidity Provider oder Spezialist) in Bezug auf die Komplexen Produkte könnte sich unter bestimmten Umständen auf den Preis der Komplexen Produkte am Sekundärmarkt auswirken.

Zu weiteren Risiken in Bezug auf den Sekundärmarkt von Komplexen Produkten, die an Fonds gekoppelt sind, bei denen es sich um Hedge-Fonds handelt, siehe unten „E. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken – Die Illiquidität des Fonds und der von ihm gehaltenen Vermögenswerte wird die Liquidität der Komplexen Produkte im Sekundärmarkt beeinträchtigen und das Recht der Inhaber, Komplexe Produkte zu verkaufen oder eine Rücknahme der Komplexen Produkte zu fordern, einschränken“.

Keine Verpflichtung zur Preisstellung

Unter normalen Marktbedingungen wird sich die Emittentin bemühen, einen Sekundärmarkt für Komplexe Produkte zu stellen, wobei sie hierzu rechtlich nicht

except, in the case of Complex Products with COSI feature, to the extent required pursuant to the Framework Agreement. Upon investor demand, the Issuer will endeavour to provide bid/offer prices for Complex Products, depending on actual market conditions. There will be a price difference between bid and offer prices (spread).

Listing

Complex Products may be, but are not required to be, listed on an exchange. Because other dealers or market participants are not likely to make a secondary market for listed or non-listed Complex Products, the price at which a holder of Complex Products may be able to trade listed or non-listed Complex Products is likely to depend on the bid and offer prices, if any, at which the Issuer or the Calculation Agent is willing to trade such Complex Products.

Certain considerations relating to public offerings of the Complex Products

If Complex Products are distributed by means of a public offer, the applicable Terms and Conditions may provide that, the Issuer and/or the other entities specified in the applicable Terms and Conditions, may have the right to withdraw or revoke the offer, and that upon such withdrawal or revocation the offer will be deemed to be null and void in accordance with the terms of the applicable Terms and Conditions.

If Complex Products are distributed by means of a public offer, the applicable Terms and Conditions may further provide that the Issuer and/or the other entities specified in the applicable Terms and Conditions have the right to terminate the offer early by (i) immediately suspending the acceptance of additional subscriptions or subscription requests and (ii) publishing a notice in accordance with the applicable Terms and Conditions. Any such termination may occur, even if the maximum amount for subscription in relation to that offer (as specified in the applicable Terms and Conditions), has not been reached and, in such circumstances, the early termination of the offer may have an impact on the aggregate number of Complex Products issued and, therefore, an adverse effect on the liquidity of the Complex Products.

Where the Issuer cancels a public offer or issuance of Complex Products and investors have already paid the issue price for such Complex Products, the issue price will be repaid to them. In such case, investors will not receive any interest or other compensation payment in respect of the time period between the date of

verpflichtet ist, ausser - bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal - soweit nach dem Rahmenvertrag vorgeschrieben. Auf Verlangen der Anleger wird sich die Emittentin bemühen, in Abhängigkeit von den jeweiligen Marktbedingungen Geld- und Briefkurse für Komplexe Produkte zu stellen. Zwischen den Geld- und Briefkursen wird eine Differenz (*Spread*) bestehen.

Börsennotierung

Komplexe Produkte können, müssen jedoch nicht an einer Börse notiert sein. Da es unwahrscheinlich ist, dass andere Händler oder Marktteilnehmer einen Sekundärmarkt für börsennotierte oder nicht börsennotierte Komplexe Produkte schaffen werden, wird der Preis, zu dem ein Inhaber Komplexer Produkte börsennotierte oder nicht börsennotierte Komplexe Produkte handeln kann, voraussichtlich von etwaigen Geld- und Briefkursen abhängig sein, zu welchen die Emittentin oder die Berechnungsstelle bereit ist, solche Komplexen Produkte zu handeln.

Bestimmte Überlegungen in Bezug auf öffentliche Angebote der Komplexen Produkte

Werden Komplexe Produkte im Wege eines öffentlichen Angebots vertrieben, sehen die anwendbaren Emissionsbedingungen möglicherweise vor, dass die Emittentin und/oder die sonstigen in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Unternehmen berechtigt sind, das Angebot zurückzuziehen bzw. zu widerrufen, woraufhin das Angebot in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der anwendbaren Emissionsbedingungen als ungültig und wirkungslos zu betrachten ist.

Werden Komplexe Produkte im Wege eines öffentlichen Angebots vertrieben, sehen die anwendbaren Emissionsbedingungen möglicherweise zudem vor, dass die Emittentin und/oder die sonstigen in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Unternehmen berechtigt sind, das Angebot vorzeitig zu beenden indem sie (i) eine sofortige Aussetzung der Annahme weiterer Zeichnungen oder Zeichnungsanträge sowie (ii) eine Veröffentlichung einer Mitteilung in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen vornehmen. Das Angebot kann auch dann eingestellt werden, wenn der zur Zeichnung vorgesehene Höchstbetrag für dieses Angebot (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) noch nicht erreicht ist, und unter diesen Umständen kann sich die vorzeitige Beendigung des Angebots auf die Zahl der insgesamt begebenen Komplexen Produkte auswirken und somit möglicherweise deren Liquidität beeinträchtigen.

Falls die Emittentin ein öffentliches Angebot oder die Emission von Komplexen Produkten nicht vornimmt und Anleger bereits den Emissionspreis für diese Komplexen Produkte gezahlt haben, wird der Emissionspreis an die Anleger zurückgezahlt. In einem solchen Fall erhalten Anleger keinerlei Zins- oder andere Ausgleichszahlung

cancellation of the public offer or issuance of the Complex Products and the date of repayment of the issue price and investors may only be able to re-invest the repaid issue price on less favourable terms.

Effect of hedging transactions by the Issuer on Complex Products

The Issuer may use a portion of the total proceeds from the sale of Complex Products for transactions to hedge the risks of the Issuer relating to such Complex Products. In such case, the Issuer or one of its affiliates may conclude transactions that correspond to the obligations of the Issuer under such Complex Products. As a general rule, such transactions are concluded on or prior to the Issue Date/Payment Date of such Complex Products, but may also occur thereafter. On or before any date on which the value of the Underlying is determined pursuant to the Terms and Conditions applicable to the Complex Products, the Issuer or one of its affiliates may take the steps necessary for closing out any such hedging transactions. It cannot, however, be ruled out that the value of the Underlying will be influenced by such hedging transactions in individual cases. In addition, in the case of a Complex Product whose value is based on the occurrence of a certain event in relation to the Underlying, entering into or closing out such hedging transactions may influence the probability of the occurrence or non-occurrence of such determining event.

Further, to the extent the Issuer is unable to conclude the above described hedging transactions, or such hedging transactions are difficult to conclude, the spread between the bid and offer prices relating to the relevant Complex Products may be temporarily expanded or the provision of such bid and offer prices may be temporarily suspended, in each case in order to limit the economic risks to the Issuer. Consequently, holders of such Complex Products may be unable to sell their Complex Products or, if able to sell their Complex Products on an exchange or on the over-the-counter market, may only be able to sell their Complex Products at a price that is substantially lower than their actual value at the time of such sale, which may lead to losses to those holders.

Provision of Information

None of the Issuer, the dealer(s) or any of their respective affiliates makes any representation as to any entity issuing equity or debt securities that are comprised in a Fund. Any such persons may have acquired, or during the term of the relevant Complex Product may acquire, non-

für den Zeitraum zwischen dem Tag der Einstellung des öffentlichen Angebots oder dem Tag der Einstellung der Emission der Komplexen Produkte und dem Tag der Rückzahlung des Emissionspreises und Anleger sind unter Umständen nur in der Lage, den zurückgezahlten Emissionspreis zu weniger günstigen Bedingungen anzulegen.

Auswirkungen von Hedging-Geschäften der Emittentin auf die Komplexen Produkte

Die Emittentin kann einen Teil des Gesamterlöses aus dem Verkauf Komplexer Produkte für Geschäfte zur Absicherung ihrer Risiken im Zusammenhang mit diesen Komplexen Produkten verwenden. In diesem Fall kann die Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen Geschäfte abschliessen, die den Verpflichtungen der Emittentin aus den betreffenden Komplexen Produkten entsprechen. In der Regel werden solche Geschäfte an oder vor dem Emissionstag/Zahlungstag der betreffenden Komplexen Produkte abgeschlossen, ein nachträglicher Abschluss ist jedoch ebenfalls möglich. An oder vor einem Tag, an dem der Wert des Basiswerts gemäss den auf die Komplexen Produkte anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt wird, kann die Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen die für die Glatstellung solcher Hedging-Geschäfte erforderlichen Schritte unternehmen. Es kann jedoch nicht ausgeschlossen werden, dass der Wert des Basiswerts in Einzelfällen von solchen Hedging-Geschäften beeinflusst wird. Darüber hinaus kann bei Komplexen Produkten, deren Wertentwicklung vom Eintritt eines bestimmten Ereignisses in Bezug auf den Basiswert abhängig ist, der Abschluss oder die Glatstellung solcher Hedging-Geschäfte die Wahrscheinlichkeit des Eintritts oder Nichteintritts dieses Auslöseereignisses beeinflussen.

Ist die Emittentin nicht in der Lage, die vorstehend beschriebenen Hedging-Geschäfte abzuschliessen, oder sind diese nur unter Schwierigkeiten abzuschliessen, so kann darüber hinaus zeitweilig der Spread zwischen den Geld- und Briefkursen für die betreffenden Komplexen Produkte ausgeweitet oder die Stellung von Geld- und Briefkursen ausgesetzt werden, um jeweils die wirtschaftlichen Risiken für die Emittentin zu begrenzen. Folglich kann es für die Inhaber solcher Komplexen Produkte unter Umständen unmöglich sein, ihre Komplexen Produkte zu verkaufen, bzw. sofern ein Verkauf an einer Börse oder ausserbörslich möglich ist, kann dabei möglicherweise nur ein Preis erzielt werden, der deutlich unter dem eigentlichen Wert der betreffenden Komplexen Produkte im Zeitpunkt des Verkaufs liegt, was zu einem Verlust für die Inhaber führen kann.

Bereitstellung von Informationen

Weder die Emittentin noch der/die Platzeur(e) oder deren jeweilige verbundene Unternehmen geben irgendeine Zusicherung in Bezug auf ein Unternehmen ab, das in einem Fonds enthaltene Aktien oder Schuldtitel ausgibt. Jede der genannten Personen kann in den Besitz nicht

public information with respect to an entity issuing equity or debt securities that are comprised in a Fund, or any of their respective affiliates, that is or may be material in the context of Complex Products linked to the related Fund. The issuance of Complex Products linked to a Fund will not create any obligation on the part of any such persons to disclose to the holders of such Complex Products or any other party such information (whether or not confidential).

In addition, one or more affiliates of the Issuer may publish research reports or otherwise express views about the Underlying. Any prospective investor in Complex Products should undertake an independent investigation of the Underlying as is in his or her judgment appropriate in order to make an informed decision with respect to an investment in such Complex Products. The Issuer cannot assure potential investors that any available public information regarding the Underlying, whether or not published by an affiliate of the Issuer, is accurate or complete.

Change of Law

The Complex Products will be governed either by Swiss, English or German law in effect from time to time, as specified in the applicable Terms and Conditions of the Complex Products. No assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to the law applicable to the Complex Products (or other law applicable in Switzerland, the United Kingdom or Germany, as the case may be) or administrative practice after the relevant Issue Date/Payment Date.

B. Risks associated with different categories of Complex Products

Complex Products that may be issued hereunder fall into the category of Tracker Certificates. Each Complex Product issued hereunder will be linked to one an Underlying, which is a Fund.

The risks described under "— A. Risk factors that are applicable to all Complex Products" above are applicable to all categories of Complex Products. However, certain additional risks are applicable to each individual category of Complex Products as described below. Investors in Complex Products should note that Complex Products may have features in addition to the standard

öffentlich zugänglicher Informationen in Bezug auf ein Unternehmen, das in einem Fonds enthaltene Aktien oder Schuldtitel ausgibt, oder eines von deren verbundenen Unternehmen gelangt sein oder während der Laufzeit des betreffenden Komplexen Produkts gelangen, die im Zusammenhang mit Komplexen Produkten, die an den betreffenden Fonds gekoppelt sind, wesentlich sind oder sein könnten. Durch die Begebung Komplexer Produkte, die an einen Fonds gekoppelt sind, wird keine Verpflichtung auf Seiten einer der genannten Personen zur Offenlegung solcher Informationen (unabhängig davon, ob diese vertraulich sind oder nicht) gegenüber den Inhabern dieser Komplexen Produkte begründet.

Darüber hinaus können ein oder mehrere verbundene Unternehmen der Emittentin Research-Berichte veröffentlichen oder anderweitig Aussagen über den Basiswert treffen. Jeder potenzielle Anleger in Komplexen Produkten sollte eine unabhängige Prüfung des Basiswerts vornehmen, wie sie ihm erforderlich erscheint, um in Bezug auf eine Anlage in die betreffenden Komplexen Produkte eine fundierte Entscheidung treffen zu können. Die Emittentin kann potenziellen Anlegern keine Gewähr dafür geben, dass etwaige öffentlich verfügbare Informationen über den Basiswert richtig oder vollständig sind, unabhängig davon, ob diese Informationen von einem verbundenen Unternehmen der Emittentin veröffentlicht wurden oder nicht.

Gesetzesänderungen

Die Komplexen Produkte unterliegen Schweizer, englischem oder deutschem Recht wie jeweils in Kraft und in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen. Es kann keine Gewähr hinsichtlich der Auswirkungen möglicher gerichtlicher Entscheidungen oder Änderungen des auf die Komplexen Produkte anwendbaren Rechts (oder sonstigen in der Schweiz, im Vereinigten Königreich bzw. in Deutschland anwendbaren Rechts) oder der Verwaltungspraxis nach dem betreffenden Emissionstag/Zahlungstag gegeben werden.

B. Mit unterschiedlichen Kategorien von Komplexen Produkten verbundene Risiken

Die Komplexen Produkte, die im Rahmen dieses Dokuments begeben werden können, fallen unter die Kategorie der Tracker-Zertifikate. Jedes im Rahmen dieses Dokuments begebene Komplexe Produkt ist an einen Basiswert gekoppelt, bei dem es sich um einen Fonds handelt.

Die im vorstehenden Abschnitt "— A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten" beschriebenen Risiken gelten für alle Kategorien von Komplexen Produkten. Darüber hinaus sind in Bezug auf jede einzelne Kategorie von Komplexen Produkten jedoch zusätzlich die nachstehend beschriebenen Risiken zu berücksichtigen. Anleger in Komplexen Produkten sollten

characteristics of the applicable category of Complex Products. Further, if the classification number for a Complex Product as assigned by the Swiss Structured Products Association ("**SSPA**") is marked with a star "*" in the Terms and Conditions, the characteristics of such Complex Product differ slightly from the standard characteristics of the SSPA product category to which it belongs. The complete and definitive legally binding terms and conditions of the Complex Products are set forth in the applicable Terms and Conditions.

Risks associated with Complex Products that are Tracker Certificates

Investors in Complex Products that are Tracker Certificates should be aware that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if the value of the Underlying **decreases**. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

Investors in Complex Products that are Tracker Certificates should be aware that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the Final Redemption Amount will be adjusted for transaction costs and/or a management/structuring fee, which costs and fees will reduce the Final Redemption Amount to be received by the investor.

C. Risks associated with Complex Products that include certain features

Risks associated with an Issuer's call option

In the case of Complex Products with an Issuer's call option, the Issuer is entitled to redeem the Complex Products in whole but not in part prior to the Final Redemption Date. The Issuer is likely to early redeem such Complex Products when its cost of borrowing is lower than the yield on such Complex Products. As a result, (i) if the Issuer exercises its right to early redeem the Complex Products, investors in such Complex Products will not be able to participate in any performance of the Underlying after the date of such early redemption and (ii) investors in such Complex Products may incur additional transaction costs as a consequence of reinvesting proceeds received upon any early redemption and the conditions for such a reinvestment may be less favourable than the relevant investor's initial investment in

zur Kenntnis nehmen, dass Komplexe Produkte über die Standardmerkmale der betreffenden Kategorie von Komplexen Produkten hinaus noch weitere Merkmale aufweisen können. Des Weiteren gilt: Ist die einem Komplexen Produkt von dem Schweizerischen Verband für Strukturierte Produkte ("**SVSP**") zugewiesene Klassifizierungsnummer in den Emissionsbedingungen mit einem Stern "*" gekennzeichnet, so unterscheiden sich die Merkmale des betreffenden Komplexen Produkts geringfügig von den Standardmerkmalen derjenigen SVSP Produktkategorie, der es angehört. Die vollständigen und rechtsverbindlichen Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte sind in den anwendbaren Emissionsbedingungen enthalten.

Risiken im Zusammenhang mit als Tracker-Zertifikate ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexen Produkten, bei denen es sich um Tracker-Zertifikate handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Wert des Basiswerts **sinkt**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft, und Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Anleger in Komplexen Produkten, bei denen es sich um Tracker-Zertifikate handelt, sollten sich bewusst sein, dass der Finale Rückzahlungsbetrag, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, um Transaktionskosten und/oder eine Verwaltungs-/Strukturierungsgebühr bereinigt wird, die den von dem Anleger zu vereinnahmenden Finalen Rückzahlungsbetrag verringern.

C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken

Mit einem Kündigungsrecht der Emittentin verbundene Risiken

Bei Komplexen Produkten mit einem Kündigungsrecht der Emittentin ist die Emittentin berechtigt, die Komplexen Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückzuzahlen. Eine vorzeitige Rückzahlung dieser Komplexen Produkte durch die Emittentin wird dann wahrscheinlich, wenn ihre Kosten der Kreditaufnahme niedriger sind als die Rendite auf diese Komplexen Produkte. Dies führt dazu, dass (i) Anleger in diese Komplexen Produkte in dem Fall, dass die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Rückzahlung der Komplexen Produkte ausgeübt hat, nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung nicht an der Wertentwicklung des Basiswerts partizipieren können und (ii) den Anlegern in diese Komplexen Produkte unter Umständen zusätzliche Transaktionskosten für die Wiederanlage der bei einer etwaigen vorzeitigen

the Complex Products.

Risks associated with Complex Products with a so called open-end feature

In the case of Complex Products with a so called open-end feature, investors in such Complex Products should be aware that such Complex Products do not have a fixed maturity date. Instead, such Complex Products provide for a Holder Put Option (*i.e.*, an investor may, on any Holder Put Date, exercise its right to require the Issuer to redeem its Complex Product(s) on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount), and an Issuer Call Option (*i.e.*, the Issuer may, on any Call Date, exercise its right to redeem the Complex Products, in whole but not in part, on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount). The Issuer and each investor in any such Complex Product may exercise its Issuer Call Option and Holder Put Option, respectively, at its own discretion.

Consequently, (i) upon redemption of a Complex Product as the result of the exercise of the Issuer Call Option or the Holder Put Option by the investor therein, the investor therein will not be able to participate in any performance of the Underlying after the date of such redemption and (ii) investors in such Complex Products may incur additional transaction costs as a consequence of reinvesting proceeds received upon redemption and the conditions for such a reinvestment may be less favourable than the relevant investor's initial investment in the Complex Products.

Risks associated with the Collateralization of Complex Products with COSI feature

Collateralization eliminates the issuer default risk only to the extent that the proceeds from the liquidation of collateral upon occurrence of a Liquidation Event (less the costs of liquidation and payout) are able to meet the investors' claims. The investor bears the following risks, among others: (i) the Collateral Provider is unable to supply the additionally required collateral if the value of the CS COSI Securities rises or the value of the collateral decreases; (ii) in a Liquidation Event, the collateral cannot be liquidated immediately by SIX Swiss Exchange because of factual hindrances or because the collateral must be handed over to the executory authorities for liquidation; (iii) the market risk associated with the collateral results in insufficient liquidation proceeds or, in extreme circumstances, the collateral might lose its value entirely until the liquidation can take place; (iv) the maturity of CS COSI Securities in a foreign currency according to the Framework Agreement may result in

Rückzahlung ausgekehrten Beträge entstehen, wobei die Konditionen einer solchen Wiederanlage unter Umständen ungünstiger sein können als die ursprüngliche Anlage des Anlegers in die Komplexen Produkte.

Risiken im Zusammenhang mit Komplexen Produkten ohne Laufzeitbegrenzung

Anleger in Komplexen Produkte ohne Laufzeitbegrenzung sollten sich bewusst sein, dass diese Komplexen Produkte keinen festgelegten Endfälligkeitstag haben. Stattdessen sehen diese Komplexen Produkte ein Kündigungsrecht des Inhabers vor (d.h. ein Anleger kann an jedem Ausübungstag für das Kündigungsrecht des Anlegers sein Recht ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung ihrer Komplexen Produkte an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag zu verlangen) sowie ein Kündigungsrecht der Emittentin (d.h. die Emittentin kann an jedem Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin ihr Recht ausüben, die Komplexen Produkte ganz, aber nicht teilweise an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag zurückzuzahlen. Die Emittentin und jeder Anleger in solche Komplexen Produkte können ihr jeweiliges Kündigungsrecht nach eigenem Ermessen ausüben.

Dies hat zur Folge, dass (i) ein Anleger in solche Komplexen Produkte bei Rückzahlung infolge der Ausübung des Kündigungsrechts der Emittentin oder des Kündigungsrechts des Anlegers durch den jeweiligen Anleger nicht an der Wertentwicklung des Basiswerts nach dem Tag dieser Rückzahlung partizipieren kann und (ii) Anlegern in solche Komplexen Produkte unter Umständen zusätzliche Transaktionskosten für die Wiederanlage der bei Rückzahlung ausgekehrten Beträge entstehen können, wobei die Konditionen einer solchen Wiederanlage unter Umständen ungünstiger sein können als die ursprüngliche Anlage des Anlegers in die Komplexen Produkte.

Risiken im Zusammenhang mit Komplexen Produkten mit COSI Merkmal

Die Besicherung eliminiert das Ausfallrisiko des Emittenten nur in dem Masse, als die Erlöse aus der Verwertung der Sicherheiten bei Eintritt eines Verwertungsfall (abzüglich der Kosten für die Verwertung und Auszahlung) die Ansprüche der Anleger zu decken vermögen. Der Anleger trägt unter anderem folgende Risiken: (i) der Sicherungsgeber kann bei steigendem Wert der CS COSI Wertpapiere oder bei sinkendem Wert der Sicherheiten die zusätzlich erforderlichen Sicherheiten nicht liefern; (ii) die Sicherheiten können in einem Verwertungsfall nicht sogleich durch SIX Swiss Exchange verwertet werden, weil tatsächliche Hindernisse entgegenstehen oder die Sicherheiten der Zwangsvollstreckungsbehörde zur Verwertung übergeben werden müssen; (iii) das mit den Sicherheiten verbundene Marktrisiko führt zu einem ungenügenden Verwertungserlös oder die Sicherheiten können unter ausserordentlichen Umständen ihren Wert

losses for the investor because the Current Value (determinant for the investor's claim against the issuer) is set in the foreign currency, while payment of the pro rata share of net liquidation proceeds (determinant for the extent to which the investor's claim against the issuer is satisfied) is made in Swiss francs; (v) the collateralization is challenged according to the laws governing debt enforcement and bankruptcy, so that the collateral cannot be liquidated according to the terms of the Framework Agreement for the benefit of the investors in CS COSI Securities.

The costs for the service provided by SIX Swiss Exchange with respect to the collateralization of CS COSI Securities may be taken into account in pricing CS COSI Securities and may therefore be borne by the investors, as the case may be. With regard to the payment of the pro rata share of the Net Realization Proceeds the investor shall bear the solvency risks of SIX Swiss Exchange and the financial intermediaries along the payout chain. The payment to the investors may be delayed for factual or legal reasons. To the extent the calculation of the Current Value of CS COSI Securities proves to be incorrect, the collateral provided for CS COSI Securities may be insufficient.

D. Risk factors that are applicable to all Underlyings to which Complex Products may be linked

Potential investors must review the Terms and Conditions applicable to the relevant Complex Product in order to ascertain how the performance of the Underlying will affect the amount payable, if any, under such Complex Product.

No rights of ownership in the Underlying

Investors in Complex Products should be aware that the relevant Underlying will not be held by the Issuer for the benefit of holders of Complex Products. The Issuer is not obligated to hold any Underlying. Until physical settlement, if applicable, investors in Complex Products will not obtain any rights of ownership to the Underlying, including, without limitation, any voting rights, rights to receive dividends or other distributions, or any other rights with respect to such Underlying.

The market value of, and return (if any) on, a Complex Product is linked to the performance of the Underlying

Investors in Complex Products are exposed to the performance of the Underlying. See "— A. Risk factors that are applicable to all Complex Products — The market

bis zum Zeitpunkt der tatsächlichen Verwertung gänzlich verlieren; (iv) die Fälligkeit nach dem Rahmenvertrag von CS COSI Wertpapieren in einer ausländischen Währung kann beim Anleger Verluste verursachen, weil der Aktuelle Wert (massgeblich für den Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten) in der ausländischen Währung festgelegt wird, wogegen die Auszahlung des anteilmässigen Netto-Verwertungserlöses (massgeblich für den Umfang, in welchem der Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten erlischt) in Schweizer Franken erfolgt; (v) die Besicherung wird nach den Regeln des Zwangsvollstreckungsrechts angefochten, sodass die Sicherheiten nicht gemäss den Bestimmungen des Rahmenvertrages zu Gunsten der Anleger in CS COSI Wertpapiere verwertet werden können.

Die Kosten für die Dienstleistung der SIX Swiss Exchange zur Besicherung von CS COSI Wertpapieren können in die Preisfindung für CS COSI Wertpapiere einfließen und sind daher allenfalls vom Anleger zu tragen. Der Anleger unterliegt hinsichtlich der Auszahlung des anteilmässigen Netto-Verwertungserlöses den Bonitätsrisiken der SIX Swiss Exchange und der Finanzintermediäre entlang der Auszahlungskette. Die Auszahlung an die Anleger kann sich aus tatsächlichen oder rechtlichen Gründen verzögern. Sofern sich die Berechnung des Aktuelle Wertes eines CS COSI Wertpapiers als fehlerhaft erweist, kann die Besicherung der CS COSI Wertpapiere ungenügend sein.

D. Risikofaktoren, die für alle Basiswerte, an die Komplexe Produkte gekoppelt sein können, gleichermassen gelten

Potenzielle Anleger müssen die für die jeweiligen Komplexen Produkte geltenden Emissionsbedingungen prüfen, um festzustellen, wie die Wertentwicklung des Basiswerts einen gegebenenfalls auf diese Komplexen Produkte zahlbaren Betrag beeinflusst.

Kein Eigentumsrecht an dem Basiswert

Anleger in Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass die Emittentin keine Positionen in dem jeweiligen Basiswert zugunsten der Inhaber der Komplexen Produkte hält. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, selbst Positionen in einem Basiswert zu halten. Bis zum Zeitpunkt einer etwaigen physischen Abwicklung erwerben Anleger in Komplexen Produkten kein Eigentumsrecht an dem Basiswert; insbesondere erwerben sie keine Stimmrechte, Ansprüche auf Dividenden oder sonstige Ausschüttungen oder sonstige Rechte in Bezug auf den Basiswert.

Der Marktwert eines Komplexen Produkts und eine etwaig damit erzielbare Rendite ist an die Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt

Anleger in Komplexen Produkten sind der Wertentwicklung des Basiswerts ausgesetzt, an den die betreffenden Komplexen Produkte gekoppelt sind. Siehe dazu den

value of a Complex Product, and any amount payable thereunder, is dependent on the performance of the Underlying, which may be highly volatile" above.

However, the market value of a Complex Product is determined not only by changes in the value of the Underlying, but also depends upon a number of other factors. Accordingly, the market value of a Complex Product may decline even if the value of the Underlying remains constant or slightly increases (or decreases, in the case of Complex Products with a bear feature).

Further, if the Underlying perform unfavourably during the lifetime of the Complex Products, such Complex Products might trade considerably below the Issue Price.

The return on Complex Products may deviate from the return on an investment in the Underlying itself

Investors in Complex Products linked to a Fund should be aware that the return on such Complex Products may deviate from the return on an investment in the relevant Fund itself. See "*E. Risks associated with Complex Products linked to a specific Underlying*".

The past performance of the Underlying is not indicative of future performance

Any information about the past performance of the Underlying at the time the relevant Complex Product is issued should not be regarded as indicative of the range of, or trends in, fluctuations in the value of such Underlying that may occur in the future.

Postponement or alternative provisions for the valuation of the Level or Fund Value, as applicable, or the Final Level of the Underlying may have an adverse effect on the market value of the relevant Complex Products

If the Calculation Agent determines that any day on which the Level, Fund Value or the Final Level of the Underlying, as applicable, is to be determined is not a business day or is a Disrupted Day, the Calculation Agent has broad discretion to make such adjustment to the calculation or definition of the relevant Underlying or any amount payable under the Complex Products as it may determine to be appropriate for the valuation of the relevant Underlying, which may have an adverse effect on the market value of the relevant Complex Products.

vorstehenden Abschnitt " – A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten – Der Marktwert eines Komplexen Produkts und die darauf zahlbaren Beträge sind von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängig, der äusserst volatil sein kann".

Der Marktwert eines Komplexen Produkts bestimmt sich jedoch nicht nur anhand der Änderungen des Werts des Basiswerts, sondern ist darüber hinaus noch von einer Reihe weiterer Faktoren abhängig. Folglich kann der Marktwert eines Komplexen Produkts auch dann sinken, wenn der Wert des Basiswerts konstant bleibt oder leicht steigt (oder sinkt, bei Komplexen Produkten mit Bear Struktur).

Daneben können Komplexe Produkte im Fall einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts während ihrer Laufzeit unter Umständen nur zu erheblich unter dem Emissionspreis liegenden Preisen gehandelt werden.

Die Rendite auf Komplexe Produkte kann von der Rendite auf eine Anlage in den Basiswert selbst abweichen

Anleger in Komplexe Produkte, die an einen Fonds gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass die Rendite auf solche Komplexen Produkte von der Rendite auf eine Anlage in den betreffenden Fonds selbst abweichen kann. Siehe dazu auch den Abschnitt "*E. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken*".

Aus der historischen Wertentwicklung des Basiswerts lassen sich keine Rückschlüsse auf dessen zukünftige Wertentwicklung ziehen

Aus den zum Zeitpunkt der Begebung eines Komplexen Produkts bereitgestellten Angaben über die historische Wertentwicklung des Basiswerts, an den ein Komplexes Produkt gekoppelt ist, können keine Rückschlüsse auf die Bandbreite oder den Verlauf künftiger Wertschwankungen dieses Basiswerts gezogen werden.

Eine Verschiebung der Bewertung des Kurses bzw. des Fondswertes oder des Schlusskurses des Basiswerts, wie jeweils anwendbar, oder alternative Regeln für deren Bewertung können sich nachteilig auf den Marktwert der darauf bezogenen Komplexen Produkte auswirken

Stellt die Berechnungsstelle fest, dass ein Tag, an dem der Kurs, der Fondswert bzw. der Schlusskurs des Basiswerts, wie jeweils anwendbar, zu ermitteln ist, kein Geschäftstag ist oder ein Störungstag ist, so hat die Berechnungsstelle einen weiten Ermessensspielraum dahingehend, die Berechnung oder Definition des jeweiligen Basiswerts oder eines auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags so anzupassen, wie es ihr für die Bewertung des jeweiligen Basiswerts angemessen erscheint, was sich nachteilig auf den Marktwert der

In relation to the Calculation Agent's broad discretion to make certain determinations to account for certain specified events see "*E. Risks associated with Complex Products linked to a specific Underlying — Rights of the Issuer and Calculation Agent to make determinations in relation to, modify or early terminate the Complex Products and — Rights of the Issuer and Calculation Agent to make determinations in relation to, modify or early terminate the Complex Products upon the occurrence of certain events relating to a Hedge Fund*".

The Underlying may invest in emerging markets

When a Complex Product is linked to an an Underlying that invests some or all of its assets in emerging markets, investors in such Complex Product should be aware that the political and economic situation in countries with emerging economies or stock markets may be undergoing significant evolution and rapid development, and such countries may lack the social, political and economic stability characteristics of more developed countries, including a significant risk of currency value fluctuation. Such instability may result from, among other things, authoritarian governments, or military involvement in political and economic decision-making, including changes or attempted changes in governments through extra-constitutional means, popular unrest associated with demands for improved political, economic or social conditions, internal insurgencies, hostile relations with neighbouring countries, and ethnic, religious and racial disaffections or conflict. Certain of such countries may have in the past failed to recognise private property rights and have at times nationalised or expropriated the assets of private companies. As a result, the risks from investing in those countries, including the risks of nationalisation or expropriation of assets, may be heightened. In addition, unanticipated political or social developments may affect the values of an Underlying in those countries. The small size and inexperience of the securities markets in certain countries and the limited volume of trading in securities may make the relevant Underlying illiquid and more volatile than investments in more established markets. There may be little financial or accounting information available with respect to local issuers of an Underlying, and it may be difficult as a result to assess the value or prospects of such Underlying.

jeweiligen Komplexen Produkte auswirken kann.

Zum weiten Ermessensspielraum der Berechnungsstelle bei bestimmten Festlegungen zur Berücksichtigung eines Weiteren Anpassungsereignisses siehe den Abschnitt "*E. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken — Rechte der Emittentin und der Berechnungsstelle, Feststellungen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu treffen und Komplexe Produkte anzupassen oder vorzeitig zu kündigen und — Rechte der Emittentin und der Berechnungsstelle, bei Eintritt bestimmter Ereignisse in Bezug auf einen Hedge-Fonds, Feststellungen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu treffen und Komplexe Produkte anzupassen oder vorzeitig zu kündigen*".

Der Basiswert kann in Vermögenswerte aus Schwellenländern investieren

Ist ein Komplexes Produkt an einen Basiswert gekoppelt, der einen Teil oder alle seine Vermögenswerte in Schwellenländern investiert, sollten sich die Anleger in dieses Komplexe Produkt bewusst sein, dass die politische und wirtschaftliche Lage in Ländern, deren Volkswirtschaften oder Aktienmärkte sich noch in einem Entwicklungsstadium befinden, erheblichen Veränderungen und rasanten Entwicklungen unterworfen sein können, und dass in diesen Ländern unter Umständen nicht die soziale, politische und wirtschaftliche Stabilität wie in weiter entwickelten Ländern besteht. Dies kann auch ein erhebliches Risiko von Wechselkursschwankungen beinhalten. Eine derartige Instabilität kann unter anderem durch folgende Faktoren begründet sein: autoritäre Regierungen, militärische Einflussnahme auf politische und wirtschaftliche Entscheidungsprozesse unter anderem auch durch Regierungswechsel oder versuchte Regierungswechsel durch nicht verfassungsmässige Mittel, öffentliche Unruhen im Zusammenhang mit Forderungen nach einer Verbesserung der politischen, wirtschaftlichen oder sozialen Bedingungen, Aufstände in dem betreffenden Land selbst, Auseinandersetzungen mit Nachbarstaaten sowie Spannungen und Konflikte zwischen Angehörigen unterschiedlicher Ethnien, Religionen oder Rassen. In der Vergangenheit können in manchen dieser Länder private Eigentumsrechte nicht anerkannt worden sein, und es kann zu Verstaatlichungen oder Enteignungen privater Unternehmen gekommen sein. Folglich kann eine Anlage in diesen Ländern mit höheren Risiken verbunden sein, darunter auch Risiken einer Verstaatlichung oder Enteignung. Darüber hinaus können sich unerwartete politische oder soziale Entwicklungen auf den Wert eines aus einem solchen Land stammenden Basiswerts auswirken. Die geringe Grösse der Wertpapiermärkte in bestimmten Ländern und die fehlende Erfahrung der dortigen Marktteilnehmer sowie das geringe Wertpapierhandelsvolumen können zu einer Illiquidität und höheren Volatilität des jeweiligen Basiswerts im Vergleich zu Anlagen in weiter entwickelten Märkten führen. Unter Umständen sind über die Finanz- und Bilanzlage der dortigen Emittenten von Basiswerten nur wenige Informationen verfügbar, und infolgedessen kann

The Underlying may invest in commodities

Commodity prices may be more volatile than other asset classes. Trading in commodities is speculative and may be extremely volatile. Commodity prices are affected by a variety of factors that are unpredictable including, for example, warehousing, transportation and insurance costs, changes in supply and demand relationships, weather patterns and extreme weather conditions, governmental programmes and policies, national and international political, military, terrorist and economic events, fiscal, monetary and exchange control programmes, changes in interest and exchange rates and changes and suspensions or disruptions of market trading activities in commodities and related contracts. Commodity prices may be more volatile than other asset classes, making investments in commodities riskier than other investments.

E. Risks associated with Complex Products linked to a specific Underlying

Risks associated with Complex Products linked to a Fund other than Hedge Funds

An investment in Complex Products linked to Fund other than hedge funds entails significant risks in addition to those described under "— A. Risk factors that are applicable to all Complex Products" above.

Factors affecting the performance of the Fund may adversely affect the market value of, and the return (if any) on, the Complex Products linked thereto

A Fund is either (i) an exchange traded fund ("ETF"), which is an open ended or other fund traded like a share on an exchange, or (ii) other fund, in each case that tracks the performance of a portfolio of assets. As a result, the performance of a Fund is dependent upon the macroeconomic factors affecting the performance of such assets which may include, among other things, interest and price levels on the capital markets, commodity prices, currency developments, political factors and, in the case of shares, company specific factors, such as earnings position, market position, risk situation, shareholder structure and distribution policy.

die Beurteilung des Werts und der Aussichten für diesen Basiswert schwierig sein.

Der Basiswert kann in Rohstoffe investieren

Rohstoffpreise können einer stärkeren Volatilität unterliegen als andere Arten von Vermögenswerten. Der Handel mit Rohstoffen erfolgt zu Spekulationszwecken und kann ausserordentlich volatil sein. Rohstoffpreise unterliegen einer Vielzahl unvorhersehbarer Einflussfaktoren, unter anderem Lager-, Transport- und Versicherungskosten, Änderungen im Verhältnis von Angebot und Nachfrage, in Wettermustern und extremen Wetterbedingungen, staatlichen Programmen und politischen Entscheidungen, nationalen und internationalen politischen, militärischen, terroristischen und wirtschaftlichen Ereignissen, Steuer-, Geldpolitik- und Devisenkontrollprogrammen, Änderungen des Zinsniveaus und der Devisenkurse sowie Änderungen und Aussetzungen oder Unterbrechungen des Handels an den Märkten für Rohstoffe und darauf bezogener Kontrakte. Rohstoffe können einer stärkeren Preisvolatilität unterliegen als andere Arten von Vermögenswerten, so dass Anlagen in Rohstoffe riskanter als andere Anlagen sind.

E. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken

Risiken im Zusammenhang mit Komplexen Produkten, die an einen Fonds, mit Ausnahme von Hedge-Fonds, gekoppelt sind

Eine Anlage in Komplexe Produkte, die an einen Fonds, mit Ausnahme von Hedge-Fonds, gekoppelt sind, ist über die im vorstehenden Abschnitt "— A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten" genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen weiteren Risiken verbunden.

Faktoren, die sich auf die Wertentwicklung des Fonds auswirken, können sich auch nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Komplexen Produkte auswirken

Bei einem als Basiswert dienenden Fonds kann es sich entweder (i) um einen Exchange Traded Fund ("ETF"), also einen offenen oder sonstigen Fonds, dessen Anteile wie Aktien an einer Börse gehandelt werden können, oder (ii) einen sonstigen Fonds handeln, der jeweils die Wertentwicklung eines Portfolios von Vermögenswerten abbildet. Die Wertentwicklung eines Fonds ist somit von denselben makroökonomischen Faktoren abhängig, die sich auch auf die Wertentwicklung dieser Vermögenswerte auswirken; hierunter können unter anderem das Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Rohstoffpreise, Wechselkursentwicklungen, politische Faktoren und, im Fall von Aktien, unternehmensspezifische Faktoren wie deren Ertragslage, Marktposition, Risikosituation,

These factors affecting the performance of the Fund may adversely affect the market value of, and the return (if any) on, the Complex Products linked thereto.

Exposure to the risk that the return on the Complex Product does not reflect the return on a direct investment in the assets included in the portfolio of the Fund linked thereto

An investor's return on Complex Products linked to a Fund may not reflect the return such investor would realise if he or she actually owned the relevant assets included in the portfolio of the Fund. For example, if the portfolio of the Fund includes shares or a share index, investors in the Complex Products linked to such Fund will not receive any dividends paid on such shares or the shares included in such share index and will not benefit from those dividends unless such Fund takes such dividends into account for purposes of calculating the value of such Fund. Similarly, investors in Complex Products linked to a Fund will not have any voting rights in the shares or other assets that are included in the portfolio of the Fund. Accordingly, an investor in Complex Products linked to a Fund may receive a lower payment (if any) upon redemption of such Complex Products than such investor would have received, if he or she had directly invested in the assets included in the portfolio of such Fund.

A change in the composition or discontinuance of the Fund could adversely affect the market value of, and return (if any) on, Complex Products linked thereto

In principle, the Issuer and the Calculation Agent have no influence on the composition or performance of any Fund or any index that such Fund is intended to replicate. The Management Company or the licensor/index sponsor, as applicable, of the underlying index can add, delete or substitute the assets included in such index, respectively, or make methodological changes that could affect the value of such Fund and of such underlying index. The substitution of assets included in the portfolio of a Fund or in an underlying index may affect the value of such Fund, as a newly added asset may perform significantly worse or better than the asset it replaces, which in turn may affect the market value of, or payments under, the Complex Products. The Management Company or licensor/index sponsor of any underlying index may also alter, discontinue or suspend calculation or dissemination of such Fund or such underlying index, respectively. The Management Company and licensor/index sponsor of such underlying index are not involved in the offer and sale of the Complex Products and have no obligation to

Aktionärsstruktur und Ausschüttungspolitik fallen.

Diese Faktoren, die sich auf die Wertentwicklung des Fonds auswirken, können sich auch nachteilig auf den Marktwert der daran gekoppelten Komplexen Produkte und die etwaige Rendite auswirken.

Es besteht das Risiko, dass die Rendite auf die Komplexen Produkte nicht der Rendite auf eine Direktanlage in die Vermögenswerte entspricht, die im Portfolio des Fonds enthalten sind und an die die Komplexen Produkte gekoppelt sind

Die Rendite, die ein Anleger mit an einen Fonds gekoppelten Komplexen Produkten erzielt, entspricht unter Umständen nicht der Rendite, die der Anleger erzielen würde, wenn er tatsächlich die jeweiligen Vermögenswerte erworben hätte, die im Fondsportfolio enthalten sind. Handelt es sich beispielsweise bei den im Portfolio des Fonds enthaltenen Vermögenswerten um Aktien oder einen Aktienindex, so erhalten Anleger in die Komplexen Produkte, die an den betreffenden Fonds gekoppelt sind, keine Dividenden auf diese Aktien bzw. die in diesem Aktienindex enthaltenen Aktien und profitieren nicht von solchen Dividenden, es sei denn, der betreffende Fonds berücksichtigt sie bei der Berechnung des Inventarwerts des betreffenden Fonds. Auch stehen den Anlegern in an einen Fonds gekoppelte Komplexe Produkte keine Stimmrechte in Bezug auf die Aktien oder sonstigen Vermögenswerte zu, die im Fondsportfolio enthalten sind. Dementsprechend erhält ein Anleger in an einen Fonds gekoppelte Komplexe Produkte unter Umständen (wenn überhaupt) nach Rückzahlung der Komplexen Produkte eine niedrigere Zahlung, als dies bei einer Direktanlage in die im Fondsportfolio enthaltenen Vermögenswerte der Fall gewesen wäre.

Eine Änderung der Zusammensetzung des Fonds oder seine Einstellung könnte sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Komplexen Produkte auswirken

Grundsätzlich haben die Emittentin und die Berechnungsstelle keinen Einfluss auf die Zusammensetzung oder Wertentwicklung eines Fonds bzw. eines Index, den dieser Fonds zu replizieren beabsichtigt. Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor des zugrunde liegenden Index kann den in diesem Index enthaltenen Vermögenswerten weitere Vermögenswerte hinzufügen oder entnehmen oder Ersetzungen der im Index enthaltenen Vermögenswerte oder sonstige Änderungen der Fondsmethodik vornehmen, die sich auf den Wert des Fonds und des zugrunde liegenden Index auswirken könnten. Eine Ersetzung von Vermögenswerten, die im Portfolio eines Fonds oder in einem zugrunde liegenden Index enthalten sind, kann sich auf den Wert dieses Fonds auswirken, da sich ein neu hinzugefügter Vermögenswert unter Umständen signifikant schlechter oder besser entwickeln kann als der durch ihn ersetzte Vermögenswert, was sich wiederum auf den Marktwert der Komplexen Produkte bzw. die Zahlungen auswirken

invest therein. The Management Company and licensor/index sponsor of such underlying index may take any actions in respect of such Fund or such underlying index, respectively, without regard to the interests of the investors in Complex Products, and any of these actions could adversely affect the market value of (or amount payable under) such Complex Products. In particular, no assurance can be given that the performance of an ETF will be identical to the performance of the assets which it intends to replicate due to many factors.

Risks in relation to market price

The market price of interests in the Fund that are traded on an exchange may, due to the forces of supply and demand, as well as liquidity and scale of trading spread in the secondary market, diverge from their net asset value, *i.e.*, the market price per interest in the Fund could be higher or lower than its net asset value, and will fluctuate during the trading day.

The performance of a Fund with a portfolio of assets that are concentrated in the shares of a particular industry or group of industries could be more volatile than the performance of a Fund with a portfolio of more diverse assets

Investors in Complex Products linked to a Fund with a portfolio of assets that are concentrated in the shares of a particular industry or group of industries should be aware that the performance of such Fund could be more volatile than the performance of a Fund with a portfolio of more diverse assets.

Rights of the Issuer and Calculation Agent to make determinations in relation to, modify or early terminate the Complex Products

Upon the occurrence of an Additional Adjustment Event or Extraordinary Event, the Calculation Agent or the Issuer, as applicable, has the right to, among other things, modify the terms of the Complex Products or exercise a right to early redeem the relevant Complex Products. In accordance with the applicable Terms and

kann, die im Rahmen der Komplexen Produkte zu leisten bzw. zu erbringen sind. Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor eines zugrunde liegenden Index kann darüber hinaus die Berechnung dieses Fonds oder des zugrunde liegenden Index oder die Veröffentlichung von Informationen über diesen Fonds oder den zugrunde liegenden Index ändern, einstellen oder aussetzen. Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor dieses zugrunde liegenden Index sind nicht an dem Angebot und Vertrieb der Komplexen Produkte beteiligt und sind nicht verpflichtet, darin zu investieren. Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor dieses zugrunde liegenden Index kann Handlungen in Bezug auf diesen Fonds oder diesen zugrunde liegenden Index vornehmen, ohne dabei die Interessen der Anleger in Komplexen Produkte zu berücksichtigen, und jede solche Handlung könnte den Marktwert dieser Komplexen Produkte (oder einen darauf zahlbaren Betrag) nachteilig beeinflussen. Insbesondere kann aus vielerlei Gründen keine Gewähr dafür gegeben werden, dass die Wertentwicklung eines ETF der Wertentwicklung der Vermögenswerte entspricht, welche der ETF zu replizieren beabsichtigt.

Risiken in Bezug auf Marktpreise

Der Marktpreis von börsengehandelten Fondsanteilen kann in Abhängigkeit von Angebot und Nachfrage, der Liquidität und den Kursspannen am Sekundärmarkt von ihrem Nettoinventarwert abweichen, d.h. der Marktpreis je Fondsanteil könnte über oder unter dessen Nettoinventarwert liegen und wird im Lauf eines Handelstags schwanken.

Die Wertentwicklung eines Fonds, dessen Portfolio schwerpunktmässig aus den Aktien einer einzelnen Branche oder mehrerer verwandter Branchen bestehen, ist unter Umständen volatiliter als bei einem Fonds, dessen Portfolio aus Vermögenswerten mit höherer Diversifizierung besteht

Anleger in Komplexen Produkten, die an einen Fonds gekoppelt sind, dessen Portfolio schwerpunktmässig aus Aktien einer einzelnen Branche oder mehrerer verwandter Branchen bestehen, sollten sich bewusst sein, dass die Wertentwicklung des Fonds unter Umständen volatiliter sein kann als bei einem Fonds, dessen Portfolio aus Vermögenswerten mit höherer Diversifizierung besteht.

Rechte der Emittentin und der Berechnungsstelle, Feststellungen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu treffen und Komplexe Produkte anzupassen oder vorzeitig zu kündigen

Bei Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses oder Aussergewöhnlichen Ereignisses sind die Berechnungsstelle oder die Emittentin jeweils berechtigt, die Bedingungen der Komplexen Produkte zu ändern oder Komplexe Produkte vorzeitig zurückzuzahlen. In Übereinstimmung mit den massgeblichen

Conditions of the Complex Products such events principally relate to the Complex Product, the Issuer and the Underlying.

Upon the occurrence of an Additional Adjustment Event or an Extraordinary Event, the Calculation Agent has broad discretion to make certain modifications to the terms of the Complex Products to account for such event, including but not limited to adjusting the calculation of the relevant Level, as applicable, or any amount payable under the relevant Complex Products. This may include substituting another underlying for an Underlying, irrespective of whether such substitute underlying are then currently used for purposes of the Complex Products. Any such modification made by the Calculation Agent may have an adverse effect on the market value of or amount payable under the relevant Complex Products. Such modification may be made without the consent of Holders of Complex Products.

Upon the occurrence of an Additional Adjustment Event or Extraordinary Event, the Issuer is further entitled to early terminate the Complex Products if the Calculation Agent determines that it is unable to make any modification to the Complex Products or any such modification would not be reasonably acceptable to the Issuer and the Holders.

If in such case the Issuer exercises the early termination right, the Complex Products will be redeemed early at the Unscheduled Termination Amount which will be determined by the Calculation Agent and which may be considerably lower than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product) and/or the Final Redemption Amount that would otherwise have been paid on the Final Redemption Date.

Jurisdictional Events

If so specified in the applicable Terms and Conditions, upon the occurrence of a Jurisdictional Event (which may occur in any jurisdiction the Issuer determines to be relevant to the relevant Complex Products), the Calculation Agent may reduce any amounts to be paid to Holders in order to take into account the adverse effects of such Jurisdictional Event on the hedging arrangements of the Issuer.

In such a case, potential investors should be aware that they will be exposed to the risk that any amounts to be paid to holders of such Complex Products may be reduced to the extent the Issuer incurs losses on hedging transactions entered into in connection with the issuance

Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte beziehen sich die Ereignisse im Wesentlichen auf das Komplexe Produkt selbst, auf die Emittentin und auf den Basiswert.

Bei Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses oder Aussergewöhnlichen Ereignisses, verfügt die Berechnungsstelle über weite Ermessensbefugnisse bei der Vornahme bestimmter Änderungen in den Bedingungen der Komplexen Produkte, um einem solchen Ereignis Rechnung zu tragen. Hierzu gehören unter anderem die Anpassung der Berechnung des jeweiligen Kurses oder eines etwaigen auf die jeweiligen Komplexen Produkte zahlbaren Betrags. Dies kann die Ersetzung des Basiswerts durch einen anderen Basiswert beinhalten, unabhängig davon, ob ein solcher Ersatzbasiswert zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Komplexen Produkte verwendet wird. Jede solche durch die Berechnungsstelle vorgenommene Änderung kann sich nachteilig auf den Marktwert der betreffenden Komplexen Produkte oder auf einen auf das Komplexe Produkt zahlbaren Betrag auswirken. Eine solche Änderung kann ohne Zustimmung der Inhaber der Komplexen Produkten erfolgen.

Bei Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses oder Aussergewöhnlichen Ereignisses ist die Emittentin zusätzlich berechtigt, die Komplexen Produkte vorzeitig zu beenden, wenn die Berechnungsstelle feststellt, dass sie nicht in der Lage ist, eine Änderung der Komplexen Produkte vorzunehmen, oder dass eine solche Änderung für die Emittentin und die Inhaber nicht zumutbar wäre.

Wenn in einem solchen Fall die Emittentin das Recht auf vorzeitige Rückzahlung ausübt, werden die Komplexe Produkte vorzeitig zum Ausserplanmässigen Kündigungsbetrag zurückgezahlt, der von der Berechnungsstelle festgelegt wird und deutlich geringer sein kann als der Emissionspreis (oder, falls abweichend, der Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) und/oder der Finale Rückzahlungsbetrag, der ansonsten am Finalen Rückzahlungstag gezahlt worden wäre.

Rechtsordnungsbezogene Ereignisse

Sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, kann die Berechnungsstelle bei Eintritt eines Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses (das in jeder Rechtsordnung eintreten kann, die nach Festlegung der Emittentin für die betreffenden Komplexen Produkte massgeblich ist) etwaige an die Inhaber zahlbare Beträge herabsetzen, um den nachteiligen Auswirkungen dieses Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen der Emittentin Rechnung zu tragen.

In einem solchen Fall sollten sich potenzielle Anleger bewusst sein, dass sie dem Risiko ausgesetzt sind, dass etwaige an die Inhaber der Komplexen Produkte zahlbare Beträge unter Umständen in dem Umfang herabgesetzt werden, in welchem die Emittentin Verluste aus den von ihr im Zusammenhang mit der Begebung der Komplexen

of such Complex Products.

For the avoidance of doubt, no other amounts shall be payable in respect of the Complex Products on account of interest or otherwise following such early termination of the Complex Products.

Risks associated with Complex Products linked to Hedge Funds (including the Star AI Fund)

An investment in Complex Products linked to hedge funds (including the Star AI Fund) entails significant risks in addition to those described under "— A. Risk factors that are applicable to all Complex Products" above.

Investments in the Complex Products linked to hedge funds bear specific risks, as such Funds may use short selling, derivatives and leverage

Hedge funds are non-traditional funds, which can be described as forms of investment funds, companies and partnerships that use a wide variety of trading strategies including position taking in a range of markets and which employ an assortment of trading techniques and instruments.

Three of the major risks of an investment in hedge funds are their extensive use of short-selling, derivatives and leverage. Furthermore:

- (a) Prospective investors should carefully consider whether the Complex Products are the right choice for them in light of their circumstances and financial resources. An investment in the Complex Products is not intended as a sole portfolio strategy. If in doubt whether this product is suitable, it is recommended to contact a relationship manager, or to take appropriate advice from an accountant, lawyer or independent financial adviser. If you are in any doubt about the contents of the terms of this Complex Product, please consult your professional adviser.
- (b) Prospective investors should consult their professional advisors on the possible taxes and other consequences of their subscribing to, holding, selling, exchanging or redeeming of Complex Products under the laws of their respective country of incorporation, establishment, citizenship, residence or domicile.
- (c) Hedge funds comprised in this Complex Product may use borrowings for the purpose of investing.

Produkte abgeschlossenen Hedging-Geschäfte erleidet.

Zur Klarstellung wird festgehalten, dass nach vorzeitigen Rückzahlung durch die Emittentin keine weiteren Beträge aufgrund von Zinsen oder anderweitig auf die Komplexen Produkte zahlbar sind.

Risiken im Zusammenhang mit Komplexen Produkten, die an Hedge-Fonds (einschliesslich des Star AI Fonds) gekoppelt sind

Eine Anlage in Komplexen Produkte, die an Hedge-Fonds (einschliesslich des Star AI Fonds) gekoppelt sind, ist über die im vorstehenden Abschnitt "— A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten" genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen weiteren Risiken verbunden.

Anlagen in an Hedge-Fonds gekoppelte Komplexe Produkte beinhalten spezifische Risiken, da diese Fonds Leerverkäufe, Derivate und Hebelmechanismen einsetzen können

Hedge-Fonds sind keine herkömmlichen Fonds. Sie können als eine spezielle Art von Investmentfonds, Investmentgesellschaften und Kapitalbeteiligungsfonds (partnerships) beschrieben werden, die eine Vielzahl von Handelsstrategien einsetzen, zu denen beispielsweise das Eingehen von Positionen in zahlreichen Märkten gehört. Ausserdem setzen sie eine Reihe von Handelstechniken und -instrumenten ein.

Der erhebliche Einsatz von Leerverkäufen, Derivaten und Hebelmechanismen stellen drei der wesentlichen Risiken dar, die mit einer Anlage in Hedge-Fonds verbunden sind. Des Weiteren wird auf Folgendes hingewiesen:

- (a) Potenzielle Anleger sollten sorgfältig prüfen, ob die Komplexen Produkte angesichts ihrer persönlichen Situation und ihrer Finanzlage das richtige Produkt darstellen. Die Portfoliostrategie sollte sich nicht einzig auf eine Anlage in die Komplexen Produkte beschränken. Sollten Zweifel an der Eignung dieses Produkts bestehen, wird empfohlen, einen Kundenbetreuer zu konsultieren oder den fachlichen Rat eines Steuerberaters, Rechtsanwalts oder unabhängigen Finanzberaters einzuholen. Sollten Sie Fragen zum Inhalt der Bedingungen dieses Komplexen Produkts haben, wenden Sie sich bitte an Ihren Fachberater.
- (b) Potenzielle Anleger sollten sich bei ihren Fachberatern nach möglichen steuerlichen oder sonstigen Auswirkungen der Zeichnung, des Haltens, der Veräusserung, des Umtauschs oder der Rückzahlung der Komplexen Produkte nach dem Recht des Landes ihrer Gründung, Staatsangehörigkeit, ihres Wohnsitzes oder ihres gewöhnlichen Aufenthalts erkundigen.
- (c) Die in diesem Anlageprodukt enthaltenen Hedge-Fonds können für Anlagezwecke Fremdmittel

The use of borrowing creates special risks and may significantly increase the investment risk. Borrowing creates an opportunity for greater total return but, at the same time, will increase the exposure of the investment product to risk of loss and interest costs.

Hedge Funds may make extensive use of derivatives as part of their investment methodology

As part of their investment methodology, hedge funds may use both exchange traded and over-the-counter derivative contracts such as futures, options, contracts for differences and equity swaps. These instruments are highly volatile and expose the fund to a high risk of loss. The low margin deposit normally required to establish a position for such instruments permits a high level of leverage. As a result, depending on the type of instrument, a relatively small movement in the price of the contract may result in a profit or loss, which is high in proportion to the amount of the funds actually placed on margin and may result in a non-predictable further loss exceeding any margin deposited. Transactions in over-the-counter contracts may involve additional risk as there is no exchange market on which to close out an open position. It may be impossible to liquidate an existing position, to assess the value of a position or to assess the exposure to risk. To the extent that a hedge fund writes uncovered options on securities, it could incur an unlimited loss.

Hedge Funds may make extensive use of leverage techniques as part of their investment methodology, including the use of borrowed funds

The fund or portfolio manager of the Fund may make extensive use of leverage techniques, including the use of borrowed funds, repurchase agreements, swaps and options and other derivative transactions as part of their investment methodology. While such strategies and techniques may increase the opportunity to achieve higher returns on the amounts invested, they will also increase the risk of loss. As a result, by using leverage techniques relatively small price movements may result in substantial losses or gains. The risks of loss may represent significant investment risks and are only suitable for investors who understand the risks involved in trading in sophisticated and volatile markets.

Hedge Funds may make extensive use of short selling as part of their investment methodology

A hedge fund may engage in short sales. Short selling involves selling securities that may or may not be owned

aufnehmen. Die Aufnahme von Fremdmitteln birgt spezifische Risiken und kann das Anlagerisiko signifikant erhöhen. Die Aufnahme von Fremdmitteln bietet die Chance auf eine höhere Gesamrendite, setzt das Anlageprodukt aber gleichzeitig höheren Verlustrisiken und Zinskosten aus.

Hedge-Fonds können im Rahmen ihrer Anlagestrategie in erheblichem Umfang Derivate einsetzen

Im Rahmen ihrer Anlagestrategie können Hedge-Fonds sowohl börsen- als auch OTC-gehandelte Derivate wie beispielsweise Futures, Optionen, Differenzkontrakte und Equity Swaps einsetzen. Diese Instrumente sind hochvolatil und setzen den Fonds einem hohen Verlustrisiko aus. Die zum Eingehen von Positionen in solchen Instrumenten üblicherweise verlangten niedrigen Einschusszahlungen ermöglichen eine starke Hebelwirkung. Eine relativ kleine Kursbewegung kann dadurch - je nach Produkttyp - zu einem Gewinn oder Verlust führen, der im Verhältnis zur Höhe des tatsächlich eingezahlten Einschusses hoch ausfällt und zu einem nicht vorhersehbaren weiteren Verlust führen kann, der über jeden geleisteten Einschuss hinausgeht. Transaktionen mit OTC-Kontrakten können zusätzliche Risiken bergen, da keine Börse existiert, an der offene Positionen glatt gestellt werden können. Es kann sich als unmöglich erweisen, eine bestehende Position zu liquidieren, eine Position zu bewerten oder das einhergehende Risiko einzuschätzen. Soweit ein Hedge-Fonds ungedeckte Optionen auf Wertpapiere verkauft, geht er das Risiko eines unbegrenzten Verlustes ein.

Hedge-Fonds können im Rahmen ihrer Anlagestrategie in erheblichem Umfang Hebeltechniken einsetzen, einschliesslich der Aufnahme von Fremdkapital

Der Fonds- oder Portfoliomanager des Fonds kann im Rahmen der Anlagestrategie des Fonds in erheblichem Umfang Hebeltechniken einsetzen, einschliesslich der Aufnahme von Fremdkapital, von Wertpapierpensionsgeschäften, Swaps, Optionen und anderen Derivaten. Obwohl diese Strategien und Techniken die Chancen auf eine Erzielung höherer Renditen erhöhen, sind mit diesen Strategien und Techniken zugleich auch höhere Verlustrisiken verbunden. Aus diesem Grund können unter Einsatz von Hebeltechniken relativ kleine Preisbewegungen zu erheblichen Verlusten oder Gewinnen führen. Die Verlustrisiken stellen wesentliche Investmentrisiken dar, die nur für diejenigen Anleger geeignet sind, die die Risiken des Handels in entwickelten und mit hohen Schwankungen verbundenen Märkten verstehen.

Hedge-Fonds können im Rahmen ihrer Anlagestrategie in erheblichem Umfang Leerverkäufe durchführen

Ein Hedge-Fonds darf Leerverkäufe vornehmen. Leerverkäufe beinhalten den Verkauf von Wertpapieren,

by the short seller, and borrowing the same securities for delivery to the purchaser, with an obligation to replace the borrowed securities at a later date. Short selling allows the seller to profit from a decline in market price to the extent such decline exceeds the transaction costs and the costs of borrowing the securities. The extent to which a hedge fund engages in short sales depends on the fund or portfolio manager's investment strategy and opportunities. A short sale creates the risk of a theoretically unlimited loss, in that the price of the underlying security could theoretically increase without limit, thus increasing the cost to the hedge fund of buying those securities to cover the short position. There can be no assurance that the hedge fund will be able to maintain the ability to borrow securities sold short. In such cases, the hedge fund can be forced to repurchase securities in the open market to return to the lender at an unsuitable time. There also can be no assurance that the securities necessary to cover a short position will be available for purchase at or near prices quoted in the market. Purchasing securities to close out a short position can itself cause the price of the securities to rise further, thereby exacerbating the loss. It may also be impossible for the hedge fund to borrow securities at the most desirable time to make a short sale, particularly in illiquid securities markets.

Rights of the Issuer and Calculation Agent to make determinations in relation to, modify or early terminate the Complex Products upon the occurrence of certain events relating to a Hedge Fund

Upon the occurrence of certain events relating to the Hedge Fund, the Issuer and the Calculation Agent, under certain circumstances, have the right to make determinations in relation to, modify or early terminate the Complex Products. In detail:

Fund Adjustment Event or Extraordinary Event

Upon the occurrence of a Fund Adjustment Event in respect of the Fund or an Extraordinary Event with respect to the Complex Products, the Issuer may make such adjustment to any one or more of the terms of the Complex Products and any amount payable under the Complex Products as it may in its discretion determine, acting in good faith and in a commercially reasonable manner.

Fund Defeasance Event or Extraordinary Event

die im Eigentum des Verkäufers stehen aber nicht stehen müssen, sowie das Entleihen derselben Wertpapiere zur Lieferung an den Käufer mit der Verpflichtung, die entliehenen Wertpapiere zu einem späteren Zeitpunkt zurückzugeben. Leerverkäufe erlauben es dem Verkäufer, von fallenden Marktpreisen in dem Umfang zu profitieren, in dem ein solcher Rückgang in den Marktpreisen die Transaktions- und Entleihungskosten für die Wertpapiere übersteigt. Das Mass, in dem ein Hedge-Fonds Leerverkäufe tätigt, ist abhängig von dem Fonds bzw. der Anlagestrategie und den Möglichkeiten des Fond-Verwalters. Ein Leerverkauf birgt die theoretische Gefahr eines unbegrenzten Verlusts; da der Kurs des zugrundeliegenden Wertpapiers theoretisch unbegrenzt ansteigen könnte und somit die Kosten des Hedge Fonds zum Ankauf solcher Wertpapiere zur Deckung der Leerverkaufsposition erhöhen. Es gibt keine Garantie, dass ein Hedge-Fonds auch zukünftig in der Lage sein wird, leer verkaufte Wertpapiere zu entleihen. In solchen Fällen kann der Fond gezwungen werden, Wertpapiere im offenen Markt zu einem ungünstigen Zeitpunkt zurückzukaufen, um sie dem Verleiher zurückzugeben. Ferner gibt es keine Garantie, dass die Wertpapiere, die zur Deckung einer Leerposition notwendig sind, zu notierten Marktkursen oder zu ähnlichen Kursen zum Ankauf zur Verfügung stehen werden. Das Kaufen von Wertpapieren zur Deckung einer Leerverkaufsposition kann selbst zu einer Steigerung des Kurses führen und damit den Verlust zusätzlich erhöhen. Es kann Hedge-Fonds auch unmöglich sein, Wertpapiere zum gewünschten Zeitpunkt zu entleihen, um einen Leerverkauf zu tätigen, dies gilt insbesondere in illiquiden Wertpapiermärkten.

Rechte der Emittentin und der Berechnungsstelle, bei Eintritt bestimmter Ereignisse in Bezug auf einen Hedge-Fonds, Feststellungen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu treffen und Komplexe Produkte anzupassen oder vorzeitig zu kündigen

Bei Eintritt bestimmter Ereignisse in Bezug auf einen Hedge-Fonds haben die Emittentin und die Berechnungsstelle das Recht Feststellungen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu treffen und Komplexe Produkte anzupassen oder vorzeitig zu kündigen. Im Einzelnen:

Fonds-Anpassungsereignis oder Aussergewöhnliches Ereignis

Bei Eintritt eines Fonds-Anpassungsereignisses in Bezug auf den Fonds oder eines Aussergewöhnlichen Ereignisses in Bezug auf die Komplexen Produkte, kann die Emittentin Anpassungen einer oder mehrerer Bestimmungen der Komplexen Produkte und der in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträge vornehmen, die sie nach billigem Ermessen, Treu und Glauben sowie in wirtschaftlich vertretbarer Weise bestimmt.

Fonds-Auflösungsereignis oder Aussergewöhnliches

Upon the occurrence of a Fund Defeasance Event or an Extraordinary Event (upon the occurrence of an Extraordinary Event only if the Issuer determines that it is unable to make an adjustment to take account of the effect of such event or any such adjustment would not be reasonably acceptable to the Issuer and the Holders), the Issuer may early terminate the Complex Products, in whole but not in part.

Upon the exercise of such extraordinary termination right, the Issuer shall redeem the Complex Products at an amount per Complex Product equal to the Unscheduled Termination Amount. Furthermore the holders of the Complex Products will thereafter no longer be able to realise any expectations for a gain in the value of such Complex Products or be able to participate in the performance of the Underlying.

If the Issuer exercises such early redemption right, investors should be aware that the Unscheduled Termination Amount may be considerably lower than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product) and/or the Final Redemption Amount that would otherwise have been paid on the Final Redemption Date.

The occurrence of an Fund Defeasance Event is outside the control of the Issuer and/or Calculation Agent and the Issuer and/or Calculation Agent do not accept responsibility for any loss caused to a Holder as a consequence of the early redemption of the Complex Products.

Disruption Event

Upon the occurrence of an Disruption Event and for the duration of its existence, any payment, calculation or determination may be suspended and the Issuer may make any calculation, determination or adjustment of any variable in respect of the Complex Products on an estimated basis including taking into account an amount in compensation for a Hypothetical Investor to reflect the risk that it takes in holding any Hedging Assets but for which it is not able to redeem or liquidate in full and/or at the realization value of such interest in the relevant secondary market without any restrictions imposed.

Additionally the Calculation Agent may either make interim partial payments under the Complex Products in case the Fund pays partial but not the full proceeds in cash on redemptions or in circumstances where the Disruption Event continues for an extended period of time as specified in the applicable Terms and Conditions,

Ereignis

Nach Eintritt eines Fonds-Auflösungsereignisses oder eines Aussergewöhnlichen Ereignisses (nach Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses nur falls die Emittentin feststellt, dass sie nicht in der Lage ist, eine Anpassung vorzunehmen, um den Auswirkungen dieses Ereignisses Rechnung zu tragen, oder dass eine solche Anpassung nicht für die Emittentin und die Inhaber zumutbar wäre), kann die Emittentin, die Komplexen Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, vorzeitig zu kündigen.

Nach Ausübung dieses ausserordentlichen Kündigungsrechts wird die Emittentin die Komplexen Produkte an dem in dieser Mitteilung angegebenen Tag zu einem Betrag je Komplexes Produkt zurückzahlen, der dem Ausserplanmässigen Kündigungsbetrag entspricht. Zudem können die Inhaber der Komplexen Produkte den erwarteten Wertzuwachs bei diesen Komplexen Produkten nicht mehr realisieren oder von der Wertentwicklung des Basiswerts nicht mehr profitieren.

Anleger sollten sich bewusst sein, dass im Falle der Ausübung dieses Rechts auf vorzeitige Rückzahlung durch die Emittentin der Ausserplanmässigen Kündigungsbetrag wesentlich unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, unter dem von dem betreffenden Anleger für dieses Komplexes Produkt gezahlten Preis) und/oder dem Finalen Rückzahlungsbetrag liegen kann, der ansonsten am Finalen Rückzahlungstag gezahlt worden wäre.

Der Eintritt eines Fonds-Auflösungsereignisses liegt ausserhalb des Einflussbereichs der Emittentin und/oder der Berechnungsstelle, und die Emittentin und/oder die Berechnungsstelle übernimmt bzw. übernehmen keine Haftung für Verluste, die einem Inhaber infolge der vorzeitigen Rückzahlung der Komplexen Produkte entstehen.

Störungsereignis

Bei Eintritt eines Störungsereignisses können für dessen Dauer alle Zahlungen, Berechnungen oder Feststellungen ausgesetzt werden, und die Emittentin kann alle Berechnungen, Feststellungen oder Anpassungen von Variablen in Bezug auf die Komplexen Produkte auf Schätzbasis vornehmen, wobei auch ein Ausgleich für das Risiko eines Hypothetischen Anlegers berücksichtigt werden kann, das für diesen damit verbunden ist, dass er Hedging-Werte hält, die er aber nicht ohne Beschränkungen vollständig und/oder zum Veräusserungswert am betreffenden Sekundärmarkt zurückgeben oder veräussern kann.

Zusätzlich kann die Berechnungsstelle entweder Teilrückzahlungen auf die Komplexen Produkten vornehmen, wenn der Fonds Geldzahlungen im Rahmen von Anteilsrücknahmen nicht vollständig, sondern nur teilweise leistet oder falls ein Störungsereignis über einen längeren, in den anwendbaren Emissionsbedingungen

declare a Fund Substitution Event.

Fund Substitution Event

Upon the occurrence of a Fund Substitution Event the Issuer may substitute the Fund affected by the Fund Substitution Event, adjust the weighting of any one or more of the Fund Units or make any necessary adjustments to the terms and conditions of the Complex Products to take account of the economic effect of such Fund Substitution Event on the Complex Products and to preserve to the extent practicable the original economic substance of the Complex Products.

Investors in Complex Products linked to Hedge Funds will be exposed to an increased level of fees and other costs reducing any investment returns

Investors in Complex Products linked to hedge funds will, through their investment in the Complex Product, bear all costs, fees and expenses incurred or borne by the hedge fund and by all of its investments (including, without limitation, transaction related, operating, valuation and other expenses of the hedge fund and those of its investments). In the aggregate, these fees and expenses can be substantial and can materially reduce the investment return an investor can achieve with a Complex Product.

If such hedge funds invest in other hedge funds, investors will also bear the costs incurred by such other hedge funds. Further, if such hedge funds invest in funds of hedge funds (which itself invest in other hedge funds), investors will be bear an additional layers of fees (as fees will be charged on both the fund of hedge funds and each of the underlying hedge funds level). Such structures may lead to a duplication of fees, thereby substantially reducing any investment return an investor can achieve with a Complex Product. Furthermore, there may also be a duplication of subscription and/or redemption fees applicable to each additional layer of investment.

Potential investors should also be aware that any Structuring Fee and Early Exit Fee, if applicable, that will be charged at the level of the Complex Products will be in addition to the fees charged by the underlying hedge fund and the fees charged by all of its investments. Any such fee would further reduce the payments an investor in Complex Products will receive.

Illiquidity of the Fund and of the assets held by it will negatively affect the liquidity in the secondary

näher bezeichneten, Zeitraum hinweg andauert, ein Fonds-Ersetzungsereignis erklären.

Fonds-Ersetzungsereignis

Bei Eintritt eines Fonds-Ersetzungsereignisses kann die Emittentin dem vom Fonds-Ersetzungsereignis betroffenen Fonds ersetzen, die Gewichtung einer oder mehrerer Fondsanteile anpassen oder sämtliche erforderlichen Anpassungen der Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte vornehmen, um den Auswirkungen des Eintritts dieses Fonds-Ersetzungsereignisses Rechnung zu tragen und die ursprüngliche wirtschaftliche Substanz der Komplexen Produkte so weit wie praktisch möglich zu erhalten.

Anleger in an Hedge-Fonds gekoppelte Komplexe Produkte sind einem erhöhten Niveau an Gebühren und weiteren Kosten ausgesetzt, die jegliche Investorserträge reduzieren

Anleger in Komplexe Produkte, die an Hedge-Fonds gekoppelt sind, werden mit ihrer Anlage in das Komplexe Produkt alle Kosten, Gebühren und Aufwendungen tragen, die dem Hedge-Fonds im Zusammenhang mit seinen Anlagen (einschliesslich, aber ohne Beschränkung hierauf, transaktionsbezogene, operative, Bewertungs- sowie andere Kosten des Hedge-Fonds und seiner Anlagen) entstanden sind. Insgesamt können diese Gebühren und Aufwendungen erheblich sein und die Anlagerendite, die ein Anleger mit einem Komplexen Produkt erzielen kann, erheblich verringern.

Wenn solche Hedge-Fonds in andere Hedge-Fonds investieren, werden die Anleger auch die Kosten, die bei solchen weiteren Hedge-Fonds entstehen, tragen. Wenn solche Hedge Fonds in Dach-Hedgefonds investieren (die ihrerseits in andere Hedge-Fonds investieren), werden die Anleger auch diese zusätzliche Gebührenstufe tragen (da Gebühren sowohl auf der Ebene des Dach-Hedgefonds als auch auf der Ebene jedes zugrundeliegenden Hedge-Fonds berechnet werden). Solche Strukturen können zu einer Vervielfachung von Gebühren führen, womit sich die Anlagerendite, die ein Anleger mit einem Komplexen Produkt erzielen kann, erheblich verringert. Darüber hinaus kann es auch zu einer Vervielfachung von Zeichnungs- und/ oder Rücknahmegebühren kommen, die auf jeder Ebene der Anlage eintreten kann.

Potenzielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass jede Strukturierungsgebühr und Vorzeitige Ausstiegsgebühr, sofern anwendbar, die auf der Ebene der Komplexen Produkte berechnet wird, zusätzlich zu den Gebühren anfallen, die von dem zugrundeliegenden Hedge-Fonds und allen seinen Anlagen berechnet werden. Jede solche Gebühr würde zu einer weiteren Reduzierung der Zahlungen an einen Anleger in Komplexe Produkte führen.

Die Illiquidität des Fonds und der von ihm gehaltenen Vermögenswerte wird die Liquidität der

market of Complex Products and restrict the rights of Holders to sell Complex Products or request a redemption of Complex Products

Hedge-Funds and the assets held by it are typically subject to substantially greater risk of illiquidity than other Underlyings and the redemption terms of such Underlyings typically provide for substantial notice periods before a redemption of a unit in such fund will be effected.

As a consequence, the liquidity in the secondary market of Complex Products and the possibility for Holders to sell their Complex Products or request a redemption thereof will also be subject to material restrictions or not available at all. Any such illiquidity may also have a material adverse effect on the market value of Complex Products and the ability of Holders to sell their Complex Products or at prices reasonably acceptable to them.

In addition, if a Disruption Event occurs (for example due to a disruption in the trading in units in the Fund or in the regular redemption of units of the Fund) or if a Hypothetical Investor is unable to redeem units in the Fund, any secondary market trading may cease and any redemption facility provided by the Issuer or one of its affiliates may be suspended. In such situation it may not be possible for Holders to sell their Complex Products, potentially for extended periods of time. Upon the occurrence of a Disruption Event the Issuer has further broad discretions to adjust the terms of the Complex Products and take other measures as described under "*E. Risks associated with Complex Products linked to a specific Underlying – Rights of the Issuer and Calculation Agent to make determinations in relation to, modify or early terminate the Complex Products – Rights of the Issuer and Calculation Agent to make determinations in relation to, modify or early terminate the Complex Products upon the occurrence of certain events relating to a Hedge Fund – Disruption Event*" above.

Risks associated with Complex Products linked to the Star AI Fund

An investment in Complex Products linked to the Star AI Fund entails significant risks in addition to those described under "*A. Risk factors that are applicable to all Complex Products*" above and under "*E. Risks associated with Complex Products linked to a specific Underlying – Risks associated with Complex Products linked to Hedge Funds*" above.

Komplexen Produkte im Sekundärmarkt beeinträchtigen und das Recht der Inhaber, Komplexe Produkte zu verkaufen oder eine Rücknahme der Komplexen Produkte zu fordern, einschränken

Hedge Fonds und die von ihnen gehaltenen Vermögenswerte unterliegen typischerweise einem höheren Illiquiditätsrisiko als andere Basiswerte. Die Rücknahmebestimmungen solcher Basiswerte sehen typischerweise erhebliche Anzeigefristen vor, bevor eine Rücknahme der Anteile eines solchen Fonds wirksam wird.

Folglich wird die Liquidität der Komplexen Produkten im Sekundärmarkt und die Möglichkeit für Inhaber, ihre Komplexen Produkte zu verkaufen oder deren Rücknahme zu verlangen, erheblichen Beschränkungen unterliegen oder überhaupt nicht gegeben sein. Jede solche Illiquidität kann auch eine erheblich nachteilige Wirkung auf den Marktwert der Komplexen Produkte und die Möglichkeit der Inhaber, ihre Komplexen Produkte überhaupt oder zu ihnen angemessenen Preisen zu verkaufen, haben.

Ferner kann, bei Eintritt eines Störungsereignisses (zum Beispiel aufgrund einer Störung im Handel mit Anteilen des Fonds oder mit der regulären Rücknahme der Anteile des Fonds), oder wenn ein Hypothetischer Investor nicht in der Lage ist, Anteile am Fonds zurückzugeben, die Handelbarkeit am Sekundärmarkt eingestellt und eine etwaige Rücknahmefazilität, die von der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften bereitgestellt wurde, ausgesetzt werden. In einer solchen Situation können die Inhaber ihre Komplexen Produkte, möglicherweise für einen längeren Zeitraum, nicht verkaufen. Nach Eintritt eines Störungsereignisses verfügt die Emittentin über weite Ermessensbefugnisse um die Bedingungen der Komplexen Produkte anzupassen sowie bei der Ergreifung weiterer, im obigen Abschnitt „E. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken – Rechte der Emittentin und der Berechnungsstelle, Feststellungen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu treffen und Komplexe Produkte anzupassen oder vorzeitig zu kündigen und – Rechte der Emittentin und der Berechnungsstelle, bei Eintritt bestimmter Ereignisse in Bezug auf einen Hedge-Fonds, Feststellungen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu treffen und Komplexe Produkte anzupassen oder vorzeitig zu kündigen“ beschriebener Maßnahmen.

Risiken im Zusammenhang mit Komplexen Produkten, die an den Star AI Fonds gekoppelt sind

Eine Anlage in Komplexe Produkte, die an den Star AI Fonds gekoppelt sind, ist über die in den vorstehenden Abschnitten "*A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten*" und "*E. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken – Risiken im Zusammenhang mit Komplexen Produkten, die an Hedge-Fonds gekoppelt sind*" genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen

The following risk factors relating to the Expert Investor II SICAV-SIF – Star AI Fund, a subfund of the Expert Investor II SICAV-SIF (the "**Star AI Fund**") have been extracted from the Offering Document of the Expert Investor II SICAV-SIF where they have been published in substantially the same form in April 2016.

General

All investments involve risk and there can be no guarantee against loss resulting from an investment in the Star AI Fund, nor can there be any assurance that the Star AI Fund's investment objectives will be attained. Neither the performance nor any future return of the Star AI Fund is guaranteed. An investment in the Star AI Fund is speculative and includes the possibility of a significant or complete loss of principal.

Investments in Hedge Funds and Funds of Hedge Funds

Hedge funds – in spite of their name – do not necessarily have anything to do with hedging. Hedge funds are non-traditional funds, which can be described as forms of investment funds, companies and partnerships that use a wide variety of trading strategies including position taking in a range of markets and which employ an assortment of trading techniques and instruments, often including short-selling, derivatives and significant leverage.

Concentration Risk

Due to the Star AI Fund's focus on hedge fund strategies, the Star AI Fund cannot provide a diversification of risks across different markets as would be possible if investments were not as concentrated. Consequently, the Star AI Fund is particularly dependent on the development of these hedge fund strategies.

Investments in Target Funds

When the Star AI Fund principally invests in target funds, the Portfolio Managers will make its best efforts so as to assure that the Star AI Fund's portfolio of target funds shall always present appropriate liquidity features to enable it to meet its obligation to repurchase its shares. Therefore, the Portfolio Managers of the Star AI Fund will take care to select target funds, which offer investors the possibility of requesting the redemption of their shares within reasonable time periods. However, there is no guarantee that the market liquidity for investments in such target funds will always be sufficient to satisfy redemption requests favourably at the exact time they are submitted. The attention of the potential investor is drawn to the

weiteren Risiken verbunden.

Die nachfolgenden Risikofaktoren in Bezug auf den Expert Investor II SICAV-SIF – Star AI Fund, ein Teilfonds des Expert Investor II SICAV-SIF (der "**Star AI Fonds**") wurden dem Angebotsdokument des Expert Investor II SICAV-SIF entnommen, wo sie in im Wesentlichen unveränderter Form im April 2016 veröffentlicht wurden.

Allgemeines

Anlagen sind stets mit Risiken verbunden und es ist nicht möglich, Verluste aus einer Anlage in den Star AI Fonds auszuschließen oder die Erreichung der Anlageziele des Star AI Fonds zu garantieren. Es besteht keine Garantie für die Wertentwicklung oder die künftigen Renditen des Star AI Fonds. Anlagen in den Star AI Fonds sind spekulativ und mit der Möglichkeit eines erheblichen Verlusts bzw. des Verlusts des gesamten angelegten Kapitals verbunden.

Anlagen in Hedgefonds und Dach-Hedgefonds

Hedgefonds haben trotz ihres Namens nicht unbedingt etwas mit Absicherung zu tun. Hedgefonds sind keine herkömmlichen Fonds. Sie können als eine spezielle Art von Investmentfonds, Investmentgesellschaften und Kapitalbeteiligungsfonds (*partnerships*) beschrieben werden, die eine Vielzahl von Handelsstrategien einsetzen, zu denen beispielsweise die Positionierung auf zahlreichen Märkten gehört. Außerdem setzen sie eine Reihe von Handelstechniken und -instrumenten ein, die u. a. häufig Leerverkäufe, Derivate und einen erheblichen Handel mit Hebelwirkung aufgrund Fremdkapitalaufnahme umfassen.

Konzentrationsrisiko

Der Star AI Fonds setzt primär auf Hedgefonds-Strategien und kann somit keine Risikostreuung über unterschiedliche Märkte bieten, die bei einer weniger starken Konzentration der Anlagen möglich wäre. Der Star AI Fonds ist somit im Besonderen von der Entwicklung dieser Hedgefonds-Strategien abhängig.

Anlagen in Zielfonds

Für den Fall, dass der Star AI Fonds primär in Zielfonds angelegt ist, werden sich die Portfolio-Manager nach besten Kräften darum bemühen, sicherzustellen, dass das aus Anlagen in Zielfonds bestehende Portfolio des Star AI Fonds stets angemessene Liquiditätsmerkmale zur Erfüllung der Verpflichtung des Star AI Fonds zur Rücknahme seiner Anteile aufweist. Zu diesem Zweck werden die Portfolio-Manager des Star AI Fonds bei der Auswahl der Zielfonds darauf achten, dass diese den Anlegern die Möglichkeit bieten, die Rücknahme ihrer Anlagen unter Einhaltung angemessener Fristen zu beantragen. Eine Garantie, dass die Marktliquidität für Anlagen in solche Zielfonds ausreichend ist, um

impact that any absence of liquidity of the target funds may have on the liquidity of the Star AI Fund's and on the value of its investments. For this reason, the processing of redemption requests may be postponed under exceptional circumstances, including in the case of an absence of liquidity which may make calculation of the net asset value of the Star AI Fund's shares difficult and, consequently, lead to the suspension of the issue and redemption of the Star AI Fund's shares.

Investments in target funds may also result in a duplication of fees paid by the Star AI Fund.

Lack of regulatory supervision

The Star AI Fund is permitted to invest in funds established in jurisdictions where no or less supervision is exercised on such funds by regulators. Although the Star AI Fund will ensure that in any such event other safeguards are provided for the protection of the interest of the investors (in this context a due diligence procedure has been put in place setting out various criteria for the selection of such funds), such protection may be less efficient than if a supervision by a regulator was exercised. Further the efficiency of any supervision or of other safeguards may be affected by a lack of precision of investment and risk diversification guidelines applicable to, and the flexibility of the investment policies pursued by, such funds.

Lack of publicly available information regarding the funds in which the Star AI Fund invests

The securities in which the funds which are a part of the Star AI Fund's portfolio invest may be offered on a private placement basis, and unlike more regulated mutual funds registered for distribution to the public, the funds in which the Star AI Fund invests are subject to limited regulatory, disclosure and reporting requirements. Accordingly, only a relatively small amount of publicly available information about such funds in which the Star AI Fund invests, their holdings and performance, may be available.

Illiquidity of the Fund Investments

Although the Portfolio Managers of the Star AI Fund will seek to select funds for investment which offer the opportunity to have their shares or units redeemed within a reasonable time frame, there is no assurance that the

Rücknahmeanträge pünktlich zum Zeitpunkt ihrer Vorlage erfüllen zu können, besteht jedoch nicht. Potenzielle Anleger werden auf die Auswirkungen aufmerksam gemacht, die eine mangelnde Liquidität der Zielfonds unter Umständen auf die Liquidität des Star AI Fonds und den Wert seiner Anlagen haben kann. Vor diesem Hintergrund kann sich die Bearbeitung von Rücknahmeanträgen unter aussergewöhnlichen Umständen verzögern, u. a. im Fall mangelnder Liquidität, welche die Berechnung des Nettoinventarwerts der Anteile des Star AI Fonds erschweren und zur Aussetzung der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen des Star AI Fonds führen kann.

Anlagen in Zielfonds können auch zu einer Vervielfachung der vom Star AI Fonds zu zahlenden Gebühren führen.

Mangelnde aufsichtsrechtliche Überwachung

Der Star AI Fonds darf in Fonds investieren, die in Rechtsordnungen aufgelegt wurden, in denen solche Anlagen keiner oder einer vergleichsweise weniger strengen Aufsicht durch Regulierungsbehörden unterworfen sind. In entsprechenden Fällen wird der Star AI Fonds zwar gewährleisten, dass andere Sicherheitsmechanismen zum Schutz der Interessen der Investoren bestehen (in diesem Zusammenhang wurde ein Due-Diligence-Verfahren eingeführt, das verschiedene Auswahlkriterien für die Auswahl von derartigen Fonds vorschreibt), ein solcher Schutz ist jedoch unter Umständen weniger effizient als eine von einer Regulierungsbehörde ausgeübte Überwachung. Die Effizienz jeder Überwachung oder sonstiger Sicherheitsmechanismen kann jedoch durch unzureichende auf diese Anlage anwendbare Anlage- und Risikodiversifizierungsgrundsätze und aufgrund der grossen Flexibilität der von diesen Anlagen verfolgten Anlagestrategien beeinträchtigt werden.

Mangelnde öffentlich verfügbare Informationen zu Fonds, in die der Star AI Fonds investiert

Die Wertpapiere, in welche die Fonds, die zum Portfolio des Star AI Fonds gehören, investieren, werden unter Umständen im Rahmen von Privatplatzierungen angeboten und die Fonds, in die der Star AI Fonds investiert, sind im Gegensatz zu stärker regulierten, für den öffentlichen Vertrieb zugelassenen Investmentfonds begrenzten aufsichtsrechtlichen Anforderungen sowie weniger strengen Offenlegungs- und Anzeigepflichten unterworfen. Somit gibt es unter Umständen nur relativ wenig öffentlich verfügbare Informationen zu den Fonds, in die der Star AI Fonds investiert, ihren Anlagen und ihrer Wertentwicklung.

Illiquidität der Fondsanlage

Die Portfolio-Manager des Star AI Fonds sind zwar bestrebt, Fonds zur Anlage auszuwählen, welche die Möglichkeit bieten, ihre Anteile innerhalb einer angemessenen Frist zurückzunehmen; eine Garantie,

liquidity of the investments of such funds will always be sufficient to meet redemption requests as, and when made. Any lack of liquidity may affect the liquidity of the shares of the Star AI Fund and the value of its investments.

For such reasons the treatment of redemption requests may be postponed in exceptional circumstances including if a lack of liquidity may result in difficulties to determine the net asset value of the shares of the Star AI Fund and consequently a suspension of issues and redemptions.

Incentive fee

Due to the special nature of the funds in which the Star AI Fund invests, many, if not most of such funds, may charge performance fees. Under these arrangements the portfolio managers will benefit from the appreciation, including any unrealized appreciation, if the value of the assets under their management increases, but they may not similarly be penalized for realized losses or decreases in the value of such assets. Further, because several, if not all portfolio managers may be paid in performance fees, it is possible that in a given year such fees will be paid whereas the total net asset value per Share of the Star AI Fund decreases.

Fee structure

The Star AI Fund charges fees in the form of management fees and performance fees as well as a pro-rata portion of the fees charged by the funds in which the Star AI Fund directly or indirectly invests its assets which are paid to their respective portfolio manager or other service providers.

As a result, the operating expenses of the Star AI Fund may constitute a higher percentage of the net asset value than could be found in other investment schemes. Further, some of the strategies employed at the level of the funds, in which the Star AI Fund invests its assets, require frequent changes in trading positions and consequent portfolio turnover. This may involve brokerage commission expenses that could exceed significantly those of other investment schemes of comparable size.

Potential investors should be aware that the fees payable to the service providers of the Star AI Fund are in addition to the fees paid by the target funds (in which the Star AI Fund invests) to their respective service provider and that consequently

dass die Liquidität der Investments solcher Fonds jedoch stets ausreichen wird, um Rücknahmeanträge bei Vorlage pünktlich zu erfüllen, besteht jedoch nicht. Mangelnde Liquidität beeinträchtigt unter Umständen die Liquidität der Anteile und den Wert der Investments des Star AI Fonds.

Vor diesem Hintergrund kann sich die Bearbeitung von Rücknahmeanträgen unter aussergewöhnlichen Umständen verzögern, u. a. im Fall mangelnder Liquidität, welche die Berechnung des Nettoinventarwerts der Anteile des Star AI Fonds erschweren und zur Aussetzung der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen des Star AI Fonds führen kann.

Performancegebühr

Viele, wenn nicht gar die meisten Fonds, in die der Star AI Fonds investiert, können aufgrund ihrer speziellen Form Performancegebühren vorsehen. Nach diesen Vereinbarungen profitieren die Fonds-Verwalter von der Wertsteigerung, einschliesslich nicht realisierten Wertsteigerungen, für den Fall, dass der Wert der von ihnen verwalteten Vermögensgegenstände steigt; realisierte Verluste bzw. Wertverluste dieser Vermögensgegenstände wirken sich dagegen nicht entsprechend nachteilig auf die diese Fonds-Verwalter aus. Da viele, um nicht zu sagen alle Fonds-Verwalter unter Umständen in Form von Performancegebühren bezahlt werden, ist es möglich, dass solche Gebühren in einem bestimmten Jahr ausgezahlt werden, obwohl der Nettoinventarwert je Anteil des Star AI Fonds insgesamt gefallen ist.

Kostenstruktur

Der Star AI Fonds berechnet Gebühren in Form der Managementgebühr und der Performancegebühr und trägt zudem anteilig auch die Gebühren, welche die Fonds, in die der Star AI Fonds seine Vermögenswerte unmittelbar oder mittelbar investiert berechnen und an ihre jeweiligen Fonds-Verwalter oder sonstigen Dienstleister zahlen.

Somit können die laufenden Kosten des Star AI Fonds möglicherweise einen höheren Prozentsatz des Nettoinventarwerts ausmachen als die Kosten anderer Investmentfonds. Darüber hinaus erfordern einige der Strategien, die auf Ebene der Fonds verfolgt werden, in die der Star AI Fonds seine Vermögenswerte investiert, häufige Änderungen der Handelspositionen und somit des Transaktionsvolumens in Bezug auf das Portfolio. Damit gehen unter Umständen Kosten in Form von Kommissionen und Vermittlungsgebühren einher, die erheblich über dem Niveau liegen, das Investmentfonds vergleichbarer Größe ausweisen.

Potenzielle Anleger sollten beachten, dass die an die Dienstleister des Star AI Fonds zahlbaren Gebühren zusätzlich zu den Gebühren anfallen, welche die Zielfonds (in die der Star AI Fonds investiert) an ihre jeweiligen Dienstleister zahlen,

there may be a duplication of fees. There may also be a duplication of subscription and/or redemption fees.

In addition, the investment by the Star AI Fund in funds of hedge funds could result in an additional increase of fees (due to the fees charged at the level of (i) the Star AI Fund, (ii) the target funds of hedge funds in which the Star AI Fund invests and (iii) the underlying hedge funds in which the target funds of hedge funds invest). For investors the accumulation of these costs could cause significantly higher costs and expenses than the costs and expenses that would have been charged to the Star AI Fund if the latter had invested directly.

Use of Leverage

The Star AI Fund may borrow for investment purposes from well-established institutions as specialists in these type of transactions.

The leverage is calculated based on the commitment and gross method.

The Star AI Fund's maximum leverage is up to 300% (gross method) and up to 200% (commitment method). Such borrowing facilities will magnify increases or decreases in the Star AI Fund's net asset value. No assurance may be given that secured or unsecured debt financing will be available on terms that the Star AI Fund considers acceptable.

In addition, certain funds in which the Star AI Fund invests, operate with substantial degrees of leverage and are not limited in the extent to which they either may borrow or engage in margin transactions. The positions maintained by such funds may in aggregate value be in excess of the net asset value of the Star AI Fund. This leverage presents the potential for a higher rate of total return but also increases the volatility of the Star AI Fund, including the risk of a total loss of the amount invested. Borrowings generate interest costs, which may be higher than the income and capital gains produced by the assets of the Star AI Fund.

The Star AI Fund will make available through regular reporting the total amount of the relevant Star AI Fund's leverage employed by the Star AI Fund to Shareholders.

und dass es dadurch unter Umständen zu einer Vervielfachung der Gebühren kommen kann. Ebenso kann es zu einer Vervielfachung der Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmeabschläge kommen.

Darüber hinaus könnte die Tatsache, dass der Star AI Fonds in Dach-Hedgefonds investiert zu einer zusätzlichen Erhöhung der Gebühren führen (aufgrund der Gebühren, die auf Ebene (i) des Star AI Fonds, (ii) der Ziel-Dach-Hedgefonds, in die der Star AI Fonds investiert und (iii) der zugrundeliegenden Hedgefonds, in die die Dach-Hedgefonds investieren, erhoben werden). Für Anleger könnte diese Kostenhäufung zu Kosten und Aufwendungen führen, die erheblich höher ausfallen als die Kosten und Aufwendungen, die dem Star AI Fonds berechnet würden, wenn er Direktanlagen tätigen würde.

Handel mit Hebelwirkung

Der Star AI Fonds darf zu Anlagezwecken Fremdkapital bei renommierten auf diese Art von Geschäften spezialisierten Instituten aufnehmen.

Der eingesetzte Hebel wird nach der Commitment Methode und nach der Gross Methode berechnet.

Der maximal eingesetzte Hebel des Star AI Fonds beträgt bis zu 300% (Gross Methode) und bis zu 200% (Commitment Methode). Solche Kreditaufnahmen führen zu einer Erhöhung des Anstiegs oder des Rückgangs des Nettoinventarwerts des Star AI Fonds. Es besteht keine Gewähr, dass besicherte oder unbesicherte Fremdfinanzierungen zu Konditionen verfügbar sein werden, die der Star AI Fonds als akzeptabel erachtet.

Darüber hinaus ist der Einsatz von Handel mit Hebelwirkung bei bestimmten Fonds, in die der Star AI Fonds investiert, beträchtlich und diese Fonds können hinsichtlich des Umfangs, in dem diese Anlagen Fremdkapital aufnehmen oder Geschäfte mit Nachschusspflicht tätigen, keinen Einschränkungen unterworfen sein. Die insgesamt von solchen Fonds gehaltenen Positionen können den Nettoinventarwert des Star AI Fonds übersteigen. Dieser Handel mit Hebelwirkung bietet die Möglichkeit einer höheren Gesamtrendite, es erhöht aber auch die Volatilität des Star AI Fonds und geht u. a. mit dem Risiko des Totalverlustes des angelegten Betrags einher. Durch die Aufnahme von Fremdkapital entstehen Zinsaufwendungen, die unter Umständen die durch mit Anlagen des Star AI Fonds erzielten Erträge und Veräußerungsgewinne übersteigen.

Der Star AI Fonds wird seine Anteilhaber in Form regelmäßiger Berichte über den Gesamtbetrag des von ihm jeweils eingesetzten Handels mit Hebelwirkung informieren.

Short sales

The funds in which the Star AI Fund invests may engage in short selling of securities, which may expose the portion of such funds' assets committed to such activities to unlimited risk due the lack of an upper limit on the price to which a security may rise. However, to the extent that the Star AI Fund participates in short selling activities through an investment in a fund, the Star AI Fund's losses will be limited to the amount invested in such particular fund.

Absence of custodian banks

Some of the funds in which the Star AI Fund invests have a broker as a custodian instead of a bank. In certain cases these brokers may not have the same capacities, size and credit rating as a bank. In addition, contrary to custodian banks in regulated environments, these brokers will perform only safekeeping functions with no statutory supervisory obligations.

Conflicts of interests

Conflicts of interests may arise between the Star AI Fund and the persons or entities involved as advisers and Portfolio Managers of the Star AI Fund and/or the portfolio managers of the funds in which the Star AI Fund invests. Portfolio managers normally manage assets of other clients that make investments similar to those made on behalf of the funds in which the Star AI Fund invests. Such clients could thus compete for the same trades or investments and whilst available investments or opportunities for each client are generally allocated in a manner believed to be equitable to each, some of those allocation procedures may adversely affect the price paid or received for investments or the size of positions obtained or disposed.

Generally there may be conflicts of interests between the best interests of the Star AI Fund and an interest of the Portfolio Managers of the Star AI Fund and their affiliates and other service providers of the Expert Investor II SICAV-SIF to generate fees, commissions and other revenues. In the event that such a conflict of interests arises, the Board of Directors of the Expert Investor II SICAV-SIF will endeavour to ensure that it is resolved in accordance with applicable law and in the best interests of the Star AI Fund.

Furthermore, some portfolio managers may have an equity stake in their own target fund, into which the Star AI Fund invests. Conflicts of interest can therefore not be

Leerverkäufe

Die Fonds, in die der Star AI Fond investiert, können Leerverkäufe mit Wertpapieren tätigen, wodurch der Teil der Vermögensgegenstände dieser Fonds, der für diese Aktivitäten eingesetzt wird, unter Umständen unbeschränkten Risiken ausgesetzt ist, da der Preis, den ein Wertpapier erreichen kann, nicht nach oben begrenzt ist. Soweit der Star AI Fonds sich über ein Fondsinvestment in Geschäften mit Leerverkäufen betätigt, werden seine Verluste jedoch auf den in den jeweiligen Fonds investierten Betrag beschränkt sein.

Fehlende Depotbanken

Bei einigen der Fonds, in die der Star AI Fonds investiert, wird die Depotbankfunktion von einem Effekthändler als Verwahrstelle und nicht von einer Bank wahrgenommen. In bestimmten Fällen verfügen diese Effekthändler nicht über die Kapazitäten, die Größe und die Kreditratings einer Bank. Darüber hinaus nehmen diese Effekthändler im Gegensatz zu Depotbanken in einem regulierten Umfeld lediglich Verwahrfunktionen ohne gesetzlich vorgesehene Aufsichtspflichten wahr.

Interessenkonflikte

Zwischen dem Star AI Fonds und den Personen oder Unternehmen, die als Berater agieren und den Portfolio-Managern des Star AI Fonds und/oder den Fonds-Verwaltern der Fonds, in die der Star AI Fond investiert, können Interessenkonflikte entstehen. Die Portfolio-Manager und Fonds-Verwalter verwalten üblicherweise Vermögensgegenstände weiterer Kunden, die ähnliche Investitionen tätigen, wie diejenigen die für Rechnung der Fonds vorgenommen werden, in die der Star AI Fonds investiert. Solche Kunden könnten um dieselben Transaktionen oder Anlagen konkurrieren und obwohl verfügbare Anlagen oder Geschäftsmöglichkeiten im Allgemeinen den einzelnen Kunden auf eine als für jeden Kunden gerecht geltende Art und Weise zugeordnet werden, können sich einige dieser Zuordnungsverfahren negativ auf den Preis, der für Anlagen gezahlt bzw. für diese erzielt wird, auswirken, sowie auf die Größe der erworbenen oder veräußerten Positionen.

Im Allgemeinen können Interessenkonflikte zwischen dem Star AI Fond und den Portfolio-Managern des Star AI Fonds und den mit diesen verbundenen Unternehmen und weiteren Dienstleistern des Expert Investor II SICAV-SIF entstehen, welche die Festlegung von Gebühren und Provisionen und die Generierung weiterer Erlöse betreffen. Für den Fall, dass ein solcher Interessenkonflikt entsteht, bemüht sich der Verwaltungsrat des Expert Investor II SICAV-SIF um eine Lösung des Konflikts in Übereinstimmung mit dem jeweils geltenden Recht und im besten Interesse des Star AI Fonds.

Darüber hinaus können einige Fonds-Verwalter von Fondsam Eigenkapital ihrer eigenen Zielfonds, in die der Star AI Fonds investiert, beteiligt sein. Somit sind

ruled out at the level of the funds into which the Star AI Fund invests.

Nature of the investments of the Star AI Fund

Although the Portfolio Managers seeks to monitor investments and trading activities of the funds into which the Star AI Fund invests, investment decisions are normally made independently at the level of such fund and it is possible that some portfolio managers of such funds will take positions in the same security or in issues of the same industry or country or in the same currency or commodity at the same time. Consequently, the possibility also exists that one such fund purchases an instrument at about the same time as another such fund decides to sell it. There is no guarantee that the selection of the portfolio managers will actually result in a diversification of investment styles and that the positions taken by the funds into which the Star AI Fund invests will always be consistent.

Fraud, legal structure, default and regulatory risks

Some of the investments made by the funds into which the Star AI Fund has invested may include structured transactions to capture inefficiencies embedded within the capital structures of companies, structured or simple assets. The investments require the diligent analysis by the portfolio manager of the concerned strategy prior to investment. It remains, however, that it is virtually impossible to remove every last shred of risk deriving from outright fraud, regulatory change, plain default or regulatory change. The portfolio will therefore entail some of those risks, common even in normal market traded securities. The Portfolio Managers will seek to diversify those risks on a broadly diversified portfolio basis. There is therefore no guarantee that the forenamed risks will be completely avoided. These risks may lead to a partial loss of principal on investments.

Interessenkonflikte auf Ebene der Fonds, in die der Star AI Fonds investiert, nicht auszuschliessen.

Art der Anlagen des Star AI Fond

Die Portfolio-Manager sind zwar bestrebt, die Anlagen und Handelsaktivitäten der Fonds, in die der Star AI Fond investiert, zu überwachen, die Anlageentscheidungen werden jedoch üblicherweise unabhängig auf Ebene dieser Fonds getroffen, sodass einige Fondsverwalter dieser Fonds unter Umständen gleichzeitig in dieselben Wertpapiere bzw. in Emissionen aus derselben Branche oder aus demselben Land oder in dieselbe Währung oder denselben Rohstoff investieren. Somit besteht auch die Möglichkeit, dass ein solcher Fonds ein Instrument erwirbt, dessen Veräußerung eine anderer solcher Fonds zum selben Zeitpunkt beschlossen hat. Es besteht keine Gewähr, dass die Auswahl der Fonds-Verwalter tatsächlich zu einer Diversifizierung der Anlagestile führt und die von den Fonds getätigten Anlagen stets aufeinander abgestimmt sind.

Betrug, rechtliche Struktur, Ausfallrisiken und aufsichtsrechtliche Risiken

Einige der von den Fonds, in die der Star AI Fonds investiert, getätigten Anlagen umfassen möglicherweise strukturierte Transaktionen um von in der Kapitalstruktur von Unternehmen, strukturierten oder einfachen Vermögensgegenständen enthaltenen Ineffizienzen zu profitieren. Diese Anlagen verlangen vorab die sorgfältige Prüfung der jeweiligen Strategie durch die Fonds-Verwalter. Es ist jedoch nahezu unmöglich, Risiken im Zusammenhang mit ausgeprägten Betrugshandlungen, mit aufsichtsrechtlichen Änderungen oder schlicht mit Ausfallszenarien vollständig auszuschliessen. Das Portfolio ist somit mit einigen dieser Risiken behaftet, die sogar mit klassischen im Markt gehandelten Wertpapieren verbunden sind. Die Portfolio-Manager sind bestrebt, diese Risiken auf Basis eines breit gestreuten Portfolios zu diversifizieren. Eine Garantie, dass die vorstehenden Risiken ganz vermieden werden, kann jedoch aus den genannten Gründen nicht gegeben werden. Diese Risiken können zu einem teilweisen Verlust des angelegten Kapitals führen.

GENERAL INFORMATION ABOUT THIS DOCUMENT

1. The Base Prospectus, Final Terms, Terms and Conditions of the Complex Products and Supplements

This Base Prospectus is published in accordance with § 6 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG") without the final terms. The final terms relevant for an issue of Complex Products under this Base Prospectus (the "**Final Terms**") will be set out in a separate document entitled "Final Terms" prepared on the basis of the Form of Final Terms (refer to the following Section entitled "**Form of Final Terms**"). The Final Terms will contain the final terms of the offer and the terms and conditions applicable to the relevant issue of Complex Products (the "**Terms and Conditions**") drawn up by inserting the missing information indicated by placeholders and by replicating certain information described in the section entitled "*Terms and Conditions of the Complex Products*" in this Base Prospectus. The information or instructions included in square brackets in the section entitled "*Terms and Conditions of the Complex Products*" in this Base Prospectus may be omitted in the Final Terms if this information or these instructions are not relevant for the issue of the relevant Complex Product. The Final Terms (including the applicable Terms and Conditions) will be prepared not earlier than in the context of the relevant issue of Complex Products and will be published in accordance with § 6 WpPG in conjunction with § 14 WpPG.

Following the publication of the Base Prospectus, a supplement may be prepared by the Issuer in accordance with § 16 WpPG and approved by the BaFin and other competent authorities. Any such supplement will, after its approval by BaFin, be published in accordance with § 16 WpPG in conjunction with § 14 WpPG. Statements contained in any such supplement (or contained in any document incorporated by reference therein) shall, to the extent applicable (whether expressly, by implication or otherwise), be deemed to modify or supersede statements contained in the Base Prospectus (including any document incorporated by reference therein). Any statement so modified or superseded shall not, except as so modified or superseded, constitute a part of the Base Prospectus.

2. Contents of this Document

This Document shall be read and construed together with any supplement hereto and any document incorporated by reference herein or therein.

ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZU DIESEM DOKUMENT

1. Basisprospekt, Endgültige Bedingungen, Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte und Nachträge

Dieser Basisprospekt wird gemäss § 6 des deutschen Wertpapierprospektgesetzes ("**WpPG**") ohne die endgültigen Bedingungen veröffentlicht. Die für eine Emission Komplexer Produkte im Rahmen dieses Basisprospekts massgeblichen endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**") werden in einem separaten Dokument mit dem Titel "Endgültige Bedingungen" veröffentlicht, welches auf Basis des Musters der Endgültigen Bedingungen (siehe den nachfolgenden Abschnitt "**Muster der Endgültigen Bedingungen**") erstellt wird. Die Endgültigen Bedingungen enthalten die endgültigen Bedingungen des Angebots und die für die betreffende Emission von Komplexen Produkten geltenden Emissionsbedingungen (die "**Emissionsbedingungen**"), die durch Einfügen der im Abschnitt "*Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte*" in diesem Basisprospekt fehlenden und durch Platzhalter markierten Angaben sowie durch Wiederholung bestimmter Angaben im Abschnitt "*Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte*" in diesem Basisprospekt erstellt werden. Die Angaben oder Anweisungen, die im Abschnitt "*Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte*" in diesem Basisprospekt in eckige Klammern gesetzt sind, können in den Endgültigen Bedingungen entfallen, sofern diese Angaben oder Anweisungen für die Emission des jeweiligen Komplexen Produkts nicht massgeblich sind. Die Endgültigen Bedingungen (mit den jeweils anwendbaren Emissionsbedingungen) werden erst im Zusammenhang mit der betreffenden Emission Komplexer Produkte erstellt und gemäss § 6 WpPG i.V.m § 14 WpPG veröffentlicht.

Nach der Veröffentlichung des Basisprospekts kann die Emittentin gemäss § 16 WpPG einen Nachtrag erstellen und diesen von der BaFin und anderen zuständigen Behörden billigen lassen. Nach der Billigung durch die BaFin wird jeder solche Nachtrag gemäss § 16 WpPG i.V.m. § 14 WpPG veröffentlicht. Die in einem solchen Nachtrag (oder in einem darin durch Verweis einbezogenen Dokument) enthaltenen Angaben ändern oder ersetzen (ausdrücklich, stillschweigend oder in anderer Form), soweit jeweils zutreffend, die im Basisprospekt (einschliesslich in einem darin durch Verweis einbezogenen Dokument) enthaltenen Angaben. Eine in dieser Weise geänderte oder ersetzte Angabe gilt sodann nur noch in ihrer geänderten bzw. neuen Fassung als Teil des Basisprospekts.

2. Inhalt dieses Dokuments

Dieses Dokument ist zusammen mit jedem etwaigen Nachtrag dazu sowie allen durch Verweis einbezogenen Dokumenten zu lesen und auszulegen.

Any information regarding the Underlying contained in this Document consists only of a summary of certain publicly available information. Any such summary does not purport to be a complete summary of all material information about such Underlying contained in the relevant publicly available information.

No person is authorised to give any information or make any representation in connection with the Issuer, other than any such information or representation contained in this Document. Nevertheless, if any such information or representation has been given or made, it must not be relied upon as having been authorised by the Issuer.

3. Distribution and use of this Document

This Document is issued solely for information purposes and for the recipient's sole use. The Issuer has no obligation to issue Complex Products. The information and views contained in this Document are those of the Issuer and/or are derived from sources believed to be reliable.

This Document does not constitute an offer or a solicitation of or on behalf of the Issuer to make an offer or to subscribe Complex Products. The distribution of this Document may be prohibited under the laws of certain jurisdictions. The Issuer does not give any assurance on the legality of the distribution of this Document or the offer of Complex Products in any jurisdiction. In addition, the Issuer does not assume any responsibility for the distribution of this Document or any offer to be procured. Accordingly, Complex Products may not be directly or indirectly offered or sold in any jurisdiction and, likewise, no promotion or other offering documentation may be distributed or published in any jurisdiction, in each case, unless in accordance with applicable law. Therefore, persons in possession of this Document must inform themselves of and observe the applicable restrictions. *See also "Selling Restrictions".*

4. Documents available

Copies of this Base Prospectus (including any supplement to this Base Prospectus), the documents incorporated by reference into this Base Prospectus (including any supplement to this Base Prospectus), the Final Terms applicable to each issue of Complex Products and the articles of association of Credit Suisse can during the validity period of this Base Prospectus be obtained from and will be delivered upon request by the Paying Agent at Credit Suisse AG, ZUGG 3, Transaction

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben zum Basiswert, auf den sich ein Komplexes Produkt bezieht, beschränken sich auf eine zusammenfassende Darstellung bestimmter öffentlich verfügbarer Informationen. Eine solche Darstellung erhebt keinen Anspruch darauf, eine vollständige Zusammenfassung aller in den einschlägigen öffentlich verfügbaren Informationsmaterialien enthaltenen wesentlichen Angaben zum Basiswert zu sein.

Niemand ist zur Erteilung von Informationen oder zur Abgabe von Zusicherungen im Zusammenhang mit der Emittentin über die in diesem Dokument enthaltenen Informationen oder Zusicherungen hinaus berechtigt. Werden solche Informationen dennoch erteilt bzw. Zusicherungen abgegeben, so darf auf diese nicht als von der Emittentin autorisierte Informationen bzw. Zusicherungen vertraut werden.

3. Verbreitung und Verwendung dieses Dokuments

Dieses Dokument wird ausschliesslich zu Informationszwecken und zur alleinigen Verwendung durch den Empfänger erstellt. Die Emittentin ist nicht zur Begebung Komplexer Produkte verpflichtet. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben und Ansichten sind Angaben und Ansichten der Emittentin und/oder entstammen als zuverlässig erachteten Quellen.

Dieses Dokument stellt kein Angebot und keine Aufforderung seitens oder im Namen der Emittentin zur Abgabe eines Angebots oder zur Zeichnung Komplexer Produkte dar. Die Verbreitung dieses Dokuments kann in bestimmten Rechtsordnungen untersagt sein. Die Emittentin übernimmt keine Gewähr dahingehend, dass die Verbreitung dieses Dokuments oder das Angebot Komplexer Produkte in irgendeiner Rechtsordnung rechtmässig ist. Des Weiteren übernimmt die Emittentin keine Verantwortung für die Verbreitung dieses Dokuments oder für die Einholung irgendeines Angebots. Ausser in Übereinstimmung mit dem jeweils geltenden Recht dürfen Komplexe Produkte folglich in keiner Rechtsordnung direkt oder indirekt angeboten oder verkauft werden und Werbe- oder sonstige Angebotsunterlagen dürfen in keiner Rechtsordnung verbreitet oder veröffentlicht werden. Personen, die sich im Besitz dieses Dokuments befinden, müssen sich daher über die geltenden Beschränkungen informieren und diese beachten. *Siehe auch "Verkaufsbeschränkungen".*

4. Verfügbare Dokumente

Dieser Basisprospekt (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Basisprospekt), die durch Verweis in diesen Basisprospekt (oder etwaige Nachträge zum Basisprospekt) einbezogenen Dokumente, die für die einzelnen Emissionen Komplexer Produkte geltenden Endgültigen Bedingungen und die Statuten der Credit Suisse sind während der Gültigkeitsdauer dieses Basisprospekts kostenlos bei der Zahlstelle unter der Anschrift Credit Suisse AG, ZUGG 3, Transaction

Advisory Group, 8070 Zurich, Switzerland, or, in case of Complex Products offered in or into Germany or included to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange, at Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Taunustor 1, 60310 Frankfurt am Main, Germany, in each case free of charge. Copies of this Base Prospectus (including any supplement to this Base Prospectus) and the documents incorporated by reference into this Base Prospectus (including any supplement to this Base Prospectus) are also available on the website of Credit Suisse (www.credit-suisse.com/derivatives) by selecting "Swiss Base Prospectuses" in the upper section of this website. The Final Terms applicable to each issue of Complex Products, other than the Final Terms relating to Complex Products which are solely offered or listed in Switzerland, are also available (i) on the website www.credit-suisse.com/derivatives by selecting "Swiss Base Prospectuses" in the upper section of this website and then "Final Terms" or (ii) on the website www.credit-suisse.com/zertifikate by inserting the relevant WKN in the search field and selecting the Final Terms under "Downloads".

A copy of the documents filed by Credit Suisse with the SEC may be obtained either on the SEC's website at www.sec.gov, at the SEC's public reference room or on the website of Credit Suisse at www.credit-suisse.com/investors/en/sec_filings.jsp.

Information contained on the website of Credit Suisse is not, and documents filed by Credit Suisse with the SEC (unless otherwise specified in this Base Prospectus) are not, incorporated by reference into this Base Prospectus.

Investors may obtain a copy of the "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments" dated 23 June 2015, between SIX Swiss Exchange, SIX SIS and Credit Suisse in its original German version or as an English translation, free of charge from the head office of Credit Suisse in Zurich via telephone at: +41 44 333 21 44 or facsimile at: +41 44 333 84 03.

Amendments to any Terms and Conditions will be published in accordance with Section 9 of such Terms and Conditions.

5. Cautionary statement regarding forward-looking statements

This Document contains or incorporates by reference statements that constitute forward-looking statements. In addition, in the future, Credit Suisse, and others on its behalf, may make statements that constitute forward-looking statements. Such forward-looking statements

Advisory Group, 8070 Zürich, Schweiz, oder (bei Komplexen Produkten, die in Deutschland oder dorthin angeboten oder in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse einbezogen sind) bei der Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Taunustor 1, 60310 Frankfurt am Main, Deutschland erhältlich und werden auf Anfrage kostenlos versandt. Kopien dieses Basisprospekts (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Basisprospekt) und die durch Verweis in diesen Basisprospekt (oder etwaige Nachträge zum Basisprospekt) einbezogenen Dokumente sind auch auf der Internetseite der Credit Suisse (www.credit-suisse.com/derivatives) erhältlich durch Auswählen von "Swiss Base Prospectuses" im oberen Bereich dieser Internetseite. Die für die einzelnen Emissionen Komplexer Produkte geltenden Endgültigen Bedingungen sind, mit Ausnahme von Endgültigen Bedingungen für Komplexe Produkte, die ausschliesslich in der Schweiz angeboten oder notiert werden, auch erhältlich (i) auf der Internetseite www.credit-suisse.com/derivatives durch Auswählen von "Swiss Base Prospectuses" im oberen Bereich dieser Internetseite und dann durch Auswählen von "Final Terms" oder (ii) auf der Internetseite www.credit-suisse.com/zertifikate durch Eingabe der jeweiligen WKN im Suchfeld und Auswählen der Endgültigen Bedingungen unter "Downloads".

Die von der Credit Suisse bei der SEC eingereichten Dokumente sind entweder auf der Internetseite der SEC (www.sec.gov), im Lesesaal der SEC oder auf der Internetseite der Credit Suisse (www.credit-suisse.com/investors/de/sec_filings.jsp) erhältlich.

Soweit in diesem Basisprospekt nicht etwas Anderes angegeben ist, sind weder die auf der Internetseite der Credit Suisse enthaltenen Informationen noch die von der Credit Suisse bei der SEC eingereichten Dokumente durch Verweis in diesen Basisprospekt einbezogen.

Den Anlegern wird eine Kopie des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" vom 23. Juni 2015 zwischen der SIX Swiss Exchange, SIX SIS und Credit Suisse in der ursprünglichen deutschen Fassung oder in englischer Übersetzung kostenlos zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden beim Hauptsitz der Credit Suisse in Zürich und kann telefonisch oder per Fax unter den folgenden Nummern angefordert werden: +41 44 333 21 44 (Telefon) bzw. +41 44 333 84 03 (Fax).

Änderungen der Emissionsbedingungen werden gemäss Ziffer 9 der Emissionsbedingungen veröffentlicht.

5. Warnhinweis bezüglich zukunftsgerichteter Aussagen

Dieses Dokument enthält zukunftsgerichtete Aussagen bzw. es sind zukunftsgerichtete Aussagen durch Verweis einbezogen. Darüber hinaus können die Credit Suisse und Dritte in deren Namen auch künftig zukunftsgerichtete Aussagen abgeben. Solche

may include, without limitation, statements relating to Credit Suisse's plans, objectives or goals; Credit Suisse's future economic performance or prospects; the potential effect on Credit Suisse's future performance of certain contingencies; and assumptions underlying any such statements.

Words such as "believes", "anticipates", "expects", "intends" and "plans" and similar expressions are intended to identify forward-looking statements but are not the exclusive means of identifying such statements. Credit Suisse does not intend to update these forward-looking statements except as may be required by applicable securities laws.

By their very nature, forward-looking statements involve inherent risks and uncertainties, both general and specific, and risks exist that predictions, forecasts, projections and other outcomes described or implied in forward-looking statements will not be achieved. A number of important factors could cause results to differ materially from the plans, objectives, expectations, estimates and intentions expressed in such forward-looking statements. These factors include: (i) the ability to maintain sufficient liquidity and access capital markets; (ii) market volatility and interest rate fluctuations and developments affecting interest rate levels; (iii) the strength of the global economy in general and the strength of the economies of the countries in which Credit Suisse conducts operations, in particular the risk of continued slow economic recovery or downturn in the U.S. or other developed countries in 2016 and beyond; (iv) the direct and indirect impacts of deterioration or slow recovery in residential and commercial real estate markets; (v) adverse rating actions by credit rating agencies in respect of Credit Suisse, sovereign issuers, structured credit products or other credit-related exposures; (vi) the ability of Credit Suisse to achieve its strategic objectives, including improved performance, reduced risks, lower costs and more efficient use of capital; (vii) the ability of counterparties to meet their obligations to Credit Suisse; (viii) the effects of, and changes in, fiscal, monetary, exchange rate, trade and tax policies, as well as currency fluctuations; (ix) political and social developments, including war, civil unrest or terrorist activity; (x) the possibility of foreign exchange controls, expropriation, nationalisation or confiscation of assets in countries in which Credit Suisse conducts operations; (xi) operational factors such as systems failure, human error, or the failure to implement procedures properly; (xii) actions taken by regulators with respect to Credit Suisse's business and practices and possible resulting changes to Credit Suisse's business, organisation, practices and policies in countries in which Credit Suisse conducts operations; (xiii) the effects of changes in laws, regulations or accounting policies or practices in countries in which Credit Suisse conducts operations; (xiv) competition or changes in Credit Suisse's competitive position in geographic and business areas in which Credit Suisse conducts operations; (xv) the ability to retain and recruit qualified personnel; (xvi)

zukunftsgerichteten Aussagen können sich unter anderem auf die Pläne, Absichten oder Ziele der Credit Suisse, den künftigen wirtschaftlichen Erfolg oder die künftigen wirtschaftlichen Aussichten der Credit Suisse, die möglichen Auswirkungen des Eintritts bestimmter potenzieller Ereignisse auf den künftigen wirtschaftlichen Erfolg der Credit Suisse sowie auf die diesen Aussagen zugrunde liegenden Annahmen beziehen.

Worte wie "glaubt", "erwartet", "geht davon aus", "beabsichtigt" und "plant" oder Ähnliches zeigen an, dass eine Aussage zukunftsgerichtet ist, sind aber nicht die einzigen Indikatoren dafür. Die Credit Suisse beabsichtigt nicht, diese zukunftsgerichteten Aussagen zu aktualisieren, es sei denn es bestehe eine gesetzliche Verpflichtung hierzu.

Zukunftsgerichtete Aussagen sind naturgemäss mit allgemeinen und spezifischen Risiken und Unwägbarkeiten behaftet, und es besteht das Risiko, dass Vorhersagen, Plan- oder Hochrechnungen oder sonstige in zukunftsgerichteten Aussagen beschriebene oder implizierte Ergebnisse nicht eintreten bzw. nicht erreicht werden. Zahlreiche wichtige Faktoren könnten zu beträchtlichen Abweichungen von den in den zukunftsgerichteten Aussagen genannten Plänen, Zielen, Erwartungen, Schätzungen und Absichten führen. Dazu zählen unter anderem: (i) die Fähigkeit, in ausreichendem Mass Liquidität vorzuhalten und Zugang zu den Kapitalmärkten zu gewährleisten; (ii) Marktvolatilität und Zinsschwankungen sowie Entwicklungen mit Einfluss auf die Höhe der Zinssätze; (iii) die Stärke der Weltwirtschaft im Allgemeinen und die Stärke der Wirtschaft in den Ländern, in welchen die Credit Suisse tätig ist, und im Besonderen das Risiko eines auch 2016 und darüber hinaus andauernden langsamen Wirtschaftsaufschwungs oder Wirtschaftsabschwungs in den USA oder anderen entwickelten Ländern; (iv) die direkten und indirekten Auswirkungen einer Verschlechterung oder langsamen Erholung im Markt für Wohneigentum und Geschäftsimmobilien; (v) nachteilige Ratingmassnahmen von Kreditratingagenturen in Bezug auf die Credit Suisse, staatliche Emittenten, strukturierte Kreditprodukte oder sonstige kreditbezogene Risiken; (vi) die Fähigkeit der Credit Suisse, ihre strategischen Ziele zu erreichen, einschliesslich einer verbesserten Leistung, reduzierte Risiken, niedrigere Kosten und eine effizientere Nutzung des Kapitals; (vii) die Fähigkeit von Vertragspartnern, ihre Verpflichtungen gegenüber der Credit Suisse zu erfüllen; (viii) Auswirkungen sowie Veränderungen finanzhaushalts-, geld-, wechsellkurs-, handels- und steuerpolitischer Massnahmen sowie von Währungsschwankungen; (ix) politische und gesellschaftliche Entwicklungen, darunter auch Kriege, Unruhen oder terroristische Anschläge; (x) die Möglichkeit der Einführung von Devisenkontrollen oder einer Enteignung, Verstaatlichung oder Einziehung von Vermögenswerten in Ländern, in welchen die Credit Suisse tätig ist; (xi) operationelle Faktoren wie Systemausfälle, menschliches Versagen oder die nicht ordnungsgemässe Umsetzung von Prozessen; (xii) Massnahmen von Aufsichtsbehörden in Bezug auf das Geschäft und die Praktiken der Credit Suisse sowie

the ability to maintain Credit Suisse's reputation and promote Credit Suisse's brands; (xvii) the ability to increase market share and control expenses; (xviii) technological changes; (xix) the timely development and acceptance of Credit Suisse's new products and services and the perceived overall value of these products and services by users; (xx) acquisitions, including the ability to integrate acquired businesses successfully, and divestitures, including the ability to sell non-core assets; (xxi) the adverse resolution of litigation, regulatory proceedings and other contingencies; (xxii) the ability to achieve Credit Suisse's cost efficiency goals and other cost targets; and (xxiii) Credit Suisse's success at managing the risks involved in the foregoing.

6. Consent to the use of the Base Prospectus

In case of an offer of Complex Products in the EEA the following information shall be inserted in the Final Terms:

[Subject to the following conditions, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus and these Final Terms in connection with a subsequent resale or final placement of the Complex Products by all financial intermediaries (general consent) during the time of the validity of the Base Prospectus. The Issuer accepts responsibility for the content of the Base Prospectus and these Final Terms also with respect to a subsequent resale or final placement of Complex Products by any financial intermediary which was given consent to use the Base Prospectus and these Final Terms. The general consent to use the Base Prospectus and these Final Terms is granted in respect of the subsequent resale or final placement of the Complex Products in [Germany][,][and][Austria].]

[Subject to the following conditions, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus and these Final Terms in connection with a subsequent resale or final placement of the Complex Products by the following financial intermediaries (individual consent) during the validity of the Base Prospectus: *[insert name and address of*

mögliche daraus resultierende Änderungen der Geschäftstätigkeit, Organisation, Praktiken und Richtlinien der Credit Suisse in Ländern, in denen die Credit Suisse tätig ist; (xiii) die Auswirkungen von Änderungen der gesetzlichen Bestimmungen oder Bilanzierungsrichtlinien oder –praktiken in Ländern, in denen die Credit Suisse tätig ist; (xiv) der Wettbewerb oder Veränderungen der Wettbewerbsstellung der Credit Suisse in Regionen oder Geschäftsbereichen, in denen die Credit Suisse tätig ist; (xv) die Fähigkeit, gut ausgebildete Mitarbeiter zu gewinnen und zu halten; (xvi) die Fähigkeit, den Ruf der Credit Suisse aufrechtzuerhalten und die Marke der Credit Suisse zu stärken; (xvii) die Fähigkeit zur Erhöhung von Marktanteilen und zur Kostenkontrolle; (xviii) Änderungen im technologischen Bereich; (xix) die rechtzeitige Entwicklung neuer Produkte und Dienstleistungen durch die Credit Suisse Gruppe und deren Akzeptanz sowie deren durch die Nutzer wahrgenommener Gesamtnutzen; (xx) Übernahmen und die Fähigkeit, übernommene Unternehmen erfolgreich zu integrieren, sowie Veräusserungen von Unternehmensteilen und die Fähigkeit, nicht zum Kerngeschäft gehörige Vermögenswerte zu veräussern; (xxi) der ungünstige Ausgang von Rechtsstreitigkeiten, aufsichtsbehördlichen Verfahren und anderen Unwägbarkeiten; (xxii) die Fähigkeit, die Kosteneffizienzziele der Credit Suisse sowie weitere Kostenziele zu erreichen; und (xxiii) eine erfolgreiche Steuerung der mit dem Vorstehenden verbundenen Risiken durch die Credit Suisse.

6. Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts

Bei einem Angebot von Komplexen Produkten im EWR werden die folgenden Informationen in den Endgültigen Bedingungen eingefügt:

[Vorbehaltlich der nachfolgenden Bedingungen stimmt die Emittentin der Verwendung des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts durch sämtliche Finanzintermediäre im Zusammenhang mit einer späteren Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte zu (generelle Zustimmung). Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für den Inhalt des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen auch hinsichtlich einer späteren Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte durch Finanzintermediäre, die die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen erhalten haben. Die generelle Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen wird bezüglich der späteren Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte in [Deutschland] [und][Österreich] erteilt.]

[Vorbehaltlich der nachfolgenden Bedingungen stimmt die Emittentin der Verwendung des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts durch die folgenden Finanzintermediäre (individuelle Zustimmung) im Zusammenhang mit einer späteren Weiterveräusserung

such intermediaries: [●]. The Issuer accepts responsibility for the content of the Base Prospectus and these Final Terms also with respect to a subsequent resale or final placement of Complex Products by any financial intermediary which was given consent to use the Base Prospectus. The individual consent to use the Base Prospectus and these Final Terms is granted in respect of the subsequent resale or final placement of the Complex Products in [Germany][,][and][Austria].]

[The Issuer's consent is subject to the fulfillment of the following additional conditions by the financial [intermediary][intermediaries]: [●].]

The subsequent resale or final placement of the Complex Products by the financial [intermediary][intermediaries] may take place [during the time of the validity of the Base Prospectus][●].]

In the event that an offer of Complex Products is being made by a financial intermediary such financial intermediary shall provide information on the terms and conditions of the offer to potential investors at the time the offer is made.

[If the applicable Final Terms provide for a consent of the Issuer to the use of the Base Prospectus and the applicable Final Terms by all financial intermediaries (general consent), insert: Each financial intermediary shall publish on its website a statement to the effect that it uses the Base Prospectus and these Final Terms with the consent of the Issuer and in accordance with the conditions applying to such consent.]

[If the applicable Final Terms provide for a consent of the Issuer to the use of the Base Prospectus by one or several financial intermediaries and the applicable Final Terms (individual consent), insert: Any new information regarding financial intermediaries unknown at the time of approval of the Base Prospectus or the filing of these Final Terms, as the case may be, will be published on the website of Credit Suisse (www.credit-suisse.com/derivatives). Investors can access any such new information by selecting "Swiss Base Prospectuses" in the upper section of such website.]

oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte zu: **[Name und Adresse der Finanzintermediäre einfügen:** [●]. Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für den Inhalt des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen auch hinsichtlich einer späteren Weiterveräußerung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte durch Finanzintermediäre, die die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen erhalten haben. Die individuelle Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen wird bezüglich der späteren Weiterveräußerung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte in [Deutschland] [und][Österreich] erteilt.]

[Die Zustimmung der Emittentin gilt nur unter Einhaltung der folgenden zusätzlichen Bedingungen durch [den Finanzintermediär][die Finanzintermediäre]: [●].]

Die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Komplexen Produkte durch [den Finanzintermediär][die Finanzintermediäre] kann [während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts][●] erfolgen.]

Für den Fall, dass ein Finanzintermediär ein Angebot von Komplexen Produkten macht, hat dieser Finanzintermediär potenziellen Anlegern zum Zeitpunkt des Angebots Informationen über die Bedingungen des Angebots zur Verfügung zu stellen.

[Falls die anwendbaren Endgültigen Bedingungen eine Zustimmung der Emittentin zur Verwendung des Basisprospekts und der anwendbaren Endgültigen Bedingungen gegenüber sämtlichen Finanzintermediären vorsehen (generelle Zustimmung), einfügen: Jeder Finanzintermediär hat auf seiner Website eine Erklärung des Inhalts zu veröffentlichen, dass er den Basisprospekt und diese Endgültigen Bedingungen mit Zustimmung der Emittentin und in Übereinstimmung mit den für diese Zustimmung geltenden Bedingungen verwendet.]

[Falls die anwendbaren Endgültigen Bedingungen eine Zustimmung der Emittentin zur Verwendung des Basisprospekts und der anwendbaren Endgültigen Bedingungen gegenüber einem oder mehreren Finanzintermediären vorsehen (individuelle Zustimmung), einfügen: Jede neue Information zu Finanzintermediären, die zum Zeitpunkt der Billigung des Basisprospekts bzw. der Hinterlegung dieser Endgültigen Bedingungen nicht bekannt war, wird auf der Internetseite der Credit Suisse (www.credit-suisse.com/derivatives) veröffentlicht. Anleger können jede solche neue Information durch Auswählen von "Swiss Base Prospectuses" im oberen Bereich dieser Internetseite einsehen.]

FORM OF FINAL TERMS

Final Terms for the issuance of *[insert technical name for the product to be issued: [●]]**[insert marketing name for the product to be issued: [●]]*

This document (this "Document" or the "Final Terms") constitutes the Final Terms for the participation products listed above (the "Complex Products") *[insert in case of a public offer in the EEA: within the meaning of Article 22 (4) of the Commission Regulation (EC) No. 809/2004 as amended, and § 6 (3) of the German Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz, "WpPG")]* to the Base Prospectus for the issuance of Tracker Certificates linked to Funds of Credit Suisse AG (*[English][German]* language version) dated 21 July 2016¹, as last amended by supplement No. *[●]* dated *[●]* (the "Base Prospectus").

Credit Suisse AG, a corporation with limited liability under the laws of Switzerland ("**Credit Suisse**"), acting through its *[head office][[●] Branch]* (the "**Issuer**"), will issue the Complex Products in *[bearer][uncertificated]* form.

These Final Terms *[have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC and]* must be read in conjunction with all information set out in the Base Prospectus and any supplements to the Base Prospectus in order to obtain all necessary information required for an assessment of the Issuer and the Complex Products. *[An issue specific summary is attached to the Final Terms.]*

[in case of an increase of an issuance of Complex Products: These Complex Products, after their issuance, will be consolidated and form a single series with the Complex Products issued on [●] [under the Final Terms dated [●] under the Base Prospectus dated 21 July 2016].]

*[insert in case of a public offer in the EEA: This Document, which contains the completed Terms and Conditions of the Complex Products (the "**Terms and Conditions**"), has been prepared on the basis of the Base Prospectus, which was filed as a base prospectus within the meaning of § 6 WpPG with the Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**") in its capacity as competent authority under the WpPG, which implements the EU Directive 2003/71/EC, as amended (the "**Prospectus Directive**") into German law.]*

¹ [Corresponds to the product group specified as [●] in the Base Prospectus.]

¹ [Entspricht der im Basisprospekt als [●] bezeichneten Produktgruppe.]

MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN

Endgültige Bedingungen für die Emission von *[technische Bezeichnung des zu emittierenden Produkts einfügen: [●]]**[Marketingnamen des zu emittierenden Produkts einfügen: [●]]*

Dieses Dokument (das "Dokument" oder die "Endgültigen Bedingungen") stellt die Endgültigen Bedingungen für die vorstehend aufgeführten Partizipations-Produkte (die "Komplexen Produkte") *[bei einem öffentlichen Angebot im EWR-Raum einfügen: im Sinne von Artikel 22 (4) der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission in der jeweils geltenden Fassung und § 6 Abs. 3 des deutschen Wertpapierprospektgesetzes ("WpPG")]* zum Basisprospekt für die Emission von an Fonds gekoppelte Tracker Zertifikate der Credit Suisse AG (*[englischsprachige][deutschsprachige]* Fassung) vom 21. Juli 2016¹, zuletzt geändert durch Nachtrag Nr. *[●]* vom *[●]* (der "Basisprospekt") dar.

Credit Suisse AG, eine nach Schweizer Recht organisierte Aktiengesellschaft (die "**Credit Suisse**"), handelnd durch *[ihren Hauptsitz][die Niederlassung [●]]* (die "**Emittentin**"), wird die Komplexen Produkte *[als Inhaberpapiere][in unverbriefter Form]* begeben.

Diese Endgültigen Bedingungen *[wurden für die Zwecke des Artikels 5 Abs. 4 der Richtlinie 2003/71/EG abgefasst und]* müssen in Verbindung mit den Informationen im Basisprospekt und allen etwaigen Nachträgen zum Basisprospekt gelesen werden, um sämtliche für die Beurteilung der Emittentin und der Komplexen Produkte erforderlichen Angaben zu erhalten. *[Den Endgültigen Bedingungen ist eine emissionspezifische Zusammenfassung beigefügt.]*

[im Fall einer Aufstockung einer Emission von Komplexen Produkten: Diese Komplexen Produkte werden nach ihrer Emission mit den Komplexen Produkten, die am [●] [unter den Endgültigen Bedingungen vom [●] zum Basisprospekt vom 21. Juli 2016] emittiert wurden, konsolidiert und bilden mit diesen Komplexen Produkten eine einheitliche Serie.]

*[bei einem öffentlichen Angebot im EWR-Raum einfügen: Dieses Dokument, das die vervollständigten Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (die "**Emissionsbedingungen**") enthält, wurde auf der Grundlage des Basisprospekts erstellt, der als Basisprospekt im Sinne von § 6 WpPG bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**") in ihrer Eigenschaft als zuständige Behörde im Sinne des WpPG, mit dem die EU-Richtlinie 2003/71/EG in der jeweils geltenden Fassung (die "**Prospektrichtlinie**") in deutsches Recht umgesetzt wurde,*

[in case of an offer of Complex Products in or from Switzerland insert: A Complex Product does not constitute a collective investment scheme within the meaning of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes ("CISA"). Therefore, it is not subject to authorisation or supervision by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA ("FINMA"). Investors bear the issuer risk.]

[The English language version of this Document shall be controlling and binding. The German language translation of this Document is provided for convenience only.][The German language version of this Document shall be controlling and binding. The English language translation of this Document is provided for convenience only.]

Complex Products and, in certain cases, the securities (if any) to be delivered when Complex Products are redeemed, have not been, and will not be, registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States, and trading in Complex Products has not been approved by the U.S. Commodity Futures Trading Commission (the "CFTC") under the U.S. Commodity Exchange Act of 1936, as amended (the "CEA"), or by the U.S. Securities Exchange Commission (the "SEC"). No Complex Products, or interests therein, may at any time be offered, sold, resold or delivered, directly or indirectly, within the United States or to, or for the account or benefit of, any U.S. person (as defined herein) or to others for offer, sale, resale, or delivery, directly or indirectly, within the United States or to, or for the account or benefit of, any U.S. person (as defined herein). Terms used in this paragraph and not otherwise defined herein have the meaning given to them by Regulation S under the Securities Act.

An offer or sale of Complex Products, or interests therein, directly or indirectly, within the United States, or for the account or benefit of, U.S. persons (as defined herein) may violate the registration requirements of the Securities Act and/or the securities laws of U.S. states or territories. In addition, in the absence of relief from the CFTC, offers, sales, resales, trades or deliveries of Complex Products, or interests therein, directly or indirectly, in the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons, may constitute a violation of United States law governing commodities trading.

An offer, transfer or sale of Complex Products, or interests therein, directly or indirectly, within the United States, or for the account or benefit of, U.S. persons (as defined herein) which violates the registration requirements of the Securities Act and/or the securities laws of U.S. states or territories or United States law governing commodities trading will not be recognised. Further, prior to a redemption of Complex Products by way of physical delivery, the holder may be required to represent that (i) it is not a U.S. person, (ii) the Complex Products are not redeemed on behalf of a U.S. person, and (iii) no assets will be delivered within the U.S. or to or for the account or benefit of a U.S. person.

Neither this Document nor any copy hereof may be sent, taken into or distributed in the United States or to any U.S. person (as defined herein) or in any other jurisdiction except under circumstances that will result in compliance with the applicable laws thereof. This Document may not be reproduced either in whole or in part, without the written

hinterlegt wurde.]

[bei einem Angebot von Komplexen Produkten, das in der Schweiz oder von der Schweiz aus erfolgt, einfügen: Ein Komplexes Produkt stellt keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen ("KAG") dar. Es unterliegt daher nicht der Bewilligung oder Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA ("FINMA"). Anleger tragen das Emittentenrisiko.]

[Die englischsprachige Fassung dieses Dokuments ist massgeblich und verbindlich. Die deutsche Übersetzung dieses Dokuments dient lediglich Informationszwecken.][Die deutschsprachige Fassung dieses Dokuments ist massgeblich und verbindlich. Die englische Übersetzung dieses Dokuments dient lediglich Informationszwecken.]

Die Komplexen Produkte sowie in bestimmten Fällen die Wertpapiere, die gegebenenfalls bei Rückzahlung der Komplexen Produkte geliefert werden, wurden und werden nicht gemäss dem Wertpapiergesetz der Vereinigten Staaten von 1933 (*U.S. Securities Act of 1933*) in der geltenden Fassung (das "Wertpapiergesetz") oder bei einer Wertpapieraufsichtsbehörde eines Bundesstaats oder eines sonstigen Hoheitsgebiets der Vereinigten Staaten registriert, und das Handeln mit Komplexen Produkten ist weder durch die *U.S. Commodity Futures Trading Commission* ("CFTC") gemäss dem Warenbörsengesetz der Vereinigten Staaten von 1936 (*U.S. Commodity Exchange Act of 1936*) in der geltenden Fassung ("CEA") noch von der U.S. Securities Exchange Commission ("SEC") genehmigt worden. Komplexe Produkte oder Rechte daran dürfen zu keinem Zeitpunkt direkt oder indirekt innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von U.S.-Personen (wie hierin definiert) zum Verkauf angeboten, verkauft, weiter verkauft oder abgegeben werden. Das Gleiche gilt für das Angebot, den Verkauf, den Weiterverkauf oder die Abgabe an andere Personen zum Zweck des Angebots, Verkaufs, Weiterverkaufs oder der Abgabe innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von U.S.-Personen (wie hierin definiert). Die in diesem Absatz verwendeten und nicht anderweitig definierten Begriffe haben jeweils die ihnen in Regulation S des Wertpapiergesetzes zugewiesene Bedeutung.

Das direkte oder indirekte Angebot oder der direkte oder indirekte Verkauf Komplexer Produkte oder von Rechten daran innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von U.S.-Personen (wie hierin definiert) kann einen Verstoß gegen die Registrierungserfordernisse des Wertpapiergesetzes und/oder wertpapierrechtlicher Bestimmungen von U.S.-Bundesstaaten oder -Territorien darstellen. Darüber hinaus können direkte oder indirekte Angebote, Verkäufe, Weiterverkäufe, Handelstransaktionen oder die direkte oder indirekte Abgabe von Komplexen Produkten oder von Rechten daran innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von U.S.-Personen ohne Genehmigung der CFTC einen Verstoß gegen die auf den Warenhandel anwendbaren Gesetze der Vereinigten Staaten darstellen.

Direkte oder indirekte Angebote, Übertragungen oder Verkäufe Komplexer Produkte oder von Rechten daran innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von U.S.-Personen (wie hierin definiert), die einen Verstoß gegen die Registrierungserfordernisse des Wertpapiergesetzes und/oder wertpapierrechtlicher Bestimmungen von U.S.-Bundesstaaten oder -Territorien oder der auf den Warenhandel anwendbaren Gesetze der Vereinigten Staaten darstellen, werden nicht anerkannt. Ferner kann vor einer Rückzahlung von Komplexen Produkten durch physische Lieferung von dem Inhaber eine Zusicherung verlangt werden, dass (i) er keine U.S.-Person ist, (ii) die Komplexen Produkte nicht für eine U.S.-Person zurückgezahlt werden und (iii) keine Vermögenswerte innerhalb der USA oder an eine U.S.-Person bzw. für deren Rechnung oder zu deren Gunsten geliefert werden.

Weder dieses Dokument noch eine Kopie davon darf in die Vereinigten Staaten bzw. an eine U.S.-Person (wie hierin definiert) oder in eine andere Rechtsordnung übermittelt werden; Gleiches gilt für eine Mitnahme dieses Dokuments oder einer Kopie davon in die Vereinigten Staaten bzw. zu einer U.S.-Person oder in eine andere Rechtsordnung

permission of the Issuer.

As used herein, "U.S. person" means a person that is any one or more of the following: (1) a "U.S. person" as defined in Regulation S under the Securities Act, (2) a "U.S. person" as defined in the Interpretive Guidance and Policy Statement Regarding Compliance with Certain Swap Regulations promulgated by the CFTC, as amended, modified or supplemented from time to time, under the CEA, and (3) a person other than a "Non-United States person" as defined in CFTC Rule 4.7.

Date: [insert date of Final Terms: [●]]

Documents available

Copies of the Base Prospectus (including any supplement to the Base Prospectus), the documents incorporated by reference into the Base Prospectus (including any supplement to the Base Prospectus), these Final Terms and the articles of association of Credit Suisse can during the validity period of the Base Prospectus be obtained from and will be delivered upon request by the Paying Agent [at Credit Suisse AG, [ZUGG 3][insert relevant department: [●]], Transaction Advisory Group, 8070 Zurich, Switzerland,] [insert in case of Complex Products offered in or into Germany or included to trading on the Open Market (Freiverkehr) of the Frankfurt Stock Exchange: [or] at Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Germany, [in each case]] free of charge. Copies of the Base Prospectus (including any supplement to the Base Prospectus) and the documents incorporated by reference into the Base Prospectus (including any supplement to the Base Prospectus) are also available on the website of Credit Suisse (www.credit-suisse.com/derivatives) by selecting "Swiss Base Prospectuses" in the upper section of this website. [Insert in case of a public offer in the EEA: Copies of these Final Terms are also available on the website www.credit-suisse.com/derivatives by selecting "Swiss Base Prospectuses" in the upper section of this website and then "Final Terms"] [www.credit-suisse.com/zertifikate] by inserting the relevant WKN in the search field and selecting the Final Terms under "Downloads".]

[insert description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests, if applicable:

[●]]

oder eine Verbreitung dieses Dokuments oder einer Kopie davon in den Vereinigten Staaten bzw. an eine U.S.-Person oder in eine andere Rechtsordnung, es sei denn, dies erfolgt unter Einhaltung der dort anwendbaren Gesetze. Dieses Dokument darf ohne die schriftliche Genehmigung der Emittentin weder ganz noch in Teilen vervielfältigt werden.

In diesem Dokument bezeichnet "U.S.-Person" eine Person, die eine oder mehrere der folgenden Voraussetzungen erfüllt: (1) sie ist eine "U.S.-Person" im Sinne der Definition in Regulation S zum Wertpapiergesetz, (2) sie ist eine "U.S.-Person" im Sinne der Definition in dem von der CFTC nach dem CEA veröffentlichten Interpretive Guidance and Policy Statement Regarding Compliance with Certain Swap Regulations in der jeweils geänderten, angepassten oder ergänzten Fassung und (3) sie ist eine Person, bei der es sich nicht um eine "Nicht-U.S.-Person" im Sinne der Definition in CFTC Rule 4.7 handelt.

Datum: [Datum der Endgültigen Bedingungen einfügen: [●]]

Verfügbare Dokumente

Der Basisprospekt (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Basisprospekt), die durch Verweis in den Basisprospekt (oder etwaige Nachträge zum Basisprospekt) einbezogenen Dokumente, diese Endgültigen Bedingungen und die Statuten der Credit Suisse sind während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts kostenlos bei der Zahlstelle [unter der Anschrift Credit Suisse AG, [ZUGG 3][relevante Abteilung einfügen: [●]], Transaction Advisory Group, 8070 Zürich, Schweiz,] [bei Komplexen Produkten, die in Deutschland oder dorthin angeboten oder in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse einbezogen sind, einfügen: [oder bei][.] der Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Deutschland] erhältlich und werden auf Anfrage kostenlos versandt. Kopien des Basisprospekts (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Basisprospekt) und die durch Verweis in den Basisprospekt (oder etwaige Nachträge zum Basisprospekt) einbezogenen Dokumente sind auch erhältlich auf der Internetseite der Credit Suisse (www.credit-suisse.com/derivatives) durch Auswählen von "Swiss Base Prospectuses" im oberen Bereich dieser Internetseite. [Bei einem öffentlichen Angebot im EWR-Raum einfügen: Kopien dieser Endgültigen Bedingungen sind auch auf der Internetseite www.credit-suisse.com/derivatives durch Auswählen von "Swiss Base Prospectuses" im oberen Bereich dieser Internetseite und dann durch Auswählen von "Final Terms"] [www.credit-suisse.com/zertifikate] durch Eingabe der jeweiligen WKN im Suchfeld und Auswählen der Endgültigen Bedingungen unter "Downloads" erhältlich.]

[Beschreibung aller Interessen, die für die Emission/das Angebot von wesentlicher Bedeutung sind, einschliesslich Interessenskonflikte einfügen, falls anwendbar:

[●]]

[insert in case of an issue not limited to Switzerland:

Consent to the use of the Base Prospectus

Insert applicable information from the section "GENERAL INFORMATION ABOUT THIS DOCUMENT", sub-section "Consent to the use of the Base Prospectus".]

Terms and Conditions of the Complex Products

[insert Terms and Conditions for the relevant Complex Product as set out in the section entitled "Terms and Conditions of the Complex Products" and as completed for the relevant issue of Complex Products]

Description of the Fund

[insert description of the Fund for the relevant Complex Product as set out in the section entitled "Description of the Fund" and as completed for the relevant issue of Complex Products]

[einfügen, sofern es sich um eine nicht auf die Schweiz beschränkte Emission handelt:

Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts

Anwendbare Informationen aus dem Abschnitt "ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZU DIESEM DOKUMENT", Unterabschnitt "Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts" einfügen.]

Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte

[Emissionsbedingungen für das betreffende Komplexe Produkt einfügen, wie im Abschnitt "Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte" dargestellt und für das betreffende Komplexe Produkt vervollständig]

Beschreibung des Fonds

[Beschreibung des Fonds für das betreffende Komplexe Produkt einfügen, wie im Abschnitt "Beschreibung des Fonds" dargestellt und für das betreffende Komplexe Produkt vervollständig]

ISSUE SPECIFIC SUMMARY

**EMISSIONSSPEZIFISCHE
ZUSAMMENFASSUNG**

[insert issue specific summary]

[Emissionsspezifische Zusammenfassung einfügen]

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The following documents listed under nos. (1) to (4), which have been previously published and filed with the Commission de Surveillance du Secteur Financier in its capacity as competent authority under the Luxembourg Act of 10 July 2005 on prospectuses for securities within the context of a procedure for the approval of the base prospectus for the Euro Medium Term Note Programme of Credit Suisse dated 13 May 2016, may during the validity period of the Base Prospectus be obtained, free of charge, (i) from the Paying Agent at Credit Suisse AG, ZUGG 3, Transaction Advisory Group, 8070 Zurich, Switzerland, (ii) in case of Complex Products offered in or into Germany or included to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange, at Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Germany, and on the website of Credit Suisse (www.credit-suisse.com/derivatives).

- (1) All of the information in the English version of the Credit Suisse Annual Report 2015 on Form 20-F (the "**Credit Suisse Annual Report 2015**") (which contains audited consolidated financial statements for Credit Suisse Group AG and Credit Suisse AG, as of 31 December 2015 and 2014, and for each of the years in the three-year period ended 31 December 2015, and audited financial statements for Credit Suisse Group AG and Credit Suisse AG as of and for the year ended 31 December 2015 and the auditors' reports in respect thereof) – with the exception of the information on the following pages of the Form 20-F dated 24 March 2016: pages 1 to 5 and pages 16 to 20, and the information on the following pages of the Annual Report 2015 of Credit Suisse Group AG and Credit Suisse AG, which is included as exhibit in the Form 20-F dated 24 March 2016: pages 4 to 5, pages 6 to 10, page A-10 (sub-sections "Share data" and "Share performance") and page A-11 (sub-sections "Ticker symbols/stock exchange listings" and "Bond ratings") – is incorporated into, and forms part of the Base Prospectus. The information, which is not incorporated into the Base Prospectus, as set out in the previous sentence, is either not relevant for investors or covered elsewhere in the Base Prospectus.
- (2) The Form 6-K dated 10 May 2016, including the Financial Report 1Q16 of Credit Suisse exhibited thereto (which contains the unaudited condensed consolidated financial statements of Credit Suisse Group AG as of 31 March 2016, 31 December 2015 and 31 December 2014 and for the three-month periods ended 31 March 2016 and 31 March 2015) (the "**Form 6-K dated 10 May 2016**").

DURCH VERWEIS EINBEZOGENE DOKUMENTE

Die folgenden unter Ziffer (1) bis (4) aufgeführten Dokumente, die sämtlich bereits veröffentlicht und im Rahmen des Prüfungsverfahrens für die Billigung des Basisprospekts für das Euro Medium Term Note Programme der Credit Suisse vom 13. Mai 2016 bei der Commission de Surveillance du Secteur Financier als zuständige Behörde gemäss dem Luxemburger Gesetz vom 10. Juli 2005 über Wertpapierprospekte hinterlegt wurden, sind während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts kostenlos (i) bei der Zahlstelle unter der Anschrift Credit Suisse AG, ZUGG 3, Transaction Advisory Group, 8070 Zürich, Schweiz, (ii) bei Complexen Produkten, die in Deutschland bzw. dorthin angeboten oder in den Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse einbezogen werden, bei der Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Deutschland, und auf der Internetseite der Credit Suisse (www.credit-suisse.com/derivatives) erhältlich.

- (1) Sämtliche in der englischen Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2015 auf Formular 20-F (der "**Geschäftsbericht der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2015**") (der die geprüften konsolidierten Jahresrechnungen der Credit Suisse Group AG und der Credit Suisse AG und die geprüften Jahresrechnungen der Credit Suisse Group AG und der Credit Suisse AG zum und für das am 31. Dezember 2015 und 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr sowie für jedes Jahr des am 31. Dezember 2015 endenden Dreijahreszeitraums, sowie die entsprechenden Prüfungsberichte enthält) angegebenen Informationen, – mit Ausnahme der Informationen auf den folgenden Seiten des Formulars 20-F vom 24. März 2016: Seiten 1 bis 5 and Seiten 16 bis 20, und der Informationen auf den folgenden Seitens des Geschäftsberichts für das Jahr 2015 der Credit Suisse Group AG und der Credit Suisse AG, der dem Form 20-F vom 24. März 2016 als Anlage beigefügt ist: Seiten 4 bis 5, Seiten 6 bis 10, Seite A-10 (Unterabschnitte "Share data" und "Share performance") und Seite A-11 (Unterabschnitte "Ticker symbols/stock exchange listings" und "Bond ratings") – sind in den Basisprospekt per Verweis einbezogen und werden zu dessen Bestandteil. Informationen, die, wie im vorangegangenen Satz beschrieben, nicht in den Basisprospekt einbezogen werden, sind für Anleger entweder nicht relevant oder bereits an anderer Stelle im Basisprospekt erfasst.
- (2) Das Formular 6-K vom 10. Mai 2016, dem als Anlage der Finanzbericht für das erste Quartal 2016 der Credit Suisse beigefügt ist (der die ungeprüften zusammengefassten und konsolidierten Abschlüsse der Credit Suisse Group AG zum 31. März 2016, 31. Dezember 2015 und 31. Dezember 2014 und für die am 31. März 2016 und am 31. März 2015 endenden Dreimonatsperioden enthält), (das "**Formular 6-K vom**

All of the information in the Form 6-K dated 10 May 2016 – with the exception of the information contained (i) in section "Dear Shareholders" on pages 2-4 of the Financial Report 1Q16, and (ii) in section "Investor Information" on page 158 of the Financial Report 1Q16 – is incorporated into, and forms part of, the Base Prospectus. The information that is not incorporated into the Base Prospectus, as set out in the previous sentence, is either not relevant for investors or covered elsewhere in the Base Prospectus.

- (3) The Form 6-K of Credit Suisse Group AG and Credit Suisse AG dated 29 April 2016 (the "**Form 6-K dated 29 April 2016**").

All of the information in the Form 6-K dated 29 April 2016 – with the exception of the information in the third paragraph on page 1 of the media release under "Distribution payable out of capital contribution reserves", the information on page 3 of the media release under "Statements by Urs Rohner, Chairman of the Board of Directors", "Voting Results" and "Information" and the information in the second paragraph on page 3 of the media release under "Credit Suisse AG" – is incorporated into, and forms part of, the Base Prospectus. The information, which is not incorporated into the Base Prospectus, as set out in the previous sentence, is not relevant for investors.

- (4) The articles of association of Credit Suisse (in the original German language version and an English translation thereof) are incorporated by reference in, and form part of, the Base Prospectus and are available on the website at www.credit-suisse.com/ch/en/about-us/governance/standards-policies/articles-of-association.html.

In addition, for convenience, investors may obtain a copy of the German version of the Credit Suisse Annual Report 2015, free of charge, on the website of Credit Suisse (<http://publications.credit-suisse.com/index.cfm/publikationen-shop/annual-report/>).

A copy of the documents filed by Credit Suisse with the SEC may be obtained either on the SEC's website at www.sec.gov, at the SEC's public reference room or on the website of Credit Suisse at www.credit-suisse.com/ch/en/about-us/investor-relations/financial-disclosures/financial-reports.html.

Information contained on the website of Credit Suisse (including the German version of the Credit Suisse Annual Report 2015) is not, and documents filed by Credit Suisse with the SEC (unless otherwise specified in the Base Prospectus or any supplement thereto) are not, incorporated by reference in the Base Prospectus.

10. Mai 2016").

Sämtliche im Formular 6-K vom 10. Mai 2016 enthaltenen Informationen – mit Ausnahme der Informationen, die (i) auf den Seiten 2 bis 4 des Finanzberichts 1Q16 im Abschnitt "Dear Shareholders" und (ii) im Abschnitt "Investor Information" auf Seite 158 des Finanzberichts 1Q16 enthalten sind – werden in den Basisprospekt einbezogen und werden zu dessen Bestandteil. Informationen, die, wie im vorangegangenen Satz beschrieben, nicht in den Basisprospekt einbezogen werden, sind für Anleger entweder nicht relevant oder bereits an anderer Stelle im Basisprospekt erfasst.

- (3) Das Formular 6-K der Credit Suisse Group AG und der Credit Suisse AG vom 29. April 2016 (das "**Formular 6-K vom 29. April 2016**").

Sämtliche im Formular 6-K vom 29. April 2016 enthaltenen Informationen – mit Ausnahme der Informationen im dritten Absatz auf der Seite 1 der Medienmitteilung unter "Distribution payable out of capital contribution reserves", der Informationen auf der Seite 3 der Medienmitteilung unter "Statements by Urs Rohner, Chairman of the Board of Directors", "Voting Results" und "Information" und der Informationen im zweiten Absatz auf Seite 3 der Medienmitteilung unter "Credit Suisse AG" – werden in den Basisprospekt einbezogen und werden zu dessen Bestandteil. Informationen, die, wie im vorangegangenen Satz beschrieben, nicht in den Basisprospekt einbezogen werden, sind für Anleger nicht relevant.

- (4) Die Statuten der Credit Suisse (in der deutschen Originalfassung und eine englische Übersetzung davon) sind in den Basisprospekt per Verweis einbezogen und werden zu dessen Bestandteil und sind auf der Internetseite www.credit-suisse.com/ch/en/about-us/governance/standards-policies/articles-of-association.html erhältlich.

Zu Informationszwecken können Anleger zudem die deutsche Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2015 kostenlos auf der Internetseite der Credit Suisse (<http://publications.credit-suisse.com/index.cfm/publikationen-shop/annual-report/>) abrufen.

Die von der Credit Suisse bei der SEC eingereichten Dokumente sind auf der Internetseite der SEC (www.sec.gov), im öffentlichen Lesesaal der SEC und auf der Internetseite der Credit Suisse (www.credit-suisse.com/ch/en/about-us/investor-relations/financial-disclosures/financial-reports.html) erhältlich.

Informationen, die auf der Internetseite der Credit Suisse (einschliesslich der deutschen Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2015) enthalten sind, sowie Dokumente, die die Credit Suisse bei der SEC eingereicht hat, sind (soweit nichts anderes im Basisprospekt oder in etwaigen Nachträgen angegeben ist) nicht durch

| Verweis in den Basisprospekt einbezogen.

DESCRIPTION OF THE ISSUER

Structure and Business of Credit Suisse

Credit Suisse is a wholly-owned bank subsidiary of CSG, which is a holding company registered in Switzerland. The business of Credit Suisse is substantially the same as that of CSG and substantially all of Credit Suisse's operations are conducted through the Swiss Universal Bank, International Wealth Management, Asia Pacific, Global Markets, Investment Banking & Capital Markets and the Strategic Resolution Unit divisions. A list of the significant subsidiaries of CSG is set out in Note 40 to the consolidated financial statements of CSG (pages 383 through 385 of the English language Credit Suisse Annual Report 2015). Credit Suisse is not dependent upon other members of its group.

All references to the Group in the description of the business below are describing the consolidated businesses carried on by CSG and its subsidiaries and therefore should be read as applying equally to CSG and Credit Suisse, except where specifically stated otherwise. For more information on the differences between CSG and Credit Suisse, refer to "*II—Operating and Financial review—Credit Suisse—Differences between Group and Bank*" in the Credit Suisse Annual Report 2015.

The Group's strategy builds on its core strengths: its position as a leading global wealth manager, its specialist investment banking capabilities and its strong presence in its home market of Switzerland. The Group takes a balanced approach to capture the wealth management opportunities in emerging markets, the largest of which is in the Asia Pacific region, while also serving key developed markets with an emphasis on Switzerland. Founded in 1856, the Group today has a global reach with operations in about 50 countries and 47,760 employees from over 150 different nations. The Group's broad footprint helps it to generate a geographically balanced stream of revenues and net new assets and allows it to capture growth opportunities around the world. The Group serves its clients through three regionally focused divisions: Swiss Universal Bank, International Wealth Management and Asia Pacific. These regional businesses are supported by two other divisions specializing in investment banking capabilities: Global Markets and Investment Banking & Capital Markets. The Strategic Resolution Unit consolidates the remaining portfolios from the former non-strategic units plus additional businesses and positions that do not fit with the Group's strategic direction. The Group's business divisions cooperate closely to provide holistic financial solutions, including innovative products and specially tailored advice.

BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

Struktur und Geschäftstätigkeit der Credit Suisse

Die Credit Suisse ist eine hundertprozentige Bank-Tochtergesellschaft der CSG, einer in der Schweiz eingetragenen Holdinggesellschaft. Das Geschäft der Credit Suisse ist im Wesentlichen mit dem der CSG vergleichbar, und sämtliche Geschäfte der Credit Suisse werden hauptsächlich durch die Divisionen Swiss Universal Bank, International Wealth Management, Asia Pacific, Global Markets und Investment Banking & Capital Markets sowie durch die Strategic Resolution Unit geführt. Eine Aufzählung der wesentlichen Tochtergesellschaften der CSG erfolgt in Anhang 40 zu den konsolidierten Jahresrechnungen der CSG (Seiten 383 bis 385 der englischen Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2015). Credit Suisse ist nicht von anderen Unternehmen ihrer Gruppe abhängig.

Alle Bezugnahmen auf die Gruppe in der nachfolgenden Beschreibung der Geschäftstätigkeit beschreiben die konsolidierte Geschäftstätigkeit der CSG und ihrer Tochtergesellschaften und sind somit auch als Bezugnahmen auf die CSG und die Credit Suisse zu verstehen, soweit nicht ausdrücklich etwas anderes angegeben ist. Weitere Angaben zu den Unterschieden zwischen der CSG und der Credit Suisse sind dem Abschnitt "*II—Kommentar zu den Resultaten—Credit Suisse—Unterschiede zwischen der Gruppe und der Bank*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2015 zu entnehmen.

Die Strategie der Gruppe baut auf ihren Kernstärken auf: ihrer Positionierung als eines der weltweit führenden Institute in der Vermögensverwaltung, ihren ausgeprägten Kompetenzen im Investment Banking und ihrer starken Präsenz in ihrem Heimatmarkt Schweiz. Die Gruppe verfolgt einen ausgewogenen Ansatz, um die Chancen in der Vermögensverwaltung in Emerging Markets – insbesondere in der Region Asien-Pazifik – zu nutzen, während sie gleichzeitig die wichtigsten entwickelten Märkte, mit Schwerpunkt auf der Schweiz bedient. Die 1856 gegründete Gruppe besitzt heute eine globale Reichweite mit Geschäftsaktivitäten in etwa 50 Ländern und 47.760 Mitarbeitenden aus über 150 verschiedenen Nationen. Diese weltweite Präsenz ermöglicht es der Gruppe, geografisch ausgewogene Ertragsströme und Netto-Neugeldzuflüsse zu generieren sowie Wachstumschancen zu nutzen, wo immer sie sich anbieten. Die Gruppe betreut ihre Kunden in drei regional ausgerichteten Divisionen: Swiss Universal Bank, International Wealth Management und Asia Pacific. Diese regionalen Divisionen werden von zwei auf das Investment Banking spezialisierten Divisionen unterstützt: Global Markets und Investment Banking & Capital Markets. Die strategische Abwicklungseinheit (Strategic Resolution Unit) konsolidiert zudem die verbleibenden Portfolios aus den ehemaligen nicht strategischen Einheiten zuzüglich zusätzlicher Geschäftsbereiche und Positionen, die nicht mehr zu unserer neuen strategischen Ausrichtung passen. Die Divisionen der Gruppe arbeiten eng zusammen, um mit innovativen Produkten und einer speziell zugeschnittenen Beratung

For information regarding the evolution of the legal entity structure of CSG and Credit Suisse, refer to "*II–Operating and financial review–Credit Suisse–Evolution of legal entity structure*" in the Credit Suisse Annual Report 2015.

Swiss Universal Bank

The Swiss Universal Bank division offers comprehensive advice and a wide range of financial solutions to private, corporate and institutional clients primarily domiciled in the Group's home market of Switzerland, which offers attractive growth opportunities and where the Group can build on a strong market position across its key businesses. The Group's private banking business has a leading franchise in its Swiss home market and serves ultra-high-net-worth individuals, high-net-worth individuals and retail clients. The Group's corporate and institutional banking business serves large corporate clients, small and medium-sized enterprises, institutional clients and financial institutions.

International Wealth Management

The International Wealth Management division offers tailored financial solutions to wealthy private clients and external asset managers in Europe, the Middle East, Africa and Latin America through its private banking business. The division's footprint spans emerging economies as well as mature European markets and it has access to the broad spectrum of the Group's global resources and capabilities. The Group's asset management business offers investment solutions and services globally to its private banking businesses and a wide range of other clients, including pension funds, governments, foundations and endowment funds, corporations and individuals.

Asia Pacific

The Asia Pacific division offers integrated private banking and investment banking financial solutions to wealthy individuals, institutional investors and corporate clients in the Asia Pacific region, drawing on the Group's global resources. The division is well positioned to capture market opportunities in Asia Pacific, which is experiencing rapid wealth creation and where the number of ultra-high-net-worth individuals is growing. The Group offers institutional investors access to broader financial markets and differentiated product offerings.

Global Markets

The Global Markets division offers a broad range of equities and fixed income products and services and focuses on client-driven businesses and on supporting the Group's private banking businesses and their clients. The Group's suite of products and services includes global securities sales, trading and execution services, prime brokerage, underwriting and

ganzheitliche Finanzlösungen bereitzustellen.

Weitere Angaben zur Entwicklung der Rechtsstruktur der CSG und der Credit Suisse sind dem Abschnitt "*II–Kommentar zu den Resultaten–Credit Suisse–Entwicklung der Rechtsstruktur*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2015 zu entnehmen.

Swiss Universal Bank

Die Swiss Universal Bank bietet umfassende Beratung und eine breite Palette von Finanzlösungen für Privatkunden, Unternehmen und institutionelle Kunden in erster Linie in der Schweiz, dem Heimatmarkt der Gruppe, der attraktive Wachstumschancen bietet und in dem die Gruppe über eine bereits starke Marktposition ihre wichtigsten Geschäftsbereiche aufbauen kann. Das Private-Banking-Geschäft der Gruppe ist eines der führenden in ihrem Heimatmarkt Schweiz und betreut äusserst vermögende Kunden, sehr vermögende Kunden und Retail-Kunden. Das Corporate & Institutional Banking-Geschäft der Gruppe betreut zudem Grossunternehmen, kleine und mittlere Unternehmen (KMUs), institutionelle Kunden und Finanzinstitute.

International Wealth Management

Die Division International Wealth Management bietet mit ihrem Private-Banking-Geschäft massgeschneiderte Finanzlösungen für vermögende Privatkunden und externe Vermögensverwalter in den Regionen Europa, Naher Osten, Afrika und Lateinamerika. Die Präsenz der Division umfasst sowohl Emerging Markets als auch die entwickelten europäischen Märkte. Zudem nutzt die Division das gesamte Spektrum an globalen Ressourcen und Kompetenzen der Gruppe. Das Asset Management der Gruppe bietet weltweit Anlagelösungen und Dienstleistungen für ihr Private Banking sowie für ein breites Kundenspektrum, darunter Pensionskassen, staatliche Körperschaften, Stiftungen und Stiftungsfonds, Unternehmen und Privatkunden.

Asia Pacific

Die Division Asia Pacific bietet integrierte Private-Banking- und Investment-Banking-Finanzlösungen für vermögende Privatkunden, institutionelle Anleger und Firmenkunden in der Region Asien-Pazifik, indem sie auf die globalen Ressourcen der Gruppe zugreift. Die Division ist bestens positioniert, um die Marktchancen der Region Asien-Pazifik mit ihrer raschen Vermögensbildung und Zunahme bei den äusserst vermögenden Kunden zu nutzen. Institutionelle Anleger erhalten über die Gruppe Zugang zu den breiteren Finanzmärkten und zu differenzierten Produktangeboten.

Global Markets

Die Division Global Markets bietet eine breite Palette an Aktien und Anleihenprodukten und -dienstleistungen und konzentriert sich auf kundenorientierte Geschäftsbereiche und auf die Unterstützung des Private Banking der Gruppe und dessen Kunden. Das Produkt- und Dienstleistungsangebot der Gruppe umfasst Wertschriftenverkauf, -handel und -

DESCRIPTION OF THE ISSUER

comprehensive investment research. The Group's clients include financial institutions, corporations, governments, institutional investors – including pension funds and hedge funds – and private individuals around the world.

Investment Banking & Capital Markets

The Investment Banking & Capital Markets division offers a broad range of investment banking services to corporations, financial institutions, financial sponsors and ultra-high-net-worth individuals and sovereign clients. The Group's range of products and services includes advisory services related to mergers and acquisitions, divestitures, takeover defense mandates, business restructurings and spin-offs. The division also engages in debt and equity underwriting of public securities offerings and private placements.

Strategic Resolution Unit

The Strategic Resolution Unit was created to facilitate the immediate right-sizing of the Group's business divisions from a capital perspective and includes remaining portfolios from former non-strategic units plus transfers of additional exposures from the business divisions. The unit's primary focus is on facilitating the rapid wind-down of capital usage and costs to reduce the negative impact on the Group's performance. Repositioned as a separate division, this provides clearer accountability, governance and reporting.

Management

Board of Directors of Credit Suisse

As of 21 July 2016, the members of the Board of Directors of Credit Suisse (the "**Board**") are:

Name	Business address/Geschäftsadresse
Urs Rohner	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland

BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

abwicklung weltweit, Prime Brokerage, Emissionsgeschäfte und ein umfassendes Investment Research. Zu den Kunden der Gruppe zählen Finanzinstitute, Unternehmen, staatliche Körperschaften, institutionelle Anleger, einschliesslich Pensionskassen und Hedgefonds, sowie Privatpersonen auf der ganzen Welt.

Investment Banking & Capital Markets

Die Division Investment Banking & Capital Markets bietet ein breites Spektrum an Investment-Banking-Dienstleistungen für Unternehmen, Finanzinstitute, Finanzinvestoren, äusserst vermögende Kunden und staatliche Institutionen. Das Produkt- und Dienstleistungsangebot der Gruppe umfasst Beratungsdienstleistungen bei Fusionen und Übernahmen, Veräusserungen, Übernahme-Abwehrstrategien sowie Unternehmensrestrukturierungen und -absplattungen. Die Division führt auch Aktien- und Anleihenemissionen von öffentlichen Wertpapierangeboten und Privatplatzierungen durch.

Strategic Resolution Unit

Die Strategic Resolution Unit wurde geschaffen, um die unmittelbare Redimensionierung der Divisionen der Gruppe aus Kapitalsicht voranzutreiben. Die Einheit umfasst dabei die verbleibenden Portfolios aus ehemaligen nicht strategischen Einheiten und zusätzliche Bereiche und Positionen aus den Geschäftsdivisionen. Der primäre Fokus der Einheit liegt auf einer schnellen Kapital- und Kostenabwicklung, um negative Auswirkungen auf die Performance der Gruppe zu verringern. Die Neupositionierung als eigenständige Division bietet dabei eine höhere Transparenz hinsichtlich Verantwortlichkeit, Governance und Berichterstattung.

Management

Verwaltungsrat der Credit Suisse

Zum 21. Juli 2016 gehören folgende Personen dem Verwaltungsrat der Credit Suisse (der "**Verwaltungsrat**") an:

Position held	Ausgeübte Funktion
Professional history	Werdegang
2004–present	2004 bis heute
Credit Suisse	Credit Suisse
Chairman of the Board and the Chairman's and Governance Committee (2011–present)	Präsident des Verwaltungsrats und Vorsitzender des Chairman's and Governance Committee (2011 bis heute)
Vice-Chair of the Board and member of the	Vize-Präsident des Verwaltungsrats und

	Chairman's and Governance Committee (2009–2011)	Mitglied des Chairman's and Governance Committee (2009–2011)
	Member of the Risk Committee (2009–2011)	Mitglied des Risk Committee (2009–2011)
	Chief Operating Officer (2006–2009)	Chief Operating Officer (2006–2009)
	General Counsel of Credit Suisse (2005–2009)	General Counsel der Credit Suisse (2005–2009)
	General Counsel of CSG (2004–2009)	General Counsel der CSG (2004–2009)
	Member of the Credit Suisse Executive Board (2005–2009)	Mitglied der Geschäftsleitung der Credit Suisse (2005–2009)
	Member of the CSG Executive Board (2004–2009)	Mitglied der Geschäftsleitung der CSG (2004–2009)
	2000–2004	2000–2004
	ProSiebenSat.1 Media AG, Chairman of the Executive Board and CEO	ProSiebenSat.1 Media AG, Vorstandsvorsitzender und CEO
	1983–1999	1983–1999
	Lenz & Staehelin Partner (1992–1999)	Lenz & Staehelin Partner (1992–1999)
	Attorney (1983–1988; 1990–1992)	Anwalt (1983–1988; 1990–1992)
	1988–1989	1988–1989
	Sullivan & Cromwell LLP, New York, attorney	Sullivan & Cromwell LLP, New York, Anwalt
	Education	Ausbildung
	1990 Admission to the bar of the State of New York	1990 Zulassung als Rechtsanwalt im Bundesstaat New York
	1986 Admission to the bar of the Canton of Zurich	1986 Zulassung als Rechtsanwalt im Kanton Zürich
	1983 Master in Law	1983 Masterab-

	(lic.iur.), University of Zurich, Switzerland	schluss in Rechtswissenschaften (lic. iur.), Universität Zürich
	Other activities and functions	Sonstige Aktivitäten und Funktionen
	GlaxoSmithKline plc, board member	GlaxoSmithKline plc, Mitglied des Verwaltungsrats
	Swiss Bankers Association, governing board member	Schweizerische Bankiervereinigung, Mitglied des Verwaltungsrats
	Swiss Finance Council, board member	Swiss Finance Council, Mitglied des Vorstands
	Institute of International Finance, board member	Institute of International Finance, Mitglied des Verwaltungsrats
	European Banking Group, member	European Banking Group, Mitglied
	European Financial Services Roundtable, member	European Financial Services Roundtable, Mitglied
	University of Zurich Department of Economics, chairman of the advisory board	Institut für Volkswirtschaftslehre der Universität Zürich, Vorsitzender des Beirats
	Lucerne Festival, board of trustees member	Luzern Festival, Mitglied des Stiftungsrats
	Mr. Rohner also serves as a board, advisory board or board of trustees member in other Swiss and international organizations, including: Economiesuisse, Avenir Suisse, Alfred Escher Foundation, International Institute for Management Development (IMD), Swiss University Sports Foundation, Institute International d'Etudes Bancaires and the International Business Leaders Advisory Council of the Mayor of	Urs Rohner übt auch in den folgenden schweizerischen und internationalen Organisationen Funktionen als Mitglied des Verwaltungsrats, Beirats bzw. Stiftungsrats aus: Economiesuisse, Avenir Suisse, Alfred-Escher-Stiftung, International Institute for Management Development (IMD), Swiss University Sports Foundation, Institut International d'Etudes Bancaires sowie International Business Leaders Advisory

Jassim Bin Hamad J.J. Al Thani	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Beijing.	Council des Bürgermeisters von Beijing.
		Professional history	Werdegang
		2010–present	2010 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Member of the Board	Mitglied des Verwaltungsrats
		2004–present	2004 bis heute
		Qatar Islamic Bank	Qatar Islamic Bank
		Chairman of the board (2005–present)	Präsident des Verwaltungsrats (2005 bis heute)
		Member of the board (2004–present)	Mitglied des Verwaltungsrats (2004 bis heute)
		1998–present	1998 bis heute
		Al Mirqab Capital LLC	Al Mirqab Capital LLC
		CEO (2007–present)	Präsident des Verwaltungsrats (2007 bis heute)
		Member of senior management (1998– 2007)	Mitglied des Führungsstabs (1998 bis 2007)
		Education	Ausbildung
		1998 Graduated as an Officer Cadet from the Royal Military Academy in England	1998 Abschluss als Officer Cadet der Royal Military Academy in England
		Other activities and functions	Sonstige Aktivitäten und Funktionen
		Q-RE LLC, chairman	Q-RE LLC, Präsident
		Damaan Islamic Insurance Co. (BEEMA), chairman	Damaan Islamic Insurance Co. (BEEMA), Präsident
		QInvest, chairman	QInvest, Präsident
		Qatar Insurance Company, board member	Qatar Insurance Company, Verwaltungsratsmitglie d

Iris Bohnet	Harvard Kennedy School Harvard University Cambridge, Massachusetts USA	Qatar Navigation (Milaha), board member	Qatar Navigation (Milaha), Verwaltungsratsmitglie d
		Professional history	Werdegang
		2012–present	2012 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Member of the Compensation Committee (2012– present)	Mitglied des Vergütungs- ausschusses (2012 bis heute)
		1998–present	1998 bis heute
		Harvard Kennedy School	Harvard Kennedy School
		Director of the Women and Public Policy Program (2008– present)	Direktorin des Women and Public Policy Program (2008 bis heute)
		Professor of public policy (2006–present)	Professorin für Public Policy (2006 bis heute)
		Academic dean (2011– 2014)	Academic Dean (2011–2014)
		Associate professor of public policy (2003– 2006)	Associate Professor für Public Policy (2003– 2006)
		Assistant professor of public policy (1998– 2003)	Assistant Professor für Public Policy (1998– 2003)
		1997–1998	1997–1998
		Haas School of Business, University of California at Berkeley, visiting scholar	Gastwissenschaftlerin an der Haas School of Business, University of California at Berkeley
		Education	Ausbildung
		1997 Doctorate in Economics, University of Zurich, Switzerland	1997 Doktorabschluss in Wirtschaftswissenschaf ten, Universität Zürich
		1992 Master's degree in Economic History, Economics and Political Science, University of Zurich, Switzerland	1992 Masterabschluss in Wirtschaftsgeschichte, Wirtschaftswissenschaf ten und Politikwissenschaft,

Noreen Doyle	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Other activities and functions	Sonstige Aktivitäten und Funktionen
		Economic Dividends for Gender Equality (EDGE), advisory board member	Economic Dividends for Gender Equality (EDGE), Mitglied des Beirats
		Global Agenda Council on Behavior, member	Global Agenda Council on Behavior, Mitglied
		University of Lucerne, board member	Universität Luzern, Mitglied des Universitätsrats
		Negotiations Center, University of Texas at Dallas, board member	Negotiations Center der Universität Texas in Dallas, Mitglied des Verwaltungsrats
		Decision Making and Negotiations Journal, advisory board member	Decision Making and Negotiations Journal, Mitglied des Beirats
		Vienna University of Economics and Business Administration, advisory board member	Wirtschaftsuniversität Wien, Mitglied des Beirats
		Professional history	Werdegang
		2004–present	2004 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Vice-Chair and Lead Independent Director of the Board (2014–present)	Vize-Präsidentin und Lead Independent Director des Verwaltungsrats (2014 bis heute)
		Member of the Chairman's and Governance Committee (2014–present)	Mitglied des Chairman's and Governance Committee (2014 bis heute)
		Member of the Audit Committee (2014–2016; 2007–2009)	Mitglied des Audit Committee (2014–2016; 2007–2009)
		Non-executive director of Credit Suisse International and Credit Suisse Securities (Europe) Limited (two of CSG's UK subsidiaries) (2011–present); chair of the	Nicht-exekutives Mitglied des Verwaltungsrats der Credit Suisse International und der Credit Suisse Securities (Europe) Limited (zwei britische

	boards (2013–present); and chair of the audit committees (2011–2012)	Tochtergesellschaften der CSG) (2011 bis heute); Vorsitz in den Verwaltungsräten (2013 bis heute); Vorsitz in den Audit Committees (2011–2012)
	Member of the Risk Committee (2016–present; 2009–2014; 2004–2007)	Mitglied des Risk Committee (2016 bis heute; 2009–2014; 2004–2007)
	1992–2005	1992–2005
	European Bank for Reconstruction and Development (EBRD)	Europäische Bank für Wiederaufbau und Entwicklung (EBRD)
	First vice president and head of banking (2001–2005)	First Vice President und Head of Banking (2001–2005)
	Deputy vice president finance and director of risk management (1997–2001)	Deputy Vice President Finance und Director Risikomanagement (1997–2001)
	Chief credit officer and director of syndications (1994–1997)	Chief Credit Officer und Director Syndikatsgeschäfte (1994–1997)
	Head of syndications (1992–1994)	Leiterin Syndikatsgeschäfte (1992–1994)
	Prior to 1992	Vor 1992
	Bankers Trust Company, Houston, New York and London	Bankers Trust Company, Houston, New York und London
	Managing director, European Structured Sales (1990–1992)	Managing Director, European Structured Sales (1990–1992)
	Various positions at management level	Verschiedene Positionen auf Führungsstufe
	Education	Ausbildung
	1974 MBA in Finance, Tuck at Dartmouth College, New Hampshire	1974 MBA in Finance, Tuck at Dartmouth College, New Hampshire
	1971 BA in Mathematics, The College of Mount Saint	1971 BA in Mathematik, The College of Mount Saint

Alexander Gut

Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich
Switzerland

Vincent, New York

Other activities and functions

Newmont Mining Corporation, vice-chair

British Bankers' Association (BBA), chair

UK Panel on Takeovers and Mergers, member

Tuck European Advisory Board, member

Women in Banking and Finance in London, patron

Marymount International School, London, chair of the board of governors

Sarita Kenedy East Foundation, trustee

Professional history

2016–present

Credit Suisse

Member of the Audit Committee (2016–present)

2007–present

Gut Corporate Finance AG

Managing Partner

2003–2007

KPMG Switzerland

Member of the Executive Committee of KPMG Switzerland

Vincent, New York

Sonstige Aktivitäten und Funktionen

Newmont Mining Corporation, Vize-Präsidentin

Britische Bankiervereinigung (BBA), Vorsitzende

Panel on Takeovers and Mergers in Grossbritannien, Mitglied

Tuck European Advisory Board, Mitglied

Women in Banking and Finance in London, Schirmherrin

Marymount International School, London, Vorsitzende des Board of Governors

Sarita Kenedy East Foundation, Trustee

Werdegang

2016 bis heute

Credit Suisse

Mitglied des Audit Committee (2016 bis heute)

2007 bis heute

Gut Corporate Finance AG

Managing Partner

2003–2007

KPMG Schweiz

Mitglied des Executive Committee KPMG Schweiz

	Head of Audit Financial Services, Switzerland	Leiter Audit Financial Services, Schweiz
	Partner and Head of Audit Financial Services, Zurich	Partner und Leiter Audit Financial Services, Zürich
	2001–2003	2001–2003
	Ernst & Young	Ernst & Young
	Partner, Transaction Advisory Services practice	Partner, Transaction Advisory Services Practice
	1991–2001	1991–2001
	KPMG Switzerland	KPMG Schweiz
	Senior Manager, Audit Financial Services	Senior Manager, Audit Financial Services
	Senior Manager, Banking Audit	Senior Manager, Banking Audit
	Banking Auditor	Banking Auditor
	Education	Ausbildung
	1996 Swiss Certified Accountant, Swiss Institute of Certified Accountants and Tax Consultants	1996 Eidgenössisch diplomierter Wirtschaftsprüfer, Schweizer Institut der Wirtschaftsprüfer und Steuerberater
	1995 Doctorate in Business Administration, University of Zurich	1995 Dokortitel in Betriebswirtschaftslehre, Universität Zürich
	1990 Masters degree in Business Administration, University of Zurich	1990 Master-Abschluss in Betriebswirtschaftslehre, Universität Zürich
	Other activities and functions	Sonstige Aktivitäten und Funktionen
	LafargeHolcim Ltd, board member and chairman of the audit committee	LafargeHolcim Ltd, Mitglied des Verwaltungsrats und Vorsitzender des Audit Committee
	Adecco SA, board member and chairman of the nomination and compensation	Adecco SA, Mitglied des Verwaltungsrats und Vorsitzender des Nomination and Compensation

Andreas N. Koopmann	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	committee SIHAG Swiss Industrial Holding Ltd., board member	Committee SIHAG Swiss Industrial Holding Ltd., Mitglied des Verwaltungsrats
		Professional history	Werdegang
		2009–present	2009 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Member of the Compensation Committee (2013– present)	Mitglied des Vergütungsausschusse s (2013 bis heute)
		Member of the Risk Committee (2009– present)	Mitglied des Risk Committee (2009 bis heute)
		1982–2009	1982–2009
		Bobst Group S.A., Lausanne	Bobst Group S.A., Lausanne
		Group CEO (1995– 2009)	CEO der Gruppe (1995–2009)
		Member of the board (1998–2002)	Mitglied des Verwaltungsrats (1998–2002)
		Executive Vice President (1994– 1995)	Executive Vice President (1994– 1995)
		Member of the Group Executive Committee, head of manufacturing (1991–1994)	Mitglied des Group Executive Committee, Leiter Fertigung (1991–1994)
		Management positions in engineering and manufacturing (1982– 1991)	Führungspositionen in den Bereichen Technik und Fertigung (1982– 1991)
		Prior to 1982	Vor 1982
		Bruno Piatti AG and Motor Columbus AG, various positions	Bruno Piatti AG und Motor Columbus AG, verschiedene Positionen
		Education	Ausbildung
		1978 MBA, International Institute for Management Development,	1978 MBA, International Institute for Management

		Switzerland	Development, Schweiz
		1976 Master's degree in Mechanical Engineering, Swiss Federal Institute of Technology, Switzerland	1976 Diplom als Maschineningenieur, Eidgenössische Technische Hochschule (ETH), Schweiz
		Other activities and functions	Sonstige Aktivitäten und Funktionen
		Nestlé SA, board member and vice-chairman	Nestlé SA, Mitglied des Verwaltungsrats und Vize-Präsident
		Georg Fischer AG, chairman of the board	Georg Fischer AG, Präsident des Verwaltungsrats
		CSD Group, board member	CSD Group, Mitglied des Verwaltungsrats
		Sonceboz SA, board member	Sonceboz SA, Mitglied des Verwaltungsrats
		Economiesuisse, board member	Economiesuisse, Mitglied des Vorstands
		EPFL, Lausanne, Switzerland, strategic advisory board member	EPFL, Lausanne, Schweiz, Mitglied des strategischen Beirats
		EPFL+ Foundation, member of the board of trustees	Stiftung EPFL+, Mitglied des Stiftungsrats
		Professional history	Werdegang
Jean Lanier	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	2005–present	2005 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Chairman of the Compensation Committee (2013–present)	Vorsitzender des Vergütungsausschusses (2013 bis heute)
		Member of the Chairman's and Governance Committee (2013–present)	Mitglied des Chairman's and Governance Committee (2013 bis heute)
		Member of the Compensation Committee (2011–present)	Mitglied des Vergütungsausschusses (2011 bis heute)
		Member of the Audit Committee (2005–	Mitglied des Audit Committee (2005–

	2015)	2015)
	1990–2004	1990–2004
	Euler Hermes Group, Paris	Euler Hermes Group, Paris
	Chairman of the managing board and group CEO (1998– 2004)	Vorstandsvorsitzender und CEO der Gruppe (1998–2004)
	Chairman of the boards of principal subsidiaries (1998–2004)	Präsident der Verwaltungsräte der wichtigsten Tochtergesellschaften (1998–2004)
	Managing director of Euler Group (1997– 1998)	Managing Director der Euler Group (1997– 1998)
	COO and managing director of SFAC (subsequently Euler Hermes SFAC) (1990– 1997)	COO und Managing Director von SFAC (später Euler Hermes SFAC) (1990–1997)
	Prior to 1990	Vor 1990
	Pargesa Group, Paris and Geneva, managing director	Pargesa Group, Paris und Genf, Managing Director
	Lambert Brussels Capital Corporation, New York, president	Lambert Brussels Capital Corporation, New York, Präsident
	Paribas Group, various positions, among others: senior vice president of the finance division and senior executive for North America	Paribas Group, verschiedene Positionen, unter anderem: Senior Vice President der Finance Division und Senior Executive für Nordamerika
	Education	Ausbildung
	1970 Master of Science in Operations Research and Finance, Cornell University, New York	1970 Master-of- Science-Diplom in Operations Research and Finance, Cornell University, New York
	1969 Master's degree in Engineering, Ecole Centrale des Arts et Manufactures, Paris	1969 Masterabschluss als Ingenieur, Ecole Centrale des Arts et Manufactures, Paris

		<p>Other activities and functions</p> <p>Swiss RE Europe SA, Swiss RE International SE and Swiss RE Europe Holdings SA (subsidiaries of Swiss Re AG), chairman of the board</p> <p>La Fondation Internationale de l'Arche, chairman of the board</p> <p>Friends of l'Arche Long Island, chairman of the board</p> <p>Association Jean Vanier, board member</p>	<p>Sonstige Aktivitäten und Funktionen</p> <p>Swiss RE Europe SA, Swiss RE International SE und Swiss RE Europe Holdings SA (Tochtergesellschaften der Swiss Re AG), Präsident des Verwaltungsrats</p> <p>La Fondation Internationale de l'Arche, Stiftungsratsvorsitzender</p> <p>Friends of l'Arche Long Island, Verwaltungsratsvorsitzender</p> <p>Association Jean Vanier, Mitglied des Verwaltungsrats</p>
		<p>Professional history</p> <p>2015 – present</p> <p>Credit Suisse</p> <p>Member of the Audit Committee (2015 – present)</p> <p>2013 – 2016</p> <p>AIG Corporation, CEO and President of AIG EMEA</p> <p>2010 – 2013</p> <p>XL Insurance North America, chief executive</p> <p>2002 – 2010</p> <p>Zurich Financial Services</p> <p>CFO Specialties Unit (2007 - 2010); Various positions, among others: head of the joint investor relations and rating agencies</p>	<p>Werdegang</p> <p>2015 bis heute</p> <p>Credit Suisse</p> <p>Mitglied des Audit Committee (2015 bis heute)</p> <p>2013 – 2016</p> <p>AIG Corporation, CEO und Präsidentin von AIG EMEA</p> <p>2010 – 2013</p> <p>XL Insurance North America, Chief Executive</p> <p>2002 – 2010</p> <p>Zurich Financial Services</p> <p>CFO Specialties Unit (2007–2010); verschiedene Positionen, unter anderem: Leiterin der verbundenen Abteilung</p>
Seraina Maag	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland		

	management departments; head of rating agencies management; senior investor relations officer (2002 - 2008)	Investor Relations und Rating Agencies Management; Leiterin Rating Agencies Management; Senior Investor Relations Officer (2002–2008)
	2000 – 2002	2000–2002
	NZB Neue Zürcher Bank, founding partner and financial analyst	NZB Neue Zürcher Bank, Mitbegründerin und Finanzanalystin
	1990 – 2000	1990 – 2000
	Swiss Re	Swiss Re
	Rating agency coordinator, Swiss Re Group (2000)	Ratingagentur Koordinatorin, Swiss Re Group (2000)
	Senior underwriter and deputy head of financial products (1996-1999)	Senior Underwriter und stellvertretende Leiterin von Financial Products (1996-1999)
	Various senior positions in Zurich and Melbourne (1990-1996)	Verschiedene führende Positionen in Zürich und Melbourne (1990-1996)
	Education	Ausbildung
	2001 Chartered Financial Analyst (CFA), CFA Institute, USA	2001 Chartered Financial Analyst (CFA), CFA Institute, USA
	1999 MBA, Monash Mt Eliza Business School, Australia	1999 MBA, Monash Mt Eliza Business School, Australien
	1997 Post-graduate certificate in Management, Deakin University, Australia	1997 Postgraduate-Zertifikat in Management, Deakin University, Australien
	Other activities and functions	Sonstige Aktivitäten und Funktionen
	Association of Professional Insurance Women, member	Association of Professional Insurance Women, Mitglied
	Food Bank for New York City, board member	Food Bank for New York City, Verwaltungsratsmitglied

Kai S. Nargolwala

Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich
Switzerland

Professional history

2008–present

Credit Suisse

Member of the
Compensation
Committee (2014–
present)

Member of the Risk
Committee (2013–
present)

Non-executive
chairman of Credit
Suisse's Asia-Pacific
region (2010–2011)

Member of the
Executive Board
(2008–2010)

CEO of Credit Suisse
Asia Pacific region
(2008–2010)

1998–2007

Standard Chartered
plc, main board
executive director

1976–1995

Bank of America

Group executive vice
president and head of
Asia Wholesale
Banking group in Hong
Kong (1990–1995)

Head of High
Technology Industry
group in San Francisco
and New York (1984–
1990)

Various management
and other positions in
the UK, the U.S. and
Asia (1976–1984)

Werdegang

2008 bis heute

Credit Suisse

Mitglied des
Vergütungsausschusse
s (2014 bis heute)

Mitglied des Risk
Committee (2013 bis
heute)

Non-Executive
Chairman für die
Region Asien-Pazifik
der Credit Suisse
(2010–2011)

Mitglied der
Geschäftsleitung
(2008–2010)

CEO für die Region
Asien-Pazifik der Credit
Suisse (2008–2010)

1998–2007

Standard Chartered
plc, Main Board
Executive Director

1976–1995

Bank of America

Group Executive Vice
President und Leiter
Asia Wholesale
Banking Group in
Hongkong (1990–
1995)

Leiter High Technology
Industry Group in San
Francisco und New
York (1984–1990)

Verschiedene
Führungs- und
sonstige Positionen in
Grossbritannien, den
USA und Asien (1976–
1984)

Joaquin J. Ribeiro

Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich
Switzerland

1970–1976

Peat Marwick Mitchell
& Co., London,
accountant

Education

1974 Fellow of the
Institute of Chartered
Accountants (FCA),
England and Wales

1969 BA in
Economics, University
of Delhi

Other activities and functions

Prudential plc, member
of the board

Prudential Corporation
Asia Limited, director
and non-executive
chairman

PSA International Pte.
Ltd. Singapore, board
member

Clifford Capital Pte.
Ltd., director and non-
executive chairman

Casino Regulatory
Authority in Singapore,
board member

Duke-NUS Graduate
Medical School,
Singapore, chairman of
the governing board

Professional history

2016–present

Credit Suisse

Member of the Audit
Committee (2016–
present)

1997–2016

1970–1976

Peat Marwick Mitchell
& Co., London,
Wirtschaftsprüfer

Ausbildung

1974 Fellow (FCA),
Institute of Chartered
Accountants (FCA),
England and Wales

1969 BA in
Wirtschaftswissenschaft
e, Universität Delhi

Sonstige Aktivitäten und Funktionen

Prudential plc, Mitglied
des Verwaltungsrats

Prudential Corporation
Asia Limited, Director
und Non-Executive
Chairman

PSA International Pte.
Ltd. Singapore,
Mitglied des
Verwaltungsrats

Clifford Capital Pte.
Ltd., Director und Non-
Executive Chairman

Casino Regulatory
Authority in Singapur,
Mitglied des
Verwaltungsrats

Duke-NUS Graduate
Medical School,
Singapur, Vorsitzender
des Governing Board.

Werdegang

2016 bis heute

Credit Suisse

Mitglied des Audit
Committee (2016 bis
heute)

1997–2016

	Deloitte LLP (USA)	Deloitte LLP (USA)
	Vice Chairman and Chairman of Global Financial Services Industry practice (2010-2016)	Vizepräsident und Vorsitzender des Bereichs Global Financial Services Industry Practice (2010-2016)
	Head of U.S. Financial Services Industry practice (2003-2010) Head of Global Financial Services Industry practice in Asia (1997-2003)	Leiter der U.S. Financial Services Industry Practice (2003-2010) Leiter der Global Financial Services Industry Practice in Asien (1997-2003)
	Head of South East Asian Corporate Restructuring practice (1997 – 2000)	Leiter der South East Asian Corporate Restructuring Practice (1997 – 2000)
	Senior Advisor to Deloitte sponsored "Transitional Labs" for Chief Financial Officers and Audit Committee members	Senior Advisor der durch Deloitte unterstützten "Transitional Labs" für Chief Financial Officers und Mitglieder von Audit Committees
	2005–2010	2005–2010
	World Economic Forum	World Economic Forum
	Senior Advisor to Finance Governor's Committee	Senior Berater des Finance Governor's Committee
	Education	Ausbildung
	1996 Executive Business Certificate, Columbia Business School, New York	1996 Executive Business Certificate, Columbia Business School, New York
	1988 MBA in Finance, New York University, New York	1988 MBA in Finanzwesen, New York University, New York
	1980 Certified Public Account, New York state	1980 Certified Public Account im Staat New York
	1978 Bachelor degree in Accounting, Pace University, New York	1978 Bachelor-Abschluss in Rechnungswesen, Pace University, New York

Severin Schwan

Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich
Switzerland

Other activities and functions

Institute of International Finance, member

Securities Industry and Financial Markets Association, member

Pace University, board of trustees member

Professional history

2014–present

Credit Suisse

Member of the Risk Committee (2014–present)

1993–present

Roche Group

CEO (2008–present)

CEO, Division Roche Diagnostics (2006–2008)

Head Asia Pacific Region, Roche Diagnostics Singapore (2004–2006)

Head Global Finance & Services, Roche Diagnostics Basel (2000–2004)

Various management and other positions with Roche Germany, Belgium and Switzerland (1993–2000)

Education

1993 Doctor of Law, University of Innsbruck, Austria

1991 Master's degrees

Sonstige Aktivitäten und Funktionen

Institute of International Finance, Mitglied

Securities Industry and Financial Markets Association, Mitglied

Pace University, Mitglied des Stiftungsrats

Werdegang

2014 bis heute

Credit Suisse

Mitglied des Risk Committee (2014 bis heute)

1993 bis heute

Roche Group

CEO (2008 bis heute)

CEO, Division Roche Diagnostics (2006–2008)

Leiter der Region Asien-Pazifik, Roche Diagnostics Singapore (2004–2006)

Leiter Global Finance & Services, Roche Diagnostics Basel (2000–2004)

Verschiedene Führungs- und sonstige Funktionen bei Roche Deutschland, Belgien und Schweiz (1993–2000)

Ausbildung

1993 Doktorat der Rechtswissenschaften, Universität Innsbruck, Österreich

1991 Masterabschluss

Richard E. Thornburgh	Corsair Capital LLC 717 Fifth Avenue New York, NY 10022, USA	in Economics and Law, University of Innsbruck, Austria	in Wirtschaftswissenschaften und Rechtswissenschaften, Universität Innsbruck, Österreich
		Other activities and functions	Sonstige Aktivitäten und Funktionen
		Roche Holding Ltd., board member	Roche Holding Ltd., Mitglied des Verwaltungsrats
		International Business Leaders Advisory Council for the Mayor of Shanghai, member	International Business Leaders Advisory Council für den Bürgermeister von Shanghai, Mitglied.
		Professional history	Werdegang
		2006–present	2006 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Vice-Chair (2014– present)	Vize-Präsident (2014 bis heute)
		Member of the Audit Committee (2011– present)	Mitglied des Audit Committee (2011 bis heute)
		Chairman of the Risk Committee (2009– present)	Vorsitzender des Risk Committee (2009 bis heute)
		Member of the Chairman's and Governance Committee (2009–present)	Mitglied des Chairman's and Governance Committee (2009 bis heute)
		Member of the Risk Committee (2006– present)	Mitglied des Risk Committee (2006 bis heute)
		Non-executive director and Chair of Credit Suisse Holdings (USA), Inc. (one of CSG's US subsidiaries) (2015– present)	Nicht exekutives Mitglied des Verwaltungsrats und Vorsitzender der Credit Suisse Holdings (USA), Inc. (eine von CSG's US- Tochtergesellschaften, 2015 bis heute)
		Non-executive director of Credit Suisse International and Credit Suisse Securities (Europe) Limited (two	Nicht exekutives Mitglied des Verwaltungsrats der Credit Suisse International und der

	of CSG's UK subsidiaries) (2013 - present)	Credit Suisse Securities (Europe) Limited (zwei von CSG's britischen Tochtergesellschaften, 2013 bis heute)
	2006-2015	2006-2015
	Corsair Capital LLC, New York, vice-chairman	Corsair Capital LLC, New York, Vize-Präsident
	Prior to 2006	Vor 2006
	Credit Suisse	Credit Suisse
	Member of the CSG Executive Board in various executive roles including CRO, CFO and CFO Investment Banking (1997-2005)	Mitglied der Geschäftsleitung der CSG in verschiedenen Führungspositionen wie CRO, CFO und CFO Investment Banking (1997-2005)
	Chief financial and administrative officer and member of the executive board of Credit Suisse First Boston (1995-1996)	Chief Financial and Administrative Officer und Mitglied der Geschäftsleitung der Credit Suisse First Boston (1995-1996)
	Began investment banking career in New York with The First Boston Corporation (predecessor firm of Credit Suisse First Boston)	Beginn der Laufbahn im Investment Banking bei The First Boston Corporation in New York (einer Vorgängergesellschaft der Credit Suisse First Boston)
	Education	Ausbildung
	2009 Honorary Doctorate, Commercial Sciences, University of Cincinnati, Ohio	2009 Ehrendoktor in Commercial Sciences, University of Cincinnati, Ohio
	1976 MBA Finance, Harvard University, Cambridge, Massachusetts	1976 MBA in Finance, Harvard University, Cambridge, Massachusetts
	1974 BBA Finance, University of Cincinnati, Ohio	1974 BBA in Finance, University of Cincinnati, Ohio
	Other activities and functions	Sonstige Aktivitäten und Funktionen
	Corsair Capital LLC, investment committee	Corsair Capital LLC, Mitglied des

John Tiner	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	<p>member</p> <p>McGraw Hill Financial Inc., board member</p> <p>CapStar Bank, board member</p> <p>New Star Financial Inc., board member and lead director</p> <p>St. Xavier High School, trustee and finance committee chair</p> <p>University of Cincinnati, investment committee member</p>	<p>Investment Committee</p> <p>McGraw Hill Financial Inc., Mitglied des Verwaltungsrats</p> <p>CapStar Bank, Mitglied des Verwaltungsrats</p> <p>New Star Financial Inc., Mitglied des Verwaltungsrats und Lead Director</p> <p>St. Xavier High School, Trustee und Vorsitzender des Finance Committee.</p> <p>University of Cincinnati, Mitglied des Investment Committee</p>
		Professional history	Werdegang
		2009–present	2009 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Chairman of the Audit Committee (2011–present)	Vorsitzender des Audit Committee (2011 bis heute)
		Member of the Chairman's and Governance Committee (2011–present)	Mitglied des Chairman's and Governance Committee (2011 bis heute)
		Member of the Risk Committee (2011–present)	Mitglied des Risk Committee (2011 bis heute)
		Member of the Audit Committee (2009–present)	Mitglied des Audit Committee (2009 bis heute)
		Non-executive director of Credit Suisse Holdings (USA), Inc. (one of CSG's US subsidiaries) (2015 - present)	Nicht exekutives Mitglied des Verwaltungsrats der Credit Suisse Holdings (USA), Inc. (eine von CSG's US-Tochtergesellschaften, 2015 bis heute)
		2008–2013	2008–2013
		Resolution Operations	Resolution Operations

	LLP, CEO	LLP, CEO
	2001–2007	2001–2007
	Financial Services Authority (FSA)	Financial Services Authority (FSA)
	CEO (2003–2007)	CEO (2003–2007)
	Managing director of the investment, insurance and consumer directorate (2001–2003)	Managing Director für das Anlage-, Versicherungs- und Konsumentengeschäft (2001–2003)
	Prior to 2001	Vor 2001
	Arthur Andersen, UK	Arthur Andersen, Grossbritannien
	Managing partner, UK Business Consulting (1997–2001)	Managing Partner, Unternehmensberatung Grossbritannien (1997–2001)
	Managing partner, Worldwide Financial Services practice (1997–2001)	Managing Partner, weltweite Finanzdienstleistungen (1997–2001)
	Head of UK Financial Services practice (1993–1997)	Leiter Finanzdienstleistungen Grossbritannien (1993–1997)
	Partner in banking and capital markets (1988–1997)	Partner Banking und Kapitalmärkte (1988–1997)
	Auditor and consultant, Tansley Witt (later Arthur Anderson UK) (1976–1988)	Wirtschaftsprüfer und Berater, Tansley Witt (später Arthur Anderson UK) (1976–1988)
	Education	Ausbildung
	2010 Honorary Doctor of Letters, Kingston University, London	2010 Ehrendoktor der Literaturwissenschaften, Kingston University, London
	1980 UK Chartered Accountant, Institute of Chartered Accountants in England and Wales	1980 UK Chartered Accountant, Institute of Chartered Accountants in England and Wales
	Other activities and functions	Sonstige Aktivitäten und Funktionen
	Towergate Insurance,	Towergate Insurance,

DESCRIPTION OF THE ISSUER

BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

The Board consists solely of Directors who have no executive functions within Credit Suisse, CSG or the group of companies of which CSG is the parent. As of the date of this Base Prospectus, all but one member of the Board were independent.

There are no conflicts of interest between the private interests or other duties of the members of the Board listed above and their duties to Credit Suisse.

All members of the Board are also members of the board of directors of CSG and, if applicable, hold the same chairmanships on both boards. Although Credit Suisse currently has no indication of any specific conflicts of interest, potential conflicts of interest could arise therefrom and from the other activities of the members of the Board described above in this subsection "*Board of Directors of Credit Suisse*" and on pages 192 to 205 of the Credit Suisse Annual Report 2015.

Composition of the Executive Board of Credit Suisse

The Executive Board of Credit Suisse (the "**Executive Board**") is responsible for the day to day operational management of Credit Suisse. It develops and implements the strategic business plans for Credit Suisse overall as well as for the principal businesses, subject to approval by the Board. It further reviews and coordinates significant initiatives, projects and business developments in the divisions and the corporate functions and establishes policies. The composition of the Executive Boards of Credit Suisse and CSG are identical.

The members of the Executive Board as of 21 July 2016, and information concerning each such member is set out below:

Name	Business address/Geschäftsadresse
Tidjane Thiam	Credit Suisse AG Paradeplatz 8

chairman	Vorsitzender
Tilney Bestinvest, board member	Tilney Bestinvest, Mitglied des Verwaltungsrats
Corsair Capital LLC, advisory board member	Corsair Capital LLC, Mitglied des Beirats
The Urology Foundation, chairman	The Urology Foundation, Vorsitzender.

Der Verwaltungsrat besteht ausschliesslich aus Mitgliedern, die nicht mit Geschäftsaufgaben innerhalb der Credit Suisse, der CSG oder der Gruppe von Unternehmen, deren Muttergesellschaft die CSG ist, betraut sind. Zum Datum dieses Basisprospekts waren bis auf eine Ausnahme alle Mitglieder des Verwaltungsrats unabhängig.

Es bestehen keine Interessenkonflikte zwischen den privaten Interessen oder sonstigen Verpflichtungen der oben genannten Verwaltungsratsmitglieder und deren Verpflichtungen gegenüber der Credit Suisse.

Alle Mitglieder des Verwaltungsrats sind auch Mitglieder des Verwaltungsrats der CSG und üben, soweit zutreffend, in beiden Verwaltungsräten die gleichen Vorsitzfunktionen aus. Obwohl die Credit Suisse derzeit keine Anhaltspunkte für konkrete Interessenkonflikte hat, könnten sich aufgrund dieser Tatsache und aufgrund der weiteren in diesem Unterabschnitt "*Verwaltungsrat der Credit Suisse*" sowie auf Seiten 192 bis 205 des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2015 genannten Tätigkeiten der Mitglieder des Verwaltungsrats potenzielle Interessenkonflikte ergeben.

Zusammensetzung der Geschäftsleitung der Credit Suisse

Die Geschäftsleitung der Credit Suisse (die "**Geschäftsleitung**") ist für das operative Management der Credit Suisse verantwortlich. Sie erarbeitet die vom Verwaltungsrat zu genehmigenden Strategiepläne für die Credit Suisse wie auch für die Hauptgeschäftsbereiche und setzt sie anschliessend um. Weiter überprüft und koordiniert sie bedeutende Initiativen, Projekte und Geschäftsentwicklungen in den Divisionen sowie den Corporate Functions und erlässt Richtlinien. Die Zusammensetzung der Geschäftsleitung der Credit Suisse ist mit derjenigen der CSG identisch.

Im Folgenden sind die Mitglieder der Geschäftsleitung zum 21. Juli 2016 sowie Informationen zu den einzelnen Mitgliedern aufgeführt:

Position held	Ausgeübte Funktion
Professional history	Werdegang

8001 Zurich Switzerland	2015–present	2015 bis heute
	Credit Suisse	Credit Suisse
	Chief Executive Officer of the Group (2015–present)	Chief Executive Officer der Gruppe (2015 bis heute)
	Member of the Executive Board since 2015	Mitglied der Geschäftsleitung seit 2015
	2008–2015	2008–2015
	Prudential plc	Prudential plc
	Group Chief Executive (2009-2015)	Group Chief Executive (2009-2015)
	Chief Financial Officer (2008 – 2009)	Chief Financial Officer (2008 – 2009)
	2002–2008	2002–2008
	Aviva	Aviva
Chief Executive (2006-2008)	Chief Executive (2006-2008)	
Managing director, International (2004-2006)	Managing Director, International (2004-2006)	
Group strategy & development director (2002- 2004)	Group Strategy & Development Director (2002-2004)	
2000–2002	2000–2002	
McKinsey & Co, partner, Paris	McKinsey & Co, Partner, Paris	
1998–1999	1998–1999	
Minister of planning and development, Côte d'Ivoire	Minister für Planung und Entwicklung, Elfenbeinküste	
1994–1998	1994–1998	
National Bureau for Technical Studies & Development, Côte d'Ivoire, Chairman and Chief Executive	Nationales Büro für Technische Studien und Entwicklung, Elfenbeinküste, Vorsitzender und Chief Executive	
Prior to 1994	Vor 1994	
McKinsey & Co, partner,	McKinsey & Co, Partner,	

James L. Amine

Credit Suisse AG
11 Madison Avenue
New York
NY 10010
United States

consultant, Paris, London
and New York

Education

1988 MBA, INSEAD

1986 Advanced
Mathematics and
Physics, Ecole
Nationale Supérieure
des Mines de Paris

1984 Ecole
Polytechnique, Paris

Other activities and functions

World Economic Forum
2016 in Davos, co-
chair

Group of Thirty (G30),
member

21st Century Fox,
board member

Professional history

1997–present

Credit Suisse

CEO Investment
Banking & Capital
Markets (2015–
present)

Member of the
Executive Board since
2014

Joint Head of
Investment Banking,
responsible for the
Investment Banking
Department (2014–
2015)

Head of Investment
Banking Department
(2012–present)

Co-Head of Investment
Banking Department,
responsible for the

Berater, Paris, London und
New York

Ausbildung

1988 MBA, INSEAD

1986 Höhere
Mathematik und
Physik, Ecole
Nationale Supérieure
des Mines de Paris

1984 Ecole
Polytechnique, Paris

Sonstige Aktivitäten und Funktionen

World Economic Forum
2016 in Davos, Co-
Vorsitzender

Group of Thirty (G30),
Mitglied

21st Century Fox,
Mitglied des
Verwaltungsrats

Werdegang

1997 bis heute

Credit Suisse

CEO Investment
Banking & Capital
Markets (2015 bis
heute)

Mitglied der
Geschäftsleitung seit
2014

Co-Leiter Investment
Banking; Zuständigkeit
für das Investment
Banking Department
(2014–2015)

Leiter Investment
Banking Department
(2012 bis heute)

Co-Leiter Investment
Banking Department,
zu-ständig für die

	Americas and Asia Pacific (2010–2012)	Regionen Americas sowie Asien-Pazifik (2010–2012)
	Co-Head of Investment Banking Department, responsible for EMEA and Asia Pacific and Head of Global Market Solutions Group (2008–2010)	Co-Leiter Investment Banking Department, zuständig für die Regionen EMEA und Asien-Pazifik, sowie Leiter der Global Market Solutions Group (2008–2010)
	Head of European Global Markets Solutions Group and Co-Head of Global Leveraged Finance (2005–2008)	Leiter der European Global Markets Solutions Group und Co-Leiter Global Leveraged Finance (2005–2008)
	Head of European Leveraged Finance (1999–2000; 2003–2005), Co-Head (2000–2003)	Leiter European Leveraged Finance (1999–2000; 2003–2005), Co-Leiter (2000–2003)
	Various functions within High-Yield Capital Markets of Credit Suisse First Boston (1997–1999)	Verschiedene Funktionen im Bereich High-Yield Capital Markets der Credit Suisse First Boston (1997–1999)
	Prior to 1997	Vor 1997
	Cravath, Swaine & Moore, attorney	Cravath, Swaine & Moore, Anwalt
	Education	Ausbildung
	1984 JD, Harvard Law School	1984 Abschluss in Rechtswissenschaften der Harvard Law School
	1981 BA, Brown University	1981 BA, Brown University
	Other activities and functions	Sonstige Aktivitäten und Funktionen
	New York Cares, board member	New York Cares, Mitglied des Verwaltungsrats
	Americas Diversity Council, member	Americas Diversity Council, Mitglied
	Leadership Committee of Lincoln Center Corporate Fund,	Leadership Committee of Lincoln Center Corporate Fund,

<p>Pierre-Olivier Bouée</p>	<p>Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland</p>	<p>member</p> <p>Caramoor Center for Music and the Arts, board member</p> <p>Harvard Law School, dean's advisory board member</p> <p>Credit Suisse Americas Foundation, board member</p> <p>Professional history</p> <p>2015–present</p> <p>Credit Suisse</p> <p>Chief Operating Officer (2015–present)</p> <p>Member of the Executive Board since 2015</p> <p>Chief of Staff (2015)</p> <p>2008-2015</p> <p>Prudential Plc</p> <p>Group Risk Officer (2013-2015)</p> <p>Managing director, CEO Office (2009-2013)</p> <p>Business representative Asia (2008-2013)</p> <p>2004-2008</p> <p>Aviva</p> <p>Director, Central & Eastern Europe (2006-2008)</p> <p>Director, Group strategy (2004-2006)</p> <p>2000-2004</p>	<p>Mitglied</p> <p>Caramoor Center for Music and the Arts, Verwaltungsratsmitglied</p> <p>Harvard Law School, Mitglied des Dean's Advisory Board</p> <p>Credit Suisse Americas Foundation, Stiftungsratsmitglied</p> <p>Werdegang</p> <p>2015 bis heute</p> <p>Credit Suisse</p> <p>Chief Operating Officer (2015 bis heute)</p> <p>Mitglied der Geschäftsleitung seit 2015</p> <p>Chief of Staff (2015)</p> <p>2008–2015</p> <p>Prudential Plc</p> <p>Group Risk Officer (2013–2015)</p> <p>Managing Director, CEO Office (2009–2013)</p> <p>Business-Repräsentant Asien (2008–2013)</p> <p>2004–2008</p> <p>Aviva</p> <p>Direktor, Zentral- und Osteuropa (2006–2008)</p> <p>Direktor, Gruppenstrategie (2004–2006)</p> <p>2000–2004</p>
-----------------------------	---	--	---

Romeo Cerutti

Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich
Switzerland

McKinsey & Co

Associate principal
(2004)

Engagement manager
(2002-2004)

Associate (2000-
2002)

1997-2000

French Government
Ministry of Economy
and Finance, Treasury
Department

Deputy General
Secretary of the Paris
Club

Deputy Head,
International Debt
office (F1)

Education

1997 Master in Public
Administration, Ecole
Nationale
d'Administration (ENA)

1991 Master in
Business and Finance,
Hautes Etudes
Commerciales (HEC)

1991 Master in
Corporate Law, Faculté
de Droit Paris XI, Jean
Monnet

Professional history

2006–present

Credit Suisse

General Counsel
(2009–present)

Member of the
Executive Board since
2009

Global Co-Head of
Compliance, Credit

McKinsey & Co

Associate Principal
(2004)

Engagement Manager
(2002–2004)

Associate (2000–
2002)

1997–2000

Französische
Regierung, Ministerium
für Wirtschaft und
Finanzen, Treasury-
Abteilung

Stellvertretender
Generalsekretär, Paris
Club

Stellvertretender Leiter,
International Debt
office (F1)

Ausbildung

1997 Master in Public
Administration, Ecole
Nationale
d'Administration (ENA)

1991 Master in
Business and Finance,
Hautes Etudes
Commerciales (HEC)

1991 Master in
Corporate Law, Faculté
de Droit Paris XI, Jean
Monnet

Werdegang

2006 bis heute

Credit Suisse

General Counsel (2009
bis heute)

Mitglied der
Geschäftsleitung seit
2009

Globaler Co-Leiter
Compliance, Credit

	Suisse (2008–2009)	Suisse (2008–2009)
	General Counsel, Private Banking (2006–2009)	General Counsel, Private Banking (2006–2009)
	1999–2006	1999–2006
	Lombard Odier Darier Hentsch & Cie	Lombard Odier Darier Hentsch & Cie
	Partner of the Group Holding (2004–2006)	Partner der Group Holding (2004–2006)
	Head of Corporate Finance (1999–2004)	Leiter Corporate Finance (1999–2004)
	1995–1999	1995–1999
	Homburger Rechtsanwälte, Zurich, attorney-at-law	Homburger Rechtsanwälte, Zürich, Anwalt
	Prior to 1995	Vor 1995
	Latham and Watkins, Los Angeles, attorney- at-law	Latham and Watkins, Los Angeles, Anwalt
	Education	Ausbildung
	1998 Post-doctorate degree in Law (Habilitation), University of Fribourg	1998 Habilitation in Rechtswissenschaften, Universität Freiburg
	1992 Admission to the bar of the State of California	1992 Zulassung als Rechtsanwalt im Bundesstaat Kalifornien
	1992 Master of Law (LLM), University of California, Los Angeles	1992 Master of Law (LLM), University of California, Los Angeles
	1990 Doctorate in Law, University of Fribourg	1990 Doktorat in Rechtswissenschaften, Universität Freiburg
	1989 Admission to the bar of the Canton of Zurich	1989 Zulassung als Rechtsanwalt im Kanton Zürich
	1986 Master in Law (lic.iur.), University of Fribourg	1986 Masterabschluss in Rechtswissenschaften (lic.iur.), Universität Freiburg
	Other activities and	Sonstige Aktivitäten und

Peter Goerke

Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich
Switzerland

functions

Galenica Ltd, board member

American-Swiss Chamber of Commerce, legal group member

Association Friends of the Zurich Art Museum, board member

University of Fribourg, board of trustees member

Professional history

2015–present

Credit Suisse

Head of Human Resources, Communications & Branding

Member of the Executive Board since 2015

2011-2015

Prudential Plc, Group Human Resources director

2005-2011

Zurich Financial Services, Group Head of Human Resources

2000-2005

Egon Zehnder, consultant

1997-2000

McKinsey & Company, Zurich and Chicago, consultant

Education

2002 Advanced

Funktionen

Galenica Ltd, Mitglied des Verwaltungsrats

American-Swiss Chamber of Commerce, Legal Group Member

Vereinigung Zürcher Kunstfreunde, Vorstandsmitglied

Universität Freiburg, Mitglied des Stiftungsrats

Werdegang

2015 bis heute

Credit Suisse

Leiter Human Resources, Communications & Branding

Mitglied der Geschäftsleitung seit 2015

2011–2015

Prudential Plc, Gruppendirektor Human Resources

2005-2011

Zurich Financial Services, Gruppenleiter Human Resources

2000-2005

Egon Zehnder, Berater

1997-2000

McKinsey & Company, Zürich und Chicago, Berater

Ausbildung

2002 Advanced

<p>Thomas Gottstein</p> <p>Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland</p>	<p>Management Program (AMP), University of Pennsylvania – The Wharton School</p> <p>1989 lic. oec., University of St. Gallen</p> <p>Professional history</p> <p>1999 – present</p> <p>Credit Suisse</p> <p>CEO Swiss Universal Bank (2015 – present)</p> <p>Member of the Executive Board since 2015</p> <p>Head of Premium Clients Switzerland & Global External Asset Managers, Private Banking & Wealth Management (2013 - 2015)</p> <p>Head of Investment Banking Coverage Switzerland (2009-2013)</p> <p>Co-Head of Equity Capital Markets EMEA (2007-2009)</p> <p>Head Equity Capital Markets Switzerland, Austria and Scandinavia (2005-2007)</p> <p>Head Equity Capital Markets Switzerland (2002-2005)</p> <p>Investment Banking Department Switzerland (1999-2002)</p> <p>Prior to 1999</p> <p>UBS</p> <p>Telecoms Investment Banking and Equity</p>	<p>Management Program (AMP), University of Pennsylvania – The Wharton School</p> <p>1989 lic. oec., Universität St. Gallen</p> <p>Werdegang</p> <p>1999 bis heute</p> <p>Credit Suisse</p> <p>CEO Swiss Universal Bank (2015 bis heute)</p> <p>Mitglied der Geschäftsleitung seit 2015</p> <p>Leiter Premium Clients Switzerland & Global External Asset Managers, Private Banking & Wealth Management (2013–2015)</p> <p>Leiter Investment Banking Coverage Schweiz (2009-2013)</p> <p>Co-Leiter Equity Capital Markets EMEA (2007-2009)</p> <p>Leiter Equity Capital Markets Schweiz, Österreich und Skandinavien (2005-2007)</p> <p>Leiter Equity Capital Markets Schweiz (2002-2005)</p> <p>Investment Banking Department Schweiz (1999-2002)</p> <p>Vor 1999</p> <p>UBS</p> <p>Telecoms Investment Banking and Equity</p>	
---	---	---	--

Iqbal Khan	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	<p>Capital Markets</p> <p>Education</p> <p>1996 PhD in Finance and Accounting, University of Zurich</p> <p>1989 Degree in Business Administration and Economics, University of Zurich</p> <p>Other activities and functions</p> <p>Pension Fund CS Group (Schweiz), member of the foundation board</p> <p>Private Banking STC of the Swiss Banking Association, member</p> <p>FINMA Private Banking Panel, member</p> <p>Professional history</p> <p>2013–present</p> <p>Credit Suisse</p> <p>CEO International Wealth Management (2015–present)</p> <p>Member of the Executive Board since 2015</p> <p>CFO Private Banking & Wealth Management (2013-2015)</p> <p>2001–2013</p> <p>Ernst & Young, Switzerland</p> <p>Managing Partner of Assurance and advisory services - Financial Services (2011–2013)</p> <p>Member of Swiss</p>	<p>Capital Markets</p> <p>Ausbildung</p> <p>1996 Dokortitel in Finanz- und Rechnungswesen, Universität Zürich</p> <p>1989 Betriebs- und Wirtschaftswissenschaften, Universität Zürich</p> <p>Sonstige Aktivitäten und Funktionen</p> <p>Pensionskasse der CS Group (Schweiz), Mitglied des Stiftungsrats</p> <p>Private Banking STC der Schweizerischen Bankiervereinigung, Mitglied</p> <p>Private Banking Panel der FINMA, Mitglied</p> <p>Werdegang</p> <p>2013 bis heute</p> <p>Credit Suisse</p> <p>CEO International Wealth Management (2015 bis heute)</p> <p>Mitglied der Geschäftsleitung seit 2015</p> <p>CFO Private Banking & Wealth Management (2013-2015)</p> <p>2001–2013</p> <p>Ernst & Young, Schweiz</p> <p>Managing Partner Assurance and Advisory Services – Financial Services (2011-2013)</p> <p>Mitglied des Swiss</p>
------------	---	--	--

David R. Mathers

Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich
Switzerland

Management
Committee (2011–
2013)

Industry Lead Partner
Banking and Capital
Markets, Switzerland
and EMEA Private
Banking (2009 - 2011)

Education

2012 Advanced Master
of International
Business Law (LLM),
University of Zurich

2004 Certified
Financial Analyst

2002 Swiss Certified
Public Accountant

1999 Swiss Certified
Trustee

Professional history

1998–present

Credit Suisse

Chief Financial Officer
(2010–present)

Member of the
Executive Board since
2010

CEO of Credit Suisse
International and Credit
Suisse Securities
(Europe) Limited (two
of CSG's UK
subsidiaries) (2016 -
present)

Head of Strategic
Resolution Unit (2015 -
present)

Head of IT and
Operations (2012 -
2015)

Head of Finance and
COO of Investment

Management
Committee (2011–
2013)

Industry Lead Partner
Banking and Capital
Markets, Schweiz und
EMEA Private Banking
(2009-2011)

Ausbildung

2012 Advanced Master
of International
Business Law (LLM),
Universität Zürich

2004 Zertifizierter
Finanzanalyst

2002 Eidgenössisch
diplomierter
Wirtschaftsprüfer

1999 Eidgenössisch
diplomierter
Treuhandler

Werdegang

1998 bis heute

Credit Suisse

Chief Financial Officer
(2010 bis heute)

Mitglied der
Geschäftsleitung seit
2010

CEO der Credit Suisse
International und der
Credit Suisse
Securities (Europe)
Limited (zwei von
CSG's britischen
Tochtergesellschaften,
2016 bis heute)

Leiter Strategic
Resolution Unit (2015
bis heute)

Leiter IT and
Operations (2012–
2015)

Leiter Finance und
COO des Investment

Joachim Oechslin

Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich
Switzerland

Banking (2007–2010)

Senior positions in Credit Suisse's Equity business, including Director of European Research and Co-Head of European Equities (1998–2007)

Prior to 1998

HSBC

Global head of equity research (1997–1998)

Research analyst, HSBC James Capel (1987–1997)

Education

1991 MA in Natural Sciences, University of Cambridge, England

1987 BA in Natural Sciences, University of Cambridge, England

Other activities and functions

European CFO Network, member

Women in Science & Engineering (WISE) program and academic awards and grants at Robinson College, Cambridge, sponsor

Professional history

2014–present

Credit Suisse

Chief Risk Officer (2014–present)

Member of the Executive Board since 2014

Banking (2007–2010)

Führungspositionen im Bereich Equities der Credit Suisse, wie Director of European Research und Co-Leiter European Equities (1998–2007)

Vor 1998

HSBC

Global Head of Equity Research (1997–1998)

Research-Analyst, HSBC James Capel (1987–1997)

Ausbildung

1991 MA in Naturwissenschaften, University of Cambridge, England

1987 BA in Naturwissenschaften, University of Cambridge, England

Sonstige Aktivitäten und Funktionen

European CFO Network, Mitglied

Women in Science & Engineering (WISE) Program and Academic Awards and Grants, Robinson College, Cambridge, Sponsor

Werdegang

2014 bis heute

Credit Suisse

Chief Risk Officer (2014 bis heute)

Mitglied der Geschäftsleitung seit 2014

Timothy P. O'Hara

Credit Suisse AG
11 Madison Avenue
New York
NY 10010
United States

2007–2013

Munich Re Group,
Chief Risk Officer

2007

AXA Group, deputy
Chief Risk Officer

2001–2006

Winterthur

Member of the
executive board (2006)

Chief Risk Officer
(2003–2006)

Head of risk
management (2001–
2003)

1998–2001

McKinsey & Company,
consultant

Education

1998
Licentiate/Master of
Science in
Mathematics, Swiss
Federal Institute of
Technology (ETH),
Zurich

1994 Engineering
degree, Higher
Technical Institute
(HTL), Winterthur

Other activities and functions

International Financial
Risk Institute, member

Professional history

1986–present

Credit Suisse

CEO Global Markets

2007–2013

Munich Re Group,
Chief Risk Officer

2007

AXA Group, Deputy
Chief Risk Officer

2001–2006

Winterthur

Mitglied der
Geschäftsleitung
(2006)

Chief Risk Officer
(2003–2006)

Leiter Risk
Management (2001–
2003)

1998–2001

McKinsey & Company,
Berater

Ausbildung

1998 Lizentiat /
Master of Science in
Mathematik,
Eidgenössische
Technische
Hochschule (ETH),
Zürich

1994 Diplom in
Ingenieurwesen,
Höhere Technische
Lehranstalt Winterthur

Sonstige Aktivitäten und Funktionen

International Financial
Risk Institute, Mitglied

Werdegang

1986 bis heute

Credit Suisse

CEO Global Markets

	(2015–present)	(2015 bis heute)
	Member of the Executive Board since 2014	Mitglied der Geschäftsleitung seit 2014
	Joint Head of Investment Banking, responsible for the Equities business (2014–2015)	Co-Leiter Investment Banking; Zuständigkeit für den Bereich Equities (2014–2015)
	President and CEO of Credit Suisse Securities (USA) LLC (2012–present)	Präsident und CEO der Credit Suisse Securities (USA) LLC (2012 bis heute)
	Head of Global Equities (2012–2014)	Leiter Global Equities (2012 bis 2014)
	Co-Head of Global Securities (2011–2012)	Co-Leiter Global Securities (2011 bis 2012)
	Head of Fixed Income, North America (2009–2011)	Leiter Fixed Income – North America (2009 bis 2011)
	Head of Global Credit Products (2008–2011)	Leiter Global Credit Products (2008 bis 2011)
	Co-Head of Global Leveraged Finance (2005–2008)	Co-Leiter Global Leveraged Finance (2005 bis 2008)
	Head of Global High Yield Capital Markets and Head of U.S. High Yield Capital Markets (2000–2005)	Leiter Global High Yield Capital Markets sowie Leiter U.S. High Yield Capital Markets (2000 bis 2005)
	Managing Director, Head of Global High Yield Capital Markets and Co-Head of Global Debt Capital Markets (1998 - 2000)	Managing Director, Leiter Global High Yield Capital Markets sowie Co-Leiter Global Debt Capital Markets (1998–2000)
	Various senior management and other positions in Investment Banking (1986–1998)	Verschiedene Positionen im letienden Management sowie sonstige Positionen im Investment Banking (1986 bis 1998)
	Education	Ausbildung
	1990 MBA in Finance, Wharton School, University of	1990 MBA in Finanzwesen, Wharton School, University of

Helman Sitohang

Credit Suisse AG
 One Raffles Link
 South Lobby, # 03/#04-01
 Singapore 039393
 Singapore

Pennsylvania

1986 BA in
 Economics, University
 of Virginia

**Other activities and
 functions**

Securities Industry and
 Financial Markets
 Association, board
 member (Credit Suisse
 representative) and
 executive committee
 member

University of Virginia
 College Foundation,
 board of trustees
 member

Project Morry, board
 member

Professional history

1999–present

Credit Suisse

CEO Asia Pacific
 (2015–present)

Member of the
 Executive Board since
 2015

Regional CEO APAC
 (2014–2015)

Head of Investment
 Banking Asia Pacific
 (2012-2015)

Co-Head of the
 Emerging Markets
 Council (2012-2015)

CEO of South East
 Asia (2010-2015)

Co-Head of the
 Investment Banking
 Department - Asia
 Pacific (2009-2012)

Co-Head of the Global

Pennsylvanien

1986 BA in
 Wirtschaftswissenschaften,
 University of
 Virginia

**Sonstige Aktivitäten und
 Funktionen**

Securities Industry and
 Financial Markets
 Association, Mitglied
 des Verwaltungsrats
 (Vertreter der Credit
 Suisse) und Mitglied
 der Geschäftsleitung

University of Virginia
 College Foundation,
 Mitglied des
 Stiftungsrats

Project Morry, Mitglied
 des Verwaltungsrats

Werdegang

1999 bis heute

Credit Suisse

CEO Asien-Pazifik
 (2015 bis heute)

Mitglied der
 Geschäftsleitung seit
 2015

CEO Region Asien-
 Pazifik (2014-2015)

Leiter Investment
 Banking Asien-Pazifik
 (2012-2015)

Co-Leiter des
 Emerging Markets
 Council (2012-2015)

CEO Südostasien
 (2010-2015)

Co-Leiter Investment
 Banking Department -
 Asien-Pazifik (2009-
 2012)

Co-Leiter Global

Lara J. Warner

Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich
Switzerland

Markets Solutions
Group – Asia Pacific
(2009-2012)

Country CEO,
Indonesia (1999-2010)

Prior to 1999

Bankers Trust,
derivatives group

Education

1989 BS degree in
Engineering, Bandung
Institute of Technology

Professional history

2002–present

Credit Suisse

Chief Compliance and
Regulatory Affairs
Officer (2015–present)

Member of the
Executive Board since
2015

Chief Operating
Officer, Investment
Banking (2013-2015)

Chief Financial Officer,
Investment Banking
(2010-2015)

Head of Global Fixed
Income Research
(2009-2010)

Head of U.S. Equity
Research (2004-2009)

Senior Equity Research
Analyst (2002-2004)

1999-2001

Lehman Brothers, equity
research analyst

Markets Solutions
Group – Asien-Pazifik
(2009-2012)

Country CEO,
Indonesien (1999-
2010)

Vor 1999

Bankers Trust
Derivatives Group

Ausbildung

1989 BS-Diplom
(Ingenieurswesen),
Bandung Institute of
Technology

Werdegang

2002 bis heute

Credit Suisse

Chief Compliance and
Regulatory Affairs
Officer (2015 bis
heute)

Mitglied der
Geschäftsleitung seit
2015

Chief Operating
Officer, Investment
Banking (2013–2015)

Chief Financial Officer,
Investment Banking
(2010–2015)

Leiterin Global Fixed
Income Research
(2009–2010)

Leiterin U.S. Equity
Research (2004–
2009)

Senior Equity Research
Analyst (2002–2004)

1999–2001

Lehman Brothers, Equity
Research Analyst

--	--

There are no conflicts of interest between the private interests or other duties of the members of the Executive Board listed above and their duties to Credit Suisse.

The composition of the Executive Board is identical to the composition of the Executive Board of CSG. Although Credit Suisse currently has no indication of any specific conflicts of interest, potential conflicts of interest could arise therefrom and from the other activities of the members of the Executive Board described above in this subsection "*Executive Board of Credit Suisse*" and on pages 206 to 212 of the Credit Suisse Annual Report 2015.

Audit Committee of Credit Suisse

The Audit Committee of Credit Suisse (the "**Audit Committee**") consists of at least three members, all of whom must be independent pursuant to its charter. As of 21 July 2016, the members of the Audit Committee are:

<p>Prior to 1999</p> <p>AT&T</p> <p>Director of Investor Relations (1997-1999)</p> <p>Chief Financial Officer, Competitive Local Exchange Business (1995-1997)</p> <p>Various finance and operating roles (1988 - 1995)</p> <p>Education</p> <p>1988 BS, Pennsylvania State University</p> <p>Other activities and functions</p> <p>Women's Leadership Board of Harvard University's John F. Kennedy School of Government, executive committee chair</p> <p>Aspen Institute's Business and Society Program, board member</p>	<p>Vor 1999</p> <p>AT&T</p> <p>Direktorin Investor Relations (1997-1999)</p> <p>Chief Financial Officer, Competitive Local Exchange Business (1995-1997)</p> <p>Verschiedene Funktionen in Finance und Operations (1988-1995)</p> <p>Ausbildung</p> <p>1988 BS-Abschluss, Pennsylvania State University</p> <p>Sonstige Aktivitäten und Funktionen</p> <p>Women's Leadership Board of Harvard University's John F. Kennedy School of Government, Vorsitzende</p> <p>Aspen Institute's Business and Society Program, Mitglied des Verwaltungsrats</p>
--	--

Es bestehen keine Interessenkonflikte zwischen den privaten Interessen oder sonstigen Verpflichtungen der oben genannten Mitglieder der Geschäftsleitung und deren Verpflichtungen gegenüber der Credit Suisse.

Die Zusammensetzung der Geschäftsleitung ist mit derjenigen der Geschäftsleitung der CSG identisch. Obwohl die Credit Suisse derzeit keine Anhaltspunkte für konkrete Interessenskonflikte hat, könnten sich aufgrund dieser Tatsache und aufgrund der weiteren in diesem Unterabschnitt "*Geschäftsleitung der Credit Suisse*" sowie auf Seiten 206 bis 212 des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2015 genannten Tätigkeiten der Mitglieder der Geschäftsleitung potenzielle Interessenkonflikte ergeben.

Audit Committee der Credit Suisse

Das Rechnungsprüfungskomitee der Credit Suisse (das "**Audit Committee**") besteht aus mindestens drei Mitgliedern, die laut dessen Reglement alle unabhängig sein müssen. Zum 21. Juli 2016 gehören dem Audit Committee die folgenden Personen an:

DESCRIPTION OF THE ISSUER

John Tiner | (Chairman)

Alexander Gut

Seraina Maag

Joaquin J. Ribeiro

Richard E. Thornburgh

The Audit Committee has its own charter, which has been approved by the Board. In accordance with its charter, the members of the Audit Committee are subject to independence requirements in addition to those required of other Board members. None of the Audit Committee members may be an affiliated person of the Group or may, directly or indirectly, accept any consulting, advisory or other compensatory fees from the Group other than their regular compensation as members of the Board and its committees. The Audit Committee charter stipulates that all Audit Committee members must be financially literate. In addition, they may not serve on the audit committee of more than two other companies, unless the Board deems that such membership would not impair their ability to serve on the Audit Committee or the Audit Committee of CSG. For further information, refer to "*—Board of Directors—Independence*" and "*—Board Committees—Audit Committee*" in "*IV—Corporate Governance and Compensation—Corporate Governance*" in the Credit Suisse Annual Report 2015.

Corporate Governance

Credit Suisse fully adheres to the principles set out in the Swiss Code of Best Practice for Corporate Governance, dated 28 August 2014, including its appendix stipulating recommendations on the process for setting compensation for the Board and the Executive Board. Credit Suisse also continuously monitors regulatory and legislative developments in all applicable jurisdictions, as well as industry best practices in compensation and guidance issued by various regulatory bodies. As in the past few years, regulators focused their attention on compensation practices at financial institutions in 2015. For further information, refer to "*IV—Corporate Governance—Compensation*" in the Credit Suisse Annual Report 2015.

Incorporation, Legislation, Legal Form, Duration, Name, Registered Office, Headquarters

Credit Suisse was incorporated under Swiss law as a corporation (*Aktiengesellschaft*) under the name "Schweizerische Kreditanstalt", with unlimited duration, on 5 July 1856 in Zurich, Switzerland and was registered with the Commercial Registrar of the Canton of Zurich under the number CH-020.3.923.549-1 and is now registered under

BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

John Tiner | (Präsident)

Alexander Gut

Seraina Maag

Joaquin J. Ribeiro

Richard E. Thornburgh

Das Audit Committee verfügt über ein eigenes, vom Verwaltungsrat genehmigtes Reglement. Nach dem Reglement unterliegen die Mitglieder des Audit Committee neben den für andere Verwaltungsratsmitglieder geltenden Unabhängigkeitserfordernissen weiteren Unabhängigkeitserfordernissen. So darf ein Mitglied des Audit Committee weder eine mit der Gruppe verbundene Person sein, noch darf es, abgesehen von der regulären Vergütung für seine Tätigkeiten im Verwaltungsrat und dessen Komitees, weder direkt noch indirekt anderweitige Vergütungen für Beratungen, Dienstleistungen oder Ähnliches von der Gruppe erhalten. In Übereinstimmung mit dem Reglement müssen alle Mitglieder des Audit Committee über Grundkenntnisse im Finanz- und Rechnungswesen verfügen. Darüber hinaus dürfen sie nicht Mitglieder des Rechnungsprüfungskomitees von mehr als zwei weiteren Gesellschaften sein, ausser der Verwaltungsrat befindet, dass dies eine Mitgliedschaft im Audit Committee oder im Audit Committee der CSG nicht beeinträchtigt. Weitere Angaben finden sich in Abschnitt "*—Verwaltungsrat—Unabhängigkeit*" und "*—Kommissionen des Verwaltungsrats—Audit Committee*" in "*IV—Corporate Governance und Vergütung—Corporate Governance*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für 2015.

Corporate Governance

Die Credit Suisse richtet sich in jeder Hinsicht nach den im Swiss Code of Best Practice for Corporate Governance vom 28. August 2014 vorgeschriebenen Prinzipien einschliesslich der in seinem Anhang aufgeführten Empfehlungen zur Festsetzung der Vergütung von Verwaltungsrat und Geschäftsleitung. Ferner überwacht die Credit Suisse laufend die aufsichtsrechtlichen und gesetzgeberischen Entwicklungen in allen relevanten Rechtsgebieten sowie die besten Praktiken der Branche im Bereich der Vergütung und die von verschiedenen Aufsichtsbehörden herausgegebenen Erläuterungen. Wie bereits in den vergangenen Jahren richteten die Aufsichtsbehörden auch im Jahr 2015 ein besonderes Augenmerk auf die Vergütungspraxis von Finanzinstituten. Weitere Informationen hierzu sind in "*IV—Corporate Governance—Vergütung*" im Geschäftsbericht der Credit Suisse für 2015 enthalten.

Gründung, Massgebendes Recht, Rechtsform, Dauer, Firma, Statutarischer Sitz, Hauptsitz

Credit Suisse wurde als Aktiengesellschaft nach Schweizer Recht am 5. Juli 1856 in Zürich, Schweiz, unter der Firma "Schweizerische Kreditanstalt" auf unbestimmte Zeit gegründet, wurde im Handelsregister des Kantons Zürich unter der Nummer CH-020.3.923.549-1 eingetragen und ist nunmehr unter der Nummer CHE-106.831.974 eingetragen.

DESCRIPTION OF THE ISSUER

the number CHE-106.831.974. As of 9 November 2009, Credit Suisse changed its name to "Credit Suisse AG". Credit Suisse is a wholly-owned subsidiary of CSG. Credit Suisse's registered head office is located at Paradeplatz 8, CH-8001, Zurich, Switzerland; its telephone number is +41 44 333 1111.

Business Purpose

Article 2 of Credit Suisse's Articles of Association dated 4 September 2014 states:

"2.1) The purpose of the Company is to operate as a bank. Its business covers all associated types of banking, finance, consultancy, service and trading activities in Switzerland and abroad.

2.2) The Company may form banks, finance companies and any other types of companies. It may also hold interests in and assume the management of such companies. It may also enter into joint ventures with such companies to provide business services to third parties.

2.3) The Company may acquire, mortgage and sell real estate in Switzerland and abroad."

Dividends

Dividends paid by Credit Suisse to CSG for 2015, 2014, 2013, 2012 and 2011 were CHF 10 million in each year.

On a per share basis, dividends paid by Credit Suisse for the last five years are as follows:

Year	Dividend per ordinary share ⁽¹⁾	
2015	CHF	0.00
2014	CHF	0.00 ⁽²⁾
2013	CHF	0.00
2012	CHF	0.23
2011	CHF	0.23

⁽¹⁾ Dividends are rounded to the nearest CHF 0.01. Dividends are determined in accordance with Swiss law and Credit Suisse's Articles of Incorporation. As of 31 December 2015 and 2014, the number of registered shares issued by Credit Suisse was 4,399,680,200 compared to 4,399,665,200 registered shares as of 31 December 2013 and 43,996,652 registered shares as of 31 December 2012 and 2011.

⁽²⁾ In 2015, in addition to a cash dividend of CHF 10 million, Credit Suisse distributed a dividend in kind of CHF 70

BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

Per 9. November 2009 firmierte die Credit Suisse in "Credit Suisse AG" um. Die Credit Suisse ist eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der CSG. Sitz der Hauptverwaltung der Credit Suisse ist Paradeplatz 8, CH-8001, Zürich, Schweiz; Tel.: +41 44 333 1111.

Gesellschaftszweck

Artikel 2 der Statuten der Credit Suisse vom 4. September 2014 lautet wie folgt:

"2.1) Zweck der Gesellschaft ist der Betrieb einer Bank. Ihr Geschäftskreis umfasst alle damit verbundenen Arten von Bank-, Finanz-, Beratungs-, Dienstleistungs- und Handelsgeschäften im In- und Ausland.

2.2) Die Gesellschaft kann Banken, Finanzgesellschaften und andere Unternehmen aller Art gründen, sich an solchen beteiligen, deren Geschäftsführung übernehmen sowie zusammen mit ihnen in gemeinsamen Unternehmungen betriebswirtschaftliche Dienstleistungen an Dritte erbringen.

2.3) Die Gesellschaft kann im In- und Ausland Grundstücke erwerben, belasten und verkaufen."

Dividenden

Die von der Credit Suisse an die CSG für die Jahre 2015, 2014, 2013, 2012 und 2011 gezahlten Dividenden beliefen sich auf CHF 10 Mio. pro Jahr.

Die für die letzten fünf Jahren von der Credit Suisse pro Aktie gezahlten Dividenden sind in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt:

Jahr	Dividende je Stammaktie ⁽¹⁾	
2015	CHF	0,00
2014	CHF	0,00 ⁽²⁾
2013	CHF	0,00
2012	CHF	0,23
2011	CHF	0,23

⁽¹⁾ Die Dividenden werden auf den nächsten CHF 0,01 gerundet. Die Dividenden werden unter Beachtung von Schweizer Recht und der Statuten der Credit Suisse bestimmt. Zum 31. Dezember 2015 und 2014 betrug die Anzahl der von der Credit Suisse ausgegebenen Namensaktien 4.399.680.200 im Vergleich zu 4.399.665.200 Namensaktien zum 31. Dezember 2013 und 43.996.652 Namensaktien zum 31. Dezember 2012 und 2011.

⁽²⁾ Im Jahr 2015 hat die Credit Suisse neben einer Bardividende in Höhe von CHF 10 Mio. eine

DESCRIPTION OF THE ISSUER

million to CSG, consisting primarily of financial assets and liabilities related to the transfer of the credit and charge cards issuing business to Swisscard AECS GmbH, an entity in which the Group holds a significant equity interest.

Auditors

Credit Suisse's auditor is the independent registered public accounting firm KPMG AG (KPMG), Badenerstrasse 172, 8036 Zurich, Switzerland. Credit Suisse's consolidated financial statements as of 31 December 2015 and 2014, and for each of the years in the three-year period ended 31 December 2015 were audited by KPMG in accordance with the standards of the Public Company Accounting Oversight Board (United States). Credit Suisse's statutory auditor is KPMG. Credit Suisse's standalone financial statements for the year ended 31 December 2015 were audited by KPMG AG in accordance with Swiss law and Swiss Auditing Standards. The auditors of Credit Suisse have no interest in Credit Suisse.

The lead engagement partners are Anthony Anzevino, Global Lead Partner (since 2012) and Nicholas Edmonds, Group Engagement Partner (since 2016).

In addition, Credit Suisse has mandated BDO AG, Zurich, as special auditor for the purposes of issuing the legally required report for capital increases in accordance with Article 652f of the Swiss Code of Obligations. KPMG and BDO AG are both licensed by the Federal Audit Oversight Authority, which is responsible for the licensing and supervision of audit firms and individuals which provide audit services in Switzerland.

For further information, refer to "*IV— Corporate Governance and Compensation — Corporate Governance — Audit*" in the Credit Suisse Annual Report 2015.

KPMG AG is a member of the following professional organisations: (i) "EXPERTsuisse", (ii) "veb.ch (Schweizerischer Verband der dipl. Experten in Rechnungslegung und Controlling und der Inhaber des eidg. Fachausweises in Finanz- und Rechnungswesen)" and (iii) "Institute of Internal Auditing Switzerland (IIAS)". BDO AG is a member of the following professional organisations: (i) "EXPERTsuisse", (ii) "Treuhand Suisse", (iii) "Fachkommission Swiss GAAP FER" and (iv) "Institute of Internal Auditing Switzerland (IIAS)".

Capital adequacy

The following table sets forth the details for Credit Suisse of BIS data (risk-weighted assets, capital and ratios) in accordance with transitional rules under Basel III:

BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

Sachdividende im Wert von CHF 70 Mio. an die CSG ausgeschüttet, bei der es sich hauptsächlich um finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit der Übertragung des Kredit- und Zahlungskartenausgabegeschäfts auf die Swisscard AECS GmbH handelte, ein Unternehmen, an dem die Gruppe eine wesentliche Beteiligung hält.

Revisionsstelle

Revisionsstelle der Credit Suisse ist die unabhängige, registrierte Wirtschaftsprüfungsgesellschaft KPMG AG (KPMG), Badenerstrasse 172, CH-8036 Zürich, Schweiz. Die konsolidierte Jahresrechnung der Credit Suisse zum 31. Dezember 2015 und 2014 sowie für jedes Jahr des am 31. Dezember 2015 endenden Dreijahreszeitraums wurden von der KPMG gemäss den Standards des Public Company Accounting Oversight Board (Vereinigte Staaten) geprüft. Revisionsstelle der Credit Suisse ist KPMG. Die Einzelrechnung der Credit Suisse für das am 31. Dezember 2015 endende Jahr wurde von der KPMG AG gemäss Schweizer Recht und den Schweizer Prüfungsstandards geprüft. Die Wirtschaftsprüfer der Credit Suisse sind nicht an der Credit Suisse beteiligt.

Die leitenden Revisoren sind Anthony Anzevino, Global Lead Partner (seit 2012) und Nicholas Edmonds, Group Engagement Partner (seit 2016).

Zusätzlich hat die Credit Suisse die BDO AG, Zürich, als Sonderprüfer für die Abgabe von rechtlich verlangten, besonderen Prüfungsbestätigungen im Zusammenhang mit Kapitalerhöhungen gemäss Artikel 652f des Schweizerischen Obligationenrechts mandatiert. Die KPMG und die BDO AG sind beide von der Revisionsaufsichtsbehörde zugelassen, die für die Zulassung und Beaufsichtigung von Unternehmen und Personen, die in der Schweiz Revisionsdienstleistungen erbringen, zuständig ist.

Weitere Informationen hierzu sind enthalten in "*IV — Corporate Governance und Vergütung — Corporate Governance — Audit*" im Geschäftsbericht der Credit Suisse für 2015.

Die KPMG AG ist Mitglied von folgenden Berufsvereinigungen: (i) "EXPERTsuisse", (ii) "veb.ch (Schweizerischer Verband der dipl. Experten in Rechnungslegung und Controlling und der Inhaber des eidg. Fachausweises in Finanz- und Rechnungswesen)" und (iii) "Schweizerischer Verband für Interne Revision (SVIR)". BDO AG ist Mitglied von folgenden Berufsvereinigungen: (i) "EXPERTsuisse", (ii) "Treuhand Suisse", (iii) "Fachkommission Swiss GAAP FER" und (iv) "Schweizerischer Verband für Interne Revision (SVIR)".

Kapitalausstattung

Die nachfolgende Tabelle enthält die BIZ-Daten der Credit Suisse (risikogewichtete Aktiva, Eigenmittel und Quoten) nach Massgabe der Übergangsregelungen nach Basel III:

31 December (CHF million, except where indicated)/31. Dezember (in Mio. CHF, Ausnahmen sind angegeben)	Basel III 2015	Basel III 2014
Credit risk/Kreditrisiko	185,574	184,531
Market risk/Marktrisiko	29,755	34,439
Operational risk/Operationelles Risiko	66,438	58,413
Non-counterparty risk/Nicht gegenparteibezogenes Risiko	5,180	5,611
Risk-weighted assets/Risikogewichtete Aktiva	286,947	282,994
Eligible capital/Anrechenbare Eigenmittel		
Total shareholders' equity/Total Eigenkapital der Aktionäre	43,406	42,895
Regulatory adjustments ⁽¹⁾ /Regulatorische Anpassungen ⁽¹⁾	(5)	(66)
Adjustments subject to phase-in/Anpassungen, die gemäss Übergangsbestimmungen eingeführt werden	(3,388) ⁽²⁾	(1,976)
CET 1 capital (CET 1)/Hartes Kernkapital (CET 1)	40,013	40,853
Additional tier 1 instruments/Instrumente des zusätzlichen Kernkapitals	10,805 ⁽³⁾	10,410
Additional tier 1 instruments subject to phase out ⁽⁴⁾ /Instrumente des zusätzlichen Kernkapitals, die gemäss Übergangsbestimmungen auslaufen ⁽⁴⁾	2,616	2,473
Deductions from additional tier 1 capital ⁽⁵⁾ /Abzüge vom zusätzlichen Kernkapital ⁽⁵⁾	(2,864) ⁽⁵⁾	(6,622)
Additional tier 1 capital/Zusätzliches Kernkapital	10,557	6,261
Total tier 1 capital/Total Kernkapital	50,570	47,114
Tier 2 instruments/Instrumente des Ergänzungskapitals	6,865 ⁽⁶⁾	7,014
Tier 2 instruments subject to phase out/Instrumente des Ergänzungskapitals, die gemäss Übergangsbestimmungen auslaufen	2,970	4,196

DESCRIPTION OF THE ISSUER

Deductions from tier 2 capital/Abzüge vom Ergänzungskapital	(163)
Tier 2 capital/Ergänzungskapital	9,672
Total eligible capital/Total anrechenbare Eigenmittel	60,242
CET1 ratio (%)/Quote des harten Kernkapitals (%)	13.9
Tier 1 ratio (%)/Kernkapitalquote (%)	17.6
Total capital ratio (%)/Gesamtkapitalquote (%)	21.0

(1) Includes regulatory adjustments not subject to phase in, including a cumulative dividend accrual.

(2) Primarily reflects 40% phase-in deductions, including goodwill, other intangible assets and certain deferred tax assets.

(3) Consists of high-trigger and low-trigger capital instruments. Of this amount, CHF 6.6 billion consists of capital instruments with a capital ratio write-down trigger of 7% and CHF 4.2 billion consists of capital instruments with a capital ratio write-down trigger of 5.125%

(4) Includes hybrid capital instruments that are subject to phase-out.

(5) Includes 60% of goodwill and other intangible assets (CHF 2.4 billion) and other capital deductions, including gains/(losses) due to changes in own credit risk on fair valued financial liabilities, that will be deducted from CET1 once Basel III is fully implemented.

(6) Consists of high-trigger and low-trigger capital instruments. Of this amount, CHF 2.7 billion consists of capital instruments with a capital ratio write-down trigger of 7% and CHF 4.1 billion consists of capital instruments with a capital ratio write-down trigger of 5%

Share Capital of Credit Suisse

As of 31 December 2015, Credit Suisse had fully paid and issued share capital of CHF 4,399,680,200, comprised of 4,399,680,200 registered shares with a par value of CHF 1.00 each. Additionally, as of 31 December 2015, Credit Suisse had unlimited conversion capital through the issue of registered shares, to be fully paid in, with a par value of CHF 1.00 each, through the compulsory conversion upon occurrence of the trigger event of claims arising out of

BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

	(213)
Tier 2 capital/Ergänzungskapital	10,997
Total eligible capital/Total anrechenbare Eigenmittel	58,111
CET1 ratio (%)/Quote des harten Kernkapitals (%)	14.4
Tier 1 ratio (%)/Kernkapitalquote (%)	16.6
Total capital ratio (%)/Gesamtkapitalquote (%)	20.5

(1) Enthält regulatorische Anpassungen, für welche die Einführungsbestimmungen nicht zur Anwendung kommen, einschliesslich einer kumulierten Dividendenabgrenzung.

(2) Zeigt hauptsächlich den 40%-Einführungsabzug (*phase-in*) auf Goodwill, sonstigen immateriellen Werten und bestimmten latenten Steuerguthaben.

(3) Besteht aus Kapitalinstrumenten mit hohem und tiefem Auslösungssatz. Von diesem Betrag bestehen CHF 6,6 Mrd. aus Kapitalinstrumenten mit einem Abschreibungsauslösungssatz bei 7% Eigenmittelquote, und CHF 4,2 Mrd. bestehen aus Kapitalinstrumenten mit einem Abschreibungsauslösungssatz bei 5,125% Eigenmittelquote.

(4) Enthält hybride Kapitalinstrumente, die gemäss Übergangsbestimmungen auslaufen (*phase-out*).

(5) Enthält 60% des Goodwill und der sonstigen immateriellen Werte (CHF 2,4 Mrd.) sowie sonstige Kapitalabzüge, einschliesslich Gewinnen/(Verlusten) aus Veränderungen des Kreditrisikos auf eigenen zum Fair Value bewerteten Finanzverbindlichkeiten, die vom harten Kernkapital (CET1) abgezogen werden, sobald Basel III vollständig eingeführt ist.

(6) Besteht aus Kapitalinstrumenten mit hohem und tiefem Auslösungssatz. Von diesem Betrag bestehen CHF 2,7 Mrd. aus Kapitalinstrumenten mit einem Abschreibungsauslösungssatz bei 7% Eigenmittelquote, und CHF 4,1 Mrd. bestehen aus Kapitalinstrumenten mit einem Abschreibungsauslösungssatz bei 5% Eigenmittelquote.

Aktienkapital der Credit Suisse

Zum 31. Dezember 2015 belief sich das voll eingezahlte und ausgegebene Aktienkapital der Credit Suisse auf CHF 4.399.680.200, eingeteilt in 4.399.680.200 Namensaktien mit einem Nennwert von CHF 1,00 pro Aktie. Darüber hinaus verfügte die Credit Suisse zum 31. Dezember 2015 über unbeschränktes Wandlungskapital durch die Ausgabe von vollständig eingezahlten Namensaktien mit einem Nennwert von je CHF 1,00 infolge der nach Eintritt

DESCRIPTION OF THE ISSUER

contingent convertible bonds of Credit Suisse. Further, as of 31 December 2015, Credit Suisse had reserve capital in the amount of CHF 4,399,665,200 authorizing the Board at any time without temporal limitation, to issue up to 4,399,665,200 registered shares, to be fully paid up, with a par value of CHF 1.00 each.

As of 31 May 2016, Credit Suisse had fully paid and issued share capital of CHF 4,399,680,200 comprised of 4,399,680,200 registered shares with a par value of CHF 1.00 each. Additionally, as of 31 May 2016, Credit Suisse had reserve capital in the amount of CHF 4,399,665,200 authorizing the Board at any time without temporal limitation, to issue up to 4,399,665,200 registered shares, to be fully paid up, with a par value of CHF 1.00 each.

Legal Proceedings

The Group is involved in a number of judicial, regulatory and arbitration proceedings concerning matters arising in connection with the conduct of its businesses, including those disclosed below. Some of these proceedings have been brought on behalf of various classes of claimants and seek damages of material and/or indeterminate amounts.

After taking into account its litigation provisions, the Group believes, based on currently available information and advice of counsel, that the results of its legal proceedings, in the aggregate, will not have a material adverse effect on the Group's financial condition. However, in light of the inherent uncertainties of such proceedings, including those brought by regulators or other governmental authorities, the ultimate cost to the Group of resolving such proceedings may exceed current litigation provisions and any excess may be material to its operating results for any particular period, depending, in part, upon the operating results for such period. For further information regarding the Group's litigation provisions as of the end of 2015, see "Note 39 – Litigation" in "V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group" in the Credit Suisse Annual Report 2015. For further information regarding the Group's litigation provisions as of 31 March 2016, see "Note 31 – Litigation" of the notes to CSG's unaudited condensed consolidated financial statements in the Credit Suisse Financial Report 1Q16.

See also subsection "Legal Proceedings" in section "Additional Information" below.

Enron-related litigation

Two Enron-related actions remain pending against Credit

BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

des auslösenden Ereignisses erfolgenden zwangsweisen Wandlung von Forderungen aus bedingten Pflichtwandelanleihen (contingent convertible bonds) der Credit Suisse. Ferner verfügte die Credit Suisse zum 31. Dezember 2015 über Vorratskapital in Höhe von CHF 4.399.665.200. In Bezug hierauf ist der Verwaltungsrat ermächtigt, jederzeit ohne zeitliche Beschränkung, höchstens 4.399.665.200 vollständig eingezahlte Namensaktien mit einem Nennwert von je CHF 1,00 auszugeben.

Zum 31. Mai 2016 belief sich das voll eingezahlte und ausgegebene Aktienkapital der Credit Suisse auf CHF 4.399.680.200, eingeteilt in 4.399.680.200 Namensaktien mit einem Nennwert von CHF 1,00 pro Aktie. Ferner verfügte die Credit Suisse zum 31. Mai 2016 über Vorratskapital in Höhe von CHF 4.399.665.200. In Bezug hierauf ist der Verwaltungsrat ermächtigt, jederzeit ohne zeitliche Beschränkung, höchstens 4.399.665.200 vollständig eingezahlte Namensaktien mit einem Nennwert von je CHF 1,00 auszugeben.

Rechtsstreitigkeiten

Die Gruppe ist in verschiedene gerichtliche, regulatorische und Schiedsverfahren einschliesslich der nachfolgend genannten involviert. Einige dieser Verfahren wurden im Namen verschiedener Klägergruppen angestrengt und haben wesentliche und/oder im Betrag nicht bezifferbare Entschädigungszahlungen zum Gegenstand.

Unter Berücksichtigung ihrer Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten geht die Gruppe aufgrund der gegenwärtig verfügbaren Informationen und rechtlichen Auskünfte davon aus, dass der Ausgang der sie betreffenden Rechtsstreitigkeiten insgesamt keine wesentlichen Folgen für die Finanzlage der Gruppe hat. Allerdings könnten angesichts der mit diesen Verfahren (einschliesslich von Aufsichtsbehörden und anderen Behörden angestregten Verfahren) einhergehenden Unsicherheit die endgültigen Kosten, die der Gruppe durch den Ausgang dieser Verfahren entstehen, die aktuellen Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten übersteigen, und ein etwaiger, die Rückstellungen übersteigender Betrag könnte sich wesentlich auf ihr Geschäftsergebnis für eine bestimmte Zeitperiode auswirken; dies hängt teilweise vom Geschäftsergebnis für die jeweilige Periode ab. Weitere Informationen zu den Rückstellungen der Gruppe für Rechtsstreitigkeiten per Jahresende 2015 finden sich unter "Anhang 39 – Rechtsstreitigkeiten" in "V – Konsolidierte Jahresrechnung – Credit Suisse Group" im Geschäftsbericht 2015 der Credit Suisse. Weitere Informationen zu den Rückstellungen der Gruppe für Rechtsstreitigkeiten zum 31. März 2016 finden sich unter "Anhang 31 – Rechtsstreitigkeiten" im Anhang zum ungeprüften gekürzten konsolidierten Abschluss im Finanzbericht 1Q16 der Credit Suisse.

Siehe ferner den Unterabschnitt "Rechtsstreitigkeiten" im nachfolgenden Abschnitt "Zusätzliche Informationen".

Enron-bezogene Rechtsstreitigkeiten

Zwei Enron-bezogene Klagen gegen die Credit Suisse

DESCRIPTION OF THE ISSUER

Suisse Securities (USA) LLC ("**CSS LLC**") and certain of its affiliates, both in the U.S. District Court for the Southern District of Texas. In these actions, plaintiffs assert they relied on Enron's financial statements, and seek to hold the defendants responsible for any inaccuracies in Enron's financial statements. In *Connecticut Resources Recovery Authority v. Lay, et al.*, the plaintiff seeks to recover from multiple defendants, pursuant to the Connecticut Unfair Trade Practices Act and Connecticut state common law, approximately USD 130 million to USD 180 million in losses it allegedly suffered in a business transaction it entered into with Enron. A motion to dismiss is pending. In *Silvercreek Management Inc. v. Citigroup, Inc., et al.*, the plaintiff seeks to assert federal and state law claims relating to its alleged USD 280 million in losses relating to its Enron investments. A motion to dismiss is pending. On 9 November 2015, the plaintiff moved for the court to suggest to the Judicial Panel on Multidistrict Litigation ("**JPML**") that the JPML remand the case to the U.S. District Court for Southern District of New York ("**SDNY**"). That motion is also pending.

Mortgage-related matters

Various financial institutions, including CSS LLC and certain of its affiliates, have received requests for information from certain regulators and/or government entities, including several members of the RMBS Working Group of the U.S. Financial Fraud Enforcement Task Force, regarding the origination, purchase, securitisation, servicing and trading of subprime and non-subprime residential and commercial mortgages and related issues. CSS LLC and its affiliates are cooperating with such requests.

Following an investigation, on 20 November 2012, the New York Attorney General ("**NYAG**"), on behalf of the State of New York, filed a civil action in the Supreme Court for the State of New York, New York County ("**SCNY**") against CSS LLC and affiliated entities in their roles as issuer, sponsor, depositor and/or underwriter of RMBS transactions prior to 2008. The action, which references 64 RMBS issued, sponsored, deposited and underwritten by CSS LLC and its affiliates in 2006 and 2007, alleges that CSS LLC and its affiliates misled investors regarding the due diligence and quality control performed on the mortgage loans underlying the RMBS at issue, and seeks an unspecified amount of damages. On 18 December 2013, the New Jersey Attorney General, on behalf of the State of New Jersey ("**NJAG**"), filed a civil action in the Superior Court of New Jersey, Chancery Division, Mercer County ("**SCNJ**"), against CSS LLC and affiliated entities in their roles as issuer, sponsor, depositor and/or underwriter of RMBS transactions prior to 2008. The action, which references 13 RMBS issued, sponsored, deposited and underwritten by CSS LLC and its affiliates in 2006 and 2007, alleges that CSS LLC and its affiliates misled investors and engaged in fraud or deceit in connection with the offer and sale of RMBS, and seeks an unspecified

BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

Securities (USA) LLC ("**CSS LLC**") und einige mit ihr verbundene Unternehmen sind weiterhin beim U.S. District Court for the Southern District of Texas anhängig. In diesen Fällen bringen die Kläger vor, dass sie sich auf die Jahresabschlüsse der Enron verlassen hätten, und versuchen, die Beklagten für Fehler in diesen Abschlüssen verantwortlich zu machen. Im Fall *Connecticut Resources Recovery Authority v. Lay, et al.* fordert der Kläger von mehreren Beklagten nach dem Gesetz von Connecticut gegen unfaire Handelspraktiken ("*Connecticut Unfair Trade Practices Act*") und nach anderen Gesetzen des U.S.-Bundesstaates Connecticut Schadensersatz in Höhe von ca. USD 130 Mio. bis USD 180 Mio. für angeblich durch in einem mit Enron abgeschlossenen Geschäft erlittene Verluste. Ein Antrag auf Abweisung der Klage ist anhängig. In dem Fall *Silvercreek Management Inc. v. Citigroup, Inc., et al.* versucht der Kläger im Rahmen bundes- und einzelstaatlicher Gesetze Forderungen im Hinblick auf seinen angeblichen Verlust aus Anlagen in Enron in Höhe von USD 280 Mio. geltend zu machen. Ein Antrag auf Abweisung ist anhängig. Am 9. November 2015 beantragte der Kläger vor Gericht, dem Judicial Panel on Multidistrict Litigation ("**JPML**") die Zurückverweisung des Falls an den U.S. District Court for Southern District of New York ("**SDNY**") vorzuschlagen. Dieser Antrag ist ebenfalls anhängig.

Hypotheken-bezogene Verfahren

Verschiedene Finanzinstitute, unter anderem auch die CSS LLC und einige mit ihr verbundene Unternehmen, erhielten Informationsanfragen von bestimmten Aufsichtsbehörden und/oder staatlichen Stellen, unter anderem auch von mehreren Mitgliedern der RMBS-Arbeitsgruppe der U.S. Financial Fraud Enforcement Task Force, bezüglich Ausreichung, Kauf, Verbriefung, Servicing von und Handel mit Subprime- oder Nicht-Subprime-Wohn- und Geschäftshypotheken und ähnlichen Angelegenheiten. Die CSS LLC und mit ihr verbundene Unternehmen haben bei allen Anfragen kooperiert.

Im Anschluss an eine Untersuchung hat der New Yorker Generalstaatsanwalt (*New York Attorney General*; **NYAG**) am 20. November 2012 im Namen des Bundesstaates New York eine Zivilklage vor dem Supreme Court for the State of New York, New York County, ("**SCNY**") gegen die CSS LLC und mit ihr verbundene Unternehmen im Zusammenhang mit ihrer Funktion als Emittent, Sponsor, Einleger und Emissionshaus von vor dem Jahr 2008 durchgeführten RMBS- (*Residential Mortgage Backed Securitisation*) Transaktionen erhoben. Die Klage, die sich auf 64 in den Jahren 2006 und 2007 begebene, gesponsorte, eingelegte und übernommene RMBS-Transaktionen bezieht, wirft der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Unternehmen vor, Anleger in Bezug auf die für die den fraglichen RMBS zugrundeliegenden Hypothekendarlehen vorgenommene Due-Diligence-Prüfung und Qualitätskontrolle getäuscht zu haben. Die Klage strebt eine Entschädigung der Anleger in nicht bezifferter Höhe an. Am 18. Dezember 2013 hat der Generalstaatsanwalt von New Jersey (*New Jersey Attorney General*, "**NJAG**") im Namen des Bundesstaates New Jersey eine Zivilklage vor dem Superior Court of New Jersey ("**SCNJ**"), Chancery Division, Mercer County, gegen die CSS LLC und mit ihr verbundene Unternehmen in ihrer Funktion als Emittent,

DESCRIPTION OF THE ISSUER

amount of damages. On 21 August 2014, the SCNJ dismissed without prejudice the action brought against CSS LLC and its affiliates by the NJAG. On 4 September 2014, the NJAG filed an amended complaint against CSS LLC and its affiliates, asserting additional allegations but not expanding the number of claims or RMBS referenced in the original complaint. All actions are at early procedural points.

On 16 September 2014, the Commonwealth of Virginia ("**Commonwealth**"), on behalf of the Virginia Retirement System, filed an action against CSS LLC and other financial institutions in Virginia state court relating to an unstated amount of RMBS at issue in connection with losses allegedly incurred by the Virginia Retirement System. On 16 October 2014, the Commonwealth's claims against CSS LLC and other financial institutions based on offerings issued by affiliates of Countrywide Securities Corporation were removed to the U.S. District Court for the Eastern District of Virginia. The Commonwealth's other claims against CSS LLC and other financial institutions were pending in Virginia state court. On 21 January 2016, following a settlement, a notice of dismissal with prejudice was filed with the U.S. District Court for the Eastern District of Virginia, which was entered by the court on 26 January 2016, discontinuing the action brought by the Commonwealth pending in the federal court relating to an unstated amount of RMBS. In addition, on 21 January 2016, following the same settlement, an agreed order of dismissal with prejudice was filed in the Virginia state court presiding in the action brought by the Commonwealth, and on 28 January 2016, the Virginia state court dismissed with prejudice all claims against CSS LLC relating to an unstated amount of RMBS. Thus, both actions are dismissed.

CSS LLC and/or certain of its affiliates have also been named as defendants in various civil litigation matters related to their roles as issuer, sponsor, depositor, underwriter and/or servicer of RMBS transactions. These cases include or have included class action lawsuits, actions by individual investors in RMBS, actions by monoline insurance companies that guaranteed payments of principal and interest for certain RMBS, and repurchase actions by RMBS trusts, trustees and/or investors. Although the allegations vary by lawsuit, plaintiffs in the class actions and individual investor actions have generally alleged that the offering documents of securities issued by various RMBS securitisation trusts contained material misrepresentations and omissions, including statements regarding the underwriting standards

BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

Sponsor, Einleger und/oder Zeichner von vor dem Jahr 2008 durchgeführten RMBS-Transaktionen erhoben. Die Klage, die sich auf 13 in den Jahren 2006 und 2007 begebene, gesponsorte, eingelegte und übernommene RMBS-Transaktionen bezieht, wirft der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Unternehmen vor, im Zusammenhang mit dem Angebot und Verkauf von RMBS Anleger irreführt und getäuscht und betrogen zu haben. Es wird Schadensersatz in nicht spezifizierter Höhe geltend gemacht. Am 21. August 2014 wies der SCNJ die Klage des NJAG gegen die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Unternehmen ohne endgültige Sachentscheidung ab. Am 4. September 2014 strengte der NJAG eine erneute, erweiterte Klage gegen die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Unternehmen an und machte zusätzliche Argumente geltend, ohne jedoch die Anzahl der Schadenfälle oder RMBS im Vergleich zur ursprünglichen Klage zu verändern. Sämtliche Rechtsstreitigkeiten befinden sich in einem frühen Verfahrensstadium.

Am 16. September 2014 reichte das Commonwealth of Virginia ("**Commonwealth**") im Namen des Virginia Retirement System Klage gegen die CSS LLC und andere Finanzinstitute beim Virginia State Court ein. Diese Klage bezieht sich auf Verluste, die dem Virginia Retirement System angeblich im Zusammenhang mit den fraglichen RMBS entstanden sind, wobei die Höhe der Ansprüche nicht beziffert wurde. Am 16. Oktober 2014 wurden die im Zusammenhang mit von verbundenen Unternehmen der Countrywide Securities Corporation begebenen Angeboten bestehenden Forderungen des Commonwealth gegenüber der CSS LLC und anderen Finanzinstituten an den U.S. District Court for the Eastern District of Virginia übertragen. Die übrigen Klagen des Commonwealth gegenüber der CSS LLC und anderen Finanzinstituten waren beim Virginia State Court anhängig. Am 21. Januar 2016 wurde nach Abschluss eines Vergleichs vor dem U.S. District Court for the Eastern District of Virginia eine endgültige Klageabweisung beantragt, die vom Gericht am 26. Januar 2016 erlassen wurde. Damit wurde die beim Bundesgericht anhängige Klage des Commonwealth bezüglich des nicht bezifferten Betrags an RMBS eingestellt. Zudem wurde am 21. Januar 2016 infolge desselben Vergleichs eine einvernehmliche endgültige Klageabweisung vor dem in der Klage des Commonwealth federführenden Virginia State Court beantragt. Am 28. Januar 2016 wies der Virginia State Court sämtliche Forderungen gegen die CSS LLC bezüglich des nicht bezifferten Betrags an RMBS endgültig ab. Somit wurden beide Klagen abgewiesen.

Die CSS LLC und/oder einige mit ihr verbundene Unternehmen wurden zudem in verschiedenen Zivilprozessen im Zusammenhang mit ihrer Funktion als Emittent, Sponsor, Einleger, Emissionshaus und/oder Servicer von RMBS-Transaktionen als Beklagte aufgeführt. Bei diesen Fällen handelt bzw. handelte es sich unter anderem um Sammelklagen, Klagen einzelner Anleger in RMBS, Klagen von Monoline-Versicherern, welche die Tilgungs- und Zinszahlungen bestimmter RMBS garantiert hatten, sowie Rückkaufsklagen von RMBS-Trusts, -Trustees und/oder -Anlegern. Obwohl den einzelnen Klagen unterschiedliche Vorwürfe zugrundeliegen, erhoben die Sammel- und die Einzelkläger grundsätzlich den Vorwurf, dass die Unterlagen zu den von verschiedenen RMBS-Verbriefungs-Trusts

DESCRIPTION OF THE ISSUER

pursuant to which the underlying mortgage loans were issued; monoline insurers allege that loans that collateralise RMBS they insured breached representations and warranties made with respect to the loans at the time of securitisation and that they were fraudulently induced to enter into the transactions; and repurchase action plaintiffs generally allege breached representations and warranties in respect of mortgage loans and failure to repurchase such mortgage loans as required under the applicable agreements.

The amounts disclosed below do not reflect actual realised plaintiff losses to date or anticipated future litigation exposure. Rather, unless otherwise stated, these amounts reflect the original unpaid principal balance amounts as alleged in these actions and do not include any reduction in principal amounts since issuance. Further, unless otherwise stated, amounts attributable to an "operative pleading" for the individual investor actions are not altered for settlements, dismissals or other occurrences, if any, that may have caused the amounts to change subsequent to the operative pleading. In addition to the mortgage-related actions discussed below, a number of other entities have threatened to assert claims against CSS LLC and/or its affiliates in connection with various RMBS issuances, and CSS LLC and/or its affiliates have entered into agreements with some of those entities to toll the relevant statutes of limitations.

Class action litigations

In class actions and putative class actions against CSS LLC as an underwriter of other issuers' RMBS offerings, CSS LLC generally has or had contractual rights to indemnification from the issuers. However, some of these issuers are now defunct, including affiliates of Indy Mac Bancorp ("**IndyMac**"). With respect to IndyMac, CSS LLC was named as a defendant in a class action, *In re Indy Mac Mortgage-Backed Securities Litigation*, in the SDNY, brought on behalf of purchasers of securities in various IndyMac RMBS offerings. CSS LLC and five other underwriter defendants agreed to a settlement of the IndyMac class action for a total of USD 340 million. In an order dated 30 September 2014, the SDNY granted preliminary approval to the settlement and held a final approval hearing on 3 February 2015. On 23 February 2015, the SDNY entered a final judgment and order of dismissal with prejudice, discontinuing the *In re Indy Mac Mortgage-Backed Securities Litigation*. A further class action lawsuit pending in the SDNY against CSS LLC and certain affiliates and employees, *New Jersey Carpenters Health Fund v. Home Equity Mortgage Trust 2006-5*, relates to two RMBS offerings, totalling approximately USD 1.6 billion, sponsored and underwritten by the Group defendants. On 17 March 2014, the SDNY granted plaintiffs' motion for class

BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

emittierten Wertpapieren wesentliche Falschdarstellungen und Auslassungen enthielten, wozu auch Aussagen zu den Zeichnungsbedingungen für die zugrundeliegenden Hypothekendarlehen gehören. Monoline-Versicherer behaupten, dass Kredite zur Besicherung von ihrerseits versicherten RMBS gegen Zusagen und Garantien verstossen, die bei der Verbriefung bezüglich dieser Kredite gemacht wurden, und dass sie betrügerisch zum Abschluss dieser Transaktionen veranlasst wurden. Im Rahmen der Rückkaufsklagen erheben die Kläger grundsätzlich den Vorwurf von Verstössen gegen die Zusagen und Garantien im Hinblick auf Hypothekenkredite sowie Weigerungen, die betreffenden Hypothekenkredite wie in den diesbezüglichen Vereinbarungen festgelegt zurückzukaufen.

Die unten aufgeführten Beträge entsprechen nicht den effektiv realisierten Verlusten der Kläger, die bis heute für Rechtsstreitigkeiten aufgelaufen sind oder erwartet werden. Soweit keine anderslautenden Angaben gemacht werden, spiegeln diese Beträge vielmehr die ursprünglich nicht gezahlten Kapitalbeträge wider, die in diesen Verfahren geltend gemacht werden, und enthalten keine Reduktionen der Kapitalbeträge seit der Ausgabe. Sofern keine anderslautenden Angaben gemacht werden, werden zudem Beträge, die einem klägerischen Schriftsatz (*operative pleading*) bei Einzelklagen zuzuweisen sind, nicht an etwaige Vergleiche, Abweisungen oder sonstige Ereignisse angepasst, die nach Einreichung des klägerischen Schriftsatzes unter Umständen zu Änderungen dieser Beträge geführt haben. Neben den nachstehend aufgeführten hypotheken-bezogenen Klagen haben einige weitere Gesellschaften der CSS LLC und/oder den mit ihr verbundenen Unternehmen im Zusammenhang mit verschiedenen RMBS-Emissionen mit Klagen gedroht. Die CSS LLC und/oder die mit ihr verbundenen Unternehmen haben mit einigen dieser Gesellschaften Vereinbarungen zur Hemmung der Verjährung getroffen.

Sammelklagen

Bei Sammelklagen und putativen Sammelklagen gegen die CSS LLC in ihrer Eigenschaft als Emissionshaus für RMBS-Angebote anderer Emittenten verfügt bzw. verfügte die CSS LLC in der Regel über vertraglich vereinbarte Schadensersatzansprüche gegenüber den betreffenden Emittenten. Einige dieser Emittenten bestehen allerdings inzwischen nicht mehr, so etwa mit Indy Mac Bancorp ("**IndyMac**") verbundene Gesellschaften. Im Zusammenhang mit IndyMac wurde die CSS LLC in einer Sammelklage, der vor dem SDNY verhandelten Sammelklage *In re Indy-Mac Mortgage-Backed Securities Litigation*, im Namen der Käufer verschiedener RMBS-Angebote von IndyMac als Beklagte aufgeführt. Die CSS LLC sowie fünf weitere beklagte Emissionshäuser stimmten einem Vergleich in Höhe von insgesamt USD 340 Mio. in der Indy-Mac-Sammelklage zu. Mit Verfügung vom 30. September 2014 erteilte der SDNY eine vorläufige Genehmigung für den Vergleich. Am 3. Februar 2015 hielt der SDNY eine Anhörung zur endgültigen Genehmigung ab. Am 23. Februar 2015 entschied der SDNY endgültig auf Klageabweisung und beendete somit das Verfahren *In re Indy Mac Mortgage-Backed Securities*. Eine weitere Sammelklage gegen die CSS LLC und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften und

certification for the second of the two RMBS offerings, having previously certified the class for purchasers of the first offering. The parties have agreed to a settlement of USD 110 million. In an order dated 6 January 2016, the SDNY granted preliminary approval of the settlement, which is still subject to final approval.

Individual Investor Actions

CSS LLC and, in some instances, its affiliates, as an RMBS issuer, underwriter and/or other participant, and in some instances its employees, along with other defendants, are defendants in: one action brought by the Federal Deposit Insurance Corporation ("**FDIC**"), as receiver for Citizens National Bank and Strategic Capital Bank in the SDNY, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 28 million of the RMBS at issue (approximately 20% of the USD 141 million at issue against all defendants in the operative pleading); such claims were dismissed in their entirety on 24 March 2015 by an SDNY order, which was appealed on 7 April 2015 by the FDIC; four actions brought by the FDIC, as receiver for Colonial Bank: one dismissed action in the SDNY, which is now on appeal, in which claims against CSS LLC relate to approximately USD 92 million of the RMBS at issue (approximately 23% of the USD 394 million at issue against all defendants in the operative pleading), one action in the Circuit Court of Montgomery County, Alabama, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 153 million of the RMBS at issue (approximately 49% of the USD 311 million at issue against all defendants in the operative pleading), and one action previously pending in the U.S. District Court for the Central District of California that was subsequently transferred to the U.S. District Court for the Middle District of Alabama, in which claims against CSS LLC relate to approximately USD 34 million of the RMBS at issue (approximately 12% of the USD 283 million at issue against all defendants in the operative pleading) and which has a trial scheduled to begin in October 2016, and one dismissed action in the U.S. District Court for the Central District of California, which is now on appeal, in which claims against CSS LLC relate to approximately USD 12 million of the RMBS at issue (approximately 5% of the USD 259 million at issue against all defendants in the operative pleading); four individual actions brought by the Federal Home Loan Banks of Seattle, San Francisco and Boston in various state and federal courts, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 249 million in the Seattle action, which has a trial scheduled to begin in July 2016, approximately USD 1.7 billion in the San Francisco actions (approximately 18% of the USD 9.5 billion at issue against all defendants in the operative pleadings, reduced to reflect the dismissal of certain certificates) which has a trial scheduled to begin in August 2016, and USD 333 million, reduced from USD 373 million following the 27 October 2015 stipulation of voluntary dismissal with prejudice of claims pertaining to

Mitarbeiter, *New Jersey Carpenters Health Fund v. Home Equity Mortgage Trust 2006-5*, ist beim SDNY anhängig und bezieht sich auf zwei RMBS-Angebote in Höhe von insgesamt rund USD 1,6 Mrd., die von den Gruppe-Beklagten gesponsert und gezeichnet worden waren. Am 17. März 2014 gab das SDNY dem Antrag der Kläger auf Zulassung einer Sammelklage in Bezug auf das zweite RMBS-Angebot statt, nachdem zuvor eine Sammelklage von Käufern in Bezug auf das erste Angebot bestätigt worden war. Die Parteien haben sich auf einen Vergleich in Höhe von USD 110 Mio. geeinigt. Mit Verfügung vom 6. Januar 2016 erteilte der SDNY eine vorläufige Genehmigung für den Vergleich. Die endgültige Genehmigung steht noch aus.

Einzelklagen von Anlegern

Die CSS LLC und in einigen Fällen ihre verbundenen Gesellschaften im Zusammenhang mit ihrer Tätigkeit als Emittenten von RMBS, Emissionshäuser und/oder anderweitig Beteiligte sowie in einigen Fällen ihre Mitarbeiter sind zusammen mit anderen Beklagten als Beklagte benannt: in einer Klage seitens der Federal Deposit Insurance Corporation ("**FDIC**") als Konkursverwalterin der Citizens National Bank und der Strategic Capital Bank vor dem SDNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 28 Mio. der fraglichen RMBS beziehen (rund 20% der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 141 Mio.); diese Forderungen wurden am 24. März 2015 vollumfänglich durch eine Entscheidung des SDNY zurückgewiesen, gegen welche die FDIC am 7. April 2015 Berufung eingelegt hat; vier Klagen seitens der FDIC als Konkursverwalterin der Colonial Bank: in einer abgewiesenen Klage vor dem SDNY, die derzeit Gegenstand einer Berufung ist und bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC auf rund USD 92 Mio. der fraglichen RMBS beziehen (rund 23% der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 394 Mio.); in einer Klage vor dem Circuit Court of Montgomery County, Alabama, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 153 Mio. der fraglichen RMBS beziehen (rund 49% der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 311 Mio.), und in einer zuvor vor dem US District Court for the Central District of California anhängigen Klage, die mittlerweile an den US District Court for the Middle District of Alabama verwiesen wurde, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC auf rund USD 34 Mio. der fraglichen RMBS beziehen (rund 12% der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 283 Mio.) und die ab Oktober 2016 verhandelt werden soll; in einer vor dem US District Court for the Central District of California abgewiesenen Klage, die derzeit Gegenstand einer Berufung ist und bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC auf rund USD 12 Mio. der fraglichen RMBS beziehen (rund 5% der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 259 Mio.); in vier Einzelklagen seitens der Federal Home Loan Banks of Seattle, San Francisco und Boston vor verschiedenen State Courts und Federal Courts. Die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften beziehen sich auf rund USD 249 Mio. bei der Klage des Instituts aus Seattle, die ab Juli 2016 verhandelt werden soll,

DESCRIPTION OF THE ISSUER

certain RMBS offerings, including RMBS offerings on which CSS LLC and its affiliates were sued, in the Boston action (approximately 6% of the USD 5.7 billion at issue against all defendants in the operative pleading); two actions brought by Massachusetts Mutual Life Insurance Company in the U.S. District Court for the District of Massachusetts, in which claims against CSS LLC and its employees relate to approximately USD 107 million of the RMBS at issue (approximately 97% of the USD 110 million at issue against all defendants in the operative pleadings); one action brought by Watertown Savings Bank in the SCNY, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to an unstated amount of the RMBS at issue; and one action brought by the Texas County and District Retirement System in Texas state court, in which claims against CSS LLC relate to an unstated amount of the RMBS at issue. In addition, on 6 February 2015, Tennessee Consolidated Retirement System filed an action against CSS LLC and other financial institutions in Tennessee state court relating to an unstated amount of RMBS at issue. On 22 June 2015, Tennessee Consolidated Retirement System filed an amended complaint relating to approximately USD 24 million of RMBS at issue against CSS LLC (approximately 4% of the USD 644 million at issue against all defendants in the operative pleading).

CSS LLC and certain of its affiliates and/or employees are the only defendants named in: one action brought by CMFG Life Insurance Company and affiliated entities in the U.S. District Court for the Western District of Wisconsin, in which claims against CSS LLC relate to approximately USD 70 million of RMBS; one action brought by Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank AG, New York Branch in the SCNY, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 111 million of RMBS; one action brought by IKB Deutsche Industriebank AG and affiliated entities in the SCNY, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 97 million of RMBS; one action brought by the National Credit Union Administration Board as liquidating agent of the U.S. Central Federal Credit Union, Western Corporate Federal Credit Union and Southwest Corporate Federal Credit Union in the U.S. District Court for the District of Kansas, in which claims against CSS LLC and its affiliate relate to approximately USD 311 million of RMBS, for which the U.S. District Court for the District of Kansas issued an order vacating its prior partial dismissal of the action, increasing the RMBS at issue for CSS LLC and its affiliates from approximately USD 311 million to USD 715 million on 27 May 2015; one action brought by Phoenix Light SF Ltd.

BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

auf rund USD 1,7 Mrd. bei den Klagen des Instituts aus San Francisco (rund 18% der laut klägerischen Schriftsätzen gegenüber allen Beklagten insgesamt eingeklagten USD 9,5 Mrd., wobei der Betrag zur Berücksichtigung der Ablehnung bestimmter Gutachten reduziert wurde), die ab August 2016 verhandelt werden sollen und auf USD 333 Mio. bei der Klage des Instituts aus Boston, die infolge der am 27. Oktober 2015 erzielten Vereinbarung über einen endgültigen freiwilligen Verzicht auf Forderungen im Zusammenhang mit RMBS-Angeboten von ursprünglich USD 373 Mio. auf den Betrag von USD 333 Mio. reduziert wurden und die unter anderem Gegenstand der gegen die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Gesellschaften erhobenen Klagen waren (rund 6% der laut klägerischem Schriftsatz gegenüber allen Beklagten insgesamt eingeklagten USD 5,7 Mrd.); in zwei Klagen seitens der Massachusetts Mutual Life Insurance Company vor dem U.S. District Court for the District of Massachusetts, bei denen sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und ihren Mitarbeitern auf rund USD 107 Mio. der fraglichen RMBS beziehen (rund 97% der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 110 Mio.); in einer Klage seitens der Watertown Savings Bank vor dem SCNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf einen nicht bezifferten Betrag der fraglichen RMBS beziehen; sowie in einer Klage seitens des Texas County and District Retirement System vor dem Texas State Court, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC auf einen nicht bezifferten Betrag der fraglichen RMBS beziehen. Darüber hinaus hat das Tennessee Consolidated Retirement System am 6. Februar 2015 vor dem Tennessee State Court eine Klage gegen die CSS LLC und andere Finanzinstitute eingereicht, die sich auf einen nicht bezifferten Betrag der fraglichen RMBS bezieht. Am 22. Juni 2015 hat das Tennessee Consolidated Retirement System eine erweiterte Klage bezogen auf USD 24 Mio. an fraglichen RMBS gegen CSS LLC eingereicht (rund 4% der laut klägerischem Schriftsatz gegenüber allen Beklagten insgesamt eingeklagten USD 644 Mio.).

Die CSS LLC und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften und/oder Mitarbeiter sind als einzige Beklagte in folgenden Rechtsstreitigkeiten benannt: in einer Klage seitens der CMFG Life Insurance Company und mit ihr verbundenen Unternehmen vor dem U.S. District Court for the Western District of Wisconsin, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC auf rund USD 70 Mio. an RMBS beziehen; in einer Klage seitens der Deutsche Zentralgenossenschaftsbank AG, Zweigstelle New York, vor dem SCNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 111 Mio. an RMBS beziehen; in einer Klage seitens der IKB Deutsche Industriebank AG und mit ihr verbundener Unternehmen vor dem SCNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 97 Mio. an RMBS beziehen; in einer Klage seitens des National Credit Union Administration Board als Liquidator der U.S. Central Federal Credit Union, Western Corporate Federal Credit Union und Southwest Corporate Federal Credit Union vor dem U.S. District Court for the District of Kansas, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 311 Mio. an

DESCRIPTION OF THE ISSUER

and affiliated entities in the SCNY, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 362 million of RMBS, which was dismissed in its entirety on 16 April 2015 and is now on appeal; and one action brought by Royal Park Investments SA/NV in the SCNY, in which claims against CSS LLC and its affiliate relate to approximately USD 360 million of RMBS. These actions are at early or intermediate procedural points.

As disclosed in the Group's quarterly Financial Reports for 2015, individual investor actions discontinued during the course of 2015 included the following: on 17 August 2015, a stipulation of discontinuance with prejudice was filed with the SCNY, discontinuing the action brought by Commerzbank AG London Branch against CSS LLC and its affiliates, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 121 million of the RMBS at issue (approximately 6% of the USD 1.9 billion at issue against all defendants in the operative pleading); on 9 and 15 October 2015, following a settlement, the California state court presiding in an action brought by the Charles Schwab Corporation dismissed with prejudice all claims against CSS LLC and its affiliates relating to USD 100 million of the RMBS at issue against CSS LLC and its affiliates, and dismissed without prejudice the remaining claim against CSS LLC relating to USD 25 million of the RMBS at issue against CSS LLC.

In addition, on 15 December 2015, following a settlement, the U.S. Court of Appeals for the Second Circuit, presiding in the appeal of the action brought by The Union Central Life Insurance Company and affiliated entities ("**Union Central**") in the SDNY, granted the stipulation withdrawing Union Central's appeal of the SDNY's dismissal with prejudice of all claims against CSS LLC and its affiliates and employees, relating to approximately USD 65 million of RMBS. Thus, the entire action is dismissed with prejudice.

On 22 April 2016 the SDNY entered judgment without any admission of liability against CSS LLC and its affiliates in favor of the National Credit Union Administration, as liquidating agent of the Southwest Corporate Federal Credit Union and Members United Corporate Federal Credit Union, in the amount of USD 50.3 million (plus attorneys' fees and costs to be determined), resolving all claims relating to approximately USD 229 million of RMBS at issue.

BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

RMBS beziehen, in Bezug auf welche der U.S. District Court for the District of Kansas am 27. Mai 2015 eine Entscheidung erlassen hat, mit der er seine vorherige teilweise Abweisung der Klage aufhebt und die fraglichen RMBS gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Unternehmen von ungefähr USD 311 Mio. auf USD 715 Mio. erhöht; in einer Klage seitens der Phoenix Light SF Ltd. und mit ihr verbundener Unternehmen vor dem SCNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 362 an RMBS beziehen, die am 16. April 2015 insgesamt abgewiesen wurde und nun Gegenstand einer Berufung ist; und in einer Klage seitens der Royal Park Investments SA/NV vor dem SCNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und der mit ihr verbundenen Gesellschaft auf rund USD 360 Mio. an RMBS beziehen. Jede dieser Rechtsstreitigkeiten befindet sich in einem frühen oder mittleren Verfahrensstadium.

Wie den Quartalsberichten der Gruppe von 2015 zu entnehmen ist, wurden im Jahresverlauf 2015 unter anderem die folgenden Einzelklagen von Anlegern eingestellt: am 17. August 2015 wurde eine Vereinbarung über eine endgültige Klageabweisung beim SCNY eingereicht, wodurch das Verfahren aufgrund der Klage der Commerzbank AG, Niederlassung London gegen die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Gesellschaften beendet wurde, bei dem sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 121 Mio. der fraglichen RMBS beziehen (rund 6% der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 1,9 Mrd.); am 9. und 15. Oktober 2015 wies der im Zusammenhang mit einer Klage der The Charles Schwab Corporation federführende California State Court nach einem Vergleich sämtliche Forderungen gegen die CSS LLC und ihre verbundenen Gesellschaften in Bezug auf USD 100 Mio. der eingeklagten RMBS endgültig sowie die verbleibende Forderung gegen die CSS LLC in Bezug auf USD 25 Mio. der eingeklagten RMBS ohne endgültige Sachentscheidung ab.

Darüber hinaus bestätigte der im Berufungsverfahren um die von der The Union Central Life Insurance Company und der mit ihr verbundenen Unternehmen ("**Union Central**") vor dem SDNY erhobenen Klage federführende U.S. Court of Appeals for the Second Circuit am 15. Dezember 2015 nach Erzielung eines Vergleichs die Vereinbarung über die Rücknahme der gegen die vom SDNY erlassene endgültige Abweisung sämtlicher Forderungen gegen die CSS LLC, die mit ihr verbundenen Gesellschaften und Mitarbeiter in Bezug auf rund USD 65 Mio. an RMBS eingelegten Rechtsmittel. Somit ist die Klage insgesamt endgültig abgewiesen.

Am 22. April 2016 erliess das SDNY ein Urteil ohne Anerkennung einer Haftung gegen die CSS LLC und mit ihr verbundene Unternehmen zugunsten der National Credit Union Administration als Liquidator der Southwest Corporate Federal Credit Union und der Members United Corporate Federal Credit Union über einen Betrag in Höhe von USD 50,3 Mio. (zuzüglich Anwaltshonoraren und Kosten in noch festzustellender Höhe), mit dem sämtliche Ansprüche in Bezug auf rund USD 229 Mio. an fraglichen RMBS erledigt sind.

Monoline Insurer Disputes

CSS LLC and certain of its affiliates are defendants in one monoline insurer action pending in the SCNY commenced by MBIA Insurance Corp. ("**MBIA**") which guaranteed payments of principal and interest related to approximately USD 770 million of RMBS issued in offerings sponsored by Credit Suisse. One theory of liability advanced by MBIA is that an affiliate of CSS LLC must repurchase certain mortgage loans from the trusts at issue. MBIA claims that the vast majority of the underlying mortgage loans breach certain representations and warranties, and that the affiliate has failed to repurchase the allegedly defective loans. In addition, MBIA alleges claims for fraud, fraudulent inducement, material misrepresentations, and breaches of warranties, repurchase obligations, access rights and servicing obligations, and reimbursement. MBIA submitted repurchase demands for loans with an original principal balance of approximately USD 549 million.

In addition, CSS LLC and certain of its affiliates were sued by Assured Guaranty Corp and Assured Guaranty Municipal Corp ("**Assured**") which guaranteed payments of principal and interest related to approximately USD 570 million of RMBS issued in offerings sponsored by Credit Suisse and submitted repurchase demands for loans with an original principal balance of approximately USD 2.2 billion. On 20 November 2014, the U.S. Bank, National Association, as trustee of six trusts, filed a motion to intervene as it was not previously a party in this action. Following a settlement, on 25 November 2014, a stipulation discontinuing the action brought by Assured was filed in the SCNY. On 5 March 2015, the SCNY denied U.S. Bank, National Association's motion to intervene. Thus, the action is dismissed.

In addition, CIFG Assurance North America, Inc. ("**CIFG**") filed an action against CSS LLC in the SCNY, relating to financial guaranty insurance issued by CIFG on a CDS guaranteeing payment on approximately USD 396 million of notes of a collateralized debt obligation. CIFG alleges material misrepresentation in the inducement of an insurance contract and fraud relating to alleged affirmative misrepresentations and material omissions made to induce CIFG to guarantee the CDS. The SCNY granted CSS LLC's motion to dismiss the action and on 28 May 2015, the Supreme Court of New York, Appellate Division, First Department, issued an order affirming the dismissal.

Further, on 16 November 2015, a stipulation of discontinuance with prejudice was filed with the SCNY, discontinuing the action brought by Financial Guaranty Insurance Company ("**FGIC**") against CSS LLC and one of its

Streitfälle mit Monoline-Versicherern

Die CSS LLC und einige mit ihr verbundene Unternehmen sind Beklagte in einem vor dem SCNY anhängigen, von dem Monoline-Versicherer MBIA Insurance Corp. ("**MBIA**") angestregten Verfahren. MBIA hatte Kapital- und Zinszahlungen im Zusammenhang mit RMBS in Höhe von rund USD 770 Mio. aus Emissionen mit der Credit Suisse als Sponsor gewährleistet. MBIA hat bezüglich der Haftungsgrundlage unter anderem vorgebracht, dass eine mit der CSS LLC verbundene Gesellschaft bestimmte Hypothekendarlehen von den entsprechenden Trusts zurückkaufen muss. MBIA behauptet, dass die überwiegende Mehrheit der zugrunde liegenden Hypothekendarlehen gegen bestimmte Zusagen und Garantien verstossen und dass die verbundene Gesellschaft die angeblich mangelhaften Darlehen nicht zurückgekauft hätte. Zudem macht MBIA Ansprüche wegen Betrugs, betrügerischer Verleitung, wesentlicher Falschdarstellungen sowie Verletzung von Garantien, Rückkaufspflichten, Zugangsrechten und Schuldendienstverpflichtungen sowie Ansprüche auf Rückerstattung geltend. MBIA hat Rückkaufforderungen für Darlehen im ursprünglichen Kapitalbetrag von rund USD 549 Mio. gestellt.

Ausserdem strengten Assured Guaranty Corp. and Assured Guaranty Municipal Corp ("**Assured**") eine Klage gegen die CSS LLC und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften an. Assured hatte Tilgungen und Zinszahlungen aus RMBS-Angeboten mit der Credit Suisse als Sponsor in Höhe von rund USD 570 Mio. garantiert und Rückkaufanträge für Darlehen über ursprünglich insgesamt rund USD 2,2 Mrd. eingereicht. Am 20. November 2014 reichte die U.S. Bank, National Association als Trustee von sechs Trusts einen Antrag auf Beitritt zur Klage ein, da sie zuvor nicht an dieser beteiligt war. Nach Erzielung eines Vergleichs am 25. November 2014 wurde eine unter den Prozessanwältinnen erzielte Vereinbarung über den Rückzug der von Assured eingebrachten Klage beim SCNY eingereicht. Am 5. März 2015 lehnte der SCNY den Beitrittsantrag der U.S. Bank, National Association ab, sodass die Klage abgewiesen wurde.

Zudem reichte CIFG Assurance North America, Inc. ("**CIFG**") eine Klage gegen die CSS LLC beim SCNY ein, die sich auf eine von CIFG ausgestellte Bürgschaftsversicherung für einen CDS mit Zahlungsgarantie für Schuldscheine einer Collateralized Debt Obligation im Wert von rund USD 396 Mio. bezieht. CIFG beruft sich auf eine angebliche wesentliche Falschdarstellung bei der Herbeiführung des Versicherungsvertrags sowie auf Betrug wegen angeblicher bewusster Falschdarstellungen und angeblichen wesentlichen Auslassungen, mit denen CIFG zur Bereitstellung der Garantie für den CDS verleitet worden sei. Der SCNY gab dem Antrag auf Abweisung der Klage der CSS LLC statt und am 28. Mai 2015 erliess der Supreme Court of New York, Appellate Division, First Department, eine die Abweisung bestätigende Entscheidung.

Ausserdem wurde am 16. November 2015 eine Vereinbarung über eine endgültige Klageabweisung beim SCNY eingereicht, woraufhin die von der Financial Guaranty Insurance Company ("**FGIC**") gegen die CSS LLC und eine ihrer verbundenen

DESCRIPTION OF THE ISSUER

affiliates. FGIC guaranteed payments of principal and interest related to approximately USD 240 million of RMBS issued in offerings sponsored by Credit Suisse and had submitted repurchase demands for loans with an original principal balance of approximately USD 37 million.

Repurchase litigations

DLJ Mortgage Capital, Inc. ("**DLJ**") is a defendant in: one action brought by Asset Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust, Series 2006-HE7, in which plaintiff alleges damages of not less than USD 341 million, which was dismissed without prejudice by order of the SCNY on 24 March 2015, which order was appealed, and which action was re-filed on 17 September 2015; one action brought by Home Equity Asset Trust, Series 2006-8, in which plaintiff alleges damages of not less than USD 436 million; one action brought by Home Equity Asset Trust 2007-1, in which plaintiff alleges damages of not less than USD 420 million; one action brought by Home Equity Asset Trust Series 2007-3, in which plaintiff alleges damages of not less than USD 206 million, which was dismissed without prejudice by order of the SCNY on 21 December 2015, and the plaintiff has one year to refile; one action brought by Asset Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust Series AMQ 2007-HE2, in which no damages amount is alleged, which was dismissed without prejudice by order of the SCNY on 8 April 2015, which order was appealed on 13 May 2015, which appeal was withdrawn on 18 September 2015; one action brought by Home Equity Asset Trust 2007-2, in which plaintiff alleges damages of not less than USD 495 million; and one action brought by CSMC Asset-Backed Trust 2007-NC1, in which no damages amount is alleged. DLJ and its affiliate, Select Portfolio Servicing, Inc. ("**SPS**"), are defendants in: one action brought by Home Equity Mortgage Trust Series 2006-1, Home Equity Mortgage Trust Series 2006-3 and Home Equity Mortgage Trust Series 2006-4, in which plaintiffs allege damages of not less than USD 730 million, and allege that SPS obstructed the investigation into the full extent of the defects in the mortgage pools by refusing to afford the trustee reasonable access to certain origination files; and one action brought by Home Equity Mortgage Trust Series 2006-5, in which plaintiff alleges damages of not less than USD 500 million, and alleges that SPS likely discovered DLJ's alleged breaches of representations and warranties but did not notify the trustee of such breaches, in alleged violation of its contractual obligations. These actions are brought in the SCNY and are at early or intermediate procedural points.

BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

Gesellschaften angestrenzte Klage eingestellt wurde. FGIC hatte Kapital- und Zinszahlungen im Zusammenhang mit RMBS in Höhe von rund USD 240 Mio. aus Emissionen mit der Credit Suisse als Sponsor gewährleistet und Rückkaufanträge für Darlehen über ursprünglich rund USD 37 Mio. eingereicht.

Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit Rückkäufen

Die DLJ Mortgage Capital, Inc. ("**DLJ**") ist als Beklagte in folgenden Rechtsstreitigkeiten benannt: in einer Klage seitens der Asset Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust, Series 2006-HE7, bei welcher der Kläger Schadensersatzforderungen in Höhe von mindestens USD 341 Mio. geltend macht; diese Klage wurde durch Entscheidung des SCNY vom 24. März 2015 ohne endgültige Sachentscheidung abgewiesen und gegen diese Entscheidung wurde Berufung eingelegt, woraufhin die Klage am 17. September 2015 neu eingereicht wurde; in einer Klage seitens der Home Equity Asset Trust, Series 2006-8, bei welcher der Kläger Schadensersatzforderungen in Höhe von mindestens USD 436 Mio. geltend macht; in einer Klage seitens der Home Equity Asset Trust 2007-1, bei welcher der Kläger Schadensersatzforderungen von mindestens USD 420 Mio. geltend macht; in einer Klage seitens der Home Equity Asset Trust Series 2007-3, bei welcher der Kläger Schadensersatzforderungen von mindestens USD 206 Mio. geltend macht. Diese Klage wurde durch Entscheidung des SCNY vom 21. Dezember 2015 ohne endgültige Sachentscheidung abgewiesen und der Kläger hat eine Frist von einem Jahr zur erneuten Einreichung; in einer Klage seitens der Asset Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust Series AMQ 2007-HE2, bei der keine Schadensersatzforderung geltend gemacht wird, die am 8. April 2015 durch Entscheidung des SCNY ohne endgültige Sachentscheidung abgewiesen wurde, wogegen am 13. Mai 2015 Berufung eingelegt wurde, die am 18. September 2015 wieder zurückgenommen wurde; in einer Klage seitens der Home Equity Asset Trust, Series 2007-2, bei welcher der Kläger Schadensersatzforderungen von mindestens USD 495 Mio. geltend macht, sowie in einer Klage seitens der CSMC Asset-Backed Trust 2007-NC1, bei der keine Schadensersatzforderung geltend gemacht wird. Die DLJ und die mit ihr verbundene Select Portfolio Servicing, Inc. ("**SPS**") sind als Beklagte in folgenden Rechtsstreitigkeiten benannt: in einer Klage seitens der Home Equity Mortgage Trust Series 2006-1, der Home Equity Mortgage Trust Series 2006-3 und der Home Equity Mortgage Trust Series 2006-4, bei welcher die Kläger Schadensersatzforderungen in Höhe von mindestens USD 730 Mio. geltend machen und anführen, dass SPS die vollständige Untersuchung der Mängel an den Hypothekenkredit-Pools durch ihre Weigerung, dem Trustee angemessenen Zugang zu bestimmten Originationsunterlagen zu gewähren, behindert habe; sowie in einer Klage seitens der Home Equity Mortgage Trust Series 2006-5, bei welcher der Kläger Schadensersatzforderungen von mindestens USD 500 Mio. geltend macht und vorbringt, dass die SPS wahrscheinlich die mutmasslichen Verletzungen der Zusicherungen und Gewährleistungen seitens der DLJ festgestellt, den Treuhänder wegen des angeblichen Verstosses aber entgegen ihrer Vertragspflichten von diesen

As disclosed in Credit Suisse's fourth quarter Financial Report of 2013, the following repurchase actions were dismissed with prejudice in 2013: the three consolidated actions brought by Home Equity Asset Trust 2006-5, Home Equity Asset Trust 2006-6 and Home Equity Asset Trust 2006-7 against DLJ. Those dismissals are on appeal.

Refco-related litigation

In March 2008, CSS LLC was named, along with other financial services firms, accountants, lawyers, officers, directors and controlling persons, as a defendant in an action filed in New York state court (later removed to the SDNY) by the Joint Official Liquidators of various SPhinX Funds and the trustee of the SphinX Trust, which holds claims that belonged to PlusFunds Group, Inc. ("**PlusFunds**"), the investment manager for the SPhinX Funds. The operative amended complaint asserted claims against CSS LLC for aiding and abetting breaches of fiduciary duty and aiding and abetting fraud by Refco's insiders in connection with Refco's August 2004 notes offering and August 2005 initial public offering. Plaintiffs sought to recover from defendants more than USD 800 million, consisting of USD 263 million that the SphinX Managed Futures Fund, a SPhinX fund, had on deposit and lost at Refco, several hundred million dollars in alleged additional "lost enterprise" damages of PlusFunds, and pre-judgment interest. In November 2008, CSS LLC filed a motion to dismiss the amended complaint. In February 2012, the court granted in part and denied in part the motion to dismiss, which left intact part of plaintiffs' claim for aiding and abetting fraud. In August 2012, CSS LLC filed a motion for summary judgment with respect to the remaining part of plaintiffs' aiding and abetting fraud claim. In December 2012, the court granted the motion, thus dismissing CSS LLC from the case. The court entered a final judgment dismissing the claims against CSS LLC on 16 August 2014 and, on 16 September 2014, plaintiffs appealed to the U.S. Court of Appeals for the Second Circuit. Briefing of the appeal is complete, and oral argument took place on 7 January 2016, with a decision expected later in the year.

Bank loan litigation

On 3 January 2010, Credit Suisse and other affiliates were named as defendants in a lawsuit filed in the U.S. District Court for the District of Idaho by current or former homeowners in four real estate developments, Tamarack Resort, Yellowstone Club, Lake Las Vegas and Ginn Sur Mer. Credit Suisse arranged, and was the agent bank for,

Verletzungen nicht in Kenntnis gesetzt hätte. Diese Klagen sind beim SCNY anhängig und befinden sich in frühen bzw. mittleren Verfahrensabschnitten.

Wie dem Finanzbericht der Credit Suisse für das vierte Quartal 2013 zu entnehmen ist, wurden die folgenden Klagen auf Rückkauf 2013 endgültig abgewiesen: die drei konsolidierten Klagen seitens der Home Equity Asset Trust 2006-5, der Home Equity Asset Trust 2006-6 und der Home Equity Asset Trust 2006-7 gegen die DLJ. Gegen diese Klageabweisungen wurde Berufung eingelegt.

Refco-bezogene Rechtsstreitigkeiten

Im März 2008 wurde die CSS LLC zusammen mit anderen Finanzdienstleistern, Rechnungsprüfern, Anwälten, leitenden Angestellten, Vorständen und Controlling-Verantwortlichen als Beklagte in einer Klage aufgeführt, die von den Joint Official Liquidators verschiedener SPhinx Funds und vom Sachverwalter des SPhinx Trust, der Forderungen hält, welche der PlusFunds Group, Inc. ("**Plus-Funds**"), dem Investmentmanager für die SPhinx Funds, gehörten, beim New York State Court eingereicht worden war (und später an den SDNY verwiesen wurde). In der rechtswirksam abgeänderten Klage wurden Ansprüche gegenüber der CSS LLC wegen Beihilfe zur Verletzung der Treuepflicht und Beihilfe zum Betrug durch Vertreter von Refco im Zusammenhang mit dem Notes-Angebot von Refco im August 2004 und dem Börsengang im August 2005 geltend gemacht. Die Kläger zielten darauf ab, von den Beklagten über USD 800 Mio. zugesprochen zu bekommen, bestehend aus USD 263 Mio., welche der SPhinx Managed Futures Fund, ein Fonds von SPhinx, bei Refco hinterlegt hatte und verlor, mehreren hundert Millionen Dollar an zusätzlich geltend gemachtem Schadensersatz für "Geschäftsausfall" (*lost enterprise*) von PlusFunds sowie bis zum Urteil aufgelaufener Zinsen. Im November 2008 reichte die CSS LLC einen Antrag auf Abweisung der abgeänderten Klage ein. Im Februar 2012 verfügte das Gericht die teilweise Gewährung und teilweise Ablehnung des Abweisungsantrags, der Antrag der Kläger bezüglich Beihilfe zum Betrug wurde dadurch nur teilweise berührt. Im August 2012 reichte die CSS LLC einen Antrag auf summarische Entscheidung des verbleibenden Teils des Antrags der Kläger bezüglich Beihilfe zum Betrug ein. Im Dezember 2012 verfügte das Gericht die Gewährung des Antrags und entliess die CSS LLC somit aus dem Verfahren. Das Gericht fällte am 16. August 2014 ein endgültiges Urteil und lehnte die Forderungen gegenüber der CSS LCC ab. Am 16. September 2014 legten die Kläger beim U.S. Court of Appeals for the Second Circuit Berufung gegen dieses Urteil ein. Die Prüfung der Berufung ist abgeschlossen, die mündliche Verhandlung fand am 7. Januar 2016 statt. Eine Entscheidung wird im weiteren Jahresverlauf erwartet.

Rechtsstreitigkeit in Bezug auf Kredite

Am 3. Januar 2010 wurden die Credit Suisse und weitere, mit ihr verbundene Gesellschaften in einem von gegenwärtigen oder früheren Hausbesitzern der vier Überbauungsprojekte Tamarack Resort, Yellowstone Club, Lake Las Vegas und Ginn Sur Mer bei dem U.S. District Court for the District of Idaho angestregten Gerichtsverfahren als Beklagte

DESCRIPTION OF THE ISSUER

syndicated loans provided to borrowers affiliated with all four developments, and who have been or are now in bankruptcy or foreclosure. Plaintiffs generally allege that Credit Suisse and other affiliates committed fraud by using an unaccepted appraisal method to overvalue the properties with the intention of having the borrowers take out loans they could not repay because it would allow Credit Suisse and other affiliates to later push the borrowers into bankruptcy and take ownership of the properties. Plaintiffs demanded USD 24 billion in damages. Cushman & Wakefield, the appraiser for the properties at issue, is also named as a defendant. After the filing of amended complaints and motions to dismiss, the claims were significantly reduced. On 24 September 2013, the court denied the plaintiffs' motion for class certification so the case cannot proceed as a class action. On 5 February 2015, the court granted plaintiffs' motion for leave to file an amended complaint, adding additional individual plaintiffs. On 13 April 2015, the court granted plaintiffs' motion for leave to add a claim for punitive damages. On 20 November 2015, the plaintiffs moved for partial summary judgment, which the defendants opposed on 14 December 2015. On 18 December 2015, the defendants filed motions for summary judgment, which are scheduled to be argued in April 2016. The trial is scheduled to begin in August 2016.

Credit Suisse and other affiliates are also the subject of certain other related litigation regarding certain of these loans as well as other similar real estate developments. Such litigation includes two cases brought in Texas and New York state courts against Credit Suisse affiliates by entities related to Highland Capital Management LP ("**Highland**"). In the case in Texas state court, a jury trial was held in December 2014 on Highland's claim for fraudulent inducement by affirmative misrepresentation and omission. A verdict was issued for the plaintiff on its claim for fraudulent inducement by affirmative misrepresentation, but the jury rejected its claim that Credit Suisse affiliates had committed fraudulent inducement by omission. The Texas judge held a bench trial on Highland's remaining claims in May and June 2015, and entered judgment in the amount of USD 287 million (including prejudgment interest) for the plaintiff on 4 September 2015. Both parties have filed notices of appeal from that judgment. In the case in New York state court, the court granted in part and denied in part Credit Suisse's summary judgment motion. Both parties appealed that decision, but the appellate court affirmed the decision in full. Credit Suisse affiliates separately sued Highland-managed funds on related trades and received a favourable judgment awarding both principal owed and prejudgment interest. Highland appealed the portion of the judgment awarding prejudgment interest, however the original decision was affirmed in its entirety. The parties have subsequently agreed to settle the amount owed by the

BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

aufgeführt. Die Credit Suisse arrangierte syndizierte Kredite an Darlehensnehmer, die mit allen vier Überbauungsprojekten verbunden waren, und fungierte als Agent. Inzwischen sind oder waren alle vier Projekte von Konkurs- oder Zwangsvollstreckungsverfahren betroffen. Die Kläger behaupten, dass die Credit Suisse und mit ihr verbundene Gesellschaften durch Anwendung einer nicht anerkannten Bewertungsmethode Betrug begingen, um die Liegenschaftswerte übermässig hoch anzusetzen und die Kreditnehmer zu Ausleihungen zu veranlassen, die sie nicht tilgen könnten. Dies aus dem Grund, dass die Credit Suisse und die weiteren, mit ihr verbundenen Unternehmen die Kreditnehmer in den Konkurs treiben und die Liegenschaften übernehmen wollten. Die Kläger haben Schadensersatz in Höhe von USD 24 Mrd. verlangt. Cushman & Wakefield, das mit der Schätzung der betreffenden Immobilien betraute Institut, zählt ebenfalls zu den Beklagten. Die Einreichung von abgeänderten Klagen und Abweisungsanträgen führte zu einer beträchtlichen Verringerung der Ansprüche. Am 24. September 2013 wies das Gericht den Antrag der Kläger auf Behandlung als Sammelklage ab, so dass das Verfahren nicht als Sammelklage geführt werden kann. Am 5. Februar 2015 liess das Gericht den Antrag der Kläger auf Möglichkeit zur Einreichung einer erweiterten Klage zu, der sich weitere einzelne Kläger anschlossen. Am 13. April 2015 gab das Gericht dem Antrag der Kläger auf Hinzufügung eines Anspruchs auf Schadensersatzzahlungen mit Strafcharakter statt. Am 20. November 2015 stellten die Kläger Antrag auf eine Teilentscheidung im summarischen Verfahren. Dem traten die Beklagten am 14. Dezember 2015 entgegen. Am 18. Dezember 2015 reichten die Beklagten Anträge auf summarische Entscheidung ein, die voraussichtlich im April 2016 erörtert werden. Der Beginn der Verhandlung ist für August 2016 anberaumt.

Die Credit Suisse und weitere verbundene Gesellschaften sind auch Parteien anderer Rechtsstreitigkeiten im Hinblick auf einige dieser Kredite sowie sonstige ähnliche Immobilienprojekte. Hierzu gehören zwei vor den State Courts von Texas und New York gegen mit der Credit Suisse verbundene Gesellschaften erhobene Klagen; Kläger sind mit Highland Capital Management LP ("**Highland**") verbundene Einheiten. Vor dem State Court von Texas wurde die Klage von Highland wegen betrügerischer Verleitung durch bewusste Falschdarstellung und durch Auslassungen im Dezember 2014 Gegenstand eines Geschworenenprozesses. Die betreffende Entscheidung fiel in Bezug auf den Vorwurf der betrügerischen Verleitung durch bewusste Falschdarstellung zu Gunsten des Klägers aus, aber die Geschworenen wiesen seine Vorwurf zurück, dass verbundene Gesellschaften der Credit Suisse betrügerische Verleitung durch Auslassungen begangen hätten. Der Richter von Texas prüfte die verbleibenden Vorwürfe von Highland im Mai und im Juni 2015 in einem Einzelrichterprozess und erliess am 4. September 2015 ein Urteil über die Zahlung eines Betrags in Höhe von USD 287 Mio. (einschliesslich Vorverurteilungszinsen) zugunsten des Klägers. Beide Parteien legten gegen dieses Urteil Beschwerde ein. Der New York State Court gab dem Antrag der Credit Suisse auf Entscheidung im summarischen Verfahren teilweise statt, wies ihn in Teilen jedoch ab. Beide Parteien legten Berufung gegen diese Entscheidung ein, aber das Berufungsgericht bestätigte die Entscheidung in allen Aspekten. Mit der Credit Suisse

Highland-managed funds under the judgment.

Tax and securities law matters

On 19 May 2014, Credit Suisse entered into settlement agreements with several U.S. regulators regarding its U.S. cross-border matters, including the New York State Department of Financial Services ("DFS"). As part of the settlement, Credit Suisse, among other things, engaged an independent corporate monitor that reports to the DFS (a separate position from the independent consultant agreed to in the settlement with the SEC) and provides ongoing reports to various agencies. Credit Suisse is paying for the cost of the monitor.

Rates-related matters

Regulatory authorities in a number of jurisdictions, including the United States, the United Kingdom, the European Union and Switzerland, have for an extended period of time been conducting investigations into the setting of LIBOR and other reference rates with respect to a number of currencies, as well as the pricing of certain related derivatives. These ongoing investigations have included information requests from regulators regarding LIBOR-setting practices and reviews of the activities of various financial institutions, including the Group. The Group, which is a member of three LIBOR rate-setting panels (U.S. Dollar LIBOR, Swiss Franc LIBOR and Euro LIBOR), is cooperating fully with these investigations.

In particular, it has been reported that regulators are investigating whether financial institutions engaged in an effort to manipulate LIBOR, either individually or in concert with other institutions, in order to improve market perception of these institutions' financial health and/or to increase the value of their proprietary trading positions. In response to regulatory inquiries, the Group commissioned a review of these issues. To date, the Group has seen no evidence to suggest that it is likely to have any material exposure in connection with these issues.

The reference rates investigations have also included information requests from regulators regarding trading activities, information sharing and the setting of benchmark

verbundene Gesellschaften strengten ihrerseits eine Klage gegen von Highland verwaltete Fonds im Zusammenhang mit verwandten Geschäften an und erzielten ein günstiges Urteil, das ihnen sowohl den geschuldeten Kapitalbetrag als auch Vorverurteilungszinsen zugestand. Highland legte gegen den Teil des Urteils, der sich auf die Gewährung von Vorverurteilungszinsen bezog, Berufung ein. Die ursprüngliche Entscheidung wurde jedoch in allen Aspekten bestätigt. Die Parteien kamen in der Folge überein, den Forderungsausgleich für den Betrag, den die von Highland verwalteten Fonds schuldeten, in der vom Gericht vorgesehenen Höhe vorzunehmen.

Steuerliche und wertpapierrechtliche Angelegenheiten

Am 19. Mai 2014 schloss die Credit Suisse Vergleichsvereinbarungen mit verschiedenen U.S.-Aufsichtsbehörden, einschliesslich mit dem New York State Department of Financial Services ("DFS"), bezüglich ihrer grenzüberschreitenden Aktivitäten in den USA. Im Rahmen dieses Vergleichs ernannte die Credit Suisse unter anderem eine unabhängige Überwachungsperson, die an den DFS berichtet (nicht deckungsgleich mit der im Vergleich mit der SEC vereinbarten Ernennung eines unabhängigen Beraters) und laufend Bericht an verschiedene Stellen erstattet. Die Credit Suisse übernimmt die Kosten für diese Überwachungsperson.

Zinsbezogene Angelegenheiten

Aufsichtsbehörden in verschiedenen Rechtsordnungen einschliesslich der USA, Grossbritanniens, der EU und der Schweiz führen seit längerer Zeit Untersuchungen hinsichtlich der Festlegung des LIBOR-Satzes und anderer Referenzzinssätze für eine bestimmte Anzahl Währungen sowie der Preisstellung bei bestimmten mit diesen Sätzen zusammenhängenden Derivaten durch. Diese laufenden Untersuchungen umfassen unter anderem Auskunftsbegehren seitens der Aufsichtsbehörden hinsichtlich der Festlegungspraxis für den LIBOR-Satz und Prüfungen der Geschäftstätigkeit verschiedener Finanzinstitute, zu denen auch die Gruppe gehört. Die Gruppe gehört drei LIBOR-Festlegungspanels an (US-Dollar-LIBOR, Schweizer-Franken-LIBOR und Euro-LIBOR); sie kooperiert im Rahmen dieser Untersuchungen voll und ganz.

Der Berichterstattung zufolge untersuchen die Aufsichtsbehörden insbesondere, ob Finanzinstitute den LIBOR-Satz allein manipuliert haben oder sich an mit anderen Instituten abgesprochenen Manipulationen des LIBOR-Satzes beteiligt haben, um die Marktmeinung bezüglich ihrer Finanzlage zu verbessern und/oder den Wert ihrer Eigenhandelspositionen zu erhöhen. Die Gruppe reagierte auf entsprechende Untersuchungen der Aufsichtsbehörden, indem sie eine entsprechende Untersuchung in Auftrag gab. Bisher liegen der Gruppe keine Hinweise vor, dass sie ein wesentliches Risiko im Zusammenhang mit diesen Fällen trägt.

Die Untersuchungen hinsichtlich der Referenzzinssätze beinhalteten auch Auskunftsbegehren seitens der Aufsichtsbehörden bezüglich der Handelsaktivitäten, des

DESCRIPTION OF THE ISSUER

rates in the foreign exchange (including electronic trading), sovereign and agency bonds, and commodities (including precious metals) markets. On 31 March 2014, the Swiss Competition Commission announced a formal investigation of numerous Swiss and international financial institutions, including the Group, in relation to the setting of exchange rates in foreign exchange trading. The Group is cooperating fully with these investigations. The investigations are ongoing and it is too soon to predict the final outcome of the investigations.

In addition, members of the U.S. Dollar LIBOR panel, including the Group, have been named in various civil lawsuits filed in the United States. All but two of these matters have been consolidated for pre-trial purposes into a multi-district litigation in the SDNY. On 29 March 2013, the court dismissed a substantial portion of the case against the panel banks, dismissing the claims under the Racketeer Influenced and Corrupt Organizations Act and the Sherman Antitrust Act, as well as all state law claims, leaving only certain claims under the Commodity Exchange Act based on LIBOR-related instruments entered into after 30 May 2008 (extended to after 14 April 2009 in a subsequent order). Plaintiffs appealed part of the decision, and the federal appeals court heard oral argument on the appeal on 13 November 2015 but has not yet issued a decision. Between April 2013 and November 2015, the SDNY has issued a number of decisions narrowing and defining the scope of the permissible claimants and claims: On 23 August 2013, the SDNY rejected plaintiffs' requests to replead the dismissed causes of action, except for certain of plaintiffs' state law claims, which plaintiffs asserted in amended complaints. In June 2014, the SDNY denied most of defendants' motion to dismiss. On 4 August 2015, the SDNY ruled on certain of defendants' additional motions to dismiss claims brought by plaintiffs not subject to the 29 March 2013 order, and dismissed some of these plaintiffs' claims, including claims under the Racketeer Influenced and Corrupt Organizations Act and the Sherman Antitrust Act, while allowing certain Commodity Exchange Act claims, fraud, breach of contract, and unjust enrichment claims to survive. On 3 November 2015, the SDNY further dismissed purported classes brought by student loan borrowers and lending institutions and allowed certain over-the-counter plaintiffs to amend their complaints to add new plaintiffs to certain claims.

One of the matters not consolidated in the multi-district litigation is also in the SDNY, and the SDNY granted the defendants' motion to dismiss on 31 March 2015, but gave

BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

Informationsaustausches und der Festlegung von Referenzzinssätzen im Devisenhandel (einschliesslich des elektronischen Handels), für Staatsanleihen und Agency-Bonds sowie auf den Rohstoffmärkten (unter Einschluss von Edelmetallen). Am 31. März 2014 teilte die Schweizer Wettbewerbskommission mit, dass sie bei verschiedenen Schweizer Banken und internationalen Finanzinstituten, darunter auch die Gruppe, eine Untersuchung im Zusammenhang mit der Festlegung von Wechselkursen im Devisenhandel eröffnet. Die Gruppe kooperiert bei diesen Untersuchungen in vollem Masse. Da die Untersuchungen noch andauern, ist es zu früh, um ihren Ausgang vorherzusagen

Des Weiteren wurden Panel-Banken, die für die Festlegung des U.S.-Dollar-LIBOR zuständig sind, in verschiedenen, in den USA eingereichten Zivilklagen als Beklagte benannt. Dies trifft neben anderen auf die Gruppe zu. Bis auf zwei Ausnahmen wurden alle genannten Fälle zu Zwecken vorgerichtlicher Ermittlungen zu einem Multi-District-Verfahren beim SDNY zusammengelegt. Am 29. März 2013 stellte das Gericht einen wesentlichen Teil des Verfahrens gegen die Panel-Banken ein. So wurden die Schadensersatzklagen im Rahmen des Racketeer Influenced and Corrupt Organizations Act und des Sherman Antitrust Act wegen Verstoß gegen das Wettbewerbsrecht sowie sämtliche durch bundesstaatliches Recht geschützten Ansprüche zurückgewiesen. Aufrechterhalten wurden lediglich einige Ansprüche nach dem Commodity Exchange Act für LIBOR-basierte Handelsinstrumente, die nach dem 30. Mai 2008 (bzw. nach dem 14. April 2009, aufgrund einer Verlängerung durch eine spätere Verfügung) abgeschlossen wurden. Die Kläger legten gegen einen Teil des Beschlusses Berufung ein, und die mündliche Verhandlung der Berufung fand am 13. November 2015 vor dem Bundesberufungsgericht statt, das jedoch noch keinen Beschluss erlassen hat. Im Zeitraum von April 2013 bis November 2015 erliess der SDNY eine Reihe von Beschlüssen zur Eingrenzung und Definition der zulässigen Kläger und Ansprüche: Am 23. August 2013 wies der SDNY die erneute Beantragung der bereits abgewiesenen Klagegründe durch die Kläger ab, ausser im Fall einiger durch Bundesgesetze geschützter Ansprüche, die von den Klägern in abgeänderten Klagen erneut beantragt wurden. Im Juni 2014 wies der SDNY den Ablehnungsantrag der Beklagten grösstenteils ab. Am 4. August 2015 entschied der SDNY über einige zusätzliche Anträge der Beklagten auf die Abweisung von Klagen, die nicht im Geltungsumfang der Verfügung vom 29. März 2013 liegen. Der SDNY wies einige dieser Klagen ab, einschliesslich der Klagen im Rahmen des Racketeer Influenced and Corrupt Organizations Act und des Sherman Antitrust Act, während andere Klagen unter dem Commodity Exchange Act im Zusammenhang mit Betrug, Vertragsverletzung sowie ungerechtfertigter Bereicherung aufrechterhalten wurden. Am 3. November 2015 wies der SDNY ausserdem Sammelklagen, die von Empfängern von Studentendarlehen und Kreditinstituten eingbracht worden waren, ab und gestattete einigen Over-the-Counter-Klägern die Abänderung ihrer Klagen, um für bestimmte Ansprüche neue Kläger hinzuzufügen.

Einer der nicht in dem Multi-District-Verfahren eingeschlossenen Rechtsstreite ist ebenfalls beim SDNY anhängig und der SDNY gab dem Antrag der Beklagten, die

DESCRIPTION OF THE ISSUER

plaintiff leave to file a new pleading. On 1 June 2015, plaintiff filed a motion for leave to file a second amended complaint in the SDNY; defendants' opposition brief was filed on 15 July 2015. The other matter has been proceeding in New York state court and plaintiffs agreed to dismiss all claims and the matter has been concluded.

Furthermore, in February 2015, various banks that served on the Swiss franc LIBOR panel, including CSG, were named in a civil putative class action lawsuit filed in the SDNY, alleging manipulation of Swiss franc LIBOR to benefit defendants' trading positions. On 19 June 2015, the plaintiffs filed an amended complaint. On 18 August 2015, the defendants filed motions to dismiss.

Additionally, CSG and affiliates as well as other financial institutions are named in two pending civil class action lawsuits in the SDNY relating to the alleged manipulation of foreign exchange rates. On 28 January 2015, the court denied defendants' motion to dismiss the original consolidated complaint brought by U.S.-based investors and foreign plaintiffs who transacted in the U.S., but granted their motion to dismiss the two class actions brought by foreign-based investors. In July 2015, plaintiffs filed a second consolidated amended complaint, adding additional defendants and asserting additional claims on behalf of a second putative class of exchange investors. In August 2015, the court consolidated all foreign exchange-related actions pending in the SDNY, except one putative class action alleging violations of the U.S. Employee Retirement Income Security Act of 1974 based on the same alleged conduct. In November 2015, the Group and affiliates, with other financial institutions, filed a motion to dismiss the second consolidated amended complaint. The Group and several affiliates, with other financial institutions, have also been named in two Canadian putative class actions, which make similar allegations.

Credit Suisse, New York Branch and other financial institutions have also been named in a pending consolidated civil class action lawsuit relating to the alleged manipulation of the ISDAFIX rate for U.S. dollars in the SDNY. On 12 February 2015, the class plaintiffs filed a consolidated amended class action complaint. On 13 April 2015, the defendants filed a motion to dismiss. On 11 April 2016, Credit Suisse, New York Branch entered into a settlement agreement with the class plaintiffs. The settlement provides for dismissal of the case with prejudice and a settlement payment of USD 50 million by the Group. On 3 May 2016, the class plaintiffs filed a motion for preliminary approval of the settlement, along with settlements with six other financial institutions. The settlements remain subject to court approval.

BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

Klage abzuweisen, am 31. März 2015 statt, erlaubte dem Kläger aber auch, eine neue Klage einzureichen. Am 1. Juni 2015 beantragte der Kläger beim SDNY die Erlaubnis, eine zweite erweiterte Klage einzureichen; die Erwiderung der Beklagten wurde am 15. Juli 2015 eingereicht. Der andere Rechtsstreit wird im State Court von New York verhandelt und die Kläger haben zugestimmt, alle Forderungen abzuweisen und diese Angelegenheit ist abgeschlossen.

Ferner wurden im Februar 2015 verschiedene zum Schweizer-Franken-LIBOR-Panel gehörende Banken, darunter die CSG, in einer beim SDNY eingereichten Sammelklage aufgeführt, die ihnen Manipulationen des Schweizer-Franken-LIBOR zu Gunsten ihrer Handelspositionen vorwirft. Am 19. Juni 2015 haben die Kläger eine erweiterte Klage eingereicht. Am 18. August 2015 haben die Beklagten die Abweisung der Klage beantragt.

Zudem wurden die CSG und mit ihr verbundene Unternehmen sowie andere Finanzinstitute in zwei beim SDNY anhängigen zivilen Sammelklagen im Zusammenhang mit Wechselkursmanipulationsvorwürfen aufgeführt. Am 28. Januar 2015 wies das Gericht den Antrag der Beklagten auf Abweisung der von in den USA ansässigen Anlegern und ausländischen Klägern, die in den USA Transaktionen tätigten, angestregten ursprünglichen konsolidierten Klage ab. Im Gegenzug kam es dem Antrag nach, die beiden von ausländischen Anlegern angestregten Sammelklagen abzuweisen. Im Juli 2015 reichten Kläger eine zweite erweiterte konsolidierte Klage ein, wobei sie zusätzliche Beklagte benannten und zusätzliche Forderungen im Namen einer zweiten putativen Klasse von Börsenanlegern geltend machten. Im August 2015 konsolidierte das Gericht alle devisenbezogenen Klagen, die beim SDNY anhängig sind, bis auf eine putative Sammelklage, wonach auf Grund desselben behaupteten Verhaltens Verstöße gegen den U.S. Employee Retirement Income Security Act of 1974 geltend gemacht werden. Im November 2015 reichten die Gruppe und mit ihr verbundene Gesellschaften, zusammen mit anderen Finanzinstituten, einen Antrag auf Abweisung der zweiten konsolidierten abgeänderten Klage ein. Die Gruppe und mehrere mit ihr verbundene Unternehmen sind zudem mit anderen Finanzinstituten auch als Beklagte in zwei kanadischen Sammelklagen aufgeführt, die ähnliche Vorwürfe zum Gegenstand haben.

Die Credit Suisse, Niederlassung New York, und andere Finanzinstitute sind darüber hinaus Beklagte in einer beim SDNY anhängigen konsolidierten zivilen Sammelklage im Zusammenhang mit Manipulationsvorwürfen beim ISDAFIX-Referenzsatz für US-Dollar. Am 12. Februar 2015 reichten die Sammelkläger eine konsolidierte erweiterte Sammelklage ein. Am 13. April 2015 beantragten die Beklagten die Abweisung der Klage. Am 11. April 2016 schloss die Credit Suisse, New York Branch, eine Vergleichsvereinbarung mit den Sammelklägern. Der Vergleich sieht eine endgültige Abweisung der Klage sowie eine Vergleichszahlung in Höhe von USD 50 Mio. durch die Gruppe vor. Am 3. Mai 2016 reichten die Sammelkläger einen Antrag auf vorläufige Genehmigung des Vergleichs – zusammen mit Vergleichen mit sechs weiteren Finanzinstituten – ein. Die Vergleiche

DESCRIPTION OF THE ISSUER

CSS LLC, along with over 20 other primary dealers of U.S. treasury securities, has been named in a number of putative civil class action complaints in the U.S. relating to the U.S. treasury markets. These complaints generally allege that defendants colluded to manipulate U.S. treasury auctions, as well as the pricing of U.S. treasury securities in the when-issued market, with impacts upon related futures and options. These actions have been consolidated into a multi-district litigation in the SDNY. Plaintiffs have not yet filed a consolidated amended complaint.

CSG and affiliates, along with other financial institutions, have been named in putative civil class action complaints relating to interest rate swaps. The complaints generally allege that defendants colluded to prevent the development of exchange trading for interest rate swaps.

Another complaint has been filed against CSG and affiliates, along with other financial institutions, relating to interest rate swaps in the SDNY. This lawsuit was brought by TeraExchange LLC, a swap execution facility, and affiliates. The complaint makes similar allegations to those in the class actions.

CDS related matters

In July 2013, the Directorate General for Competition of the European Commission ("**DG Comp**") issued a Statement of Objections to various entities of thirteen CDS dealer banks, certain Markit entities and ISDA in relation to DG Comp's investigation into possible violations of competition law by certain CDS market participants. Certain entities of the Group were among the named bank entities. In December 2015, DG Comp announced that it was closing the proceedings against the certain entities of the Group and the other dealer banks without a finding of any wrongdoing, although the proceedings would continue against the Markit entities and ISDA.

In addition, certain entities of the Group, as well as other banks and entities, have been named defendants in a consolidated multi-district civil litigation proceeding in the SDNY alleging violations of antitrust law related to CDS. In September 2014, the court overseeing the litigation granted in part and denied in part the defendants' motion to dismiss, which allowed the case to proceed to discovery. On 30 September 2015, the Group and the other defendants executed agreements with the putative class action plaintiffs to settle this litigation. On 18 April 2016, the SDNY entered an order granting final approval to the settlement agreements between the putative class action plaintiffs and the Group and the other defendants, and entering that final judgment and

BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

bedürfen noch der gerichtlichen Genehmigung

CSS LLC ist zusammen mit 20 anderen Hauptakteuren im Handel von U.S. Staatsanleihen in einer Reihe von zivilen Sammelklagen in den USA, die sich auf den Markt für U.S.-Staatsanleihen beziehen, als Beklagte aufgeführt. Diese Klagen behaupten im allgemeinen, dass die Beklagten zusammenwirkten, um Auktionen von U.S.-Staatsanleihen sowie das Pricing von U.S.-Staatsanleihen im When-issued-Markt zu manipulieren, was sich auch auf verwandte Futures und Optionen auswirkte. Diese Klagen wurden zu einem Multi-District-Verfahren beim SDNY zusammengefasst. Die Kläger haben bislang noch keine konsolidierte abgeänderte Klage eingereicht.

Die CSG und ihre verbundenen Gesellschaften wurden ausserdem, zusammen mit anderen Finanzinstituten, in zivilen Sammelklagen im Zusammenhang mit Zinssatz-Swaps beim SDNY aufgeführt. In den Klagen wird im Wesentlichen der Vorwurf der geheimen Absprache zur Verhinderung der Entwicklung des Börsenhandels für Zinssatz-Swaps erhoben.

Beim SDNY wurde eine weitere Klage gegen die CSG und mit ihr verbundene Unternehmen sowie gegen andere Finanzinstitute in Bezug auf die Zinssatz-Swaps eingereicht. Dieser Rechtsstreit wurde von der TeraExchange LLC, einer Swap-Execution-Stelle, und ihren verbundenen Unternehmen angestrengt. Gegenstand der Klage sind ähnliche Vorwürfe wie in den Sammelklagen.

Verfahren im Zusammenhang mit CDS

Im Juli 2013 übermittelte die Generaldirektion Wettbewerb der Europäischen Kommission ("**GD Wettbewerb**") eine Mitteilung der Beschwerdepunkte an diverse Unternehmen von dreizehn im CDS-Handel tätigen Banken, an einige Markit-Gesellschaften sowie an die ISDA. Gegenstand der Beschwerdepunkte war die Untersuchung der GD Wettbewerb im Zusammenhang mit möglichen Verletzungen des Wettbewerbsrechts durch bestimmte Marktteilnehmer im CDS-Handel. Einige Gesellschaften der Gruppe zählten zu den aufgeführten Bankinstituten. Im Dezember 2015 kündigte die GD Wettbewerb an, dass sie das Verfahren gegen die betreffenden Gesellschaften der Credit Suisse und die anderen im Handel tätigen Banken ohne Feststellung eines Fehlverhaltens einstellen würde, wohingegen das Verfahren gegen die Unternehmen von Markit und die ISDA aufrecht erhalten bleibe.

Zudem wurden einige Gesellschaften der Gruppe sowie weitere Banken und Gesellschaften in einem konsolidierten distriktübergreifenden zivilrechtlichen Verfahren beim SDNY als Beklagte aufgeführt. Ihnen wird vorgeworfen, gegen die Antitrust-Gesetzgebung im Zusammenhang mit CDS verstossen zu haben. Im September 2014 gab das Gericht dem Abweisungsantrag der Beklagten zum Teil statt und wies ihn zum Teil ab und leitete so die Akteneinsichtsphase ein. Am 30. September 2015 schlossen die Gruppe und die anderen Beklagten Vereinbarungen mit den Klägern der Sammelklage, um diesen Rechtsstreit zu beenden. Am 18. April 2016 erteilte das SDNY durch Verfügung die endgültige Genehmigung für die Vergleichsvereinbarungen zwischen den

DESCRIPTION OF THE ISSUER

dismissal of the parties' respective actions.

Further, an entity of the Group has received civil investigative demands from the United States Department of Justice.

Net new assets-related matters

On 26 February 2014, the United States Senate Permanent Subcommittee on Investigations issued a report that included a discussion of the Group's determinations about and disclosures of net new assets and, as previously disclosed, the Group has conducted a review of this topic. The SEC is also conducting an investigation. The disclosure of net new assets is required by banks operating in Switzerland pursuant to Guidelines on Accounting Standards issued by the FINMA.

Alternative trading systems

The Group has been responding to inquiries from various governmental and regulatory authorities concerning the operation of its alternative trading systems, and has been cooperating with those requests. On 31 January 2016 and 1 February 2016, the SEC and NYAG, respectively, announced settlements with the Group in three such inquiries. The Group has paid, on a without admitting-or-denying basis, a total of USD 84.3 million as part of a settlement of various matters related to the operation of its U.S. based alternative trading systems and order handling practices, and related disclosures.

Caspian Energy litigation

A lawsuit was brought against Credit Suisse International ("**CSI**") in English court by Rosserlane Consultants Limited and Swinbrook Developments Limited. The litigation relates to the forced sale by CSI in 2008 of Caspian Energy Group LP ("**CEG**"), the vehicle through which the plaintiffs held a 51% stake in the Kyurovdag oil and gas field in Azerbaijan. CEG was sold for USD 245 million following two unsuccessful merger and acquisition processes. The plaintiffs allege that CEG should have been sold for at least USD 700 million. The trial took place at the end of 2014 and on 20 February 2015, the case was dismissed and judgment given in favour of CSI. The plaintiffs are appealing the judgement.

ATA litigation

A lawsuit was filed on 10 November 2014 in the U.S. District Court for the Eastern District of New York against a number

BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

Klägern der Sammelklagen und der Gruppe sowie den übrigen Beklagten und erliess ein endgültiges Urteil und wies die jeweiligen Klagen der Parteien ab.

Ferner hat eine Gesellschaft der Gruppe Begehren des United States Department of Justice zur Erteilung zivilrechtlicher Auskünfte erhalten.

Angelegenheiten im Zusammenhang mit Netto-Neugeldern

Am 26. Februar 2014 veröffentlichte der für Untersuchungen zuständige Ständige Unterausschuss des U.S.-Senats (*United States Senate Permanent Subcommittee on Investigations*) einen Bericht, in dem die seitens der Gruppe erfolgte Berechnung und Offenlegung von Netto-Neugeldern erörtert wird, und die Gruppe führt, wie zu einem früheren Zeitpunkt bereits bekannt gegeben, eine Überprüfung dieses Themenkomplexes durch. Die SEC führt ebenfalls eine Untersuchung durch. Die Offenlegung von Netto-Neugeldern wird nach Massgabe der von der FINMA herausgegebenen Leitlinien zu Rechnungslegungsstandards von in der Schweiz tätigen Banken verlangt.

Alternative Handelssysteme

Die Gruppe beantwortete Anfragen verschiedener staatlicher und Regulierungsbehörden zum Betrieb ihrer alternativen Handelssysteme und arbeitete im Zusammenhang mit diesen Anfragen mit den Behörden zusammen. Am 31. Januar 2016 und am 1. Februar 2016 kündigten die SEC und der NYAG Einigungen mit der Gruppe in drei der genannten Untersuchungen an. Die Gruppe zahlte einen Gesamtbetrag in Höhe von USD 84,3 Mio. im Rahmen der Bereinigung verschiedener Angelegenheiten im Zusammenhang mit dem Betrieb ihrer U.S.-basierten alternativen Handelssysteme, ihrer Auftragsabwicklung und den damit zusammenhängenden Angaben, ohne die erhobenen Vorwürfe zu bestätigen oder zu bestreiten.

Rechtsstreit im Zusammenhang mit Caspian Energy

Rosserlane Consultants Limited und Swinbrook Developments Limited strengten vor einem englischen Gericht eine Klage gegen die Credit Suisse International ("**CSI**") an. Der Rechtsstreit steht im Zusammenhang mit dem 2008 erfolgten Zwangsverkauf der Caspian Energy Group LP ("**CEG**") durch die CSI, das heisst des Vehikels, über welches die Kläger zu 51% am Kyurovdag-Öl- und Gasfeld in Aserbeidschan beteiligt waren. CEG wurde für USD 245 Mio. verkauft, nachdem zwei Fusions- und Übernahmeverfahren erfolglos blieben. Die Kläger sind der Ansicht, dass der Mindestverkaufspreis für CEG bei USD 700 Mio. hätte liegen müssen. Die Verhandlung fand Ende 2014 statt, am 20. Februar 2015 wurde die Klage abgewiesen und eine Entscheidung zu Gunsten der CSI getroffen. Die Kläger legten gegen das Urteil Berufung ein.

ATA-Rechtsstreit

Am 10. November 2014 wurde beim U.S. District Court for the Eastern District of New York eine Klage gegen eine Reihe

DESCRIPTION OF THE ISSUER

of banks, including Credit Suisse, alleging claims under the United States Anti-Terrorism Act ("**ATA**"). The action alleges a conspiracy between Iran and various international financial institutions, including the defendants, in which they agreed to alter, falsify, or omit information from payment messages that involved Iranian parties for the express purpose of concealing the Iranian parties' financial activities and transactions from detection by U.S. authorities. The complaint, brought by approximately 200 plaintiffs, alleges that this conspiracy has made it possible for Iran to transfer funds to Hezbollah and other terrorist organizations actively engaged in harming U.S. military personnel and civilians. On 16 March 2015, Credit Suisse and the other defendants filed motions to dismiss. On 2 April 2015, the plaintiffs filed an amended complaint. On 29 May 2015, Credit Suisse and all other defendants filed motions to dismiss.

MPS

In late 2014, the Monte dei Paschi di Siena Foundation ("**Foundation**") filed a lawsuit in the Civil Court of Milan, Italy seeking EUR 3 billion in damages jointly from Credit Suisse Securities (Europe) Limited ("**CSSEL**"), Banca Leonardo & Co S.p.A. and former members of the Foundation's management committee. The lawsuit relates to the fairness opinions CSSEL and Banca Leonardo & Co S.p.A. delivered to the Foundation in connection with the EUR 9 billion acquisition of Banca Antonveneta S.p.A. by Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ("**BMPS**") in 2008. BMPS funded the acquisition by a EUR 5 billion rights offer and the issuance of unredeemable securities convertible into BMPS shares, in which the Foundation invested EUR 2.9 billion and EUR 490 million, respectively. The Foundation alleges that the fairness opinions were issued in the absence of key financial information. CSSEL believes that the claim lacks merit and is not supported by the available evidence.

Icelandic banks

CSSEL is defending clawback claims of USD 16 million and EUR 22 million brought by the Winding Up Committees ("**WUCs**") of the Icelandic banks Kaupthing Bank hf and LBI hf (previously *Landsbanki Islands hf*) in the District Court of Reykjavik, Iceland. The claims concern the buyback by the Icelandic banks of their own bonds from CSSEL in the months prior to the Icelandic banks' insolvency. The primary basis for the clawback is that the buybacks constituted early repayments of debt to CSSEL. In addition, CSI is defending a EUR 170 million clawback claim brought by the WUC of Kaupthing Bank hf in the District Court of Reykjavik, Iceland. The claim relates to CSI's issuance of ten credit linked notes

BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

von Banken, u.a. die Credit Suisse, eingereicht, die sich auf angebliche Verletzungen des Terrorismusbekämpfungsgesetzes der USA (*United States Anti-Terrorism Act*, "**ATA**") bezog. Die Klage führt eine angebliche Verschwörung des Irans mit verschiedenen internationalen Finanzinstituten an, zu denen auch die Beklagten zählen. Im Rahmen dieser Verschwörung sollen die Beklagten die Abänderung, Fälschung oder Unterdrückung von Zahlungsverkehrsangaben vereinbart haben, die Gegenparteien aus dem Iran betrafen, um absichtlich die finanziellen Tätigkeiten oder Transaktionen der besagten iranischen Gegenparteien gegenüber den US-amerikanischen Behörden zu verschleiern. Diese Klage wurde von rund 200 Klägern eingereicht; sie behauptet, dass der Iran auf diesem Weg die Möglichkeit erhalten habe, Mittel an den Hisbollah und andere terroristische Vereinigungen zu überweisen, die sich aktiv mit der Schädigung von US-amerikanischen Militärangehörigen und Zivilpersonen befassen. Am 16. März 2015 reichten die Credit Suisse sowie die übrigen Beklagten einen Antrag auf Klageabweisung ein. Am 2. April 2015 haben die Kläger eine erweiterte Klage eingereicht. Am 29. Mai 2015 haben Credit Suisse und alle anderen Beklagten beantragt, die Klage abzuweisen.

MPS

Ende 2014 strengte die Stiftung Monte dei Paschi di Siena ("**Stiftung**") vor dem Zivilgericht in Mailand, Italien, ein Schadensersatzverfahren über EUR 3 Mrd. an, das sich gegen die Credit Suisse Securities (Europe) Limited ("**CSSEL**"), die Banca Leonardo & Co S.p.A. sowie ehemalige Mitglieder der Geschäftsleitung der Stiftung richtet. Das Verfahren bezieht sich auf die Gutachten zur finanziellen Angemessenheit (*Fairness Opinions*), welche die CSSEL und die Banca Leonardo & Co S.p.A. der Stiftung im Zusammenhang mit der Übernahme der Banca Antonveneta S.p.A. in Höhe von EUR 9 Mrd. durch die Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ("**BMPS**") im Jahr 2008 ausgestellt hatten. Die BMPS finanzierte diese Übernahme durch ein Angebot von Bezugsscheinen sowie die Ausgabe von in BMPS-Aktien wandelbare Wertpapieren ohne Rückgaberecht im Volumen von insgesamt EUR 5 Mrd. Die Stiftung investierte EUR 2,9 Mrd. in das Bezugsrechtsangebot und EUR 490 Mio in die ausgegebenen Wertpapiere. Die Stiftung behauptet, dass die Fairness Opinions bestimmte wesentliche Finanzkennzahlen nicht berücksichtigt hätten. Die CSSEL hält die Klage für unbegründet und die Beweislage für unzureichend.

Isländische Banken

Die CSSEL verteidigt sich gegen Anfechtungsklagen (*clawback claims*) über USD 16 Mio. und EUR 22 Mio. seitens der Abwicklungsausschüsse der isländischen Banken Kaupthing Bank hf und LBI hf (ehemals *Landsbanki Islands hf*) vor dem isländischen Bezirksgericht in Reykjavik. Die Forderungen beziehen sich auf den Rückkauf eigener Anleihen der isländischen Banken von der CSSEL in den Monaten unmittelbar vor der Insolvenz dieser Banken. Sie stützen sich in erster Linie darauf, dass die Rückkäufe vorzeitige Schuldtilgungen an die CSSEL darstellten. Ferner verwahrt sich die CSI gegen eine Anfechtungsklage über EUR 170 Mio. des für Kaupthing Bank hf zuständigen

DESCRIPTION OF THE ISSUER

in 2008, which the WUC is seeking to challenge under various provisions of Icelandic insolvency law in order to claw back funds paid to CSI. The WUCs are also claiming significant penalty interest under Icelandic law in respect of both the CSSEL and CSI claims. CSSEL argues that the buyback transactions are governed by English or New York law and CSI argues that the purchase of the credit linked notes is governed by English law, neither of which provides a legal basis for such clawback actions. In October 2014, the Court of the European Free Trade Association States issued a non-binding decision supporting CSI's and CSSEL's position that the governing law of the transactions is relevant. A trial is currently expected to take place in respect of the CSSEL claims in the second half of 2016 and in respect of the CSI claim in 2017. Separately, CSI is pursuing a claim for USD 226 million in the District Court of Reykjavik, Iceland against Kaupthing Bank hf's WUC in order to enforce certain security rights arising under a 2007 structured trade. CSI acquired the security rights following Kaupthing Bank hf's insolvency in 2008. A trial of this claim is currently expected to take place in 2017.

Italian investigation

In Italy, a criminal investigation into allegations of money laundering activities has been initiated against Credit Suisse.

Customer account matters

Several clients have claimed that a former relationship manager in Switzerland had exceeded his investment authority in the management of their portfolios, resulting in excessive concentrations of certain exposures and investment losses. Credit Suisse AG is investigating the claims, as well as transactions among the clients. Credit Suisse filed a criminal complaint against the former relationship manager with the Geneva Prosecutor's Office upon which the prosecutor initiated a criminal investigation. Several clients of the former relationship manager also filed criminal complaints with the Geneva Prosecutor's Office.

FIFA-related matters

In connection with investigations by U.S. and Swiss government authorities into the involvement of financial institutions in the alleged bribery and corruption surrounding the Fédération Internationale de Football Association ("FIFA"), Credit Suisse has received inquiries from these authorities regarding its banking relationships with certain individuals and entities associated with FIFA, including but not limited to

BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

Abwicklungsausschusses vor dem isländischen Bezirksgericht in Reykjavik. Diese Forderung bezieht sich auf die Ausgabe von zehn Credit-linked Notes durch die CSI im Jahr 2008, welche der Ausschuss unter verschiedenen Bestimmungen des isländischen Insolvenzrechts anfechten will, um an die CSI bezahlte Mittel zurückzufordern. Ferner verlangt der Ausschuss bedeutende Strafzinsen nach isländischem Recht für die beiden Forderungen gegen die CSSEL und die CSI. Die CSSEL führt an, dass die Rückkäufe britischem Recht oder dem Recht des Staates New York unterstehen, während die CSI argumentiert, dass der Ankauf der Credit-linked Notes nach britischem Recht erfolgt sei. Diese beiden Rechtsordnungen sehen keine gesetzliche Grundlage für derartige Anfechtungsklagen vor. Im Oktober 2014 veröffentlichte der Gerichtshof der europäischen Freihandelszone EFTA eine unverbindliche Entscheidung, die den Standpunkt der CSSEL und der CSI, dass das für die Transaktionen geltende Recht massgebend ist, stützt. Derzeit ist davon auszugehen, dass die Verhandlung über die Forderungen gegenüber der CSSEL im zweiten Halbjahr 2016 stattfindet; die Verhandlungen im Zusammenhang mit der CSI dürften 2017 stattfinden. In einem separaten Verfahren hat die CSI vor dem isländischen Bezirksgericht in Reykjavik eine Klage über USD 226 Mio. gegenüber dem für Kaupthing Bank hf zuständigen Abwicklungsausschusses angestrengt, welche die Durchsetzung von Sicherungsrechten im Rahmen eines im Jahr 2007 strukturierten Geschäfts vorsieht. Die CSI erwarb die Sicherungsrechte, nachdem Kaupthing Bank hf im Jahr 2008 insolvent geworden war. Die betreffende Verhandlung dürfte nach heutigem Stand im Jahr 2017 stattfinden.

Ermittlungen in Italien

In Italien wurde ein Ermittlungsverfahren in Strafsachen im Zusammenhang mit dem Vorwurf der Geldwäscherei gegen die Credit Suisse eingeleitet.

Angelegenheiten betreffend Kundenkonten

Von verschiedenen Kunden wurde der Vorwurf erhoben, dass ein früherer Kundenberater in der Schweiz seine Anlagebefugnisse bei der Verwaltung ihrer Portfolien überschritten hätte, was zu übermässigen Konzentrationen gewisser Engagements und zu Anlageverlusten geführt hätte. Die Credit Suisse AG untersucht diese Vorwürfe und die entsprechenden Kundentransaktionen. Die Credit Suisse reichte bei der Genfer Staatsanwaltschaft Strafanzeige gegen den früheren Kundenberater ein, worauf der Staatsanwalt eine Strafuntersuchung eröffnete. Verschiedene Kunden des früheren Kundenberaters reichten bei der Genfer Staatsanwaltschaft ebenfalls Strafanzeige ein.

Angelegenheiten betreffend die FIFA

Im Zusammenhang mit Untersuchungen seitens staatlicher Behörden in den USA und der Schweiz in Bezug auf die Beteiligung von Finanzinstituten an den angeblichen Bestechungs- und Korruptionsvorgängen betreffend die Fédération Internationale de Football Association ("FIFA") hat die Credit Suisse Anfragen dieser Behörden hinsichtlich ihrer Geschäftsbeziehungen mit bestimmten mit der FIFA in

DESCRIPTION OF THE ISSUER

certain persons and entities named and/or described in the 20 May 2015 indictment and the 25 November 2015 superseding indictment filed by the Eastern District of New York U.S. Attorney's Office. The U.S. and Swiss authorities are investigating whether multiple financial institutions, including Credit Suisse, permitted the processing of suspicious or otherwise improper transactions, or failed to observe anti-money laundering laws and regulations, with respect to the accounts of certain persons and entities associated with FIFA. Credit Suisse is cooperating with the authorities on this matter.

Additional Information about Credit Suisse

Credit Suisse prepares its consolidated financial statements in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America ("**U.S. GAAP**"). Credit Suisse does not prepare its accounts in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

For further information about Credit Suisse, refer to the Credit Suisse Annual Report 2015, which is incorporated by reference in this Base Prospectus.

BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

Verbindung stehenden natürlichen und juristischen Personen erhalten, darunter auch bestimmte natürliche und juristische Personen, die in der Anklageschrift der U.S.-Staatsanwaltschaft des Eastern District of New York vom 20. Mai 2015 beziehungsweise in der diese ersetzenden Anklageschrift vom 25. November 2015 genannt und/oder beschrieben wurden. Die U.S.-amerikanischen und Schweizer Behörden untersuchen derzeit, ob verschiedene Finanzinstitute, darunter die Gruppe, in Bezug auf die Konten bestimmter mit der FIFA in Verbindung stehender natürlicher oder juristischer Personen die Abwicklung verdächtiger oder anderweitig unangemessener Transaktionen zugelassen oder gegen gesetzliche Bestimmungen zur Geldwäsche verstossen haben. Die Credit Suisse arbeitet in dieser Angelegenheit mit den Behörden zusammen.

Zusätzliche Informationen zu der Credit Suisse

Die Credit Suisse erstellt ihre konsolidierten Jahresrechnungen in Übereinstimmung mit den in den USA allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen (*Accounting Principles Generally Accepted in the U.S.*, "**U.S. GAAP**"). Die Credit Suisse erstellt ihre Abschlüsse nicht in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS).

Weiterführende Informationen zu der Credit Suisse finden sich in dem Geschäftsbericht der Credit Suisse für das Jahr 2015, der durch Verweis in diesen Basisprospekt einbezogen wird.

SUMMARY DESCRIPTION OF COMPLEX PRODUCTS

In this Document, the participation products that may be issued under the Base Prospectus are generically referred to as "Complex Products" without expressing any views as to their particular features or legal qualification. The Complex Products may also be referred to more specifically as "Tracker Certificates". Each Complex Product issued hereunder will be linked to one Underlying, which is a Fund.

A summary description of the main categories of Complex Products that may be issued under the Base Prospectus follows below (see "*Summary description of categories of Complex Products*"). A summary description of features that may apply to Complex Products of any category in addition to their standard characteristics follows thereafter (see "*Summary description of features that may apply to Complex Products of any category*"). In addition, if the classification number for a Complex Product as assigned by the Swiss Structured Products Association ("**SSPA**") is marked with a star "*" in the Terms and Conditions, the characteristics of such Complex Product differ slightly from the standard characteristics of the SSPA product category to which it belongs. The complete and definitive legally binding terms and conditions of the Complex Products are set forth in the applicable Terms and Conditions.

The summary descriptions focus on the main redemption scenarios of Complex Products on the Final Redemption Date. Such redemption scenarios only become relevant if the Complex Products have not previously been redeemed, repurchased or cancelled. Furthermore, these redemption scenarios do not apply in case the Issuer and/or the Calculation Agent exercise their rights to early redeem or reduce payments under Complex Products upon the occurrence of certain events specified in the applicable Terms and Conditions.

For a more detailed explanation of redemption scenarios for Complex Products, including calculation examples, investors in Complex Products should contact their relationship manager and/or professional advisor (e.g. legal, tax or accounting advisor). Payout diagrams are available at www.sspa-association.ch.

Capitalised terms used but not defined herein have the meanings assigned to such terms in the Terms and Conditions.

I. Summary description of categories of Complex Products

For the classification of a specific Complex Product

KURZBESCHREIBUNG DER KOMPLEXEN PRODUKTE

Die Partizipationsprodukte, die im Rahmen des Basisprospekts begeben werden können, werden hierin allgemein als "Komplexe Produkte" bezeichnet, ohne dass dies eine Aussage über ihre besonderen Merkmale oder rechtliche Einordnung darstellt. Die Komplexen Produkte können auch konkret als "Tracker-Zertifikate" bezeichnet werden. Jedes im Rahmen dieses Dokuments begebene Komplexe Produkt ist auf einen Basiswert bezogen, bei dem es sich um einen Fonds handelt.

Es folgt eine Kurzbeschreibung der Hauptkategorien von Komplexen Produkten, die im Rahmen des Basisprospekts begeben werden können (siehe den Abschnitt "*Kurzbeschreibung der Kategorien von Komplexen Produkten*"). Danach folgt eine Kurzbeschreibung der Merkmale, die Komplexe Produkte einer Kategorie möglicherweise neben ihren standardmässigen Merkmalen besitzen (siehe "*Kurzbeschreibung der Merkmale, die Komplexe Produkte einer Kategorie möglicherweise besitzen*"). Ausserdem gilt: Ist die einem Komplexen Produkt von dem Schweizerischen Verband für Strukturierte Produkte ("**SVSP**") zugewiesene Klassifizierungsnummer in den Emissionsbedingungen mit einem Stern "*" gekennzeichnet, so unterscheiden sich die Merkmale des betreffenden Komplexen Produkts geringfügig von den Standardmerkmalen derjenigen SVSP Produktkategorie, der es angehört. Die vollständigen und rechtsverbindlichen Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte sind in den anwendbaren Emissionsbedingungen enthalten.

Die Kurzbeschreibungen konzentrieren sich auf die wichtigsten Rückzahlungsszenarien der Komplexen Produkte am Finalen Rückzahlungstag. Diese Rückzahlungsszenarien werden nur dann relevant, wenn die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Darüber hinaus treten diese Rückzahlungsszenarien nicht ein, wenn die Emittentin und/oder die Berechnungsstelle ihre Rechte auf vorzeitige Rückzahlung von Komplexen Produkten oder auf Reduzierung von Zahlungen unter Komplexen Produkten nach Eintritt von bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen bezeichneten Ereignissen ausüben.

Für eine nähere Erläuterung der Rückzahlungsszenarien bei den Komplexen Produkten (einschliesslich Berechnungsbeispielen) sollten Anleger in die Komplexen Produkte ihre Kundenbetreuer und/oder Fachberater (z.B. Rechts- bzw. Steuerberater oder Wirtschaftsprüfer) konsultieren. Auszahlungsdiagramme sind auf der Internetseite www.svsp-verband.ch erhältlich.

Begriffe, die in diesem Abschnitt verwendet werden, aber nicht definiert sind, haben die ihnen in den Emissionsbedingungen zugewiesene Bedeutung.

I. Kurzbeschreibung der Kategorien von Komplexen Produkten

Die Kategorie, in die ein konkretes Komplexes Produkt

under the SSPA Swiss Derivative Map (www.sspa-association.ch), see Section 1.1 of the "Terms and Conditions of the Complex Products".

A. Tracker Certificates

Tracker Certificates allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation in any positive performance of the Underlying, this means that the potential return on a Tracker Certificate is not capped. Therefore, if the Underlying performs positively, an investment in Tracker Certificates directly reflects the positive performance of the Underlying and will result in a higher Final Redemption Amount. Likewise, if the Underlying performs negatively, an investment in Tracker Certificates directly reflects the negative performance of the Underlying and will result in a lower Final Redemption Amount. As a result, the risk associated with an investment in Tracker Certificates is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying, and a total loss of the amount invested in Tracker Certificates is possible.

On the Final Redemption Date, a Tracker Certificate is redeemed at the Final Redemption Amount, which amount will be dependent upon the performance of the Underlying, and will also be adjusted for applicable fees and costs, if specified in the applicable Terms and Conditions.

If specified in the applicable Terms and Conditions, Tracker Certificates may be open-ended, which means that they do not have a fixed maturity date. Instead, such Tracker Certificates provide for a Holder Put Option (*i.e.*, the holder may, on any Holder Put Date, exercise its right to require the Issuer to redeem its Tracker Certificate(s) on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount), and an Issuer Call Option (*i.e.*, the Issuer may, on any Call Date, exercise its right to redeem the Tracker Certificates, in whole but not in part, on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount).

Investors in Tracker Certificates should be aware that, subject to the below, the Issuer retains payouts attributable to the Underlying and generally charges fees for the structuring of the Tracker Certificates during the term of the Tracker Certificates.

im Rahmen der Swiss Derivative Map des SVSP (www.svsp-verband.ch) fällt, kann der Ziffer 1.1 der "Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte" entnommen werden.

A. Tracker-Zertifikate

Tracker-Zertifikate ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts zu partizipieren, d.h. die potenzielle Rendite auf eine Anlage in Tracker-Zertifikate ist nach oben nicht begrenzt. Somit bildet eine Anlage in Tracker-Zertifikate bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts direkt die positive Wertentwicklung des Basiswerts ab und führt zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag. Ebenso bildet eine Anlage in Tracker-Zertifikate bei einer negativen Wertentwicklung direkt die negative Wertentwicklung des Basiswerts ab und führt zu einem niedrigeren Rückzahlungsbetrag. Folglich ist das mit einer Anlage in Tracker-Zertifikate verbundene Risiko mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert vergleichbar, und ein Totalverlust des in Tracker-Zertifikate investierten Kapitals ist möglich.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Tracker-Zertifikate in Höhe des Finalen Rückzahlungsbetrags, der von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängig ist und um anfallende Gebühren und Kosten bereinigt wird, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, können die Tracker-Zertifikate ohne Laufzeitbegrenzung begeben werden, d.h. sie haben keinen festgelegten Endfälligkeitstag. Stattdessen sehen diese Tracker-Zertifikate ein Kündigungsrecht des Inhabers vor (d.h. ein Anleger kann an jedem Ausübungstag für das Kündigungsrecht des Anlegers sein Recht ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung seines Tracker-Zertifikats bzw. seines Tracker-Zertifikate an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag zu verlangen) sowie ein Kündigungsrecht der Emittentin (d.h. die Emittentin kann an jedem Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin ihr Recht ausüben, die Tracker-Zertifikate ganz, aber nicht teilweise an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag zurückzuzahlen).

Anleger in Tracker-Zertifikate sollten sich bewusst sein, dass die Emittentin vorbehaltlich der nachstehenden Ausführungen auf den Basiswert anfallende Auszahlungen während der Laufzeit der Tracker-Zertifikate einbehält und in der Regel während der Laufzeit der Tracker-Zertifikate für deren Strukturierung Gebühren erhebt.

II. Summary description of features that may apply to Complex Products of any category

A. Complex Products with Issuer's call option

If the Issuer has a call option, the Issuer has the right to early redeem the Complex Products in whole, but not in part, on the Optional Early Redemption Date(s) at the (relevant) Optional Early Redemption Price, provided that the Issuer has validly exercised such right on the (relevant) Call Option Exercise Date. Investors should be aware that the Optional Early Redemption Price may be higher or lower than the Final Redemption Amount that would have been paid on the Final Redemption Date if the Issuer had not exercised its call option.

B. Complex Products with COSI feature

Complex Products with COSI feature are collateralized in accordance with the provisions of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments" (the "**Framework Agreement**"). Credit Suisse concluded the Framework Agreement on 23 June 2015 and undertakes to secure the value of securities issued by Credit Suisse and collateralized pursuant to the Framework Agreement ("**CS COSI Securities**") in favor of SIX Swiss Exchange at any time. The rights of investors in connection with the collateralization of CS COSI Securities arise from the Framework Agreement. The principles of collateralization are summarized in an information sheet issued by SIX Swiss Exchange. This information sheet is available from the www.six-swiss-exchange.com website. The Issuer shall, upon request, provide the Framework Agreement to investors free of charge in the original German version or as an English translation. The Framework Agreement may be obtained from the head office of Credit Suisse in Zurich via telephone at: +41 44 333 21 44 or facsimile at: +41 44 333 84 03.

II. Kurzbeschreibung der Merkmale, die Komplexe Produkte aller Kategorien möglicherweise besitzen

A. Komplexe Produkte mit Kündigungsrecht der Emittentin

Bei einem Kündigungsrecht der Emittentin ist diese berechtigt, die Komplexen Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum (massgeblichen) Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzuzahlen, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht am (massgeblichen) Ausübungstag für das Kündigungsrecht rechtsgültig ausgeübt. Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts höher oder niedriger sein kann als der Finale Rückzahlungsbetrag, der am Finalen Rückzahlungstag gezahlt worden wäre, wenn die Emittentin nicht von ihrem Kündigungsrecht Gebrauch gemacht hätte.

B. Komplexe Produkte mit COSI Merkmal

Komplexe Produkte mit COSI Merkmal sind nach den Vorschriften des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange (der "**Rahmenvertrag**") besichert. Credit Suisse hat den Rahmenvertrag am 23. Juni 2015 abgeschlossen und sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der Sicherheiten ("**CS COSI Wertpapiere**") zu Gunsten von SIX Swiss Exchange verpflichtet. Die Rechte der Anleger im Zusammenhang mit der Besicherung der CS COSI Wertpapiere ergeben sich aus dem Rahmenvertrag. Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf www.six-swiss-exchange.com verfügbar ist. Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen von der Emittentin kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden beim Hauptsitz der Credit Suisse in Zürich und kann telefonisch oder per Fax unter den folgenden Nummern angefordert werden: +41 44 333 21 44 (Telefon) bzw. +41 44 333 84 03 (Fax).

COLLATERALIZATION OF COMPLEX PRODUCTS WITH COSI FEATURE

The Complex Products are collateralized in accordance with the terms of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments". Credit Suisse as Collateral Provider (hereinafter "**Collateral Provider**") undertakes to secure the value of the securities issued by it and collateralized pursuant to the Framework Agreement ("**CS COSI Securities**") at any given time as well as the further claims listed in the Framework Agreement.

Security must be provided to SIX Swiss Exchange in the form of a regular right of lien. The collateral is booked to a SIX Swiss Exchange account with SIX SIS. Investors do not themselves have a surety right to the collateral. The CS COSI Securities and the collateral shall be valued on each banking day. The Collateral Provider shall be obliged to adjust the collateral to any changes in value. Permitted forms of collateral shall be selected by SIX Swiss Exchange on an ongoing basis from various categories of securities. The issuer shall, upon enquiry, inform investors about the collateral that is permitted as security for the CS COSI Securities at any given time. The Collateral Provider shall pay SIX Swiss Exchange a fee for the service regarding the collateralization of the CS COSI Securities. A change of Collateral Provider shall be notified to holders of Complex Products with COSI feature in accordance with the provisions of the applicable Terms and Conditions.

Documentation. The collateralization in favour of SIX Swiss Exchange is based on the "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments" between SIX Swiss Exchange, SIX SIS and Credit Suisse dated 23 June 2015 (the "**Framework Agreement**"). The investor is not party to the Framework Agreement. The Framework Agreement represents a genuine contract in favour of third parties pursuant to Article 112 paragraph 2 of the Swiss Code of Obligations. The issuer shall, upon request, provide the Framework Agreement to investors free of charge in the original German version or in an English translation. The Framework Agreement may be obtained from the head office of Credit Suisse in Zurich via telephone at: +41 44 333 21 44 or via facsimile at: +41 44 333 84 03. The core elements of collateralization of the CS COSI Securities are summarized in an SIX Swiss Exchange information sheet, which is available at www.six-swiss-exchange.com.

Collateralization method. The collateral that must be furnished by the Collateral Provider is determined by the value of the CS COSI Securities at any given time (hereinafter "**Current Value**"). The Current Values shall be determined in the trading currency of the CS COSI Securities and converted into Swiss francs for the purpose of calculating the required collateral. The method for calculating the Current Value shall be determined for each CS COSI Security upon application for (provisional) admission to trading and shall remain unchanged for the entire term of the CS COSI Securities. If prices for the CS COSI Securities calculated by third parties are available (so-called "**Fair Values**"), they are taken into account when

BESICHERUNG VON KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT COSI MERKMAL

Komplexe Produkte sind nach den Bestimmungen des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange besichert. Credit Suisse als Sicherungsgeber (im Folgenden "**Sicherungsgeber**") verpflichtet sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der Sicherheiten ("**CS COSI Wertpapiere**") sowie der weiteren im Rahmenvertrag aufgeführten Ansprüche.

Die Sicherstellung erfolgt zu Gunsten der SIX Swiss Exchange mittels eines regulären Pfandrechts. Die Sicherheiten werden in ein Konto der SIX Swiss Exchange bei SIX SIS gebucht. Den Anlegern steht an den Sicherheiten kein eigenes Sicherungsrecht zu. Die CS COSI Wertpapiere und die Sicherheiten werden an jedem Bankwerktag bewertet. Der Sicherungsgeber ist verpflichtet, die Besicherung allfälligen Wertveränderungen anzupassen. Die zulässigen Sicherheiten werden laufend durch SIX Swiss Exchange aus verschiedenen Sicherheitskategorien ausgewählt. Der Emittent orientiert die Anleger auf Anfrage über die für die Besicherung der CS COSI Wertpapiere jeweils zulässigen Sicherheiten. Der Sicherungsgeber entrichtet der SIX Swiss Exchange für die Dienstleistung zur Besicherung der CS COSI Wertpapiere eine Gebühr. Ein Wechsel des Sicherungsgebers wird nach den Bestimmungen dieser Emmissionsbedingungen bekannt gemacht.

Dokumentation. Die Besicherung zu Gunsten der SIX Swiss Exchange basiert auf dem "Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate" zwischen SIX Swiss Exchange, SIX SIS und Credit Suisse vom 23. Juni 2015 ("**Rahmenvertrag**"). Der Anleger ist nicht Partei des Rahmenvertrages. Der Rahmenvertrag stellt einen echten Vertrag zu Gunsten Dritter gemäss Artikel 112 Abs. 2 des Schweizerischen Obligationenrechts dar. Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen von der Emittentin kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden beim Hauptsitz der Credit Suisse in Zürich und kann telefonisch oder per Fax unter den folgenden Nummern angefordert werden: +41 44 333 21 44 (Telefon) bzw. +41 44 333 84 03 (Fax). Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf www.six-swiss-exchange.com verfügbar ist.

Methodik der Besicherung. Die vom Sicherungsgeber zu leistenden Sicherheiten bestimmen sich nach dem jeweiligen Wert der CS COSI Wertpapiere (im Folgenden "**Aktueller Wert**"). Die Aktuellen Werte werden in der jeweiligen Handelswährung der CS COSI Wertpapiere ermittelt und zwecks Berechnung der erforderlichen Besicherung in Schweizer Franken umgerechnet. Die Art der Berechnung des Aktuellen Wertes wird für jedes CS COSI Wertpapier anlässlich der Beantragung der (provisorischen) Zulassung zum Handel festgelegt und bleibt während der gesamten Laufzeit des CS COSI Wertpapiers unverändert. Sind von Dritten berechnete Preise für die CS COSI Wertpapiere

determining the Current Value in accordance with the provisions of the rules and regulations of SIX Swiss Exchange. Otherwise, the determination of the Current Value will take into account the "bond floor pricing", as defined by the Swiss Federal Tax Administration, Berne (Switzerland). For as long as no bond floor is available for a CS COSI Security that is subject to bond floor pricing, the Current Value shall correspond at least to the capital protection laid down in the redemption terms for such CS COSI Security. If the final bid-side purchase price of the CS COSI Securities on the previous trading day on SIX Structured Products Exchange is higher, the collateral requirement shall always be based on this latter price. If the aforementioned prices for CS COSI Securities are unavailable at any given time, then other prices shall be used to calculate the required collateral, in accordance with the rules and regulations of SIX Swiss Exchange. The Current Values required for the collateralization of the CS COSI Securities shall be determined exclusively in accordance with the provisions of the "Special Conditions for Collateral Secured Instruments" of the SIX Swiss Exchange. The Current Value of a series of CS COSI Securities shall be determined according to either Method A: "Fair Value Method" or Method B: "Bond Floor Method" of these Special Conditions of SIX Swiss Exchange, whichever is specified in the issuing conditions.

Distribution and market making. The distribution of CS COSI Products shall be the responsibility of the issuer. The issuer undertakes to ensure that market making for the CS COSI Products is in place.

Risks. Collateralization eliminates the issuer default risk only to the extent that the proceeds from the liquidation of collateral upon occurrence of a Liquidation Event (less the costs of liquidation and payout) are able to meet the investors' claims. The investor bears the following risks, among others: (i) the Collateral Provider is unable to supply the additionally required collateral if the value of the CS COSI Securities rises or the value of the collateral decreases; (ii) in a Liquidation Event, the collateral cannot be liquidated immediately by SIX Swiss Exchange because of factual hindrances or because the collateral must be handed over to the executory authorities for liquidation (iii) the market risk associated with the collateral results in insufficient liquidation proceeds or, in extreme circumstances, the collateral might lose its value entirely until the liquidation can take place; (iv) the maturity of a CS COSI Security in a foreign currency according to the Framework Agreement may result in losses for the investor because the Current Value (determinant for the investor's claim against the issuer) is set in the foreign currency, while payment of the pro rata share of net liquidation proceeds (determinant for the extent to which the investor's claim against the issuer is satisfied) is made in Swiss francs; and (v) the collateralization is challenged according to the laws governing debt enforcement and bankruptcy, so that the collateral cannot be liquidated according to the terms of the Framework Agreement for the benefit of the investors in CS COSI Securities.

(sogenannte "Fair Values") verfügbar, fliessen sie nach den Bestimmungen des Regelwerkes von SIX Swiss Exchange in die Ermittlung des Aktuellen Wertes ein. Ansonsten wird bei der Ermittlung des Aktuellen Wertes das sogenannte "Bondfloor Pricing" gemäss den Vorgaben der Eidgenössischen Steuerverwaltung, Bern (Schweiz) berücksichtigt. Solange für ein dem Bondfloor Pricing unterliegendes CS COSI Wertpapier kein Bondfloor verfügbar ist, entspricht der Aktuelle Wert mindestens dem Kapitalschutz gemäss den Rückzahlungsbedingungen der CS COSI Wertpapiere. Ist der an der SIX Structured Products Exchange am vorherigen Handelstag festgestellte geldseitige Schlusskurs der CS COSI Wertpapiere höher, richtet sich die erforderliche Besicherung stets nach diesem Kurs. Falls die erwähnten Preise von CS COSI Wertpapieren zu einem bestimmten Zeitpunkt nicht verfügbar sind, werden nach Massgabe des Regelwerkes von SIX Swiss Exchange für die Ermittlung der erforderlichen Besicherung andere Preise berücksichtigt. Die für die Besicherung der CS COSI Wertpapiere massgeblichen Aktuellen Werte bestimmen sich ausschliesslich nach den "Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange. Der Aktuelle Wert dieses CS COSI Wertpapiers wird entweder gemäss Methode A: "Fair Value Verfahren" oder Methode B: "Bond Floor Verfahren" dieser Besonderen Bedingungen der SIX Swiss Exchange ermittelt, je nachdem wie in den Emissionsbedingungen angegeben.

Vertrieb und Market Making. Der Vertrieb der CS COSI Wertpapiere untersteht der Verantwortung des Emittenten. Der Emittent verpflichtet sich für ein Market Making in den CS COSI Wertpapieren zu sorgen.

Risiken. Die Besicherung eliminiert das Ausfallrisiko des Emittenten nur in dem Masse, als die Erlöse aus der Verwertung der Sicherheiten bei Eintritt eines Verwertungsfalles (abzüglich der Kosten für die Verwertung und Auszahlung) die Ansprüche der Anleger zu decken vermögen. Der Anleger trägt unter anderem folgende Risiken: (i) der Sicherungsgeber kann bei steigendem Wert der CS COSI Wertpapiere oder bei sinkendem Wert der Sicherheiten die zusätzlich erforderlichen Sicherheiten nicht liefern; (ii) die Sicherheiten können in einem Verwertungsfall nicht sogleich durch SIX Swiss Exchange verwertet werden, weil tatsächliche Hindernisse entgegenstehen oder die Sicherheiten der Zwangsvollstreckungsbehörde zur Verwertung übergeben werden müssen; (iii) das mit den Sicherheiten verbundene Marktrisiko führt zu einem ungenügenden Verwertungserlös oder die Sicherheiten können unter ausserordentlichen Umständen ihren Wert bis zum Zeitpunkt der tatsächlichen Verwertung gänzlich verlieren; (iv) die Fälligkeit nach dem Rahmenvertrag von CS COSI Wertpapieren in einer ausländischen Währung kann beim Anleger Verluste verursachen, weil der Aktuelle Wert (massgeblich für den Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten) in der ausländischen Währung festgelegt wird, wogegen die Auszahlung des anteilmässigen Netto-Verwertungserlöses (massgeblich für den Umfang, in welchem der Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten erlöscht) in Schweizer Franken erfolgt; (v) die Besicherung wird nach den Regeln des Zwangsvollstreckungsrechts angefochten, sodass die

Liquidation of collateral. If the Collateral Provider fails to fulfill its obligations, the collateral will be liquidated by SIX Swiss Exchange or a liquidator under the terms of the applicable legal regulations. The collateral may be liquidated ("**Liquidation Events**") in particular if (i) the Collateral Provider fails to furnish the required collateral, fails to do so in due time, or if the collateral that is provided is not free from defects, unless any such defect is remedied within three (3) banking days; (ii) the issuer fails to fulfill a payment or delivery obligation under a CS COSI Security upon maturity according to the issuing conditions, fails to do so in due time, or if its fulfillment of such obligations is defective, unless any such defect is remedied within three (3) banking days; (iii) the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA orders protective measures with regard to the issuer or the Collateral Provider under Article 26 paragraph 1 letter (f) to (h) of the Federal Act on Banks and Savings Banks, or restructuring measures or the liquidation (winding-up proceedings) under Article 25 et seq. of the Federal Act on Banks and Savings Banks; (iv) a foreign financial market supervisory authority, another competent foreign authority or a competent foreign court orders an action that is comparable with that described in item (iii) above; (v) the market making obligation is breached for ten (10) consecutive banking days; (vi) the Collateral Provider's participation at SIX SIS ceases; (vii) the provisional admission of the CS COSI Security to trading lapses or is cancelled and the issuer fails to satisfy investors' claims according to the issuing conditions of the CS COSI Security within thirty (30) banking days of the lapse or cancellation of the provisional admission; or (viii) the CS COSI Security is delisted upon application by the issuer or for any other reason, and the issuer fails to satisfy investors' claims according to the issuing conditions of the CS COSI Security within thirty (30) banking days of the last trading day. The Framework Agreement provides for the exact time at which each Liquidation Event occurs. The remedy of a Liquidation Event is not possible.

Determination of a Liquidation Event. SIX Swiss Exchange is not required to undertake investigations with regard to the occurrence of a Liquidation Event. In determining the occurrence of a Liquidation Event, it bases its decision on reliable sources of information only. SIX Swiss Exchange determines with binding effect for the investors that an incident qualifies as a Liquidation Event and at what point in time the Liquidation Event occurred.

Procedure in case of a Liquidation Event. If a Liquidation Event occurs, SIX Swiss Exchange is at its own discretion entitled: (i) to make public the occurrence of a Liquidation Event immediately or at a later stage in suitable form, specifically in a newspaper with a national distribution and on the SIX Swiss Exchange website; as well as (ii) to liquidate immediately or at a later stage - without regard to the amount

Sicherheiten nicht gemäss den Bestimmungen des Rahmenvertrages zu Gunsten der Anleger in CS COSI Wertpapiere verwertet werden können.

Verwertung der Sicherheiten. Kommt der Sicherungsgeber seinen Pflichten nicht nach, werden die Sicherheiten im Rahmen der anwendbaren Rechtsvorschriften durch SIX Swiss Exchange oder einen Liquidator verwertet. Die Sicherheiten können verwertet werden ("**Verwertungsfälle**"), falls insbesondere (i) der Sicherungsgeber erforderliche Sicherheiten nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei (3) Bankwerktagen behoben wird; (ii) der Emittent eine Zahlungs- oder Lieferverpflichtung unter einem CS COSI Wertpapier bei Fälligkeit nach den Emissionsbedingungen nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei (3) Bankwerktagen behoben wird; (iii) die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA hinsichtlich des Emittenten oder des Sicherungsgebers Schutzmassnahmen gemäss Artikel 26 Absatz 1 Buchstabe (f) bis (h) des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen, Sanierungsmassnahmen oder die Liquidation (Konkurs) gemäss Artikel 25 ff. des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen anordnet; (iv) eine ausländische Finanzmarktaufsichtsbehörde, eine andere zuständige ausländische Behörde oder ein zuständiges ausländisches Gericht eine Massnahme anordnet, welche mit den in vorstehender Ziffer (iii) erwähnten Massnahmen vergleichbar ist; (v) die Verpflichtung zum Market Making während zehn (10) aufeinander folgenden Bankwerktagen verletzt wird; (vi) die Teilnehmerschaft des Sicherungsgebers bei der SIX SIS erlöscht; (vii) die provisorische Zulassung von CS COSI Wertpapieren zum Handel dahin fällt oder gestrichen wird und der Emittent die Ansprüche der Anleger gemäss den Emissionsbedingungen der CS COSI Wertpapiere nicht innert dreissig (30) Bankwerktagen nach dem Dahinfallen oder der Streichung der provisorischen Zulassung befriedigt; oder (viii) die CS COSI Wertpapiere auf Gesuch des Emittenten oder aus einem sonstigen Grund dekotiert werden und der Emittent die Ansprüche der Anleger gemäss den Emissionsbedingungen der CS COSI Wertpapiere nicht innert dreissig (30) Bankwerktagen nach dem letzten Handelstag befriedigt. Der genaue Zeitpunkt des Eintrittes der einzelnen Verwertungsfälle ist im Rahmenvertrag geregelt. Die Heilung eines Verwertungsfalles ist ausgeschlossen.

Feststellung eines Verwertungsfalles. SIX Swiss Exchange unterliegt hinsichtlich des Eintrittes eines Verwertungsfalles keiner Nachforschungspflicht. Sie stützt sich bei der Feststellung eines Verwertungsfalles ausschliesslich auf zuverlässige Informationsquellen. SIX Swiss Exchange stellt mit Wirkung für die Anleger verbindlich fest, dass ein Ereignis als Verwertungsfall erfasst wird und zu welchem Zeitpunkt ein Verwertungsfall eingetreten ist.

Handeln im Verwertungsfall. Tritt ein Verwertungsfall ein, ist SIX Swiss Exchange nach eigenem freien Ermessen berechtigt, (i) das Vorliegen eines Verwertungsfalles umgehend oder in einem späteren Zeitpunkt in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen, insbesondere in einer Zeitung mit landesweiter Verbreitung sowie auf der Webseite von SIX Swiss Exchange zu publizieren; sowie (ii) unabhängig

of unsatisfied claims - all existing collateral on a private basis, provided the applicable legal regulations or regulatory orders do not prohibit such private liquidation (and, if a private liquidation is not possible, hand the collateral over to the competent person for liquidation). Once a Liquidation Event has occurred, trading in all CS COSI Securities may be suspended, and the CS COSI Securities may be delisted.

Maturity of the CS COSI Securities as well as investors' claims against SIX Swiss Exchange and the issuer. All of the CS COSI Securities under the Framework Agreement shall fall due for redemption thirty (30) banking days after a Liquidation Event has occurred. SIX Swiss Exchange shall make public the due date in a newspaper with a national distribution, as well as on the SIX Swiss Exchange website. **Investors' claims against SIX Swiss Exchange for the payment of their pro rata share of the net liquidation proceeds** arise automatically only once the CS COSI Securities have fallen due for redemption. Investors' claims against SIX Swiss Exchange are based on a genuine contract in favor of third parties (Article 112 paragraph 2 of the Swiss Code of Obligations) which is irrevocable on the part of the Collateral Provider. The acquisition of a CS COSI Security by an investor automatically entails the declaration vis-à-vis SIX Swiss Exchange, as described in Article 112 paragraph 3 of the Swiss Code of Obligations, that he wishes to enforce his right under the Framework Agreement at maturity of the CS COSI Securities. In dealings with SIX Swiss Exchange and SIX SIS, the investors are bound by the provisions of the Framework Agreement, specifically the **choice of Swiss law and the exclusive jurisdiction of the Commercial Court of Canton Zurich (Switzerland)**.

If a Liquidation Event has occurred, SIX Swiss Exchange will determine the Current Values of all CS COSI Securities in the respective trading currency with binding effect for the issuer, the Collateral Provider and the investors. **Investors' claims against the issuer** will be based on these Current Values when the CS COSI Securities mature in accordance with the Framework Agreement. The Current Values of the CS COSI Securities on the banking day immediately preceding the date on which the Liquidation Event occurred shall be applicable. SIX Swiss Exchange shall make public the applicable Current Values of the CS COSI Securities.

Costs of liquidation and payout for the benefit of the investors. The costs incurred in connection with the liquidation and payout (including taxes and duties, as well as consulting fees) shall, in advance, be covered out of the proceeds of the liquidation of the collateral. For this purpose, SIX Swiss Exchange shall deduct a flat-rate fee of 0.1 percent from the entire liquidation proceeds for its own expenses and for the expenses of third parties. In addition, SIX Swiss Exchange shall be entitled to satisfy, in advance out

von der Höhe der offenen Ansprüche sämtliche bestehenden Sicherheiten umgehend oder in einem späteren Zeitpunkt privat zu verwerten, sofern die anwendbaren Rechtsvorschriften oder behördlichen Anordnungen der Privatverwertung nicht entgegenstehen (und falls eine Privatverwertung nicht möglich ist, die Sicherheiten der zuständigen Person zur Verwertung abzuliefern). Nachdem ein Verwertungsfall eingetreten ist, kann der Handel in sämtlichen CS COSI Wertpapieren des Emittenten sistiert werden und die Dekotierung der CS COSI Wertpapiere des Emittenten erfolgen.

Fälligkeit der CS COSI Wertpapiere sowie Ansprüche der Anleger gegen SIX Swiss Exchange und den Emittenten. Sämtliche unter dem Rahmenvertrag besicherten CS COSI Wertpapiere des Emittenten werden dreissig (30) Bankwerkstage nach Eintritt eines Verwertungsfall es fällig. SIX Swiss Exchange macht das Datum der Fälligkeit in einer Zeitung mit landesweiter Verbreitung sowie auf der Webseite von SIX Swiss Exchange öffentlich bekannt. Erst bei Fälligkeit der CS COSI Wertpapiere entstehen automatisch die **Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange auf Auszahlung der anteilmässigen Netto-Verwertungserlöse.** Die Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange basieren auf einem echten Vertrag zu Gunsten Dritter (Artikel 112 Absatz 2 des Schweizerischen Obligationenrechts), welcher seitens des Sicherungsgebers unwiderruflich ist. Mit dem Erwerb eines CS COSI Wertpapiers ist automatisch die Erklärung jedes Anlegers gegenüber SIX Swiss Exchange im Sinne von Artikel 112 Absatz 3 des Schweizerischen Obligationenrechts verbunden, bei Fälligkeit der CS COSI Wertpapiere von seinem Recht aus dem Rahmenvertrag Gebrauch machen zu wollen. Die Anleger sind gegenüber SIX Swiss Exchange und SIX SIS an die Bestimmungen des Rahmenvertrages und insbesondere an **die Wahl des schweizerischen Rechts und die ausschliessliche Zuständigkeit des Handelsgerichts des Kantons Zürich (Schweiz) gebunden.**

Liegt ein Verwertungsfall vor, stellt SIX Swiss Exchange die Aktuellen Werte sämtlicher CS COSI Wertpapiere des Emittenten in der jeweiligen Handelswährung mit Wirkung für den Emittenten, den Sicherungsgeber und die Anleger verbindlich fest. Nach diesen Aktuellen Werten bestimmen sich die **Ansprüche der Anleger gegenüber dem Emittenten** bei Fälligkeit der CS COSI Wertpapiere nach den Bestimmungen des Rahmenvertrages. Massgeblich sind die Aktuellen Werte der CS COSI Wertpapiere am Bankwerktag, welcher dem Zeitpunkt des Eintrittes des Verwertungsfall es unmittelbar vorausgeht. SIX Swiss Exchange macht die massgeblichen Aktuellen Werte der CS COSI Wertpapiere öffentlich bekannt.

Kosten der Verwertung und Auszahlung zu Gunsten der Anleger. Die im Zusammenhang mit der Verwertung und Auszahlung entstehenden Kosten (einschliesslich Steuern und Abgaben sowie Beraterhonorare) werden durch den Erlös aus der Verwertung der Sicherheiten vorab gedeckt. Zu diesem Zweck zieht SIX Swiss Exchange pauschal 0.1% des gesamten Verwertungserlöses für die eigenen Umtriebe und für die Umtriebe Dritter ab. SIX Swiss Exchange ist zudem berechtigt, ihre unter dem Rahmenvertrag gegenüber dem

of the proceeds of the liquidation of the collateral, any outstanding claims it holds against the Collateral Provider and the issuer under the terms of the Framework Agreement. The remaining net liquidation proceeds are available for payout to the investors in CS COSI Securities.

SIX Swiss Exchange will transfer the pro rata share of net liquidation proceeds due to investors to SIX SIS participants. In doing so, it is released from all further obligations. The amounts transferred are determined by the holdings of CS COSI Securities that are booked to participant accounts with SIX SIS. If the issuer which, according to the Framework Agreement, is affected by the maturity of its CS COSI Securities, is a SIX SIS participant, then SIX Swiss Exchange and SIX SIS shall decide on a separate procedure for the payment of the pro rata share of net liquidation proceeds to those investors who hold their CS COSI Securities via the issuer. SIX Swiss Exchange may transfer the pro rata share of net liquidation proceeds for these investors to one or more other SIX SIS participants or to one or more third parties, which will attend to the payment to investors in CS COSI Securities either directly or indirectly. In doing so, SIX Swiss Exchange is released from all further obligations. SIX Swiss Exchange may decide at its own discretion to have the payment of the pro rata share of net liquidation proceeds for other or all investors in CS COSI Securities conducted by one or more other SIX SIS participants or by one or more third parties.

The payouts to investors are made exclusively in Swiss francs. The claim of the investors is non-interest-bearing. SIX Swiss Exchange is not liable to pay either default interest or damages should the payout be delayed for any reason.

The maximum claim of an investor to satisfaction from the net liquidation proceeds of collateral is determined by the sum of the Current Values of his CS COSI Securities. Should the combined Current Values of all investors in CS COSI Securities exceed the net liquidation proceeds, payment of pro rata shares of net liquidation proceeds to individual investors will be made according to the ratio between the total Current Values held by individual investors and the total Current Values accruing to all investors in CS COSI Securities.

In the case of CS COSI Securities in a different trading currency than the Swiss franc, SIX Swiss Exchange shall, with binding effect for the parties to the Framework Agreement and the investors, convert the Current Values into Swiss francs in order to determine the pro rata share of net liquidation proceeds. The exchange rates according to the rules and regulations of SIX SIS on the banking day immediately preceding the date on which the Liquidation Event occurred, shall be applicable. The conversion of the Current Values of CS COSI Securities of a different trading currency than the Swiss franc pertains only to the amount and the effect of the payout of pro rata net liquidation proceeds by SIX Swiss Exchange to investors in such CS COSI Securities and shall have no further effect on the relationship between the investor and the issuer. SIX Swiss Exchange shall make public these values of the CS COSI Securities as well as the

Sicherungsgeber und dem Emittenten offenen Ansprüche aus dem Verwertungserlös zu befriedigen. Der verbleibende Netto-Verwertungserlös steht zur Auszahlung an die Anleger in CS COSI Wertpapiere des Emittenten zur Verfügung.

SIX Swiss Exchange überweist die den Anlegern zustehenden anteilmässigen Netto-Verwertungserlöse mit befreiender Wirkung an die Teilnehmer von SIX SIS. Die Überweisung richtet sich nach den Beständen in den CS COSI Wertpapieren, die in den Konti der Teilnehmer bei SIX SIS gebucht sind. Ist der Emittent, der unter dem Rahmenvertrag von der Fälligkeit seiner CS COSI Wertpapiere betroffen ist, Teilnehmer von SIX SIS, bestimmen SIX Swiss Exchange und SIX SIS ein separates Verfahren für die Auszahlung des anteilmässigen Netto-Verwertungserlöses an diejenigen Anleger, welche ihre CS COSI Wertpapiere über den Emittenten halten. SIX Swiss Exchange kann die anteilmässigen Netto-Verwertungserlöse für diese Anleger mit befreiender Wirkung einem oder mehreren anderen Teilnehmern von SIX SIS oder einem oder mehreren Dritten überweisen, welche die Auszahlung an die Anleger in CS COSI Wertpapiere direkt oder indirekt besorgen. Es liegt im Ermessen von SIX Swiss Exchange, die Auszahlung der anteilmässigen Netto-Verwertungserlöse auch für weitere oder sämtliche Anleger in CS COSI Wertpapiere durch einen oder mehrere andere Teilnehmer von SIX SIS oder einen oder mehrere Dritte vornehmen zu lassen.

Die Auszahlung zu Gunsten der Anleger erfolgt ausschliesslich in Schweizer Franken. Der Anspruch der Anleger ist nicht verzinslich. Sollte sich die Auszahlung aus irgendeinem Grund verzögern, schuldet SIX Swiss Exchange weder Verzugszinsen noch Schadenersatz.

Der maximale Anspruch eines Anlegers auf Befriedigung aus dem Netto-Verwertungserlös der Sicherheiten richtet sich nach der Summe der Aktuellen Werte seiner CS COSI Wertpapiere. Übersteigen die Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in CS COSI Wertpapiere des Emittenten den Netto-Verwertungserlös, erfolgt die Auszahlung der anteilmässigen Netto-Verwertungserlöse zu Gunsten der einzelnen Anleger im Verhältnis der totalen Aktuellen Werte der einzelnen Anleger zur Gesamtsumme der Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in CS COSI Wertpapiere des Emittenten.

Bei CS COSI Wertpapieren in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken rechnet SIX Swiss Exchange zur Ermittlung der anteilmässigen Netto-Verwertungserlöse die Aktuellen Werte mit Wirkung für die Parteien des Rahmenvertrages und die Anleger in Schweizer Franken um. Massgeblich sind die Wechselkurse nach dem Regelwerk von SIX SIS am Bankwerktag, welcher dem für den Eintritt des Verwertungsfalles relevanten Zeitpunkt unmittelbar vorausgeht. Die Umrechnung der Aktuellen Werte bei CS COSI Wertpapieren in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bezieht sich lediglich auf den Umfang und die Wirkungen der Auszahlung der anteilmässigen Netto-Verwertungserlöse von SIX Swiss Exchange zu Gunsten der Anleger in derartige CS COSI Wertpapiere, berührt im Übrigen das Verhältnis der Anleger zum Emittenten jedoch nicht. SIX Swiss Exchange macht diese Werte der CS COSI

applicable exchange rates.

The investors' claims against the issuer arising from the CS COSI Securities are reduced by the amount of the payment of the pro rata net liquidation proceeds. In the case of CS COSI Securities of a different trading currency than the Swiss franc, the reduction amount of the claim of the investor against the issuer shall be determined in accordance with the conversion rate of the particular trading currency of the CS COSI Securities to the Swiss franc applicable on the banking day immediately preceding the date on which the Liquidation Event occurred.

No further investor claims exist against SIX Swiss Exchange, SIX SIS or other persons which are involved in the collateralization service for CS COSI Securities under the terms of the Framework Agreement.

Secondary listing. Apart from the primary listing of the CS COSI Securities on SIX Swiss Exchange the issuer may apply for a listing or admission to trading on one or more secondary exchanges. All aspects and events related to listing or admission to trading of the CS COSI Securities on a secondary exchange shall be disregarded under the Framework Agreement. In particular, prices of the CS COSI Securities on secondary exchanges are not taken into consideration for the calculation of the Current Value and events which are related to a listing or admission to trading of the CS COSI Securities on a secondary exchange, such as the suspension of the market making at a secondary exchange or the delisting of the CS COSI Securities from a secondary exchange, shall not be deemed a Liquidation Event under the Framework Agreement. SIX Swiss Exchange is at its own discretion entitled to make public the occurrence of a Liquidation Event and the maturity of the CS COSI Securities pursuant to the Framework Agreement in the countries where a listing or admission to trading of the CS COSI Securities on a secondary exchange is maintained as well as to inform the secondary exchanges or any other bodies about such occurrences.

Liability. The liability of parties to the Framework Agreement to pay damages exists only in cases of gross negligence or intentional misconduct. Further liability is excluded. SIX Swiss Exchange shall only be liable for third parties, which are mandated with the valuation of CS COSI Securities, in case of improper selection and instruction of such third parties. Where the payment of pro rata shares of net liquidation proceeds is made via SIX SIS participants to the extent these participants hold the CS COSI Securities in accounts at SIX SIS, SIX Swiss Exchange and SIX SIS are liable only for the careful instruction of these SIX SIS participants. If the payment is made via third parties or via SIX SIS participants in respect of CS COSI Securities that are not booked to these participants' accounts at SIX SIS, then SIX Swiss Exchange and SIX SIS are liable only for the careful selection and instruction.

Wertpapiere sowie die massgeblichen Wechselkurse öffentlich bekannt.

Im Umfang der Auszahlung der anteilmässigen Netto-Verwertungserlöse erlöschen die Forderungen der Anleger aus den CS COSI Wertpapieren gegenüber dem Emittenten. Bei CS COSI Wertpapieren in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bestimmt sich der Umfang des Erlöschens der Forderungen der Anleger gegenüber dem Emittenten aufgrund der Wechselkurse der jeweiligen Handelswährung der CS COSI Wertpapiere zum Schweizer Franken am Bankwerktag, welcher dem Zeitpunkt des Eintrittes des Verwertungsfalles unmittelbar vorausgeht.

Weitergehende Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange, SIX SIS oder weiteren Personen, welche nach dem Rahmenvertrag in die Dienstleistung zur Besicherung von CS COSI Wertpapieren involviert sind, bestehen nicht.

Sekundärkotierung. Der Emittent kann neben der Primärkotierung der CS COSI Wertpapiere an der SIX Swiss Exchange eine Kotierung oder Zulassung zum Handel an einer oder mehreren Sekundärbörsen anstreben. Sämtliche mit einer Kotierung oder Zulassung der CS COSI Wertpapiere zum Handel an einer Sekundärbörse verbundenen Aspekte und Ereignisse sind unter dem Rahmenvertrag unbeachtlich. Insbesondere finden die Kurse der CS COSI Wertpapiere an den Sekundärbörsen bei der Berechnung der Aktuellen Werte der CS COSI Wertpapiere keine Berücksichtigung und Ereignisse, welche mit einer Kotierung oder Zulassung der CS COSI Wertpapiere zum Handel an einer Sekundärbörse zusammenhängen, wie die Aussetzung des Market Making an einer Sekundärbörse oder die Dekotierung der CS COSI Wertpapiere von einer Sekundärbörse, stellen unter dem Rahmenvertrag keinen Verwertungsfall dar. SIX Swiss Exchange ist nach eigenem freien Ermessen berechtigt, den Eintritt eines Verwertungsfalles sowie die Fälligkeit der CS COSI Wertpapiere nach dem Rahmenvertrag in den Ländern, in denen eine Kotierung oder Zulassung der CS COSI Wertpapiere zum Handel besteht, öffentlich bekannt zu machen sowie die Sekundärbörsen oder sonstigen Stellen darüber zu informieren.

Haftung. Die Haftung der Parteien des Rahmenvertrages auf Schadenersatz besteht nur bei grobfahrlässigem oder absichtlichem Fehlverhalten. Eine weitergehende Haftung ist ausgeschlossen. Für das Verhalten von Dritten, welche im Auftrag von SIX Swiss Exchange mit der Bewertung von CS COSI Wertpapieren befasst sind, haftet SIX Swiss Exchange nur für mangelhafte Sorgfalt bei der Auswahl und Instruktion des Dritten. Soweit die Auszahlung des anteilmässigen Netto-Verwertungserlöses zu Gunsten der Anleger über die Teilnehmer von SIX SIS CS COSI Wertpapiere betrifft, welche diese Teilnehmer in den Konten bei SIX SIS halten, haften SIX Swiss Exchange und SIX SIS nur für sorgfältige Instruktion der Teilnehmer von SIX SIS. Erfolgt die Auszahlung über Dritte oder über Teilnehmer von SIX SIS, welche die betreffenden CS COSI Wertpapiere nicht in ihren Konten bei SIX SIS halten, haften SIX Swiss Exchange und SIX SIS bloss für sorgfältige Auswahl und Instruktion.

No authorisation. CS COSI Securities do not constitute collective investment schemes pursuant to the Federal Act on Collective Investment Schemes (CISA). They do not require authorization or supervision by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA.

Congruence with this Document. The foregoing text of this Section "*— Collateralization of Complex Products with COSI feature*" corresponds to the SIX Swiss Exchange standard text. As used in this Section "*— Collateralization of Complex Products with COSI feature*" and notwithstanding anything to contrary in any other Section of this Document, the following terms have the following meanings:

"provisional admission to trading"	means provisional admission to trading on SIX Structured Products Exchange;
"banking day"	means any calendar day on which business offices in Zurich, Switzerland, are open for the conclusion and settlement of collateralization transactions under the Framework Agreement;
"collateral"	has the meaning assigned to such term under the Framework Agreement;
["Current Value"	has the meaning assigned to such term under the Framework Agreement;]
"delisting"	means delisting from SIX Structured Products Exchange unless the context otherwise requires;
"foreign"	means non-Swiss;
"investors"	means investors in CS COSI Securities (including, without limitation, any holder of Complex Products with COSI feature);
"issuer"	means Credit Suisse, as issuer of CS COSI Securities (including, without limitation, Complex Products with COSI feature);
["Liquidation Event"	has the meaning assigned to such term in the Framework

Keine aufsichtsrechtliche Bewilligung. CS COSI Wertpapiere sind keine kollektiven Kapitalanlagen im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG). Sie unterstehen keiner Pflicht zur Genehmigung und keiner Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA.

Übereinstimmung mit diesem Dokument. Der Text des vorstehenden Abschnitts "*- Besicherung von Komplexen Produkten mit COSI Merkmal*" entspricht dem Standardtext von SIX Swiss Exchange. In diesem Abschnitt "*- Besicherung von Komplexen Produkten mit COSI Merkmal*" haben ungeachtet einer anderweitigen Verwendung in einem anderen Abschnitt dieses Dokuments die nachstehenden Begriffe jeweils die folgende Bedeutung:

"provisorische Zulassung"	bezeichnet die provisorische Zulassung zum Handel an der SIX Structured Products Exchange;
"Bankwerktag"	bezeichnet einen Kalendertag, an dem Geschäftsstellen in Zürich, Schweiz, für den Abschluss und die Durchführung von Besicherungstransaktionen nach dem Rahmenvertrag geöffnet sind;
"Sicherheit"	hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene Bedeutung;
["Aktueller Wert"	hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene Bedeutung;]
"Dekotierung"	bezeichnet die Dekotierung von der SIX Structured Products Exchange, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt;
"ausländisch"	bezeichnet nicht-schweizerisch;
"Anleger"	bezeichnet Anleger in CS COSI Wertpapiere (einschliesslich Inhaber von Komplexen Produkten mit COSI Merkmal);
"Emittent"	bezeichnet die Credit Suisse als Emittent von CS COSI Wertpapieren (einschliesslich Komplexen Produkten mit COSI Merkmal);
["Verwertungsfall"	hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene

	Agreement;]
"national distribution"	means national distribution in Switzerland;
"Net Realization Proceeds"	has the meaning assigned to such term in the Framework Agreement;
"trading currency"	means, with respect to any CS COSI Security, the currency in which it trades on SIX Structured Products Exchange;
"trading day"	means a trading day on SIX Structured Products Exchange unless the context otherwise requires; and
"trading"	means trading on SIX Structured Products Exchange unless the context otherwise requires.

The provisions of this Section "*Collateralization of Complex Products with COSI feature*" take precedence in the event of contradiction between this Section "*Collateralization of Complex Products with COSI feature*" and the other content of this Document.

The costs for the service provided by SIX Swiss Exchange with respect to the collateralization of CS COSI Securities may be taken into account in pricing CS COSI Securities and may therefore be borne by the investors, as the case may be. With regard to the payment of the pro rata share of the Net Realization Proceeds the investor shall bear the solvency risks of SIX Swiss Exchange and the financial intermediaries along the payout chain. The payment to the investors may be delayed for factual or legal reasons. To the extent the calculation of the Current Value of CS COSI Securities proves to be incorrect, the collateral provided for CS COSI Securities may be insufficient.

	Bedeutung;]
"landesweite Verbreitung"	bezeichnet die landesweite Verbreitung in der Schweiz;
"Netto-Verwertungserlös"	hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene Bedeutung;
"Handelswährung"	bezeichnet in Bezug auf ein CS COSI Wertpapier die Währung, in der diese an der SIX Structured Products Exchange gehandelt wird;
"Handelstag"	bezeichnet einen Handelstag an der SIX Structured Products Exchange, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt; und
"Handel"	bezeichnet den Handel an der SIX Structured Products Exchange, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt.

Im Falle von Widersprüchen zwischen diesem Abschnitt "*Besicherung von Komplexen Produkten mit COSI Merkmal*" und dem übrigen Inhalt dieses Dokuments gehen die Bestimmungen dieses Abschnitts "*Besicherung von Komplexen Produkten mit COSI Merkmal*" vor.

Die Kosten für die Dienstleistung der SIX Swiss Exchange zur Besicherung von CS COSI Wertpapieren können in die Preisfindung für ein CS COSI Wertpapier einfließen und sind daher allenfalls vom Anleger zu tragen. Der Anleger unterliegt hinsichtlich der Auszahlung des anteilmässigen Netto-Verwertungserlöses den Bonitätsrisiken der SIX Swiss Exchange und der Finanzintermediäre entlang der Auszahlungskette. Die Auszahlung an die Anleger kann sich aus tatsächlichen oder rechtlichen Gründen verzögern. Sofern sich die Berechnung des Aktuellen Wertes eines CS COSI Wertpapiers als fehlerhaft erweist, kann die Besicherung der CS COSI Wertpapiere ungenügend sein.

FORM OF COMPLEX PRODUCTS

- (1) Form of Complex Products governed by Swiss or English law

Complex Products governed by Swiss law will be issued in (i) bearer form ("**Bearer Securities**") or (ii) uncertificated form in accordance with Article 973c of the Swiss Code of Obligations as uncertificated securities (*Wertrechte*), which uncertificated securities shall be registered with SIX SIS Ltd or another intermediary (*Verwahrungsstelle*) in Switzerland recognised for such purposes by the SIX Swiss Exchange as intermediated securities (*Bucheffekten*) ("**Intermediated Securities**").

Complex Products governed by English law will be issued as Intermediated Securities as defined in subclause (ii) of the preceding paragraph. The form of such Complex Products will be governed by Swiss law.

- (a) Bearer Securities governed by Swiss law

Upon issuance on the applicable Issue Date in accordance with all applicable laws, Bearer Securities will be represented by one or more Permanent Global Certificate(s), which will be deposited with a common depositary for Euroclear and Clearstream Luxembourg or with Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system or such other relevant common depositary as may be relevant for the particular series or tranche of Complex Products. Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or such other relevant clearing system, as the case may be, will maintain records of co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificates. While the Bearer Securities are represented by one or more Permanent Global Certificate(s), holders will be able to transfer or otherwise dispose of their co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights, as applicable, only through Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or such other relevant clearing system, as the case may be, and in accordance with all applicable laws. Each Permanent Global Certificate shall remain deposited with a common depositary for Euroclear and Clearstream Luxembourg or with Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system or such other relevant common depositary as may be relevant for the particular series or tranche of Complex Products until the earlier of redemption and printing of such Complex Products in accordance with the applicable Terms and Conditions. Neither the Issuer nor the holders of Complex Products shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the Permanent Global Certificate into, or the delivery of, individually certificated Complex Products (*Einzelurkunden*) or uncertificated securities (*Wertrechte*).

FORM DER KOMPLEXEN PRODUKTE

- (1) Form der Komplexen Produkte, die Schweizer oder Englischem Recht unterliegen

Komplexe Produkte, die Schweizer Recht unterliegen, werden (i) als Inhaberpapiere ("**Inhaberpapiere**") oder (ii) in unverbriefter Form nach Massgabe von Artikel 973c des Schweizerischen Obligationenrechts als Wertrechte begeben, wobei diese Wertrechte bei der SIX SIS AG oder bei einer anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz, welche von der SIX Swiss Exchange für diese Zwecke anerkannt ist, als Bucheffekten registriert werden ("**Bucheffekten**").

Komplexe Produkte, die Englischem Recht unterliegen, werden als Bucheffekten emittiert, wie im Unterabsatz (ii) des vorstehenden Absatzes definiert. Die Form dieser Komplexen Produkte unterliegt Schweizer Recht.

- (a) Inhaberpapiere nach Schweizer Recht

Nach Begebung am anwendbaren Emissionstag in Übereinstimmung mit allen anwendbaren Gesetzen werden Inhaberpapiere durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft, die bei einer gemeinsamen Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxembourg oder bei Clearstream Frankfurt oder einem sonstigen Clearingsystem oder einer sonstigen gemeinsamen Verwahrstelle, das bzw. die gegebenenfalls für eine bestimmte Serie oder Tranche von Komplexen Produkten massgeblich ist, hinterlegt werden. Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg bzw. ein sonstiges massgebliches Clearingsystem wird Aufzeichnungen über Miteigentumsanteile, wirtschaftliche Eigentumsrechte oder sonstige vergleichbare Rechte an den Dauerglobalurkunden führen. Während die Inhaberpapiere durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft sind, können Inhaber ihre Miteigentumsanteile, wirtschaftlichen Eigentumsrechte oder sonstigen vergleichbaren Rechte nur über Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg bzw. ein sonstiges massgebliches Clearingsystem, sowie nach Massgabe aller geltenden gesetzlichen Bestimmungen übertragen. Jede Dauerglobalurkunde bleibt bis zum jeweils früheren Zeitpunkt der Rückzahlung oder des Drucks des jeweiligen Komplexen Produkts gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen bei einer gemeinsamen Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxembourg oder bei Clearstream Frankfurt oder einem sonstigen Clearingsystem oder einer sonstigen gemeinsamen Verwahrstelle, das bzw. die gegebenenfalls für eine bestimmte Serie oder Tranche von Komplexen Produkten massgeblich ist, hinterlegt. Die Emittentin und die Inhaber der Komplexen Produkte sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Dauerglobalurkunde in Einzelurkunden oder Wertrechte umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung von Einzelurkunden oder Wertrechten herbeizuführen oder zu verlangen.

While the Bearer Securities are represented by one or more Permanent Global Certificate(s), to the extent the Issuer is required under the Terms and Conditions of a Complex Product to make a payment or deliver the Underlying, the Issuer (through the relevant paying agent) shall make such payment or delivery, as the case may be, to the common depository for Euroclear and Clearstream Luxembourg or to Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system, as applicable, for distribution to their account holders. A holder of a co-ownership interest, beneficial interest or other comparable right in a Permanent Global Certificate must rely on the procedures of Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or such other relevant clearing system, as the case may be, to receive any such payments or deliveries. The Issuer has no responsibility or liability for the records relating to, or payments made in respect of, co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificates.

No physical delivery of any Complex Products in the form of Bearer Securities governed by Swiss law shall be made unless and until such Complex Products shall have been printed. In case of Bearer Securities, Complex Products may only be printed, in whole, but not in part, if the Paying Agent determines that the printing of individually certificated Complex Products (*Einzelurkunden*) is necessary or useful; should the Paying Agent so determine, it shall provide for the printing of individually certificated Complex Products without cost to the holders thereof.

Individually certificated Complex Products will not be issued in bearer form but exclusively in registered form for U.S. tax purposes, whereby, *inter alia*, title will pass exclusively by registration of the transferee in a register of the Holders to be established and maintained by a Registrar appointed by the Issuer. In such instance a Complex Product may only be transferred by presenting the individually certificated Complex Product at the specified office of the Registrar or the Paying Agent. No transfer of a Complex Product will be valid unless and until entered into the Register. A Complex Product may be registered only in the name of and transferred to a specified person.

- (b) Uncertificated securities (*Wertrechte*) governed by Swiss law

In the case of Complex Products in uncertificated form, the uncertificated securities (*Wertrechte*) will be created by the Issuer on the applicable Issue Date by means of a registration in a register of uncertificated securities (*Wertrechtbuch*) maintained by or on behalf of the Issuer in accordance with Article 973c of the Swiss Code

Während die Inhaberpapiere durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft sind, wird die Emittentin (handelnd durch die jeweilige Zahlstelle), soweit sie nach den Emissionsbedingungen eines Komplexen Produkts zu einer Zahlung oder zur Lieferung des Basiswerts verpflichtet ist, diese Zahlung bzw. Lieferung an die gemeinsame Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxembourg oder an Clearstream Frankfurt bzw. das sonstige massgebliche Clearingsystem zu Weiterleitung an ihre Kontoinhaber vornehmen. Der Inhaber eines Miteigentumsanteils, wirtschaftlichen Eigentumsrechts oder sonstigen vergleichbaren Rechts an einer Dauerglobalurkunde ist hinsichtlich des Erhalts dieser Zahlungen oder Lieferungen auf die Verfahren von Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg bzw. des sonstigen massgeblichen Clearingsystems angewiesen. Die Emittentin ist für die Unterlagen in Bezug auf die Miteigentumsanteile, wirtschaftlichen Eigentumsrechte oder sonstigen vergleichbaren Rechte an der Dauerglobalurkunde und die hinsichtlich dieser Miteigentumsanteile, wirtschaftlichen Eigentumsrechte oder sonstigen vergleichbaren Rechte geleisteten Zahlungen weder verantwortlich noch haftbar.

Eine physische Lieferung von Komplexen Produkten in Form von Inhaberpapieren, die Schweizer Recht unterliegen, erfolgt erst und nur dann, wenn diese in Druckform vorliegen. Bei Inhaberpapieren können Komplexe Produkte nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Zahlstelle entscheidet, dass der Druck von Einzelurkunden erforderlich oder zweckmässig ist; trifft die Zahlstelle eine solche Entscheidung, so wird sie den Druck von Einzelurkunden veranlassen, ohne dass hierdurch Kosten für deren Inhaber entstehen.

Komplexe Produkte in Form von Einzelurkunden werden nicht als Inhaberpapiere, sondern für U.S.-Steuerzwecke nur als Namenspapiere begeben, wobei unter anderem der Übergang der Inhaberschaft ausschliesslich im Wege der Registrierung des Erwerbers in einem Register erfolgt, das von einer von der Emittentin bestellten Registerstelle einzurichten und zu führen ist. In diesem Fall kann die Übertragung eines Komplexen Produkts nur durch Vorlage der zum jeweiligen Komplexen Produkt gehörigen Einzelurkunde bei der angegebenen Geschäftsstelle der Register- bzw. Zahlstelle erfolgen. Die Übertragung eines Komplexen Produkts wird nur durch und mit dem Registereintrag wirksam. Ein Komplexes Produkt kann nur im Namen einer benannten Person registriert bzw. an eine benannte Person übertragen werden.

- (b) Wertrechte nach Schweizer Recht

Bei Komplexen Produkten in unverbriefter Form werden die Wertrechte von der Emittentin am anwendbaren Emissionstag durch Eintrag in einem von der oder für die Emittentin geführten Wertrechtbuch geschaffen nach Massgabe von Artikel 973c des Schweizerischen Obligationenrechts. Diese Wertrechte werden mittels

of Obligations. Through the entry of such uncertificated securities into the main register (*Hauptregister*) of SIX SIS Ltd (or another intermediary (*Verwahrungsstelle*) in Switzerland), they become Intermediated Securities and remain Intermediated Securities until the earlier of redemption and printing of such Complex Products in accordance with the applicable Terms and Conditions. The records of SIX SIS Ltd (or such other intermediary (*Verwahrungsstelle*) in Switzerland) will determine the number of Complex Products held through each participant in SIX SIS Ltd (or such other intermediary (*Verwahrungsstelle*) in Switzerland). In respect of Complex Products held in the form of Intermediated Securities, the holders of such Complex Products will be the persons holding the Complex Products in a securities account which is in their name, or in case of intermediaries, the intermediaries holding the Complex Products for their own account in a securities account which is in their name. Neither the Issuer nor the holders of Complex Products shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the uncertificated securities (*Wertrechte*) into, or the delivery of, a permanent global certificate (*Globalurkunde*) or individually certificated Complex Products (*Einzelurkunden*). So long as Complex Products are in the form of Intermediated Securities, they may only be transferred by crediting the transferred Complex Products to a securities account of the transferee.

No physical delivery of any Complex Products in the form of uncertificated securities governed by Swiss law shall be made unless and until such Complex Products shall have been printed. In case of Complex Products in the form of uncertificated securities that are registered with a clearing system, Complex Products may only be printed, in whole but not in part, if that clearing system goes out of business without a successor.

Individually certificated Complex Products will not be issued in bearer form but exclusively in registered form for U.S. tax purposes, whereby, *inter alia*, title will pass exclusively by registration of the transferee in a register of the Holders to be established and maintained by a Registrar appointed by the Issuer. In such instance a Complex Product may only be transferred by presenting the individually certificated Complex Product at the specified office of the Registrar or the Paying Agent. No transfer of a Complex Product will be valid unless and until entered into the Register. A Complex Product may be registered only in the name of and transferred to a specified person.

- (c) Uncertificated securities (*Wertrechte*) governed by English law

Uncertificated Securities (*Wertrechte*) governed by English law have the same characteristics as the Uncertificated Securities (*Wertrechte*) governed by Swiss law which are described subsection (b) above. The form

Eintragung in das Hauptregister der SIX SIS AG (oder einer anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz) zu Bucheffekten, und bleiben Bucheffekten bis zum jeweils früheren Zeitpunkt der Rückzahlung oder des Drucks dieser Komplexen Produkte nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen. Aus den Unterlagen der SIX SIS AG (oder einer anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz) ergibt sich die Anzahl der von jedem Teilnehmer der SIX SIS AG (oder einer anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz) gehaltenen Komplexen Produkte. Bei Komplexen Produkten, die in Form von Bucheffekten gehalten werden, gelten diejenigen Personen als Inhaber der Komplexen Produkte, die die Komplexen Produkte in einem in ihrem Namen geführten Effektenkonto halten, bzw. (bei Intermediären) diejenigen Intermediäre als Inhaber der Komplexen Produkte, die diese in einem in ihrem Namen und auf ihre eigene Rechnung geführten Effektenkonto halten. Die Emittentin und die Inhaber von Komplexen Produkten sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Wertrechte in eine Dauerglobalurkunde oder in Einzelurkunden umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung einer Dauerglobalurkunde oder von Einzelurkunden herbeizuführen oder zu verlangen. Solange Komplexe Produkte in Form von Bucheffekten bestehen, können die Komplexen Produkte nur durch Gutschrift der Komplexen Produkte auf dem Effektenkonto des Erwerbers übertragen werden.

Eine physische Lieferung von Komplexen Produkten in Form von Wertrechten, die Schweizer Recht unterliegen, erfolgt erst und nur dann, wenn diese in Druckform vorliegen. Bei Komplexen Produkten in Form von Wertrechten, welche bei einem Clearingsystem registriert sind, können Komplexe Produkte nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls das Clearingsystem seine Tätigkeit ohne Nachfolger einstellt.

Komplexe Produkte in Form von Einzelurkunden werden nicht als Inhaberpapiere, sondern für U.S.-Steuerzwecke nur als Namenspapiere begeben, wobei unter anderem der Übergang der Inhaberschaft ausschliesslich im Wege der Registrierung des Erwerbers in einem Register erfolgt, das von einer von der Emittentin bestellten Registerstelle einzurichten und zu führen ist. In diesem Fall kann die Übertragung eines Komplexen Produkts nur durch Vorlage der zum jeweiligen Komplexen Produkt gehörigen Einzelurkunde bei der angegebenen Geschäftsstelle der Register- bzw. Zahlstelle erfolgen. Die Übertragung eines Komplexen Produkts wird nur durch und mit dem Registereintrag wirksam. Ein Komplexes Produkt kann nur im Namen einer benannten Person registriert bzw. an eine benannte Person übertragen werden.

- (c) Wertrechte nach Englischem Recht

Wertrechte, die Englischem Recht unterliegen, haben die gleichen Eigenschaften wie Wertrechte, die Schweizer Recht unterliegen und die in Unterabschnitt (b) oben beschrieben sind. Die Form dieser Komplexen Produkte

FORM OF COMPLEX PRODUCTS

of such Complex Products will be governed by Swiss law.

The printing of individual certificates for Complex Products governed by English law is excluded.

(2) Form of Complex Products governed by German law

Complex Products governed by German law will be issued in the form of bearer securities. Upon issuance on the applicable Issue Date in accordance with all applicable laws, Complex Products governed by German law will be represented by one or more Permanent Global Certificate(s), which will be deposited with Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system as may be relevant for the particular series or tranche of Complex Products. Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system, as the case may be, will maintain records of co-ownership interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificates. While the Complex Products are represented by one or more Permanent Global Certificate(s), holders will be able to transfer or otherwise dispose of their co-ownership interests or other comparable rights, as applicable, only through Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system, as the case may be, and in accordance with all applicable laws. Each Permanent Global Certificate shall remain deposited with Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system as may be relevant for the particular series or tranche of Complex Products until the redemption of such Complex Products in accordance with the applicable Terms and Conditions. Neither the Issuer nor the holders of Complex Products shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the Permanent Global Certificate into, or the delivery of, individually certificated Complex Products (*Einzelurkunden*).

If the Issuer of a Complex Product governed by German law is required under the Terms and Conditions to make a payment or deliver the Underlying, the Issuer (through the relevant paying agent) shall make such payment or delivery, as the case may be, to Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system, as applicable, for distribution to their account holders. A holder of a co-ownership interest or other comparable right in a Permanent Global Certificate must rely on the procedures of Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system to receive any such payments or deliveries. The Issuer has no responsibility or liability for the records relating to, or payments made in respect of, co-ownership interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificates.

FORM DER KOMPLEXEN PRODUKTE

unterliegt Schweizer Recht.

Der Druck von Einzelurkunden für Komplexe Produkte, die englischem Recht unterliegen, ist ausgeschlossen.

(2) Form der Komplexen Produkte, die deutschem Recht unterliegen

Komplexe Produkte, die deutschem Recht unterliegen, werden als Inhaberschuldverschreibungen begeben. Nach Begebung am anwendbaren Emissionstag in Übereinstimmung mit allen anwendbaren Gesetzen werden Komplexe Produkte, die deutschem Recht unterliegen, durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft, die bei Clearstream Frankfurt oder einem sonstigen Clearingsystem, das bzw. die gegebenenfalls für eine bestimmte Serie oder Tranche von Komplexen Produkten massgeblich ist, hinterlegt werden. Clearstream Frankfurt bzw. ein sonstiges massgebliches Clearingsystem wird Aufzeichnungen über Miteigentumsanteile oder sonstige vergleichbare Rechte an den Dauerglobalurkunden führen. Während die Komplexen Produkte durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft sind, können Inhaber ihre Miteigentumsanteile oder sonstigen vergleichbaren Rechte nur über Clearstream Frankfurt bzw. ein sonstiges massgebliches Clearingsystem, sowie nach Massgabe aller geltenden gesetzlichen Bestimmungen übertragen. Jede Dauerglobalurkunde bleibt bis Zeitpunkt der Rückzahlung des jeweiligen Komplexen Produkts gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen bei Clearstream Frankfurt oder einem sonstigen Clearingsystem, das bzw. die gegebenenfalls für eine bestimmte Serie oder Tranche von Komplexen Produkten massgeblich ist, hinterlegt. Die Emittentin und die Inhaber der Komplexen Produkte sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Dauerglobalurkunde in Einzelurkunden umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung von Einzelurkunden herbeizuführen oder zu verlangen.

Soweit die Emittentin von Komplexen Produkten, die deutschem Recht unterliegen, nach den Emissionsbedingungen zu einer Zahlung oder zur Lieferung des Basiswerts verpflichtet ist, wird sie diese Zahlung bzw. Lieferung (über die Zahlstelle) an Clearstream Frankfurt bzw. das sonstige massgebliche Clearingsystem zu Weiterleitung an ihre Kontoinhaber vornehmen. Der Inhaber eines Miteigentumsanteils oder sonstigen vergleichbaren Rechts an einer Dauerglobalurkunde ist hinsichtlich des Erhalts dieser Zahlungen oder Lieferungen auf die Verfahren von Clearstream Frankfurt bzw. des sonstigen massgeblichen Clearingsystems angewiesen. Die Emittentin ist für die Unterlagen in Bezug auf die Miteigentumsanteile oder sonstigen vergleichbaren Rechte an der Dauerglobalurkunde und die hinsichtlich dieser Miteigentumsanteile oder sonstigen vergleichbaren Rechte geleisteten Zahlungen weder verantwortlich noch haftbar.

FORM OF COMPLEX PRODUCTS

The printing of individual certificates for Complex Products governed by German law is excluded.

FORM DER KOMPLEXEN PRODUKTE

Der Druck von Einzelurkunden für Komplexe Produkte, die deutschem Recht unterliegen, ist ausgeschlossen.

TAXATION

The following is a summary of the withholding tax position (and, in the case of Switzerland and Germany, certain other tax issues) in respect of payments by the Issuer on Complex Products (or an agent appointed by it) in accordance with the Terms and Conditions of such Complex Products ("**Relevant Payments**"). It is limited to the country of incorporation of Credit Suisse, the jurisdiction of the branches through which Credit Suisse intends to primarily issue Complex Products and those countries in which admission to trading may be sought or offers for which a prospectus is required under the Prospectus Directive may be made pursuant to this Document ("**Relevant Taxing Jurisdictions**").

It does not relate to any other tax consequences or to withholdings in respect of payments by other persons (such as custodians, depositaries or other intermediaries) unless otherwise specified. The following statements and discussions of certain tax considerations are of a general nature only and do not address every potential tax consequence of an investment in Complex Products. Complex Products with special features may have a different tax impact. This summary is based on treaties, laws, regulations, rulings and decisions in effect on the date of the Base Prospectus, all of which are subject to change. Each investor should consult a tax adviser as to the tax consequences relating to its particular circumstances resulting from holding Complex Products.

All payments in respect of Complex Products by the Issuer or an agent appointed by the Issuer will be subject to any applicable fiscal or other laws, regulations and directives. However, as at the date hereof, no taxes to be withheld at source by the Issuer would be applicable in respect of any Relevant Payments in any Relevant Taxing Jurisdiction, except as specified below in relation to the countries so specified. The Issuer assumes no responsibility with respect to taxes withheld at source.

Switzerland

Swiss Withholding Tax

Credit Suisse acting through designated branches

Payments on Complex Products and repayment of principal of Complex Products by the Issuer acting through a designated branch are not subject to Swiss withholding tax (*Verrechnungssteuer*), provided that, for so long as any Complex Products issued by such designated branch are outstanding, (i) Credit Suisse is licensed in the jurisdiction of such designated branch to operate banking activities and the designated branch constitutes a permanent establishment situated and effectively managed outside Switzerland, and (ii)

BESTEUERUNG

Die folgenden Ausführungen enthalten eine Zusammenfassung über die Quellensteuersituation (sowie bestimmte andere für die Schweiz und Deutschland geltende steuerliche Aspekte) hinsichtlich Zahlungen, die die Emittentin (oder eine von ihr beauftragte Stelle) auf Komplexe Produkte nach Massgabe der Emissionsbedingungen dieser Komplexen Produkte leistet ("**Massgebliche Zahlungen**"). Diese Übersicht beschränkt sich auf das Land, in dem die Credit Suisse ihren Sitz hat, die Rechtsordnung der Niederlassungen, über die die Credit Suisse beabsichtigt, Komplexe Produkte vorrangig zu begeben, sowie die Länder, in denen gemäss diesem Dokument die Zulassung zum Handel beantragt werden kann oder in denen Angebote erfolgen können, für die nach der Prospektrichtlinie eine Prospektpflicht besteht ("**Massgebliche Besteuerungsländer**").

Soweit nicht anders angegeben, werden die sonstigen steuerlichen Folgen oder Einbehalte hinsichtlich Zahlungen durch andere Personen nicht behandelt (wie Depot- oder Verwahrstellen oder sonstige Vermittler). Die folgenden Ausführungen und Erläuterungen zu bestimmten steuerlichen Aspekten sind lediglich allgemeiner Natur und berücksichtigen nicht jede potenzielle steuerliche Folge einer Anlage in Komplexe Produkte. Komplexe Produkte mit bestimmter Ausstattung unterliegen möglicherweise einer anderen steuerlichen Behandlung. Diese Übersicht basiert auf den zum Datum des Basisprospekts geltenden Abkommen, Gesetzen, Vorschriften und Entscheidungen, die jeweils Änderungen unterliegen können. Jedem Anleger wird daher empfohlen, einen Steuerberater zu Fragen steuerlicher Folgen aufgrund des Haltens Komplexer Produkte unter Berücksichtigung seiner persönlichen Umstände zu Rate zu ziehen.

Alle Zahlungen auf Komplexe Produkte, die von der Emittentin oder einer von der Emittentin beauftragten Stelle geleistet werden, unterliegen der geltenden Steuergesetzgebung sowie allen anderen anwendbaren Gesetzen, Vorschriften und Richtlinien. Zum Datum dieses Dokuments fallen jedoch bei der Emittentin keine an der Quelle einzubehaltenden Steuern auf Massgebliche Zahlungen in einem Massgeblichen Besteuerungsland an, soweit nicht nachstehend etwas anderes in Bezug auf die jeweils bezeichneten Länder angegeben ist. Die Emittentin übernimmt keine Verantwortung für die Einbehaltung von Steuern an der Quelle.

Schweiz

Schweizer Verrechnungssteuer

Credit Suisse handelnd durch Zweigniederlassungen

Bei Komplexen Produkten, welche von der Emittentin durch eine dazu bestimmte Zweigniederlassung ausgegeben werden, unterliegen Zahlungen auf den Komplexen Produkten sowie die Rückzahlung des Nominalbetrags der Komplexen Produkte nicht der Schweizer Verrechnungssteuer, sofern während der gesamten Laufzeit, während der durch eine solche Zweigniederlassung ausgegebene Komplexe Produkte ausstehend sind, (i) Credit Suisse in der Jurisdiktion dieser Zweigniederlassung als Bank reguliert ist und es sich bei der

the designated branch receives and uses the bond related proceeds from the issuance of the Complex Products outside Switzerland (unless their use in Switzerland is permitted under the Swiss taxation laws in force from time to time without payments in respect of the Complex Products becoming subject to withholding or deduction by Credit Suisse for Swiss withholding tax as a consequence of the use of such proceeds in Switzerland). Credit Suisse confirms that, for so long as any Complex Products issued by a designated branch are outstanding, it will in respect of such designated branch comply with these conditions.

Credit Suisse acting through its Zurich head office

Payments on Complex Products issued by Credit Suisse acting through its Zurich head office, which classify as interest (including payments reflecting accrued interest) may be subject to Swiss withholding tax (*Verrechnungssteuer*). The tax is currently levied at a rate of 35%. The taxable amounts depend on the tax classification of the Complex Product (see below "*Income Taxation, Complex Products held by Swiss resident Holders as Private Assets*"). Issue discounts, repayment premiums or payments reflecting accrued interest are taxable at redemption or maturity of the Complex Product, as applicable.

A holder of a Complex Product who at the time a taxable payment on the Complex Product is due is the beneficial owner of the taxable payment, is entitled to a full refund of or a full tax credit for the Swiss withholding tax, provided that certain conditions are met, in particular, in the case of a holder who is an individual resident in Switzerland and holding the Complex Product as private asset, duly reports the gross amount of the taxable payment in his or her tax return and, in the case of a holder who is a legal entity or an individual holding the Complex Product in a Swiss business, includes such payment as earnings in its income statement. A holder of a Complex Product who is resident outside Switzerland and who during the taxation year has not engaged in a trade or business carried on through a permanent establishment or fixed place of business in Switzerland to which such Complex Product is attributable may be able to claim a full or partial refund of the Swiss withholding tax by virtue of the provisions of a double taxation treaty, if any, between Switzerland and the country of residence of the holder.

Proposed Amendment of the Swiss Withholding Tax Act

On 4 November 2015, the Swiss Federal Council announced that it had mandated the Swiss Federal Finance Department

Zweigniederlassung um eine ausländische und effektiv im Ausland verwaltete Betriebsstätte handelt und (ii) die dem Obligationenteil zurechenbaren Mittel aus der Emission der Komplexen Produkte durch diese Zweigniederlassung ausserhalb der Schweiz erhalten und verwendet werden (es sei denn, die Verwendung der Mittel in der Schweiz ist gemäss jeweils geltendem Schweizer Steuerrecht zulässig, ohne dass die Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte aufgrund einer solchen Mittelverwendung in der Schweiz einem Einbehalt oder Abzug von Verrechnungssteuer durch die Credit Suisse unterliegen würden). Credit Suisse bestätigt, dass während der gesamten Laufzeit, während der durch eine dafür bestimmte Zweigniederlassung ausgegebene Komplexe Produkte ausstehend sind, sie in Bezug auf die jeweilige Zweigniederlassung die vorgenannten Bedingungen einhalten wird.

Credit Suisse handelnd durch ihren Hauptsitz in Zürich

Bei Komplexen Produkten, welche von Credit Suisse handelnd durch ihren Hauptsitz in Zürich ausgegeben werden, können Zahlungen, welche als Zinsen qualifizieren (einschliesslich als Stückzinsen geltende Zahlungen), der Schweizer Verrechnungssteuer unterliegen. Die Verrechnungssteuer beträgt derzeit 35%. Die Höhe der steuerbaren Beträge hängt davon ab, wie das Komplexe Produkt steuerlich qualifiziert wird (vgl. unten "*Einkommensbesteuerung, Komplexe Produkte, welche von in der Schweiz ansässigen Personen im Privatvermögen gehalten werden*"). Allfällige Emissionsdisagios, Rückzahlungsagios und als Stückzinsen geltende Zahlungen werden bei der Rückzahlung oder am Laufzeitende des Komplexen Produkts besteuert.

Ein Anleger, welcher im Zeitpunkt der Fälligkeit der steuerbaren Zahlung auf dem Komplexen Produkt an der steuerbaren Zahlung Nutzungsberechtigt ist, hat unter bestimmten Voraussetzungen Anspruch auf volle Rückerstattung oder volle Gutschrift der Verrechnungssteuer, insbesondere im Falle eines Anlegers, welcher eine in der Schweiz ansässige natürliche Person ist und das Komplexe Produkt im Privatvermögen hält, er oder sie die steuerbare Bruttoeinkunft ordnungsgemäss in seiner oder ihrer Steuererklärung deklariert und, im Falle eines Anlegers, welcher eine juristische Person oder eine natürliche Person ist, welche das Komplexe Produkt in schweizerischem Geschäftsvermögen hält, er oder sie solche Zahlungen in seiner oder ihrer Erfolgsrechnung als Ertrag verbucht. Anleger, welche ausserhalb der Schweiz ansässig sind und welche während des Steuerjahres keine Handels- oder Geschäftstätigkeit durch eine Betriebsstätte oder feste Geschäftseinrichtung in der Schweiz ausgeübt haben, zu welcher ein solches Komplexes Produkt zugeordnet wird, haben unter Umständen Anspruch auf volle oder teilweise Rückerstattung der Verrechnungssteuer gemäss den Voraussetzungen eines Doppelbesteuerungsabkommen ihres Ansässigkeitsstaates mit der Schweiz.

Vorgeschlagene Änderungen des Bundesgesetzes über die Verrechnungssteuer

Am 4. November 2015 beauftragte der Bundesrat das Eidgenössische Finanzdepartement (EFD) damit, eine

to appoint a group of experts to prepare a proposal for a reform of the Swiss withholding tax system. The proposal is expected to, among other things, replace the current debtor-based regime applicable to interest payments with a paying agent-based regime for Swiss withholding tax. This paying agent-based regime is expected to be similar to the one contained in the draft legislation published by the Swiss Federal Council on 17 December 2014, which was subsequently withdrawn on 24 June 2015. If such a new paying agent-based regime were to be enacted, a paying agent in Switzerland could be required, subject to certain exceptions, to deduct or withhold Swiss withholding tax at a rate of 35% on any payment of interest (including issue discount, repayment premium or payment reflecting accrued interest) or other distributions in respect of a Complex Product to or for a beneficiary of Complex Products.

Swiss Securities Turnover Tax

The issue and the sale of a Complex Product by the Issuer on the issuance day (primary market transaction) and the redemption of a Complex Product by the Issuer are not subject to Swiss securities turnover tax, except that the issuance by Credit Suisse acting through a designated branch of a Complex Product classified as collective-capital-investment-like product may be subject to Swiss securities turnover tax of up to 0.30% on the consideration paid.

Secondary market transactions in Complex Products with a maturity in excess of 12 months where a Swiss domestic bank or a Swiss domestic securities dealer (as defined in the Swiss stamp duty act) is a party, or acts as an intermediary, to the transaction may be subject to Swiss securities turnover tax, (i) at a rate of up to 0.15% of the purchase price of the Complex Products in the case of Complex Products issued by Credit Suisse acting through its Zurich head office (except that in such a case the rate is up to 0.30% if the Complex Product is a low exercise price option or a future and classified as "sub-participation" in a single stock, a single bond, an interest in a single collective capital investment scheme or a single collective-capital-investment-like product of a non-Swiss issuer), and (ii) at a rate of up to 0.30% of the purchase price in the case of Complex Products issued by Credit Suisse acting through a designated branch (except that in such a case the rate is 0.15% if the Complex Product is classified as low exercise price call option or a future and classified as "sub-participation" in a single stock, a single bond or an interest in a single collective capital investment scheme or a single collective-capital-investment-like product of a Swiss issuer). In contrast, secondary market transactions in Complex Products are generally exempt from Swiss securities turnover tax in the case of Complex Products which classify as ordinary derivative financial instruments, such as a plain vanilla call or put options (however, including low exercise price call options with a maturity exceeding 12 months but not prefunding the underlying asset by more than 50%, and low exercise price call options with a maturity not exceeding 12 months

Expertengruppe für die Ausarbeitung eines Gesetzesvorschlags zur Änderung des schweizerischen Verrechnungssteuersystems einzusetzen. Es wird erwartet, dass deren Vorschlag unter anderem einen Wechsel vom gegenwärtigen System der Verrechnungssteuer des Abzugs durch den Schuldner auf ein System des Abzugs durch die Zahlstelle beinhalten wird. Es wird erwartet, dass dieses neue System ähnlich dem sein wird, wie es mit Datum vom 24. Juni 2015 zurückgezogen Gesetzgebungsvorschlag des Eidgenössischen Finanzdepartements vom 17. Dezember 2014 enthalten war. Falls umgesetzt, könnte in einem solchen System eine Schweizer Zahlstelle verpflichtet sein, vorbehaltlich gewisser Ausnahmen, die Schweizer Verrechnungssteuer zum Satz von 35% von jeglichen Zinszahlungen (einschliesslich Emissionsdisagio, Rückzahlungsagio und als Stückzinsen geltende Zahlungen) sowie anderen Ausschüttungen abzuziehen, die auf einem Komplexen Produkt an oder für einen im Inland ansässigen wirtschaftlich Berechtigten gezahlt werden.

Schweizer Umsatzabgabe

Die Ausgabe und der Verkauf eines Komplexen Produktes durch die Emittentin am Emissionstag (Primärmarkttransaktion) und die Rückgabe eines Komplexen Produktes an die Emittentin zur Rückzahlung unterliegen der Schweizer Umsatzabgabe nicht, mit der Ausnahme, dass die Ausgabe von Komplexen Produkten, welche als den kollektiven Kapitalanlagen ähnliche Produkte klassifiziert werden und durch eine dafür bestimmte Zweigniederlassung der Credit Suisse ausgegeben werden, der Schweizer Umsatzabgabe von bis zu 0,30% des bezahlten Entgelts unterliegen kann.

Sekundärmarkttransaktionen mit Komplexen Produkten mit einer Laufzeit von mehr als 12 Monaten, können der Schweizer Umsatzabgabe, unterliegen, wenn ein Effektenhändler im Sinne des Stempelabgabegesetzes als Vertragspartei oder Vermittler an der Transaktion beteiligt und keine Ausnahme anwendbar ist, und zwar bei Komplexen Produkten, die von der Credit Suisse handelnd durch ihren Hauptsitz in Zürich ausgegeben werden, zu einem Satz von bis zu 0,15% auf dem bezahlten Entgelt (mit der Ausnahme, dass der Satz bis zu 0,30% beträgt, wenn das Komplexe Produkt eine Low Exercise Price Option oder ein Future ist und als "Unterbeteiligung" an einer Aktie, einer Obligation oder einem Anteil an einer kollektiven Kapitalanlage oder einem den kollektiven Kapitalanlagen ähnlichen Produkt eines in der Schweiz ansässigen Emittenten klassifiziert wird) und bei Komplexen Produkten, die von einer dazu bestimmten Zweigniederlassung der Credit Suisse ausgegeben wurden, zu einem Satz von bis zu 0,30% auf dem für das Komplexe Produkt bezahlten Entgelt (mit der Ausnahme, dass der Satz bis zu 0,15% beträgt, wenn das Komplexe Produkt eine Low Exercise Price Call Option oder ein Future ist und als "Unterbeteiligung" an einer Aktie, einer Obligation oder einem Anteil an einer kollektiven Kapitalanlage oder einem den kollektiven Kapitalanlagen ähnlichen Produkt eines in der Schweiz ansässigen Emittenten klassifiziert wird). Hingegen unterliegen Sekundärmarkttransaktionen grundsätzlich nicht der Schweizer Umsatzabgabe, wenn das Komplexe Produkt als rein derivatives Finanzinstrument beurteilt wird, wie beispielsweise eine Plain Vanilla Call oder Put Option (jedoch

irrespective of the funded amount), plain vanilla futures (including futures with a maturity exceeding 12 months but not prefunding the underlying asset by more than 25% and futures with a maturity not exceeding 12 months irrespective of the funded amount), fully funded Complex Products replicating a static index or a static basket of at least five shares which have a fixed term or an annual redemption right.

The delivery of an Underlying, which classifies as taxable security for purposes of the Swiss stamp tax act, such as a stock, a bond, an interest in a collective capital investment scheme or a collective-capital-investment-like product, to the holder of a Complex Product, is subject to Swiss securities turnover tax at a rate of 0.15% if the Underlying is a taxable security issued by a Swiss resident issuer and at a rate of 0.30% if the Underlying is a taxable security issued by a non-Swiss resident issuer, however, in each case only if a Swiss securities dealer, as defined in the Swiss federal stamp tax act, is a party or an intermediary to the transaction and no exemption applies.

Income Taxation

Non-Swiss resident Holders

A holder of a Complex Product who is not resident in Switzerland and who during the taxation year has not engaged in a trade or business carried on through a permanent establishment or fixed place of business in Switzerland to which the Complex Product is attributable will in respect of such Complex Product not be subject to income tax in Switzerland. As concerns Swiss withholding tax on payments qualifying see above "*Swiss Withholding Tax*", as concerns the UK and Austrian final foreign withholding taxes, see below "*Final Foreign Withholding Taxes*", as concerns the Swiss implementation of the EU Savings tax, see below "*Swiss Implementation of the EU Savings Tax Directive*" and as concerns the Swiss facilitation of the FATCA implementation, see below "*Swiss Facilitation of FATCA implementation*".

Complex Products held by Swiss resident Holders as Private Assets

Classification

einschliesslich einer Low Exercise Price Call Option, deren zugrundeliegender Basiswert zu nicht mehr als 50% vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit 12 Monate übersteigt, und einer Low Exercise Price Call Option, deren Laufzeit 12 Monate nicht übersteigt, wobei diesfalls eine vorfinanzierte Summe unbeachtlich ist), Plain Vanilla Futures (inkl. eines Futures, dessen zugrundeliegender Basiswert zu nicht mehr als 25% vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit 12 Monate übersteigt, und ein Future, dessen zugrundeliegender Basiswert vollständig oder teilweise vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit 12 Monate nicht übersteigt) oder vollständig vorfinanzierte Komplexe Produkte, welche einen statischen Index oder einen statischen Aktienkorb von mindestens fünf Aktien abbilden und eine feste Laufzeit oder ein jährliches Kündigungsrecht aufweisen.

Die Lieferung eines Basiswertes an einen Anleger anstelle einer Barauszahlung, welcher eine steuerbare Urkunde im Sinne des Schweizer Stempelabgabegesetzes ist, wie beispielsweise eine Aktie, eine Obligation, ein Anteil an einer kollektiven Kapitalanlage oder ein den kollektiven Kapitalanlagen ähnliches Produkt, unterliegt der Umsatzabgabe zu einem Satz von 0,15%, falls die zugrundeliegende steuerbare Urkunde von einem in der Schweiz ansässigen Emittenten ausgegeben wurde, und zu einem Satz von 0,30%, falls die zugrundeliegende steuerbare Urkunde von einem nicht in der Schweiz ansässigen Emittenten ausgegeben wurde, jedoch in jedem Falle nur dann, wenn ein Effekthändler im Sinne des Stempelabgabegesetzes als Vertragspartei oder Vermittler an der Transaktion beteiligt ist und keine Ausnahme anwendbar ist.

Einkommensbesteuerung

Nicht in der Schweiz ansässige Anleger

Ein Anleger eines Komplexen Produkts, der nicht in der Schweiz steuerlich ansässig ist und der während des Steuerjahres keine Handels- oder Geschäftstätigkeit durch eine Betriebsstätte oder feste Geschäftseinrichtung in der Schweiz ausgeübt hat, zu welcher dieses Komplexe Produkt zugeordnet wird, unterliegt bezüglich dieses Komplexen Produktes in der Schweiz keiner Einkommensbesteuerung. Vgl. oben "*Schweizer Verrechnungssteuer*" für eine Zusammenfassung des Verrechnungssteuerabzugs auf Zahlungen, welche als Zinsen qualifizieren, vgl. unten "*Quellensteuern mit abgeltender Wirkung*" für eine Zusammenfassung der für das Vereinigte Königreich und Österreich erhobenen Abgeltungssteuern, vgl. unten "*Umsetzung der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie in der Schweiz*" für eine Zusammenfassung der Umsetzung der Zinsbesteuerungsrichtlinie in der Schweiz und vgl. unten "*Umsetzung von FATCA in der Schweiz*" für eine Zusammenfassung der Umsetzung von FATCA in der Schweiz.

Komplexe Produkte, welche von in der Schweiz ansässigen Personen im Privatvermögen gehalten werden

Klassifizierung

TAXATION

The applicable tax classification of a Complex Product will ordinarily be specified in the term sheet, the preliminary prospectus or the final prospectus. A Complex Product may classify either as:

- (i) structured financial instrument composed of a bond and one or more options or similar rights, including ordinarily Reverse Convertibles, Barrier Reverse Convertibles and Express Certificates, or
- (ii) ordinary derivative financial instrument, including Discount Certificates and Barrier Discount Certificates on shares, commodities or FX rates with a maturity not exceeding 12 months and without guaranteed payments, or
- (iii) collective-capital-investment-like products such as a dynamic certificate on shares.

Income tax treatment of Complex Products classified as structured financial instruments composed of a bond and one or more options or similar rights

In general, the income tax treatment of a Complex Product classified as structured financial instrument composed of a bond and one or more options or similar rights depends on whether or not for tax purposes (i) on the one hand the product classifies as transparent or non-transparent depending on whether the bond and the option(s) or similar right(s) are bifurcated from each other or not, and (ii) on the other hand the Complex Product classifies as making a predominant one-time interest payment (*intérêt unique prédominant* or *IUP*), because the yield-to-maturity of the Complex Product predominantly derives from one single interest payment or, if there is more than one interest payment, from an original issue discount or a repayment premium, or as making no predominant one-time interest payment (*sans intérêt unique prédominant* or *non-IUP*) because its yield-to-maturity predominantly derives from periodic interest payments.

Transparent and Non-Transparent Products

A Complex Product classifies as transparent for tax purposes if the values of the embedded bond and the embedded option(s) or similar right(s) are disclosed separately from each other in the term sheet, the preliminary prospectus or the final prospectus, or, if this is not the case, if the Complex Product is a standard product and the values of the bond and the option(s) or similar right(s) embedded therein (can be determined analytically at any time by using pricing models such as, *inter alia*, the "bond floor pricing model" of the Swiss Federal Tax Administration, Berne (Switzerland). Notwithstanding the foregoing, a Complex Product always classifies as non-transparent if the embedded option(s) or similar right(s) refer to interest rate(s), credit risk or inflation risk. Subject to the taxation principles set forth below under "—Complex Products without a Predominant One-time

BESTEUERUNG

Die steuerrechtliche Klassifizierung eines Komplexen Produkts wird gewöhnlich in den wesentlichen Bedingungen (*Term Sheet*), dem vorläufigen Emissionsprospekt oder dem endgültigen Emissionsprospekt vorgenommen. Ein Komplexes Produkt kann klassifiziert werden als:

- (i) Strukturiertes Finanzinstrument bestehend aus einer Obligation und einer oder mehreren Optionen oder ähnlichen Rechten, wie gewöhnlich Reverse Convertibles, Barrier Reverse Convertibles und Express Zertifikate, oder
- (ii) Rein derivatives Finanzinstrument, wie Discount-Zertifikate und Barrier Discount-Zertifikate auf Aktien, Rohstoffe oder Fremdwährungen mit einer Laufzeit von nicht mehr als 12 Monaten und keinen garantierten Zahlungen, oder
- (iii) ein den kollektiven Kapitalanlagen ähnliches Produkt wie beispielsweise ein dynamisches Zertifikat auf Aktien.

Einkommenssteuerliche Behandlung von Komplexen Produkten, welche als strukturierte Finanzinstrumente bestehend aus einer Obligation und einer oder mehreren Optionen oder ähnlichen Rechten qualifizieren

Im Allgemeinen hängt die einkommenssteuerliche Behandlung von Komplexen Produkten, die als strukturierte Finanzinstrumente bestehend aus einer Obligation und einer oder mehreren Optionen oder ähnlicher Rechte bestehen, davon ab, ob für Steuerzwecke (i) zum einen das Komplexe Produkt als transparent oder intransparent qualifiziert wird, dies je nachdem, ob die Obligation und die Option(en) oder ähnlichen Rechte voneinander getrennt werden können, und (ii) zum anderen das Komplexe Produkt als Produkt mit überwiegender Einmalverzinsung (*intérêt unique prédominant* oder *IUP*) qualifiziert, weil seine Gesamrendite auf eine Einmalentschädigung oder, falls mehr als eine Zinszahlung vorgesehen ist, auf ein Emissionsdisagio oder ein Rückzahlungsagio zurückzuführen ist oder, das Komplexe Produkt als Produkt ohne überwiegende Einmalverzinsung (*sans intérêt unique prédominant* oder *non-IUP*) qualifiziert, weil seine Gesamrendite überwiegend auf periodische Zinszahlungen entfällt.

Transparente und intransparente Produkte

Ein Komplexes Produkt gilt als transparent für Steuerzwecke, wenn die Werte der zugrundeliegenden Obligation und der zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechte in den wesentlichen Bedingungen (*Term Sheet*), dem vorläufigen Emissionsprospekt oder dem endgültigen Emissionsprospekt separat dargestellt werden oder, falls dies nicht der Fall ist, wenn das Komplexe Produkt ein Standardprodukt ist und die Werte der zugrundeliegenden Obligation und Option(en) oder ähnlichen Rechten jederzeit durch Verwendung von Bewertungsmodellen analytisch ermittelt werden können, wie beispielsweise durch das "Bond Floor Pricing Modell" der Eidgenössischen Steuerverwaltung in Bern (Schweiz). Ungeachtet des Vorstehenden, qualifiziert ein Komplexes Produkt stets als intransparentes Produkt, wenn sich die zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechte auf

Interest Payment and Complex Products with a Predominant One-time Interest Payment", the classification of transparent vs. non-transparent has the following consequences:

- Complex Products Classified as Transparent: If a Complex Product classifies as transparent for tax purposes, i.e., if the embedded bond is disclosed separately from the embedded option(s) or similar right(s) or if the conditions for analytical determination of the values of the embedded bond and the embedded option(s) or similar right(s), as discussed above, apply, only the payments relating to the bond component constitute taxable income and the payments relating to the embedded option(s) or similar right(s) are tax-free.
- *Complex Products Classified as Non-Transparent:* Conversely, if the embedded bond is not disclosed separately from the embedded option(s) or similar right(s) and if the conditions for analytical determination of the values of the embedded bond and the embedded option(s) or similar right(s), as discussed above, do not apply, or if embedded option(s) or similar right(s) refer to interest rate(s), credit risk or inflation risk, the Complex Product classifies as non-transparent structured product and any return over the initial investment classifies as taxable interest payment.

Complex Products without a Predominant One-time Interest Payment and Complex Products with a Predominant One-time Interest Payment

- *Complex Products without a predominant one-time interest payment (sans intérêt unique prédominant or non-IUP):* A Complex Product (whether or not transparent) classifies as product without a predominant one-time interest payment (hereinafter, for purposes of this section, "**Non-IUP Product**") if its yield-to-maturity predominantly derives from periodic interest payments, i.e. not merely from one single interest payment or, if there is more than one interest payment, not predominantly from an original issue discount or a repayment premium.

A person who is an individual resident in Switzerland and who holds a Non-IUP Product as private asset is required to include the following income items in his or her income tax return for the tax period in which such income item was received or realized, as applicable, converted, as applicable, in each case into Swiss Francs at the exchange rate prevailing at the time of payment, redemption or sale, issuance or

einen oder mehrere Zinssätze, Kreditrisiken oder Inflationsrisiken beziehen. Die Klassifizierung eines Komplexes Produkts als transparentes oder intransparentes Produkt hat die folgenden Einkommenssteuerkonsequenzen, vorbehaltlich jeweils der zusätzlich anwendbaren Besteuerungsprinzipien wie unten unter "*Komplexe Produkte ohne überwiegende Einmalverzinsung und Komplexe Produkte mit überwiegender Einmalverzinsung*" dargestellt:

- Komplexe Produkte, welche als transparent klassifiziert werden: Wird ein Komplexes Produkt für Steuerzwecke als transparent klassifiziert, d.h. wird die zugrundeliegende Obligation separat von der oder den zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechten dargestellt oder sind die Voraussetzungen für die analytische Ermittlung der Werte der zugrundeliegenden Obligation und der zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechte, wie oben dargestellt, erfüllt, stellen nur die Zahlungen im Zusammenhang mit der Obligation steuerbares Einkommen dar und sind die Zahlungen im Zusammenhang mit den zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechten steuerfrei.
- *Komplexe Produkte, welche als intransparent klassifiziert werden:* Im umgekehrten Fall, wenn die zugrundeliegende Obligation nicht separat von den zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechten dargestellt wird oder wenn die Voraussetzungen für die analytische Ermittlung der Werte der zugrundeliegenden Obligation und der zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechte, wie oben dargestellt, nicht erfüllt sind oder wenn die zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechte sich auf einen oder mehrere Zinssätze, Kreditrisiken oder Inflationsrisiken beziehen, klassifiziert das Komplexe Produkt als intransparentes strukturiertes Produkt und jegliche Rückzahlung über der ursprünglichen Einlage qualifiziert als steuerbare Zinszahlung.

Komplexe Produkte ohne überwiegende Einmalverzinsung und Komplexe Produkte mit überwiegender Einmalverzinsung

- *Komplexe Produkte ohne überwiegende Einmalverzinsung (sans intérêt unique prédominant oder non-IUP):* Ein Komplexes Produkt (unabhängig davon, ob transparent oder intransparent) qualifiziert als Produkt ohne überwiegende Einmalverzinsung (im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts "**Nicht-IUP Produkt**"), wenn der überwiegende Teil der Gesamterträge auf periodische Zinszahlungen zurückzuführen ist, d.h. nicht nur auf eine Einmalentschädigung, oder, wenn mehr als eine Zinszahlung erfolgt, nicht überwiegend auf ein Emissionsdisagio oder ein Rückzahlungsdisagio.

Ein in der Schweiz ansässiger Anleger, welcher ein Nicht-IUP Produkt im Privatvermögen hält, muss die folgenden Erträge in seiner Steuererklärung derjenigen Steuerperiode, in welcher der entsprechende Ertrag vereinnahmt resp. realisiert wird, erfassen, wobei diese Erträge zum jeweils massgebenden Tageskurs bei Zahlung, Rückgabe resp. Veräusserung oder Ausgabe resp. Erwerb in Schweizerfranken umgerechnet

purchase, respectively, and will be taxable on any net taxable income (including such income items) for such tax period: (i) any periodic interest payments and (ii) the one-time interest payment, if any, on such Non-IUP Product and, (iii) in addition, if the Complex Product is classified as *non-transparent*, any amount equal to the positive difference between the amount received upon redemption or the consideration received upon sale of the Non-IUP Product, as applicable, and its issue price in a primary market transaction or its purchase price in a secondary market transaction, as applicable (*i.e.*, including, any gain, *inter alia*, in respect of the option(s) or similar right(s), interest accrued or foreign exchange rate or interest rate fluctuation) (so-called straight differential taxation (*reine Differenzbesteuerung*), hereinafter for purposes of this section, "**Straight Differential Taxation**"). However, if a Complex Product classifies as *transparent*, premium payments for the option(s) or similar right(s) and a gain, including, *inter alia*, in respect of the option(s) or similar right(s), interest accrued or foreign exchange rate or interest rate fluctuation, realized on the sale or other disposal or redemption of the Non-IUP Product constitute tax-free private capital gain. A loss realized on the sale or other disposal of such a Non-IUP Product is a non-tax-deductible private capital loss.

- *Complex Products with a predominant one-time interest payment (intérêt unique prédominant or IUP):* A Complex Product is classified as product with a predominant one-time interest payment (hereinafter, for purposes of this section, "**IUP Product**") if its yield-to-maturity derives merely from one single interest payment or, if there is more than one interest payment, from an original issue discount or a repayment premium and not from periodic interest payments.

A person who is an individual resident in Switzerland and who holds an IUP Product as private asset is required to include the following income items in his or her personal income tax return for the tax period in which such income item was received or realized, as applicable, converted, as applicable, in each case into Swiss Francs at the exchange rate prevailing at the time of payment, redemption or sale, issuance or purchase, respectively, and will be taxable on any net taxable income (including such items) for such tax period: (i) any periodic interest payments received on the IUP Product and, (ii) in addition, if the Complex Product classifies as *non-transparent*, any positive amount realized upon redemption or sale as determined by applying the Straight Differential Taxation method, as defined above (*i.e.*, including payments and gain, *inter alia*, in respect of option(s) or similar right(s), interest accrued or foreign exchange rate or interest rate fluctuation).

If an IUP Product is classified as *transparent*, a person who is an individual holding such product as private asset is required to include the following income items in his or her income tax return for the tax period in which such income item was received or realized, as applicable, converted, as applicable, in each case into Swiss Francs at the exchange rate prevailing at the time of payment, redemption or sale, issuance or

werden, und wird in der entsprechenden Steuerperiode auf dem Nettoeinkommen (inklusive dieser Erträge) besteuert: (i) periodische Zinszahlungen sowie (ii) eine allfällige Einmalentschädigung auf diesem Nicht-IUP Produkt und, (iii) falls das Komplexe Produkt als *intransparentes* Produkt qualifiziert, zusätzlich den Betrag in der Höhe der positiven Differenz zwischen dem bei Rückgabe resp. Veräusserung des Nicht-IUP Produkts erhaltenen Betrag und dem Ausgabepreis bei einer Primärmarkttransaktion resp. dem Erwerbspreis bei einer Sekundärmarkttransaktion (d.h. inklusive allfälliger Gewinne u.a. auf der Optionskomponente (inkl. ähnlicher Rechte), Marchzinsen, Wechselkursschwankungen oder Änderungen des Zinsniveaus) (sogenannt reine Differenzbesteuerung, im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts "**reine Differenzbesteuerung**"). Falls ein Komplexes Produkt demgegenüber als *transparentes* Produkt qualifiziert, stellen Prämienzahlungen für die Option (inkl. ähnlicher Rechte) und ein bei Veräusserung oder Rückgabe dieses Nicht-IUP Produkts erzielter Gewinn inklusive allfälliger Gewinne u.a. auf der Optionskomponente (inkl. ähnlicher Rechte), Marchzinsen, Wechselkursschwankungen oder Änderungen des Zinsniveaus einen steuerfreien privaten Kapitalgewinn dar. Ein bei Veräusserung oder Rückgabe eines solchen Nicht-IUP Produkts erzielter Verlust stellt einen steuerlich nicht abzugsfähigen privaten Kapitalverlust dar.

- *Komplexe Produkte mit überwiegender Einmalverzinsung (intérêt unique prédominant oder IUP):* Ein Komplexes Produkt qualifiziert als Produkt mit überwiegender Einmalverzinsung (im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts "**IUP Produkt**"), wenn der überwiegende Teil der Gesamrendite auf eine Einmalentschädigung oder, bei Komplexen Produkten mit mehr als einer Zinszahlung, auf ein Emissionsdisagio oder ein Rückzahlungsagio und nicht auf periodische Zinszahlungen zurückzuführen ist.

Ein in der Schweiz ansässiger Anleger, welcher ein IUP Produkt im Privatvermögen hält, muss die nachstehenden Erträge in seiner persönlichen Steuererklärung derjenigen Steuerperiode, in welcher der entsprechende Ertrag vereinnahmt resp. realisiert wird, erfassen, wobei diese Erträge bei Zahlung, Rückgabe resp. Veräusserung oder Ausgabe resp. Erwerb zum jeweils massgebenden Tageskurs in Schweizerfranken umzurechnen sind, und wird auf dem Nettoeinkommen (inklusive dieser Erträge) in der entsprechenden Steuerperiode besteuert: (i) periodische Zinszahlungen auf diesem IUP Produkt und, (ii) falls das Komplexe Produkt als *intransparentes* Produkt qualifiziert, zusätzlich einen bei Rückgabe oder Veräusserung erzielten positiven, in Anwendung der reinen Differenzbesteuerung (wie oben definiert) ermittelten Betrag (d.h. inklusive Zahlungen und allfälliger Gewinne u.a. auf der Optionskomponente (inkl. ähnlicher Rechte), Marchzinsen, Wechselkursschwankungen oder Änderungen des Zinsniveaus).

Falls ein IUP Produkt als *transparentes* Produkt qualifiziert, ist ein Anleger, welcher das Produkt im Privatvermögen hält, verpflichtet, die nachstehenden Erträge in seiner Steuererklärung derjenigen Steuerperiode, in welcher der entsprechende Ertrag vereinnahmt resp. realisiert wird, zu erfassen, wobei diese Erträge bei Zahlung, Rückgabe resp. Veräusserung oder Ausgabe resp. Erwerb gegebenenfalls zum

purchase, respectively, and will be taxable on any net taxable income (including such income items) for such tax period: (i) any periodic interest payments received on the IUP Product, and, (ii) different from a non-transparent IUP Product, any positive difference between the *value* of the IUP Product at redemption or sale, as applicable, and its *value* at issuance or secondary market purchase, as applicable, such values determined by applying a pricing model such as, for instance, the "*bond floor pricing model*" of the Swiss Federal Tax Administration, Berne (Switzerland) (so-called modified differential taxation (*modifizierte Differenzbesteuerung*)), hereinafter for purposes of this section, "**Modified Differential Taxation**"). As a result, any other return, including premium payments for the option(s) or similar right(s) and a gain, including, *inter alia*, in respect of the option(s) or similar right(s), classifies as tax-free private capital gain on the option(s) or similar right(s), and a loss realized on the sale or other disposal of such an IUP Product as non-tax-deductible private capital loss.

In any event, irrespective of whether an IUP Product is transparent or non-transparent for tax purposes, *i.e.*, taxed by applying the Straight Differential Taxation method or the Modified Differential Taxation method, a holder of an IUP Product may offset any loss realized by him or her determined in accordance with the respective taxation method, within the same taxation period on sale or redemption of such IUP Product against any gain (including periodic interest payments) realized by him or her from other products with a predominant one-time interest payment.

Income tax treatment of Complex Products classified as ordinary derivative financial instruments

A capital gain realized by an individual resident in Switzerland on the sale or redemption of a Complex Product which classifies as an ordinary derivative financial instrument and which is held as part of the individual's private assets is a tax-free private capital gain. Conversely, a loss realized on the sale or redemption of such a Complex Product is a non-tax-deductible private capital loss. Dividend equalization payments on such a Complex Product constitute taxable investment income.

Income tax treatment of Complex Products classified as collective-capital-investment-like products

A Complex Product which classifies as an interest in a collective capital investment scheme or as collective-capital-investment-like product will be considered a pass-through instrument for Swiss tax purposes if dividend and interest income (less attributable costs) from, and capital gains and losses (less attributable costs) realized on, the underlying assets, are reported and distributed separately. Under such conditions, an individual holding a Complex Product which

jeweils massgebenden Tageskurs in Schweizerfranken umzurechnen sind, und wird in der entsprechenden Steuerperiode auf dem Nettoeinkommen (inklusive dieser Erträge) besteuert: (i) periodische Zinszahlungen, welche er auf diesem IUP Produkt erhält, und, (ii) anders als bei einem intransparenten IUP Produkt, die positiven Differenz zwischen dem *Wert* des IUP Produkts bei Rückgabe resp. Veräusserung und dessen *Wert* bei Ausgabe resp. Erwerb, wobei diese Werte jeweils durch Anwendung eines Bewertungsmodells wie beispielsweise dem von der Eidgenössischen Steuerverwaltung in Bern (Schweiz) verwendeten "*Bond Floor Pricing Modell*" ermittelt werden (im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts "**modifizierte Differenzbesteuerung**"). Als Ergebnis stellt der übrige Ertrag, inklusive Prämienzahlungen für die Option oder für ähnliche Rechte und ein allfälliger Gewinn u.a. auf der Option oder ähnlicher Rechte, einen steuerfreien privaten Kapitalgewinn auf der Option oder ähnlichen Rechten dar, und ein bei Veräusserung oder Rückgabe eines IUP Produkts erzielter Verlust stellt einen steuerlich nicht abzugsfähigen privaten Kapitalverlust dar.

Unabhängig davon, ob ein IUP Produkt für Steuerzwecke transparent oder intransparent ist, d.h. ob dieses in Anwendung der reinen Differenzbesteuerung oder der modifizierten Differenzbesteuerung besteuert wird, kann ein Anleger in jedem Fall einen allfälligen von ihm anlässlich der Veräusserung oder der Rückgabe eines solchen IUP Produkts erlittenen Verlust, der anhand der jeweils anwendbaren Methode ermittelt wurde, innerhalb derselben Steuerperiode mit von ihm erzielten Gewinnen (inklusive periodische Zinszahlungen) auf anderen Produkten mit einer überwiegenden Einmalverzinsung verrechnen.

Einkommenssteuerliche Behandlung von Komplexen Produkten, welche als rein derivative Finanzinstrumente qualifizieren

Ein durch eine in der Schweiz ansässige natürliche Person realisierter Kapitalgewinn auf der Veräusserung oder Rückgabe eines Komplexen Produkts, welches als rein derivatives Finanzinstrument qualifiziert und welches im Privatvermögen gehalten wird, stellt einen steuerfreien privaten Kapitalgewinn dar. Ein erlittener Verlust auf der Veräusserung oder Rückgabe eines solchen Komplexen Produkts ist ein steuerlich nicht abzugsfähiger privater Kapitalverlust. Dividendenausgleichszahlungen auf solchen Komplexen Produkten stellen steuerbare Vermögenserträge dar.

Einkommenssteuerliche Behandlung von Komplexen Produkten, welche als den kollektiven Kapitalanlagen ähnliche Produkte qualifizieren

Ein Komplexes Produkt, welches als Anteil an einer kollektiven Kapitalanlage oder als ein den kollektiven Kapitalanlagen ähnliches Produkt qualifiziert wird, wird für Schweizer Steuerzwecke als steuerlich transparentes Instrument behandelt, sofern die auf den zugrundeliegenden Basiswerten erzielten Dividenden- und Zinserträge (abzüglich der zurechenbaren Kosten) sowie Kapitalgewinne und -verluste (abzüglich der zurechenbaren Kosten) separat ausgewiesen

TAXATION

classifies as interest in a collective capital investment scheme or as collective-capital-investment-like product as part of his or her private assets is required to include in taxable income (which he or she must report annually) the dividend and interest distribution (in case the Complex Product is distributing the income realized on the underlying investments) or the dividend and interest credited in his favor (in case the Complex Product is reinvesting the income realized on the underlying investments) as derive from dividends and interest (less attributable costs) on the underlying instruments. Any distributions or credits relating to capital gain on the underlying assets constitute tax-free private capital gains, and, conversely, any loss attributable a non-tax-deductible private capital loss. Gain realized on the sale of such a Complex Product (including gains relating to dividends and interest accrued or paid inter-periodically on the underlying assets) is exempt from income taxation as a private capital gain, and, conversely, any loss is not tax-deductible.

Complex Products held as Swiss business assets and by private persons classified as professional securities dealers

Individuals who hold Complex Products as part of a business in Switzerland and Swiss resident corporate taxpayers and corporate taxpayers resident abroad holding Complex Products as part of a Swiss permanent establishment or fixed place of business in Switzerland are required to recognize the payments of interest and any capital gain or loss realized on the sale or other disposition of such Complex Products in their income statement for the respective tax period and will be taxable on any net taxable earnings for such period. The same taxation treatment also applies to Swiss resident individuals who, for income tax purposes, are classified as "professional securities dealers" for reasons of, *inter alia*, frequent dealings and leveraged investments in securities.

Swiss Implementation of the EU Savings Tax Directive

Under the agreement dated as of 26 October 2004, between the European Community and Switzerland (the "**Agreement**"), which provides for measures equivalent to those laid down in Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income in the form of interest payments or similar income (the "**EU Savings Directive**") and legislation enacted by Switzerland in accordance therewith, Switzerland has adopted measures equivalent to those laid down in the EU Savings Tax Directive. Accordingly, a Swiss paying agent, as defined in the Agreement and the relevant Swiss legislation, is required to deduct EU savings tax on an

BESTEUERUNG

und separat ausgeschüttet werden. Unter diesen Voraussetzungen ist eine natürliche Person, welche ein Komplexes Produkt, welches als Anteil an einer kollektiven Kapitalanlage oder als ein den kollektiven Kapitalanlagen ähnliches Produkt qualifiziert, in ihrem Privatvermögen hält, verpflichtet, die ausgeschütteten Dividenden- und Zinserträge (falls das Komplexe Produkt die auf den zugrundeliegenden Basiswerten erzielten Erträge ausschüttet) oder die Dividenden- und Zinserträge, welche ihr gutgeschrieben werden (falls das Komplexe Produkt die auf den zugrundeliegenden Basiswerten erzielten Erträge thesauriert) in ihrem steuerbaren Einkommen (welches von ihr jährlich deklariert werden muss) als Dividenden- und Zinserträge (abzüglich der zurechenbaren Kosten) auf den zugrundeliegenden Basiswerten zu deklarieren. Ausschüttungen oder Gutschriften aus Kapitalgewinnen auf den zugrundeliegenden Basiswerten stellen einen steuerfreien privaten Kapitalgewinn und allfällige Verluste einen steuerlich nicht abzugsfähigen privaten Kapitalverlust dar. Ein bei der Veräusserung eines solchen Komplexen Produkts realisierter Gewinn (inkl. Gewinne in Bezug auf Dividenden und aufgelaufenen oder periodisch ausbezahlte Zinsen auf den zugrundeliegenden Basiswerten) ist von der Einkommenssteuer als steuerfreier privater Kapitalgewinn ausgenommen und ein allfälliger Verlust steuerlich nicht abzugsfähig.

Komplexe Produkte, welche im Schweizer Geschäftsvermögen sowie von natürlichen Personen, welche als Effekthändler qualifizieren, gehalten werden

Natürliche Personen, welche Komplexe Produkte im Geschäftsvermögen in der Schweiz halten, und in der Schweiz ansässige steuerpflichtige juristische Personen und ausländische juristische Personen, welche Komplexe Produkte in einer Schweizer Betriebsstätte oder einer festen Geschäftseinrichtung in der Schweiz halten, müssen Zinszahlungen und sämtliche Kapitalgewinne oder -verluste aus der Veräusserung oder Rückgabe solcher Komplexer Produkte in ihrer Erfolgsrechnung in der entsprechenden Steuerperiode verbuchen und werden auf dem Nettoergebnis der entsprechenden Steuerperiode besteuert. Dieselbe steuerliche Behandlung findet Anwendung bei in der Schweiz ansässigen natürlichen Personen, welche für Einkommenssteuerzwecke als "gewerbmässige Wertschriftenhändler" qualifizieren, beispielsweise aufgrund von häufigen Transaktionen und fremdfinanzierten Investitionen in Wertschriften.

Umsetzung der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie in der Schweiz

Unter dem Abkommen vom 26. Oktober 2004 zwischen der Schweiz und der Europäischen Gemeinschaft über Regelungen, die den in der Richtlinie 2003/48/EG (die "**EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie**") im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen gleichwertig sind (das "**Abkommen**") und diesbezüglich in der Schweiz ergangene Gesetzgebung, sieht die Schweiz Regelungen vor, die mit denen in der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie gleichwertig sind. Sie erfordern, dass eine Schweizer Zahlstelle (wie im Vertrag und in der entsprechenden Schweizer Gesetzgebung definiert) auf Zinszahlungen (wie im Vertrag und in der entsprechenden

interest payment, as defined in the Agreement and the relevant Swiss legislation, in respect of Complex Products to an individual resident or residual entity in an EU Member State. The tax is withheld at a rate of 35% with the option of the individual to have the paying agent and/or Switzerland provide to the tax authorities of the EU Member State the details of the interest payments in lieu of the withholding. If a Complex Product classifies as *transparent*, as defined above under "*Income Taxation, Complex Products held by Swiss resident Holders as Private Assets — Transparent and Non-Transparent Products*", Swiss paying agents are not required to deduct the EU savings tax on payments relating to option(s) or similar right(s). The individual may be entitled to a tax credit or refund of the withholding, provided that he or she is the beneficial owner of the interest payments and certain other conditions are met.

In the context of the repeal of the EU Savings Directive by the European Commission by Council Directive (EU) 2015/2060 of 10 November 2015, Switzerland and the European Community signed on 27 May 2015 an amendment protocol to the Agreement (the "**Amendment Protocol**"), which would introduce, if ratified, an extended automatic exchange of information regime in accordance with the Global Standard released by the OECD Council in July 2014, in lieu of the withholding system, and expand the range of payments covered. The Swiss Parliament has approved the amendment and, subject to an optional referendum, the amendment is expected to enter into force on 1 January 2017. Subject to this condition, the EU and Switzerland intend to collect account data from 2017 and exchange it from 2018.

Final Foreign Withholding Taxes

Since 1 January 2013, treaties on final withholding taxes of Switzerland and the United Kingdom and Switzerland and Austria have been in force (each a "**Contracting State**"). The treaties require a Swiss paying agent, as defined in the treaties, to levy a flat-rate final withholding tax (*internationale Quellensteuer*) at rates specified in the treaties on certain capital gains and income items (interest, dividends, other income items), all as defined in the treaties, deriving from assets, including the Complex Products, as applicable, held in accounts or deposits with a Swiss paying agent by (i) an individual resident in a Contracting State or, (ii) if certain requirements are met, by a domiciliary company (*Sitzgesellschaft*), an insurance company in connection with a so-called insurance wrapper (*Lebensversicherungsmantel*) or other individuals if the beneficial owner is an individual resident in a Contracting State. The flat-rate tax withheld substitutes the ordinary income tax on the respective capital gains and income items in the Contracting State where the individual is tax resident. In order to avoid the withholding of the flat-rate tax by the Swiss paying agent, such individuals may opt for a disclosure of the respective capital gains and income items to the tax authorities of the Contracting State where they are tax residents.

Schweizer Gesetzgebung definiert) in Bezug auf Komplexe Produkte an eine natürliche Person in einem EU-Mitgliedstaat einen Steuerrückbehalt vornimmt. Der Steuerrückbehalt beträgt 35% der Zahlung. Eine von diesem Steuerrückbehalt betroffene natürliche Person hat das Recht, die Zahlstelle und/oder die Schweiz zu ermächtigen, die Details der Zinszahlungen gegenüber den Steuerbehörden des betreffenden EU-Mitgliedstaates offenzulegen, statt den Steuerrückbehalt vorzunehmen. Falls ein Komplexes Produkt als *transparent* qualifiziert, wie oben definiert unter "*Einkommensbesteuerung, Komplexe Produkte, welche von in der Schweiz ansässigen Personen im Privatvermögen gehalten werden — Transparente und intransparente Produkte*", unterliegen Zahlungen in Bezug auf Optionen oder ähnliche Rechte nicht der EU-Zinsbesteuerung. Der wirtschaftlich Berechtigte der Zinszahlung ist allenfalls zu einer Anrechnung oder Rückerstattung dieses Steuerrückhalts berechtigt, sofern gewisse Voraussetzungen erfüllt sind.

Im Zusammenhang mit der Abschaffung der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie mit Richtlinie EU/2015/2060 des Rates der Europäischen Union vom 10. November 2015 haben die Schweiz und die EU am 27. Mai 2015 ein Änderungsprotokoll zum Abkommen (das "**Änderungsprotokoll**") unterzeichnet, welches, falls es ratifiziert wird, einen erweiterten Informationsaustausch gleich jenem des Rates der OECD vom Juli 2014 anstelle des Steuerabzugs vorsieht und den Bereich der erfassten Zahlungen erweitert. Das Eidgenössische Parlament hat das Änderungsprotokoll genehmigt und, es wird erwartet, dass das Änderungsprotokoll, vorbehaltlich eines fakultativen Referendums, am 1. Januar 2017 in Kraft treten wird. Unter diesem Vorbehalt beabsichtigen die Schweiz und die EU Finanzinformationen ab 2017 zu sammeln und ab 2018 auszutauschen.

Quellensteuern mit abgeltender Wirkung

Am 1. Januar 2013 sind Staatsverträge der Schweiz mit dem Vereinigten Königreich und Österreich (beides "**Vertragsstaaten**") in Kraft getreten, welche eine Quellensteuer mit abgeltender Wirkung (Abgeltungssteuer) vorsehen. Diese Staatsverträge verpflichten eine Schweizer Zahlstelle (wie in den Staatsverträgen definiert), eine proportionale Quellensteuer mit abgeltender Wirkung (internationale Quellensteuer) zu den jeweils in den Staatsverträgen festgelegten Steuersätzen auf bestimmten Gewinnen und anderen Erträgen (Zinserträge, Dividendenerträge, andere Erträge), jeweils wie in den Staatsverträgen definiert, zu erheben, welche auf Vermögenswerten, inklusive der Komplexen Produkte, erzielt werden, die auf einem Konto oder Depot bei einer Schweizer Zahlstelle (i) durch eine natürliche Personen, die in einem Vertragsstaat ansässig ist, oder (ii) unter bestimmten Voraussetzungen durch Sitzgesellschaften, durch eine Versicherungsgesellschaft in Verbindung mit einem Lebensversicherungsmantel oder durch andere natürliche Personen, sofern der wirtschaftlich Berechtigte in einem Vertragsstaat ansässig ist, gehalten werden. Die proportionale Quellensteuer mit abgeltender Wirkung tritt an die Stelle der ordentlichen Einkommenssteuer, welche eine natürliche Person, die in einem Vertragsstaat ansässig ist, auf solchen Gewinnen und Erträgen dort schuldet. Anstelle der

Final Foreign Withholding Taxes

Since 1 January 2013, treaties on final withholding taxes of Switzerland and the United Kingdom and Switzerland and Austria have been in force (each a "**Contracting State**"). The treaties require a Swiss paying agent, as defined in the treaties, to levy a flat-rate final withholding tax (*internationale Quellensteuer*) at rates specified in the treaties on certain capital gains and income items (interest, dividends, other income items), all as defined in the treaties, deriving from assets, including the Complex Products, as applicable, held in accounts or deposits with a Swiss paying agent by (i) an individual resident in a Contracting State or, (ii) if certain requirements are met, by a domiciliary company (*Sitzgesellschaft*), an insurance company in connection with a so-called insurance wrapper (*Lebensversicherungsmantel*) or other individuals if the beneficial owner is an individual resident in a Contracting State. The flat-rate tax withheld substitutes the ordinary income tax on the respective capital gains and income items in the Contracting State where the individual is tax resident. In order to avoid the withholding of the flat-rate tax by the Swiss paying agent, such individuals may opt for a disclosure of the respective capital gains and income items to the tax authorities of the Contracting State where they are tax residents.

Subject to the Amendment Protocol entering into force and Switzerland concluding agreements with the United Kingdom and Austria on the termination of the treaties, from the date on which the termination agreements enter into force, Swiss paying agents will no longer have to apply the final withholding tax regimes but will instead have to process the exchange of information for UK and Austrian residents from that date in accordance with the Amendment Protocol.

Swiss Implementation of Automatic Exchange of Information in Tax Matters

On 18 December 2015, the Swiss Parliament adopted the Federal Act on the International Automatic Exchange of Information in Tax Matters to enable the Automatic Exchange of Information ("**AEOI**") and approved the Multilateral Competent Authority Agreement on the Automatic Exchange of Financial Account Information ("**MCAA**"). It is expected that the MCAA and the Federal Act on the International Automatic Exchange of Information in Tax Matters enter into force on 1 January 2017, and first data will be collected from 1 January 2017 and be exchanged from 1 January 2018.

Quellensteuer mit abgeltender Wirkung können sich die betroffenen natürlichen Personen für eine freiwillige Meldung der betreffenden Gewinne und Erträge an die Steuerbehörden ihres Ansässigkeitsstaates entscheiden.

Quellensteuern mit abgeltender Wirkung

Am 1. Januar 2013 sind Staatsverträge der Schweiz mit dem Vereinigten Königreich und Österreich (beides "**Vertragsstaaten**") in Kraft getreten, welche eine Quellensteuer mit abgeltender Wirkung (Abgeltungssteuer) vorsehen. Diese Staatsverträge verpflichten eine Schweizer Zahlstelle (wie in den Staatsverträgen definiert), eine proportionale Quellensteuer mit abgeltender Wirkung (internationale Quellensteuer) zu den jeweils in den Staatsverträgen festgelegten Steuersätzen auf bestimmten Gewinnen und anderen Erträgen (Zinserträge, Dividendenerträge, andere Erträge), jeweils wie in den Staatsverträgen definiert, zu erheben, welche auf Vermögenswerten, inklusive der Komplexen Produkte, erzielt werden, die auf einem Konto oder Depot bei einer Schweizer Zahlstelle (i) durch eine natürliche Personen, die in einem Vertragsstaat ansässig ist, oder (ii) unter bestimmten Voraussetzungen durch Sitzgesellschaften, durch eine Versicherungsgesellschaft in Verbindung mit einem Lebensversicherungsmantel oder durch andere natürliche Personen, sofern der wirtschaftlich Berechtigte in einem Vertragsstaat ansässig ist, gehalten werden. Die proportionale Quellensteuer mit abgeltender Wirkung tritt an die Stelle der ordentlichen Einkommenssteuer, welche eine natürliche Person, die in einem Vertragsstaat ansässig ist, auf solchen Gewinnen und Erträgen dort schuldet. Anstelle der Quellensteuer mit abgeltender Wirkung können sich die betroffenen natürlichen Personen für eine freiwillige Meldung der betreffenden Gewinne und Erträge an die Steuerbehörden ihres Ansässigkeitsstaates entscheiden.

Unter Vorbehalt, dass das Änderungsprotokoll in Kraft tritt und die Schweiz mit dem Vereinigten Königreich und Österreich sich über die Aufkündigung der Staatsverträge verständigt, werden Schweizer Zahlstellen ab Inkrafttreten der Aufhebungsvereinbarung keine Abgeltungssteuer mehr erheben und stattdessen auch für im Vereinigten Königreich oder in Österreich Ansässige ab diesem Datum Informationen gemäss dem Änderungsprotokoll austauschen.

Einführung des automatischen Informationsaustausch in Steuersachen in der Schweiz

Am 18. Dezember 2015 hat die Schweizer Bundesversammlung in der Schlussabstimmungen die Rechtsgrundlagen über den internationalen automatischen Informationsaustausch in Steuersachen, das Amtshilfeübereinkommen, das Bundesgesetz über den internationalen automatischen Informationsaustausch in Steuersachen und die multilaterale Vereinbarung der zuständigen Behörden über den automatischen Informationsaustausch über Finanzkonten ("**MCAA**") angenommen. Sie sollen per 1. Januar 2017 in Kraft treten, sodass ab 1. Januar 2017 Daten gesammelt werden können und ab 1. Januar 2018 ein erster Datenaustausch erfolgen

To date, in addition to the Amendment Protocol, Switzerland signed joint declarations with Australia, Jersey, Guernsey, Isle of Man, Iceland, Norway, Japan, Canada and South Korea on the introduction of the AEOL in tax matters on a reciprocal basis. In addition, Switzerland is negotiating the introduction of the AEOL with further countries with which it has close economic relationships.

Germany

The following is a general discussion of certain German tax consequences of the acquisition, holding, disposal and redemption of Complex Products. It does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations that may be relevant to a decision to purchase Complex Products, and, in particular, does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the tax laws of Germany currently in force and as applied on the date of the Base Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

As each tranche or series of Complex Products may be subject to a different tax treatment due to the specific terms of such tranche or series of Complex Products as set out in the respective Final Terms, the following section only provides some very general information on the possible tax treatment. Tax consequences that may arise if an investor combines certain series of Complex Products so that he or she derives a certain return are not discussed herein.

Prospective purchasers of Complex Products are advised to consult their own tax advisors as to the tax consequences of the purchase, ownership, disposal and redemption of Complex Products, including the effect of any state, local or church taxes, under the tax laws of Germany and any country of which they are resident or whose tax laws apply to them for other reasons.

German tax-resident non-business holders

This section refers to individual persons who are tax residents of Germany (*i.e.* persons whose residence or habitual abode is located in Germany) and hold Complex Products as non-business assets (*steuerliches Privatvermögen*).

Withholding tax

Payments under a Complex Product to such a holder will be subject to German withholding tax if such Complex Product is kept or administered in a custodial account with a German branch of a German or non-German bank or financial services institution, a German securities trading company or a German securities trading bank (each, a "Disbursing Agent",

kann.

Die Schweiz hat bis anhin, neben dem Änderungsprotokoll, eine Vereinbarung zur Einführung des automatischen Informationsaustauschs auf reziproker Basis unterzeichnet: Australien, Jersey, Guernsey, Insel Man, Island, Norwegen, Japan, Kanada und Südkorea. Zusätzlich steht die Schweiz mit Staaten, zu denen sie enge wirtschaftliche Kontakte pflegt, über die Einführung des automatischen Informationsaustausches in Verhandlung.

Deutschland

Im Folgenden werden bestimmte steuerliche Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Veräusserung und der Rückzahlung von Komplexen Produkten aus deutscher Sicht dargestellt. Es handelt sich dabei nicht um eine umfassende Beschreibung aller steuerlichen Gesichtspunkte, die für eine Entscheidung zum Kauf Komplexer Produkte eine Rolle spielen können; insbesondere bleiben spezifische Tatsachen oder Umstände, die den einzelnen Erwerber betreffen können, ausser Betracht. Diese Übersicht basiert auf den zum Datum des Basisprospekts in Deutschland geltenden und angewandten Steuergesetzen, die — möglicherweise rückwirkenden — Änderungen unterliegen können.

Da jede Tranche oder Serie von Komplexen Produkten aufgrund der jeweiligen Ausstattung dieser Tranche oder Serie von Komplexen Produkten (gemäss ihren Endgültigen Bedingungen) einer unterschiedlichen steuerlichen Behandlung unterliegen kann, enthält der folgende Abschnitt nur einige sehr allgemeine Angaben zu einer möglichen steuerlichen Behandlung. Die steuerlichen Folgen, die sich ergeben können, wenn ein Anleger bestimmte Serien von Komplexen Produkten kombiniert, um eine bestimmte Rendite zu erzielen, sind hier nicht dargestellt.

Potenziellen Erwerbern von Komplexen Produkten wird empfohlen, wegen der steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Veräusserung und der Rückzahlung von Komplexen Produkten einschliesslich etwaiger Landes- bzw. Kommunalsteuern oder Kirchensteuern, nach den in Deutschland bzw. in dem Land, in dem sie ansässig sind oder dessen Steuergesetze auf sonstiger Grundlage für sie gelten, ihren Steuerberater zu Rate zu ziehen.

Deutsche Steuerinländer, Besteuerung im Privatvermögen

Der folgende Abschnitt betrifft natürliche Personen, die in Deutschland steuerlich ansässig sind (d.h. deren Wohnsitz oder ständiger Aufenthalt sich in Deutschland befindet) und die Komplexe Produkte in ihrem steuerlichen Privatvermögen halten.

Kapitalertragsteuer

Werden Komplexe Produkte in einem Wertpapierdepot verwahrt oder verwaltet, das der Inhaber bei einer deutschen Zweigstelle eines deutschen oder ausländischen Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts, einem deutschen Wertpapierhandelsunternehmen oder einer deutschen Wertpapierhandelsbank (jeweils eine "Auszahlende Stelle")

auszahlende Stelle). Proceeds received upon redemption or disposal of a Complex Product will generally only be subject to withholding tax to the extent they exceed the acquisition cost of such Complex Product plus transaction expenses if such Complex Product has been held in a custodial account with the same Disbursing Agent since its acquisition by the holder or the current Disbursing Agent has been duly notified by the previous Disbursing Agent or by a statement of a bank or financial services institution from another Member State of the European Union or the European Economic Area or from certain other countries in accordance with Article 17 para. 2 of the Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income (e.g. Switzerland or Andorra) of such costs and expenses. Otherwise 30% of the proceeds will be subject to withholding tax.

If similar Complex Products kept or administered in the same custodial account were acquired at different points in time, the Complex Products first acquired will be deemed to have been sold first for the purposes of determining the capital gains. Where Complex Products are acquired and/or sold or redeemed in a currency other than Euro, the sales/redemption price and the acquisition costs have to be converted into Euro on the basis of the foreign exchange rates prevailing on the sale or redemption date and the acquisition date respectively with the result that any currency gains or losses have to be taken into account. If interest coupons or interest claims are disposed of separately (i.e. without the Complex Products), the proceeds from the disposition are subject to withholding tax. The same applies to proceeds from the redemption of interest coupons or interest claims if the Complex Products have been disposed of separately.

If Complex Products qualifying for taxation purposes as contract for difference (Termingeschäft) according to section 20 para. 2 sent. 1 no. 3 German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*) are settled by a cash payment, capital gains realised upon exercise (i.e. the cash amount received minus directly related costs and expenses, e.g. the acquisition costs) are subject to withholding tax. In the event of physical delivery, the acquisition costs of such Complex Product plus any additional sum paid upon exercise are generally regarded as acquisition costs of the underlying assets received upon physical settlement. Withholding tax may then apply to any gain resulting from the subsequent disposal, redemption, repayment or assignment of the assets received. In case of certain assets being the underlying (e.g. commodities or currencies) a subsequent sale of the underlying received may not be subject to German withholding tax as outlined in this section but any disposal gain may be taxable at the personal income tax rate of the individual holder.

In case of a physical settlement of Complex Products (not qualifying as contract for difference) which grant the Issuer or

unterhält, wird in Deutschland auf Zahlungen auf ein Komplexes Produkt Kapitalertragsteuer erhoben. Die Kapitalertragsteuer wird grundsätzlich auf die Einnahmen aus der Rückzahlung oder dem Verkauf eines Komplexen Produkts nur insoweit erhoben, als sie die Anschaffungskosten dieses Komplexen Produkts zuzüglich Transaktionskosten übersteigen, sofern das Komplexe Produkt seit seiner Anschaffung durch den Inhaber in einem Depot bei derselben Auszahlenden Stelle verwahrt worden ist oder der aktuellen Auszahlenden Stelle von der bisherigen Auszahlenden Stelle oder durch eine Bescheinigung eines Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts aus der Europäischen Union oder des Europäischen Wirtschaftsraums oder aus gewissen anderen Vertragsstaaten nach Artikel 17 Abs. 2 der Richtlinie 2003/48/EG des Rates im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen (z.B. Schweiz oder Andorra) diese Kosten und Aufwendungen ordnungsgemäss mitgeteilt worden sind. Anderenfalls wird der Steuerabzug auf 30% der Einnahmen erhoben.

Wurden in dem selben Wertpapierdepot verwahrte oder verwaltete gleichartige Komplexe Produkte zu unterschiedlichen Zeitpunkten angeschafft, gelten die zuerst angeschafften Komplexen Produkte für Zwecke der Ermittlung des Veräusserungsgewinns als zuerst veräussert. Sofern die Komplexen Produkte nicht in Euro sondern in fremder Währung erworben, veräussert oder eingelöst werden, sind die Veräusserungs- oder Einlösungserlöse und die Anschaffungskosten auf Basis des zum jeweiligen Veräusserungs- bzw. Anschaffungszeitpunkt geltenden Wechselkurses in Euro umzurechnen, so dass Währungsgewinne bzw. -verluste Teil des Veräusserungsgewinns sind. Der Gewinn aus der getrennten Veräusserung von Zinsscheinen und Zinsforderungen (d.h. ohne Veräusserung dazugehöriger Komplexer Produkte) unterliegt ebenfalls dem Kapitalertragsteuerabzug. Gleiches gilt für die separate Einlösung von Zinsscheinen und Zinsforderungen durch den ehemaligen Inhaber Komplexer Produkte.

Wenn Komplexe Produkte, die als Termingeschäfte im Sinne des § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 3 Einkommensteuergesetz (EStG) zu qualifizieren sind, durch Geldzahlung erfüllt werden, unterliegen die Kapitalerträge, welche bei Ausübung realisiert werden (d.h. der erhaltene Geldbetrag abzüglich direkt damit verbundener Kosten und Ausgaben, z.B. Anschaffungskosten), der Kapitalertragsteuer. Im Falle einer physischen Lieferung werden die Anschaffungskosten des Komplexen Produkts zuzüglich etwaige zu zahlende zusätzliche Beträge als Anschaffungskosten der bei physischer Lieferung erhaltenen Wirtschaftsgüter angesehen. Der Kapitalertragsteuer unterliegen gegebenenfalls Gewinne aus der anschliessenden Veräusserung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der erhaltenen Wirtschaftsgüter. Stellen bestimmte Wirtschaftsgüter die Basiswerte dar (z.B. Rohstoffe oder Währungen), unterliegt ein anschliessender Verkauf der Wirtschaftsgüter möglicherweise nicht der Kapitalertragsteuer, wie in diesem Abschnitt beschrieben, jedoch kann ein Veräusserungsgewinn dem persönlichen Einkommensteuersatz des Anlegers unterliegen.

Bei Komplexen Produkten (die nicht als Termingeschäfte zu qualifizieren sind), die für den Emittenten oder den Inhaber

the holder the right to opt for a physical delivery of underlying securities (Underlying) instead of a cash payment, the acquisition costs of the Complex Products may be regarded as proceeds from the disposal of the Complex Products and - together with additional payments, if any, which have to be paid by the holder upon physical settlement - hence as acquisition costs of the Underlying received by the holder upon physical settlement; any consideration received by the holder in addition to the Underlying may be subject to withholding tax. To the extent the provision mentioned above is applicable, generally no withholding tax has to be withheld by the Disbursing Agent upon physical settlement as such exchange of the Complex Products into the Underlying does not result in a taxable gain for the Holder. However, withholding tax may then apply to any income or gain from the Underlying received in exchange for the Complex Products. In this case, the taxable gain will be the difference between the proceeds from the disposal, redemption, repayment or assignment of the Underlying and the acquisition costs of the Complex Products (after deduction of expenses related directly to the disposal and additional payments of the holder as described above, if any).

Losses incurred with respect to the Complex Products can only be off-set against investment income of the holder realised in the same or the following years. Any losses realised upon the disposal of shares in stock corporations received in exchange for the Complex Products can only be off-set against capital gains deriving from the disposal of shares.

The withholding tax rate is 25% plus a solidarity surcharge at a rate of 5.5% thereon so that the total withholding is 26.375%. For individuals who are subject to church tax an electronic information system for church withholding tax purposes applies in relation to investment income, with the effect that church tax will be collected by the Disbursing Agent by way of withholding unless the investor has filed a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Central Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*) in which case the investor will be assessed to church tax.

Pursuant to a tax decree issued by the German Federal Ministry of Finance dated 18 January 2016 a bad debt-loss (*Forderungsausfall*) and a waiver of a receivable (*Forderungsverzicht*), to the extent the waiver does not qualify as a hidden capital contribution, shall not be treated like a disposal. Accordingly, losses suffered upon such bad debt-loss or waiver shall not be tax-deductible. The same rules should be applicable according to the said tax decree, if the Complex Products expire worthless so that losses may not be tax-deductible at all. A disposal of Complex Products will only be recognised according to the view of the tax authorities, if the received proceeds exceed the respective transaction costs. Where the Complex Products provide for instalment payments, such instalment payments shall always qualify as taxable savings income, unless the terms and conditions of the Complex Products provide explicit information regarding redemption or partial redemption during the term of the Complex Products and the contractual parties comply with these terms and conditions. It is further stated in the tax decree that, if, in the case of Complex Products providing for

das Recht vorsehen, bei Fälligkeit an Stelle der Zahlung eines Geldbetrags die Lieferung von Wertpapieren (Basiswerte) zu wählen, gelten bei Ausübung dieses Wahlrechts für einen Privatanleger die Anschaffungskosten für den Erwerb der Komplexen Produkte als Erlös aus der Veräußerung der Komplexen Produkte und - zusammen mit etwaigen zusätzlichen Zahlungen des Anlegers im Zusammenhang mit der physischen Abwicklung - gleichzeitig als Anschaffungskosten der Basiswerte; erhält der Anleger neben den Basiswerten zusätzlich eine Gegenleistung, unterliegt diese dem Kapitalertragsteuerabzug. Soweit die genannte Regelung zur Anwendung kommt, muss die Auszahlende Stelle bei physischer Lieferung mangels Gewinn grundsätzlich keinen Kapitalertragsteuerabzug vornehmen. Allerdings unterliegen Einkünfte und Gewinne aus den im Gegenzug für die Komplexen Produkte erhaltenen Basiswerten gegebenenfalls dem Kapitalertragsteuerabzug. Der Gewinn ist in diesem Fall die Differenz zwischen dem Erlös aus der Veräußerung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der erhaltenen Basiswerte und den Anschaffungskosten der Komplexen Produkte (unter Berücksichtigung eventueller Transaktionskosten und zusätzlicher Zahlungen wie oben beschrieben).

Verluste, die im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten realisiert werden, können nur mit Einkünften aus Kapitalvermögen, die der Inhaber in demselben Jahr oder in den folgenden Jahren erzielt, verrechnet werden. Verluste aus der Veräußerung von im Austausch für die Komplexen Produkte erhaltenen Aktien sind nur mit Veräußerungsgewinnen aus Aktien verrechenbar.

Die Kapitalertragsteuer wird in Höhe von 25% zuzüglich 5,5% Solidaritätszuschlag darauf erhoben, so dass sich insgesamt ein Einbehalt von 26,375% ergibt. Für natürliche Personen, die Kirchensteuerpflichtig sind, findet ein elektronisches Informationssystem zum Einbehalt der Kirchensteuer auf Kapitaleinkünfte Anwendung, mit der Folge, dass Kirchensteuer von der Auszahlenden Stelle im Wege des Einbehalts erhoben wird, es sei denn, beim Bundeszentralamt für Steuern liegt ein Sperrvermerk des Anlegers vor; in diesem Falle wird der Anleger zur Kirchensteuer veranlagt.

Entsprechend eines Schreibens des Bundesministeriums für Finanzen vom 18. Januar 2016 ist ein Forderungsausfall steuerlich nicht als Veräußerung einzustufen. Gleiches gilt für einen Forderungsverzicht, soweit keine verdeckte Einlage in eine Kapitalgesellschaft vorliegt. Entsprechend können Verluste aufgrund eines Forderungsausfalls oder Forderungsverzichts nicht steuerlich abgezogen werden. Im Falle eines wertlosen Verfalls der Komplexen Produkte dürfte diese Verwaltungsregelung gleichermaßen anwendbar sein, so dass Verluste unter Umständen im Ergebnis nicht steuerlich abziehbar sind. Eine Veräußerung Komplexer Produkte ist nach Auffassung der Finanzverwaltung nur zu berücksichtigen, wenn der erzielte Veräußerungserlös die anfallenden Transaktionskosten übersteigt. Liegen bei den Komplexen Produkten mehrere Zahlungszeitpunkte bis zur Endfälligkeit vor, gelten die tatsächlich vereinnahmten Erträge stets als steuerpflichtige Einkünfte, es sei denn, die Emissionsbedingungen sehen eindeutige Angaben zur Tilgung oder Teiltilgung während der Laufzeit der Komplexen Produkte vor und diese werden auch tatsächlich durchgeführt. In der

instalment payments, there is no final payment at maturity, the expiry of such Complex Products shall not be deemed as a sale, with the consequence that any remaining acquisition costs could not be deducted for tax purposes. Similarly, any remaining acquisition costs of Complex Products providing for instalment payments shall not be tax-deductible if the Complex Products do not provide for a final payment or are terminated early without a redemption payment because the respective underlying has left the defined corridor or has broken certain barriers (e.g. in knock-out structures). Although the tax decree only refers to instruments with instalment payments, it cannot be excluded that the German tax authorities apply the above principles also to other kinds of full-risk securities.

When computing the withholding tax, the Disbursing Agent will generally deduct from the basis of the withholding tax negative investment income of the holder via the Disbursing Agent. The Disbursing Agent will also deduct accrued interest on Complex Products or other securities paid separately upon the acquisition of the respective security via the Disbursing Agent. However, itemised expenses (*Werbungskosten*) incurred by the holder (other than transaction costs) will not be taken into account when determining the withholding tax.

The holder may file an exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent requesting that no tax will be withheld from savings income up to the amount requested to be exempt on the certificate. The maximum amount that a holder may claim to be exempt from all Disbursing Agents in a given year is EUR 801 (EUR 1,602 for married couples filing joint returns and for partners in accordance with the registered partnership law (*Gesetz über die Eingetragene Lebenspartnerschaft*)). No withholding tax will be deducted if the holder has submitted to the Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungsbescheinigung*) issued by the competent local tax office.

Where applicable and subject to further requirements the Disbursing Agent will also credit foreign withholding taxes against the German withholding tax.

Income tax

The personal income tax liability of a holder of Complex Products is, in principle, settled by the tax withheld. To the extent withholding tax has not been levied, for instance if Complex Products are kept and administered in custody abroad, the holder of Complex Products must report the income and capital gains derived from such Complex Products on his or her tax return and then will also be taxed generally at a rate of 25% (plus 5.5% solidarity surcharge and, where applicable, church tax thereon). If the withholding tax on a disposal or redemption of Complex Products has been calculated from 30% of the disposal proceeds (rather than

Verwaltungsanweisung ist zudem bestimmt, dass in dem Fall von Komplexen Produkten mit mehreren Zahlungszeitpunkten jedoch ohne Schlusszahlung bei Endfälligkeit zum Zeitpunkt der Endfälligkeit keine Veräusserung vorliegt, mit der Folge, dass verbleibende Anschaffungskosten nicht steuerlich abzugsfähig sind. Verbleibende Anschaffungskosten Komplexer Produkte mit mehreren Zahlungszeitpunkten sind danach auch dann nicht steuerlich abzugsfähig, wenn die Komplexen Produkte keine Zahlung im Zeitpunkt der Endfälligkeit vorsehen oder es zu einer vorzeitigen Beendigung kommt, weil der Basiswert eine vorgegebene Bandbreite verlassen oder bestimmte Barrieren über- oder unterschritten hat (z.B. bei einer *Knock-out-Struktur*). Obwohl sich die Verwaltungsauffassung nur auf Finanzinstrumente mit mehreren Zahlungszeitpunkten bezieht, ist nicht auszuschließen, dass die deutschen Finanzbehörden die vorstehenden Grundsätze auch auf andere Wertpapiere anwenden werden.

Bei der Berechnung der Kapitalertragsteuer wird die Auszahlende Stelle in der Regel negative Kapitalerträge des Inhabers bei der Auszahlenden Stelle abziehen. Die Auszahlende Stelle wird dabei auch Stückzinsen auf Komplexe Produkte und andere Wertpapiere abziehen, die beim Erwerb der betreffenden Wertpapiere über die Auszahlende Stelle gesondert gezahlt wurden. Dem Inhaber tatsächlich entstandene Werbungskosten (ausgenommen Transaktionskosten) bleiben bei der Bemessung der Kapitalertragsteuer jedoch unberücksichtigt.

Der Inhaber kann der Auszahlenden Stelle einen Freistellungsauftrag erteilen, so dass bis zur Höhe des im Freistellungsauftrag angegebenen Betrags keine Steuern auf Kapitaleinkünfte einbehalten werden. Der Inhaber darf allen Auszahlenden Stellen Freistellungsaufträge bis zur Höhe von insgesamt EUR 801 (EUR 1.602 für zusammenveranlagte Ehegatten und Partner im Sinne des Gesetzes über die Eingetragene Lebenspartnerschaft) im Jahr erteilen. Keine Kapitalertragsteuer wird einbehalten, wenn der Inhaber der Auszahlenden Stelle eine vom zuständigen Finanzamt ausgestellte Nichtveranlagungsbescheinigung vorgelegt hat.

Die Auszahlende Stelle rechnet darüber hinaus unter bestimmten weiteren Voraussetzungen etwaige erhobene ausländische Quellensteuern auf die deutsche Kapitalertragsteuer an.

Einkommensteuer

Die persönliche Einkommensteuerschuld eines Inhabers von Komplexen Produkten ist grundsätzlich mit dem Steuereinbehalt abgegolten. Soweit keine Kapitalertragsteuer erhoben wird, beispielsweise wenn Komplexe Produkte in einem ausländischen Depot verwahrt und verwaltet werden, muss der Inhaber von Komplexen Produkten die aus diesen Komplexen Produkten erzielten Einkünfte und Veräusserungsgewinne in seiner Steuererklärung angeben und wird dann grundsätzlich ebenfalls mit einem Satz von 25% (zuzüglich 5,5% Solidaritätszuschlag darauf und gegebenenfalls Kirchensteuer) besteuert. Wenn die

from the actual gain) and the actual gain is higher than 30% of the disposal proceeds, a holder must generally also apply for an assessment on the basis of his or her actual acquisition costs. Further, a holder of Complex Products may request that all investment income of a given year is taxed at his or her lower individual tax rate based upon an assessment to tax with any amounts over withheld being refunded. In each case, the deduction of expenses (other than transaction costs) on an itemised basis is not permitted.

Losses from the redemption or disposal of Complex Products may only be offset against other investment income in the same or the following years. According to guidance of the German tax authorities, losses from the worthless expiration of Complex Products are non-deductible.

Capital gains from a sale of the Underlying acquired upon physical settlement of a Complex Product may be subject to income tax at regular rates, *e.g.* where the Underlying is a commodity. Any losses realised upon the disposal of shares in stock corporations received by physical settlement of Complex Products can only be offset against capital gains deriving from the disposal of shares.

Special rules apply where the income from Complex Products qualifies as income from the letting and leasing of property (*Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung*). These are similar to those discussed below under "*German tax-resident business holders — Income and trade tax*" although trade tax will not apply to these holders.

German tax-resident business holders

This section applies to holders who are German tax resident corporations (*i.e.* corporations whose statutory seat or place of effective management and control is located in Germany) and not exempt from tax and to partnerships or individuals holding Complex Products as business assets (*Betriebsvermögen*). Special rules not discussed herein may apply where the holder is, among others, a bank, financial services institution, finance company, insurance company or investment fund.

Withholding tax

In general, payments under a Complex Product to such holders will be subject to German withholding tax in accordance with similar rules as those discussed above under "*German tax-resident non-business holders — Withholding*

Kapitalertragsteuer auf der Grundlage von 30% des erzielten Erlöses aus der Veräußerung oder Einlösung der Komplexen Produkte (und nicht auf Basis der tatsächlichen Veräußerungsgewinne) berechnet wurde und die tatsächlich erzielten Veräußerungsgewinne höher sind, muss der Inhaber die auf Grundlage seiner tatsächlichen Anschaffungskosten berechneten Veräußerungsgewinne grundsätzlich ebenfalls in seiner Steuererklärung angeben. Zudem kann ein Inhaber von Komplexen Produkten beantragen, dass alle Kapitalerträge eines bestimmten Jahres im Rahmen seiner Steuerveranlagung mit seinem niedrigeren persönlichen Steuersatz besteuert werden, wobei die Kapitalertragsteuer erstattet wird, soweit sie die endgültige persönliche Steuerschuld übersteigt. Der Abzug von tatsächlich entstandenen Werbungskosten (ausgenommen Transaktionskosten) ist stets ausgeschlossen.

Verluste aus der Rückzahlung oder Veräußerung von Komplexen Produkten können nur mit anderen Kapitaleinkünften desselben Jahres oder folgender Jahre verrechnet werden. Nach Auffassung der deutschen Finanzverwaltung sind Verluste aus dem wertlosen Verfall von Komplexen Produkten nicht abzugsfähig.

Gewinne aus der Veräußerung eines durch physische Abwicklung Komplexer Produkte erworbenen Basiswerts können der Einkommensteuer zum progressiven Tarif unterliegen, z.B. wenn es sich bei dem Basiswert um einen Rohstoff handelt. Verluste aus der Veräußerung aus im Zuge einer physischen Abwicklung Komplexer Produkte erhaltenen Aktien sind nur mit Veräußerungsgewinnen aus Aktien verrechenbar.

Besondere Regelungen gelten, wenn die Einkünfte aus Komplexen Produkten als Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung eingestuft werden. Diese entsprechen weitgehend der Darstellung im nachstehenden Abschnitt "*Steuerinländer, Besteuerung im Betriebsvermögen — Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer*", wobei diese Inhaber nicht der Gewerbesteuer unterliegen.

Deutsche Steuerinländer, Besteuerung im Betriebsvermögen

Dieser Abschnitt gilt für Inhaber, die in Deutschland steuerlich ansässige (d.h. deren Sitz oder Ort der Geschäftsleitung sich in Deutschland befindet) und nicht steuerbefreite Kapitalgesellschaften sind, und für Personengesellschaften oder natürliche Personen, die Komplexe Produkte im Betriebsvermögen halten. Gesonderte Regelungen, die an dieser Stelle nicht aufgeführt sind, können gelten, wenn es sich bei dem Inhaber beispielsweise um eine Bank, ein Finanzdienstleistungsinstitut, ein Finanzunternehmen, ein Versicherungsunternehmen oder einen Investmentfonds handelt.

Kapitalertragsteuer

Grundsätzlich unterliegen Zahlungen aus Komplexen Produkten für solche Inhaber in Deutschland der Kapitalertragsteuer nach vergleichbaren Regelungen wie im vorstehenden Abschnitt "*Deutsche Steuerinländer,*

TAXATION

tax" However, German withholding tax will not apply to income from Complex Products qualifying for taxation purposes as contract for difference (*Termingeschäft*) according to section 20 para. 2 sent. 1 no. 3 German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*), provided the holder has duly notified the Disbursing Agent of his or her status. The same applies for gains from the disposal or redemption of other Complex Products which do not qualify as contracts for difference. Only ongoing payments (coupon payments) under Complex Products (not qualifying as contract for difference), if any, will be subject to withholding tax at a rate of 25% plus the solidarity surcharge with the total withholding being 26.375% (irrespective of any annual allowances, deductions of foreign tax and capital losses incurred). Church tax may also be withheld, if applicable.

(Corporate) Income and trade tax

A holder of Complex Products has to report income and proceeds derived from the redemption, physical settlement or disposal of Complex Products and related expenses (*Betriebsausgaben*) on its tax return. Where Complex Products form part of a trade or business, interest accrued must be taken into account as income. Where Complex Products qualify as zero bonds, each year the part of the difference between the issue or purchase price and the redemption amount attributable to such year must be taken into account. The net income or gain will be taxed at the holder's applicable tax rate and may also be subject to trade tax.

In general, the deductibility of losses derived from the redemption, disposal or expiration of Complex Products which qualify for tax purposes as contracts for difference is limited. These losses may only be applied against profits from other contracts for difference derived in the same or, subject to certain restrictions, the previous year. Otherwise these losses can be carried forward indefinitely and applied against profits from contracts for difference in subsequent years. This generally does not apply to contract for difference transactions hedging risks from the Holder's ordinary business. Further special rules apply to credit institutions, financial services institutions and finance companies within the meaning of the German Banking Act.

In the case of physically settled Complex Products further limitations may apply to losses from the disposal of an Underlying which is a share in a corporation or a unit of an equity investment fund.

Withholding tax levied, if any, will be credited against the personal or corporate income tax liability of the holder of Complex Products.

German investment taxation

BESTEUERUNG

Besteuerung im Privatvermögen -Kapitalertragsteuer" dargestellt. Allerdings wird auf Einkünfte aus Komplexen Produkten, die als Termingeschäfte im Sinne des § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 3 Einkommensteuergesetz (EStG) zu qualifizieren sind, in Deutschland keine Kapitalertragsteuer erhoben, sofern der Inhaber der Auszahlenden Stelle seinen Status ordnungsgemäss mitgeteilt hat. Gleiches gilt für Gewinne aus der Veräußerung oder Rückzahlung von anderen Komplexen Produkten, die nicht als Differenzkontrakte zu qualifizieren sind. Lediglich etwaige laufende Zahlungen (Kuponzahlungen) auf Komplexe Produkte (die nicht als Termingeschäfte zu qualifizieren sind) unterliegen der Kapitalertragsteuer mit einem Satz von 25% zuzüglich Solidaritätszuschlag, so dass sich insgesamt ein Einbehalt von 26,375% ergibt (ein Abzug für Freibeträge, anrechenbare ausländische Quellensteuern und für Verluste wird nicht vorgenommen). Etwaig anfallende Kirchensteuer kann ebenfalls einbehalten werden.

Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer

Ein Inhaber von Komplexen Produkten muss die Erträge und Einnahmen aus der Rückzahlung, physischen Abwicklung oder Veräußerung von Komplexen Produkten und damit zusammenhängende Betriebsausgaben in seiner Steuererklärung angeben. Wenn die Komplexen Produkte zu einem Betriebsvermögen gehören, sind auch die aufgelaufenen Zinsen als Einnahme zu erfassen. Wenn die Komplexen Produkte als Zerobonds (Nullkuponanleihen) zu qualifizieren sind, ist jedes Jahr die zeitanteilige Differenz zwischen Ausgabe- oder Kaufpreis und dem Einlösungsbetrag des Zerobonds als Einnahme zu erfassen. Die Einkünfte bzw. Gewinne sind mit dem jeweiligen Steuersatz des Inhabers zu versteuern und können auch der Gewerbesteuer unterliegen.

Grundsätzlich sind Verluste aus der Rückzahlung, Veräußerung oder dem Verfall von Komplexen Produkten, die für steuerliche Zwecke als Differenzgeschäfte zu qualifizieren sind, nur beschränkt abzugsfähig. Diese Verluste sind nur mit Gewinnen aus anderen Differenzgeschäften, die im selben Jahr bzw. (unter bestimmten Voraussetzungen) im Vorjahr realisiert worden sind, verrechenbar. Ansonsten können diese Verluste unbegrenzt vorgetragen werden und mit Gewinnen aus Differenzgeschäften in den Folgejahren verrechnet werden. Diese Beschränkungen gelten jedoch grundsätzlich nicht für Differenzgeschäfte zur Absicherung von Risiken aus Geschäften des gewöhnlichen Geschäftsbetriebs des Anlegers. Weitere Spezialregelungen gelten für Kreditinstitute, Finanzdienstleistungsinstitute und Finanzunternehmen im Sinne des Gesetzes über das Kreditwesen.

Bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung können für Verluste aus der Veräußerung eines Basiswerts, bei dem es sich um einen Anteil an einer Kapitalgesellschaft, oder um einen Anteil an einem Aktienfonds handelt, weitere Beschränkungen gelten.

Etwaige einbehaltene Kapitalertragsteuern werden auf die persönliche Einkommensteuer- bzw. Körperschaftsteuerschuld des Inhabers Komplexer Produkte angerechnet.

Investmentbesteuerung

German tax consequences different from those discussed above would arise if the Underlying delivered upon the physical settlement of Complex Products were to be regarded as investment fund units within the meaning of the German Investment Tax Act (*Investmentsteuergesetz*). In such case, the withholding tax requirements for the Disbursing Agent as well as the taxation of the Holder would depend on whether the disclosure and reporting requirements of the German Investment Tax Act were fulfilled. The holder of the fund units may be subject to tax on unrealised income or, in case the reporting and disclosure requirements are not fulfilled, on income deemed received on a lump-sum basis (so-called penalty taxation). Such income may be offset against any capital gains realised upon disposal of the underlying fund units received, respectively, subject to certain requirements.

Non-German tax residents

This section applies to holders who are not tax resident in Germany.

Withholding tax

In general, non-German tax residents are not subject to withholding tax on payments under or proceeds from the redemption or disposal of Complex Products. However, where income from Complex Products is subject to German taxation as set forth in the following paragraph and the Complex Products are kept or administered in a custodial account with a Disbursing Agent, withholding tax may be levied under certain circumstances. Where Complex Products are not kept in a custodial account with a Disbursing Agent and interest or proceeds from the disposal, assignment or redemption of a Complex Product or an interest coupon are paid by a Disbursing Agent to a non-resident upon delivery of the Complex Product or interest coupon, withholding tax generally will also apply. The withholding tax may be refunded based on an assessment to tax or under an applicable tax treaty.

(Corporate) Income and trade tax

Payments under and proceeds from the redemption or disposal of Complex Products are, in general, subject to German (corporate) income and trade tax if such Complex Products form part of the business property of a permanent establishment, including a permanent representative, or a fixed base that the holder maintains in Germany or the income otherwise constitutes German-source income, such as income from the leasing and letting of German real property. Under these circumstances a tax regime similar to that explained above under "*German tax-resident business holders — Income and trade tax*" will apply.

Sind die bei physischer Abwicklung Komplexer Produkte gelieferten Basiswerte als Anteile an Investmentfonds im Sinne des Investmentsteuergesetzes anzusehen, so können sich abweichende Steuerfolgen ergeben. In diesem Fall hängen die Voraussetzungen für einen Steuereinbehalt durch die Auszahlende Stelle sowie die Besteuerung der Inhaber unter anderem davon ab, ob die Offenlegungs- und Veröffentlichungspflichten des Investmentsteuergesetzes erfüllt wurden. Sollte dies nicht der Fall sein, könnten die Anleger zusätzlich zu einer Steuer auf ein noch nicht realisiertes Einkommen auch einer Steuer auf ein fiktives Einkommen unterliegen. Die dann jährlich zu versteuernden (pauschalen) ausschüttungsgleichen Erträge können jedoch grundsätzlich von einem späteren bei Verkauf oder Rückgabe der Fondsanteile erzielten Erlös abgesetzt werden.

Steuerausländer

Der folgende Abschnitt gilt für Inhaber, die nicht in Deutschland steuerlich ansässig sind.

Kapitalertragsteuer

Grundsätzlich unterliegen nicht in Deutschland ansässige Personen hinsichtlich Zahlungen auf Komplexe Produkte oder Einnahmen aus der Rückzahlung oder der Veräußerung von Komplexen Produkten keinem Kapitalertragsteuerabzug. Sind die Einkünfte aus Komplexen Produkten jedoch nach Massgabe des nachfolgenden Absatzes in Deutschland steuerpflichtig und werden die Komplexen Produkte in einem Depot bei einer Auszahlenden Stelle verwahrt oder verwaltet, wird unter bestimmten Umständen Kapitalertragsteuer erhoben. Werden die Komplexen Produkte nicht im Depot einer Auszahlenden Stelle verwahrt und werden Zinsen oder Einnahmen aus der Veräußerung, Rückzahlung oder Abtretung eines Komplexen Produkts oder eines Zinsscheins durch die Auszahlende Stelle an einen Steuerausländer gegen Übergabe der Komplexen Produkte oder gegen Aushändigung der Zinsscheine ausgezahlt, ist grundsätzlich Kapitalertragsteuer einzubehalten. Die Kapitalertragsteuer kann gegebenenfalls im Rahmen einer Veranlagung oder aufgrund eines anwendbaren Doppelbesteuerungsabkommens erstattet werden.

Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer

Zahlungen auf Komplexe Produkte und Einnahmen aus der Rückzahlung oder Veräußerung von Komplexen Produkten unterliegen grundsätzlich nur der deutschen Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer, wenn das betreffende Komplexe Produkt im Betriebsvermögen einer inländischen Betriebsstätte, einschliesslich eines ständigen Vertreters, oder einer festen Einrichtung, die der Inhaber in Deutschland unterhält, gehalten wird oder die Einkünfte sonstige Einnahmen aus deutscher Quelle begründen, etwa Einkünfte aus der Vermietung und Verpachtung einer deutschen Immobilie. Unter diesen Voraussetzungen findet ein ähnliches Besteuerungsregime Anwendung wie vorstehend im Abschnitt "*Deutsche Steuerinländer, Besteuerung im Betriebsvermögen — Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer*" dargestellt.

TAXATION

Inheritance and gift tax

No inheritance or gift taxes with respect to any Complex Product will arise under the laws of Germany, if, in the case of inheritance tax, neither the deceased nor the beneficiary, or, in the case of gift tax, neither the donor nor the donee, is a resident of Germany and such Complex Product is not attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed, in Germany. Exceptions from this rule apply to certain German expatriates.

Other taxes

No stamp duty or issue or registration taxes will be payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of Complex Products. Currently, net assets tax is not levied in Germany.

Austria

This section on taxation contains a brief summary of the Issuer's understanding with regard to certain important principles which are of significance in connection with the purchase, holding or sale of the Complex Products in Austria. This summary does not purport to exhaustively describe all possible tax aspects and does not deal with specific situations which may be of relevance for certain potential investors. The following comments are rather of a general nature and included herein solely for information purposes. They are not intended to be, nor should they be construed to be, legal or tax advice. This summary is based on the currently applicable tax legislation, case law and regulations of the tax authorities, as well as their respective interpretation, all of which may be amended from time to time. Such amendments may possibly also be effected with retroactive effect and may negatively impact on the tax consequences described. It is recommended that potential investors in the Complex Products consult with their legal and tax advisors as to the tax consequences of the purchase, holding or sale of the Complex Products. Tax risks resulting from the Complex Products (in particular from a potential qualification as a foreign investment fund within the meaning of section 188 of the Austrian Investment Funds Act 2011 (*Investmentfondsgesetz 2011*)) shall in any case be borne by the investor. For the purposes of the following it is assumed that the Complex Products are legally and factually offered to an indefinite number of persons.

General remarks

Individuals having a domicile (*Wohnsitz*) and/or their habitual abode (*gewöhnlicher Aufenthalt*), both as defined in section 26 of the Austrian Federal Fiscal Procedures Act (*Bundesabgabenordnung*), in Austria are subject to income tax (*Einkommensteuer*) in Austria on their worldwide income

BESTEUERUNG

Erbschaft- und Schenkungssteuer

Weder Erbschaft- noch Schenkungsteuer wird nach deutschem Recht im Hinblick auf Komplexe Produkte erhoben, wenn, im Fall der Erbschaftsteuer, weder der Erblasser noch der Erbe, oder, im Fall der Schenkungsteuer, weder der Schenker noch der Beschenkte in Deutschland ansässig ist und die Komplexen Produkte nicht in einem Betriebsvermögen gehalten werden, für das in Deutschland eine Betriebsstätte unterhalten wird oder ein ständiger Vertreter bestellt ist. Ausnahmen von dieser Regelung gelten für bestimmte deutsche Staatsangehörige, die früher ihren Wohnsitz im Inland hatten.

Sonstige Steuern

Im Zusammenhang mit der Begebung, Lieferung oder Ausfertigung von Komplexen Produkten fällt in Deutschland keine Stempel-, Emissions- oder Registrierungssteuer an. Vermögensteuer wird in Deutschland gegenwärtig nicht erhoben.

Österreich

Dieser Abschnitt zur Besteuerung enthält eine kurze Zusammenfassung des Verständnisses der Emittentin betreffend einige wichtige Grundsätze, die im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Halten und der Veräußerung der Komplexen Produkte in Österreich bedeutsam sind. Die Zusammenfassung erhebt nicht den Anspruch, sämtliche steuerliche Überlegungen vollständig wiederzugeben und geht auch nicht auf besondere Sachverhaltsgestaltungen ein, die für einzelne potenzielle Anleger von Bedeutung sein können. Die folgenden Ausführungen sind genereller Natur und hierin nur zu Informationszwecken enthalten. Sie sollen keine rechtliche oder steuerliche Beratung darstellen und auch nicht als solche ausgelegt werden. Diese Zusammenfassung basiert auf den derzeit gültigen österreichischen Steuergesetzen, der höchstgerichtlichen Rechtsprechung sowie den Richtlinien der Finanzverwaltung und deren jeweiliger Auslegung, die alle Änderungen unterliegen können. Solche Änderungen können auch rückwirkend eingeführt werden und die beschriebenen steuerlichen Folgen nachteilig beeinflussen. Potenziellen Anlegern wird empfohlen, wegen der steuerlichen Folgen des Kaufs, des Haltens sowie der Veräußerung der Komplexen Produkte ihre rechtlichen und steuerlichen Berater zu konsultieren. Das steuerliche Risiko aus den Komplexen Produkten (insbesondere aus einer allfälligen Qualifizierung als Anteil an einem ausländischen Kapitalanlagefonds im Sinne des § 188 Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011)) trägt der Anleger. Im Folgenden wird angenommen, dass die Komplexen Produkte an einen in rechtlicher und tatsächlicher Hinsicht unbestimmten Personenkreis angeboten werden.

Allgemeine Hinweise

Natürliche Personen, die in Österreich einen Wohnsitz und/oder ihren gewöhnlichen Aufenthalt gemäss § 26 Bundesabgabenordnung (BAO) haben, unterliegen mit ihrem Welteinkommen der Einkommensteuer in Österreich (unbeschränkte Einkommensteuerpflicht). Natürliche

(unlimited income tax liability; *unbeschränkte Einkommensteuerpflicht*). Individuals having neither a domicile nor their habitual abode in Austria are subject to income tax only on income from certain Austrian sources (limited income tax liability; *beschränkte Einkommensteuerpflicht*).

Corporations having their place of management (*Ort der Geschäftsleitung*) and/or their legal seat (*Sitz*), both as defined in section 27 of the Austrian Federal Fiscal Procedures Act, in Austria are subject to corporate income tax (*Körperschaftsteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited corporate income tax liability; *unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht*). Corporations having neither their place of management nor their legal seat in Austria are subject to corporate income tax only on income from certain Austrian sources (limited corporate income tax liability; *beschränkte Körperschaftsteuerpflicht*).

Both in case of unlimited and limited (corporate) income tax liability Austria's right to tax may be restricted by double taxation treaties.

Income taxation of Complex Products

Pursuant to section 27(1) of the Austrian Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*), the term investment income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) comprises:

- income from the letting of capital (*Einkünfte aus der Überlassung von Kapital*) pursuant to section 27(2) of the Austrian Income Tax Act, including dividends and interest; the tax basis is the amount of the earnings received (section 27a(3)(1) of the Austrian Income Tax Act);
- income from realised increases in value (*Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen*) pursuant to section 27(3) of the Austrian Income Tax Act, including gains from the alienation, redemption and other realisation of assets that lead to income from the letting of capital (including zero coupon bonds); the tax basis amounts to the sales proceeds or the redemption amount minus the acquisition costs, in each case including accrued interest (section 27a(3)(2)(a) of the Austrian Income Tax Act); and
- income from derivatives (*Einkünfte aus Derivaten*) pursuant to section 27(4) of the Austrian Income Tax Act, including cash settlements, option premiums received and income from the sale or other realisation of forward contracts like options, futures and swaps and other derivatives such as index certificates (the mere exercise of an option does not trigger tax liability); e.g. in the case of index certificates, the tax basis amounts to the sales proceeds or the redemption amount minus the acquisition costs (section 27a(3)(3)(c) of the Austrian Income Tax Act).

Also the withdrawal of the Complex Products from a securities account (*Depotentnahme*) and circumstances leading to a restriction of Austria's taxation right regarding the Complex

Personen, die weder Wohnsitz noch gewöhnlichen Aufenthalt in Österreich haben, unterliegen nur mit bestimmten Inlandseinkünften der Steuerpflicht in Österreich (beschränkte Einkommensteuerpflicht).

Körperschaften, die in Österreich ihre Geschäftsleitung und/oder ihren Sitz gemäss § 27 BAO haben, unterliegen mit ihrem Welteinkommen der Körperschaftsteuer in Österreich (unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht). Körperschaften, die weder Geschäftsleitung noch Sitz in Österreich haben, unterliegen nur mit bestimmten Inlandseinkünften der Steuerpflicht in Österreich (beschränkte Körperschaftsteuerpflicht).

Sowohl in Fällen der unbeschränkten als auch der beschränkten Einkommen- oder Körperschaftsteuerpflicht in Österreich kann Österreichs Besteuerungsrecht durch Doppelbesteuerungsabkommen eingeschränkt werden.

Einkommensbesteuerung von Komplexen Produkten

Gemäss § 27 Abs. 1 Einkommensteuergesetz (EStG) gelten als Einkünfte aus Kapitalvermögen:

- Einkünfte aus der Überlassung von Kapital gemäss § 27 Abs. 2 EStG, dazu gehören Dividenden und Zinsen; die Steuerbemessungsgrundlage entspricht dem Betrag der bezogenen Kapitalerträge (§ 27a Abs. 3 Z 1 EStG);
- Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen gemäss § 27 Abs. 3 EStG, dazu gehören Einkünfte aus der Veräusserung, Einlösung und sonstigen Abschichtung von Wirtschaftsgütern, deren Erträge Einkünfte aus der Überlassung von Kapital sind (einschliesslich Nullkuponanleihen); die Steuerbemessungsgrundlage entspricht dem Veräusserungserlös bzw dem Einlösungs- oder Abschichtungsbetrag abzüglich der Anschaffungskosten, jeweils inklusive anteiliger Stückzinsen (§ 27a Abs. 3 Z 2 lit a EStG); und
- Einkünfte aus Derivaten gemäss § 27 Abs. 4 EStG, dazu gehören Differenzausgleiche, Stillhalterprämien und Einkünfte aus der Veräusserung oder sonstigen Abwicklung von Termingeschäften wie Optionen, Futures und Swaps sowie sonstigen derivativen Finanzinstrumenten wie Indexzertifikaten (die Ausübung einer Option führt für sich noch nicht zur Steuerpflicht); die Steuerbemessungsgrundlage entspricht z.B. im Fall von Indexzertifikaten dem Veräusserungserlös bzw dem Einlösungs- oder Abschichtungsbetrag abzüglich der Anschaffungskosten (§ 27a Abs. 3 Z 3 lit c EStG).

Auch die Entnahme und das sonstige Ausscheiden der Komplexen Produkte aus einem Depot sowie Umstände, die zu einer Einschränkung des Besteuerungsrechtes Österreichs

Products vis-à-vis other countries, e.g. a relocation from Austria (*Wegzug*), are in general deemed to constitute a sale (cf. section 27(6) of the Austrian Income Tax Act). The tax basis amounts to the fair market value minus the acquisition costs (section 27a(3)(2)(b) of the Austrian Income Tax Act).

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Complex Products as non-business assets are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to section 27(1) of the Austrian Income Tax Act. In case of investment income from the Complex Products with an Austrian nexus (*inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen*), basically meaning income paid by an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*), the income is subject to withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) at a flat rate of 27.5%; no additional income tax is levied over and above the amount of tax withheld (final taxation pursuant to section 97(1) of the Austrian Income Tax Act). In case of investment income from the Complex Products without an Austrian nexus, the income must be included in the investor's income tax return and is subject to income tax at the flat rate of 27.5% In both cases upon application the option exists to tax all income subject to income tax at a flat rate pursuant to section 27a(1) of the Austrian Income Tax Act at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to section 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). The acquisition costs must not include ancillary acquisition costs (*Anschaffungsnebenkosten*; section 27a(4)(2) of the Austrian Income Tax Act). Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (section 20(2) of the Austrian Income Tax Act); this also applies if the option to regular taxation is exercised. Section 27(8) of the Austrian Income Tax Act, *inter alia*, provides for the following restrictions on the offsetting of losses: negative income from realised increases in value and from derivatives may be neither offset against interest from bank accounts and other non-securitized claims vis-à-vis credit institutions (except for cash settlements and lending fees) nor against income from private foundations, foreign private law foundations and other comparable legal estates (*Privatstiftungen, ausländische Stiftungen oder sonstige Vermögensmassen, die mit einer Privatstiftung vergleichbar sind*); income subject to income tax at a flat rate pursuant to section 27a(1) of the Austrian Income Tax Act may not be offset against income subject to the progressive income tax rate (this equally applies in case of an exercise of the option to regular taxation); negative investment income not already offset against positive investment income may not be offset against other types of income. The Austrian custodian agent has to effect the offsetting of losses by taking into account all of a taxpayer's securities accounts with the custodian agent, in line with section 93(6) of the Austrian Income Tax Act, and to issue a written confirmation to the taxpayer to this effect.

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Complex Products as business assets are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to section 27(1) of the Austrian Income Tax Act. In case of investment income from the Complex Products with an Austrian nexus the income is subject to withholding tax at a flat rate of 27.5% While withholding tax has the effect of final taxation for income from the letting of capital, income from realised increases in value and income from derivatives must

im Verhältnis zu anderen Staaten führen, wie z.B. der Wegzug aus Österreich, gelten im Allgemeinen als Veräusserung (§ 27 Abs. 6 EStG). Die Steuerbemessungsgrundlage entspricht dem gemeinen Wert abzüglich der Anschaffungskosten (§ 27a Abs. 3 Z 2 lit b EStG).

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige natürliche Personen, die die Komplexen Produkte in ihrem Privatvermögen halten, unterliegen gemäss § 27 Abs. 1 EStG mit Einkünften aus Kapitalvermögen daraus der Einkommensteuer. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Komplexen Produkten - das sind im Allgemeinen Einkünfte, die über eine inländische auszahlende oder depotführende Stelle ausbezahlt werden - unterliegen der Kapitalertragsteuer (KESt) zum besonderen Steuersatz von 27,5%. Über den Abzug von KESt hinaus besteht keine Einkommensteuerpflicht (Endbesteuerung nach § 97 Abs. 1 EStG). Ausländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Komplexen Produkten müssen in der Einkommensteuererklärung des Anlegers angegeben werden und unterliegen der Besteuerung zum besonderen Steuersatz von 27,5%. In beiden Fällen besteht auf Antrag die Möglichkeit, dass sämtliche einem besonderen Steuersatz gemäss § 27a Abs. 1 EStG unterliegenden Einkünfte zum niedrigeren progressiven Einkommensteuertarif veranlagt werden (Regelbesteuerungsoption gemäss § 27a Abs. 5 EStG). Die Anschaffungskosten sind ohne Anschaffungsnebenkosten anzusetzen (§ 27a Abs. 4 Z 2 EStG). Aufwendungen und Ausgaben wie z.B. Bankspesen oder Depotgebühren dürfen nicht abgezogen werden (§ 20 Abs. 2 EStG); dies gilt auch bei Ausübung der Regelbesteuerungsoption. § 27 Abs. 8 EStG sieht unter anderem folgende Beschränkungen betreffend den Verlustausgleich vor: negative Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen bzw. Derivaten dürfen weder mit Zinserträgen aus Geldeinlagen und nicht verbrieften sonstigen Forderungen bei Kreditinstituten (ausgenommen Ausgleichszahlungen und Leihgebühren) noch mit Zuwendungen von Privatstiftungen, ausländischen Stiftungen oder sonstigen Vermögensmassen, die mit einer Privatstiftung vergleichbar sind, ausgeglichen werden; Einkünfte, die einem besonderen Steuersatz gemäss § 27a Abs. 1 EStG unterliegen, dürfen nicht mit Einkünften ausgeglichen werden, die dem progressiven Einkommensteuersatz unterliegen (dies gilt auch bei Inanspruchnahme der Regelbesteuerungsoption); nicht ausgeglichene Verluste aus Kapitalvermögen dürfen nicht mit Einkünften aus anderen Einkunftsarten ausgeglichen werden. Die österreichische depotführende Stelle hat nach Massgabe des § 93 Abs. 6 EStG unter Einbeziehung aller bei ihr geführten Depots den Verlustausgleich durchzuführen und dem Steuerpflichtigen eine Bescheinigung darüber zu erteilen.

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige natürliche Personen, die die Komplexen Produkte in ihrem Betriebsvermögen halten, unterliegen gemäss § 27 Abs. 1 EStG mit Einkünften aus Kapitalvermögen daraus der Einkommensteuer. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Komplexen Produkten unterliegen der KESt zum besonderen Steuersatz von 27,5%. Während die KESt Endbesteuerungswirkung bezüglich Einkünften aus der Überlassung von Kapital entfaltet, müssen Einkünfte aus

be included in the investor's income tax return (nevertheless income tax at the flat rate of 27.5%). In case of investment income from the Complex Products without an Austrian nexus, the income must always be included in the investor's income tax return and is subject to income tax at the flat rate of 27.5%. In both cases upon application the option exists to tax all income subject to income tax at a flat rate pursuant to section 27a(1) of the Austrian Income Tax Act at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to section 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (section 20(2) of the Austrian Income Tax Act); this also applies if the option to regular taxation is exercised. Pursuant to section 6(2)(c) of the Austrian Income Tax Act, depreciations to the lower fair market value and losses from the alienation, redemption and other realisation of financial assets and derivatives in the sense of section 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act, which are subject to income tax at the flat rate of 27.5%, are primarily to be offset against income from realised increases in value of such financial assets and derivatives and with appreciations in value of such assets within the same business unit (*Wirtschaftsgüter desselben Betriebes*); only 55% of the remaining negative difference may be offset against other types of income.

Pursuant to section 7(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act (*Körperschaftsteuergesetz*), corporations subject to unlimited corporate income tax liability in Austria are subject to corporate income tax on income in the sense of section 27(1) of the Austrian Income Tax Act from the Complex Products at a rate of 25%. In the case of income in the sense of section 27(1) of the Austrian Income Tax Act from the Complex Products with an Austrian nexus, the income is subject to withholding tax at a flat rate of 27.5%. However, a 25% rate may pursuant to section 93(1a) of the Austrian Income Tax Act be applied by the withholding agent, if the debtor of the withholding tax is a corporation. Such withholding tax can be credited against the corporate income tax liability. Under the conditions set forth in section 94(5) of the Austrian Income Tax Act withholding tax is not levied in the first place. Losses from the alienation of the Complex Products can be offset against other income.

Pursuant to section 13(3)(1) in connection with section 22(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act, private foundations (*Privatstiftungen*) pursuant to the Austrian Private Foundations Act (*Privatstiftungsgesetz*) fulfilling the prerequisites contained in section 13(3) and (6) of the Austrian Corporate Income Tax Act and holding the Complex Products as non-business assets are subject to interim taxation at a rate of 25% on interest income, income from realised increases in value and income from derivatives (*inter alia*, if the latter are in the form of securities). Pursuant to the Austrian tax authorities' view, the acquisition costs must not include ancillary acquisition costs. Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (section 12(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act). Interim tax does generally not fall due insofar as distributions subject to withholding tax are made to beneficiaries in the same tax period. In case of investment income from the Complex Products with an Austrian nexus, the income is in general subject to withholding tax at a flat rate of 27.5%. However, a 25% rate may pursuant to

realisierten Wertsteigerungen und Einkünfte aus Derivaten in der Einkommensteuererklärung des Anlegers angegeben werden (nichtsdestotrotz ist der besondere Steuersatz von 27,5% anwendbar). Ausländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Komplexen Produkten müssen immer in der Einkommensteuererklärung des Anlegers angegeben werden und unterliegen der Besteuerung zum besonderen Steuersatz von 27,5%. In beiden Fällen besteht auf Antrag die Möglichkeit, dass sämtliche einem besonderen Steuersatz gemäss § 27a Abs. 1 EStG unterliegenden Einkünfte zum niedrigeren progressiven Einkommensteuertarif veranlagt werden (Regelbesteuerungsoption gemäss § 27a Abs. 5 EStG). Aufwendungen und Ausgaben wie z.B. Bankspesen oder Depotgebühren dürfen nicht abgezogen werden (§ 20 Abs. 2 EStG); dies gilt auch bei Ausübung der Regelbesteuerungsoption. Gemäss § 6 Z 2 lit c EStG sind Abschreibungen auf den niedrigeren Teilwert und Verluste aus der Veräußerung, Einlösung und sonstigen Abschichtung von Wirtschaftsgütern und Derivaten i.S.d. § 27 Abs. 3 und 4 EStG, die dem besonderen Steuersatz von 27,5% unterliegen, vorrangig mit positiven Einkünften aus realisierten Wertsteigerungen von solchen Wirtschaftsgütern und Derivaten sowie mit Zuschreibungen solcher Wirtschaftsgüter desselben Betriebes zu verrechnen. Ein verbleibender negativer Überhang darf nur zu 55% ausgeglichen werden.

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige Kapitalgesellschaften unterliegen gemäss § 7 Abs. 2 Körperschaftsteuergesetz (KStG) mit Einkünften iSd § 27 Abs. 1 EStG aus den Komplexen Produkten der Körperschaftsteuer von 25%. Inländische Einkünfte iSd § 27 Abs. 1 EStG aus den Komplexen Produkten unterliegen der KEST zum besonderen Steuersatz von 27,5%. Ein Steuersatz von 25% kann jedoch gemäss § 93 Abs. 1a EStG vom Abzugsverpflichteten angewendet werden, wenn der Schuldner der KEST eine Körperschaft ist. Die KEST kann auf die Körperschaftsteuer angerechnet werden. Unter den Voraussetzungen des § 94 Z 5 EStG kommt es von vornherein nicht zum Abzug von KEST. Verluste aus der Veräußerung der Komplexen Produkte sind grundsätzlich mit anderen Einkünften ausgleichsfähig.

Privatstiftungen nach dem Privatstiftungsgesetz, welche die Voraussetzungen des § 13 Abs. 3 und 6 KStG erfüllen und die Komplexen Produkte nicht in einem Betriebsvermögen halten, unterliegen gemäss § 13 Abs. 3 Z 1 iVm § 22 Abs. 2 KStG mit Zinsen, Einkünften aus realisierten Wertsteigerungen und Einkünften aus (unter anderem, verbrieften) Derivaten der Zwischenbesteuerung von 25%. Die Anschaffungskosten sind nach Ansicht der Finanzverwaltung ohne Anschaffungsnebenkosten anzusetzen. Aufwendungen und Ausgaben wie z.B. Bankspesen oder Depotgebühren dürfen nicht abgezogen werden (§ 12 Abs. 2 KStG). Zwischensteuer entfällt im Allgemeinen in jenem Umfang, in dem im Veranlagungszeitraum KEST-pflichtige Zuwendungen an Begünstigte getätigt werden. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Komplexen Produkten unterliegen grundsätzlich der KEST zum besonderen Steuersatz von 27,5%. Ein Steuersatz von 25% kann jedoch gemäss § 93 Abs. 1a EStG vom Abzugsverpflichteten angewendet werden,

section 93(1a) of the Austrian Income Tax Act be applied by the withholding agent, if the debtor of the withholding tax is a corporation. Such withholding tax can be credited against the tax falling due. Under the conditions set forth in section 94(12) of the Austrian Income Tax Act withholding tax is not levied.

Individuals and corporations subject to limited (corporate) income tax liability in Austria are taxable on investment income from the Complex Products if they have a permanent establishment (*Betriebsstätte*) in Austria and the Complex Products are attributable to such permanent establishment (*cf.* section 98(1)(3) of the Austrian Income Tax Act, section 21(1)(1) of the Austrian Corporate Income Tax Act). Individuals subject to limited income tax liability in Austria are also taxable on interest in the sense of the Austrian EU Withholding Tax Act (*EU-Quellensteuergesetz*, see below) from the Complex Products if withholding tax is levied on such interest (this does not apply, *inter alia*, if the Issuer has neither its place of management nor its legal seat in Austria and is not acting through an Austrian branch, which condition the Issuer understands to be fulfilled in the case at hand; *cf.* section 98(1)(5)(b) of the Austrian Income Tax Act). Under applicable double taxation treaties, relief from Austrian income tax might be available. However, Austrian credit institutions must not provide for such relief at source; instead, the investor may file an application for repayment of tax with the competent Austrian tax office.

Pursuant to section 188 of the Austrian Investment Funds Act 2011 as amended in the course of the implementation of Directive 2011/61/EU, the term "foreign investment fund" comprises (i) undertakings for collective investment in transferable securities the member state of origin of which is not Austria; (ii) alternative investment funds pursuant to the Austrian Act on Alternative Investment Fund Managers (*Alternative Investmentfonds Manager-Gesetz*) the state of origin of which is not Austria; and (iii) secondarily, undertakings subject to a foreign jurisdiction, irrespective of the legal form they are organized in, the assets of which are invested according to the principle of risk-spreading on the basis either of a statute, of the undertaking's articles or of customary exercise, if one of the following conditions is fulfilled: (a) the undertaking is factually, directly or indirectly, not subject to a corporate income tax in its state of residence that is comparable to Austrian corporate income tax; (b) the profits of the undertaking are in its state of residence subject to corporate income tax that is comparable to Austrian corporate income tax, at a rate of less than 15%; or (c) the undertaking is subject to a comprehensive personal or material tax exemption in its state of residence. Certain collective investment vehicles investing in real estate are exempted. Up to now the tax authorities have not yet adapted the Austrian Investment Fund Guidelines (*Investmentfondsrichtlinien*) to the legislation as currently in force. In case of a qualification as a foreign investment fund, the tax consequences would substantially differ from those described above: A special type of transparency principle would be applied, pursuant to which generally both distributed income as well as deemed income would be subject to Austrian (corporate) income tax.

wenn der Schuldner der KEST eine Körperschaft ist. Die KEST kann auf die anfallende Steuer angerechnet werden. Unter den Voraussetzungen des § 94 Z 12 EStG kommt es nicht zum Abzug von KEST.

In Österreich beschränkt steuerpflichtige natürliche Personen und Kapitalgesellschaften unterliegen mit Einkünften aus Kapitalvermögen aus den Komplexen Produkten dann der Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer, wenn sie eine Betriebsstätte in Österreich haben und die Komplexen Produkte dieser Betriebsstätte zurechenbar sind (§ 98 Abs. 1 Z 3 EStG (i.V.m. § 21 Abs. 1 Z 1 KStG)). In Österreich beschränkt steuerpflichtige natürliche Personen unterliegen auch mit Zinsen im Sinne des EU-Quellensteuergesetzes (EU-QuStG, siehe unten) aus den Komplexen Produkten der Besteuerung, wenn KEST einzubehalten ist (dies gilt, unter anderem, nicht, wenn die Emittentin weder Sitz noch Geschäftsleitung in Österreich hat und nicht durch eine österreichische Zweigstelle handelt; die Emittentin versteht, dass die Voraussetzungen für die Steuerbefreiung im konkreten Fall vorliegen; § 98 Abs. 1 Z 5 lit b EStG). Aufgrund anwendbarer Doppelbesteuerungsabkommen kann eine Entlastung von der Einkommensteuer möglich sein. Österreichische Kreditinstitute sind jedoch nicht zur Steuerentlastung an der Quelle berechtigt; stattdessen kann der Investor einen Steuerrückerstattungsantrag beim zuständigen österreichischen Finanzamt stellen.

Gemäss § 188 InvFG 2011, der im Rahmen der Umsetzung der Richtlinie 2011/61/EU geändert wurde, gelten als ausländischer Kapitalanlagefonds (i) Organismen zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren, deren Herkunftsmitgliedstaat nicht Österreich ist; (ii) Alternative Investmentfonds im Sinne des Alternative Investmentfonds Manager-Gesetzes, deren Herkunftsstaat nicht Österreich ist; und (iii) subsidiär, jeder einem ausländischen Recht unterstehende Organismus, unabhängig von seiner Rechtsform, dessen Vermögen nach dem Gesetz, der Satzung oder der tatsächlichen Übung nach den Grundsätzen der Risikostreuung angelegt ist, wenn er eine der folgenden Voraussetzungen erfüllt: (a) der Organismus unterliegt im Ausland tatsächlich direkt oder indirekt keiner der österreichischen Körperschaftsteuer vergleichbaren Steuer; (b) die Gewinne des Organismus unterliegen im Ausland einer der österreichischen Körperschaftsteuer vergleichbaren Steuer, deren anzuwendender Steuersatz weniger als 15% beträgt; oder (c) der Organismus ist im Ausland Gegenstand einer umfassenden persönlichen oder sachlichen Steuerbefreiung. Bestimmte Veranlagungsgemeinschaften, die in Immobilien investieren, sind ausgenommen. Bis jetzt hat die Finanzverwaltung die Investmentfondsrichtlinien noch nicht an die aktuelle Rechtslage angepasst. Bei Vorliegen eines ausländischen Kapitalanlagefonds wären die steuerlichen Folgen gänzlich andere als oben angeführt. In diesem Fall käme eine Art von Transparenzprinzip zur Anwendung, wonach der Investor grundsätzlich sowohl mit tatsächlichen Ausschüttungen als auch mit ausschüttungsgleichen Erträgen der Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer unterliegen würde.

EU withholding tax

Section 1 of the Austrian EU Withholding Tax Act - implementing Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003 on taxation of savings income in the form of interest payments - provides that interest payments paid or credited by an Austrian paying agent (*Zahlstelle*) to a beneficial owner who is an individual resident in another EU Member State (or in certain dependent or associated territories, which currently include Anguilla, Aruba, the British Virgin Islands, Curaçao, Guernsey, the Isle of Man, Jersey, Montserrat, Sint Maarten and the Turks and Caicos Islands) are subject to EU withholding tax (*EU-Quellensteuer*) of 35%. Section 10 of the Austrian EU Withholding Tax Act provides for an exemption from EU withholding tax if the beneficial owner presents to the paying agent a certificate drawn up in his/her name by the competent authority of his/her EU Member State of residence for tax purposes, indicating the name, address and tax or other identification number or, failing such, the date and place of birth of the beneficial owner, the name and address of the paying agent, and the account number of the beneficial owner or, where there is none, the identification of the security; such certificate shall be valid for a period not exceeding three years.

Regarding the issue of whether also index certificates are subject to EU withholding tax, the Austrian tax authorities distinguish between index certificates with and without a capital guarantee, a capital guarantee being the promise of repayment of a minimum amount of the capital invested or the promise of the payment of interest. The exact tax treatment of index certificates furthermore depends on their underlying.

Pursuant to Council Directive (EU) 2015/2060 of 10 November 2015 repealing Council Directive 2003/48/EC, the latter was in general repealed with effect from 1 January 2016. However, pursuant to detailed grandfathering provisions, Austria shall in general continue to apply Council Directive 2003/48/EC until 31 December 2016.

Tax treaties Austria/Switzerland and Austria/Liechtenstein

The Treaty between the Republic of Austria and the Swiss Confederation on Cooperation in the Areas of Taxation and Capital Markets and the Treaty between the Republic of Austria and the Principality of Liechtenstein on Cooperation in the Area of Taxation provide that a Swiss, respectively Liechtenstein, paying agent has to withhold a tax amounting to 25% or 27.5%, respectively, on, *inter alia*, interest income, dividends and capital gains from assets booked with an account or deposit of such Swiss, respectively Liechtenstein, paying agent if the relevant holder of such assets (*i.e.* in general individuals on their own behalf and as beneficial owners of assets held by a domiciliary company (*Sitzgesellschaft*)) is tax resident in Austria. The same applies to such income from assets managed by a Liechtenstein paying agent if the relevant holder of the assets (*i.e.* in general individuals as beneficial owners of a transparent structure) is

EU-Quellensteuer

Das EU-QuStG sieht - in Umsetzung der Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen - vor, dass Zinsen, die eine inländische Zahlstelle an einen wirtschaftlichen Eigentümer, der eine natürliche Person ist, zahlt oder zu dessen Gunsten einzieht, der EU-Quellensteuer in Höhe von 35% unterliegen, sofern er seinen Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der EU (oder in bestimmten abhängigen und assoziierten Gebieten, zu denen derzeit Anguilla, Aruba, die British Virgin Islands, Curaçao, Guernsey, die Isle of Man, Jersey, Montserrat, Sint Maarten sowie die Turks and Caicos Islands gehören) hat. Gemäss § 10 EU-QuStG ist die EU-Quellensteuer nicht zu erheben, wenn der wirtschaftliche Eigentümer der Zahlstelle eine vom Wohnsitzfinanzamt des Mitgliedstaats seines steuerlichen Wohnsitzes auf seinen Namen ausgestellte Bescheinigung vorlegt, die Name, Anschrift, Steuer- oder sonstige Identifizierungsnummer oder in Ermangelung einer solchen Geburtsdatum und -ort des wirtschaftlichen Eigentümers, Name und Anschrift der Zahlstelle, die Kontonummer des wirtschaftlichen Eigentümers oder in Ermangelung einer solchen das Kennzeichen des Wertpapiers enthält. Eine solche Bescheinigung gilt für einen Zeitraum von maximal drei Jahren.

Betreffend die Frage, ob auch Indexzertifikate der EU-Quellensteuer unterliegen, unterscheidet die österreichische Finanzverwaltung zwischen Indexzertifikaten mit und ohne Kapitalgarantie, wobei eine Kapitalgarantie bei Zusicherung der Rückzahlung eines Mindestbetrages des eingesetzten Kapitals oder auch bei der Zusicherung von Zinsen besteht. Die genaue steuerliche Behandlung von Indexzertifikaten hängt in weiterer Folge vom jeweiligen Basiswert des Indexzertifikats ab.

Gemäss der Richtlinie (EU) 2015/2060 des Rates vom 10. November 2015 zur Aufhebung der Richtlinie 2003/48/EG wurde letztere im Allgemeinen mit Wirkung ab 1. Jänner 2016 aufgehoben. Aufgrund detaillierter Übergangsbestimmungen soll Österreich die Richtlinie 2003/48/EG jedoch im Allgemeinen bis zum 31. Dezember 2016 anwenden.

Steuerabkommen Österreich/Schweiz und Österreich/Liechtenstein

Das Abkommen zwischen der Republik Österreich und der Schweizerischen Eidgenossenschaft über die Zusammenarbeit in den Bereichen Steuern und Finanzmarkt und das Abkommen zwischen der Republik Österreich und dem Fürstentum Liechtenstein über die Zusammenarbeit im Bereich der Steuern sehen vor, dass schweizerische bzw liechtensteinische Zahlstellen im Fall von in Österreich ansässigen betroffenen Personen (das sind im Wesentlichen natürliche Personen im eigenen Namen und als nutzungsberechtigte Personen von Vermögenswerten, die von einer Sitzgesellschaft gehalten werden) auf, unter anderem, Zinserträge, Dividendenerträge und Veräusserungsgewinne aus Vermögenswerten, die auf einem Konto oder Depot bei der schweizerischen bzw liechtensteinischen Zahlstelle verbucht sind, eine der österreichischen Einkommensteuer entsprechende Steuer in Höhe von 25% bzw. 27,5% zu

tax resident in Austria. For Austrian income tax purposes this withholding tax has the effect of final taxation regarding the underlying income if the Austrian Income Tax Act provides for the effect of final taxation for such income. The treaties, however, do not apply to interest covered by the agreements between the European Community and the Swiss Confederation, respectively the Principality of Liechtenstein, regarding Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003 on taxation of savings income in the form of interest payments. The taxpayer can opt for voluntary disclosure instead of the withholding tax by expressly authorising the Swiss, respectively Liechtenstein, paying agent to disclose to the competent Austrian authority the income, which subsequently has to be included in the income tax return.

Austrian inheritance and gift tax

Austria does not levy inheritance or gift tax.

Certain gratuitous transfers of assets to private law foundations and comparable legal estates (*privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen*) are subject to foundation transfer tax (*Stiftungseingangssteuer*) pursuant to the Austrian Foundation Transfer Tax Act (*Stiftungseingangssteuergesetz*) if the transferor and/or the transferee at the time of transfer have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of management in Austria. Certain exemptions apply in cases of transfers *mortis causa* of financial assets within the meaning of section 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act (except for participations in corporations) if income from such financial assets is subject to income tax at a flat rate pursuant to section 27a(1) of the Austrian Income Tax Act. The tax basis is the fair market value of the assets transferred minus any debts, calculated at the time of transfer. The tax rate generally is 2.5%, with a higher rate of 25% applying in special cases. Special provisions apply to transfers of assets to entities falling within the scope of the tax treaty between Austria and Liechtenstein.

In addition, there is a special notification obligation for gifts of money, receivables, shares in corporations, participations in partnerships, businesses, movable tangible assets and intangibles if the donor and/or the donee have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of management in Austria. Not all gifts are covered by the notification obligation: In case of gifts to certain related parties, a threshold of EUR 50,000 per year applies; in all other cases, a notification is obligatory if the value of gifts made exceeds an amount of EUR 15,000 during a period of five years. Furthermore, gratuitous transfers to foundations falling under the Austrian Foundation Transfer Tax Act described above are also exempt from the notification obligation. Intentional violation of the notification obligation may trigger fines of up to 10% of the fair market value of the

erheben haben. Dasselbe gilt für solche Einkünfte aus von einer liechtensteinischen Zahlstelle verwalteten Vermögenswerten im Fall von in Österreich ansässigen betroffenen Personen (das sind im Wesentlichen natürliche Personen als Nutzungsberechtigte Personen von Vermögenswerten einer transparenten Vermögensstruktur). Diese Steuer hat Abgeltungswirkung, soweit das EStG für die der Steuer unterliegenden Erträge Abgeltungswirkung vorsieht. Die Steuerabkommen finden jedoch keine Anwendung auf Zinserträge, die erfasst sind von den Abkommen zwischen der Europäischen Gemeinschaft und der Schweizerischen Eidgenossenschaft bzw dem Fürstentum Liechtenstein betreffend die Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen. Der Steuerpflichtige hat die Möglichkeit, anstatt der Erhebung der Abgeltungssteuer zur freiwilligen Meldung zu optieren, indem er die schweizerische bzw liechtensteinische Zahlstelle ermächtigt, der zuständigen österreichischen Behörde die Erträge eines Kontos oder Depots zu melden, wodurch diese in die Veranlagung einbezogen werden müssen.

Erbschafts- und Schenkungssteuer

Österreich erhebt keine Erbschafts- oder Schenkungssteuer.

Bestimmte unentgeltliche Zuwendungen an privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen unterliegen jedoch der Stiftungseingangssteuer nach dem Stiftungseingangssteuergesetz (StiftEG), wenn der Zuwendende und/oder der Erwerber im Zeitpunkt der Zuwendung einen Wohnsitz, den gewöhnlichen Aufenthalt, den Sitz oder den Ort der Geschäftsleitung in Österreich haben. Ausnahmen von der Steuerpflicht bestehen bezüglich Zuwendungen von Todes wegen von Kapitalvermögen im Sinn des § 27 Abs. 3 und 4 EStG (ausgenommen Anteile an Kapitalgesellschaften), wenn auf die daraus bezogenen Einkünfte ein besonderer Einkommensteuersatz gemäss § 27a Abs. 1 EStG anwendbar ist. Die Steuerbemessungsgrundlage ist der gemeine Wert des zugewendeten Vermögens abzüglich Schulden und Lasten zum Zeitpunkt der Vermögensübertragung. Der Steuersatz beträgt generell 2,5%, in speziellen Fällen jedoch 25%. Sonderregelungen gelten für Vermögensübertragungen an Vermögensstrukturen im Anwendungsbereich des Steuerabkommens Österreich/Liechtenstein.

Zusätzlich besteht eine Anzeigepflicht für Schenkungen von Bargeld, Kapitalforderungen, Anteilen an Kapitalgesellschaften und Personenvereinigungen, Betrieben, beweglichem körperlichen Vermögen und immateriellen Vermögensgegenständen, wenn der Geschenkgeber und/oder der Geschenknehmer einen Wohnsitz, den gewöhnlichen Aufenthalt, den Sitz oder die Geschäftsleitung im Inland haben. Nicht alle Schenkungen sind davon umfasst: Im Fall von Schenkungen unter Angehörigen besteht ein Schwellenwert von EUR 50.000 pro Jahr; in allen anderen Fällen ist eine Anzeige verpflichtend, wenn der gemeine Wert des geschenkten Vermögens innerhalb von fünf Jahren EUR 15.000 übersteigt. Darüber hinaus sind unentgeltliche Zuwendungen an Stiftungen iSd StiftEG wie oben beschrieben von der Anzeigepflicht ausgenommen. Eine vorsätzliche Verletzung der Anzeigepflicht kann zur Einhebung

assets transferred.

Further, gratuitous transfers of the Complex Products may trigger income tax at the level of the transferor pursuant to section 27(6) of the Austrian Income Tax Act (see above).

Foreign Account Tax Compliance Act

Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 ("**FATCA**") impose a new reporting regime and potentially a 30% withholding tax with respect to certain payments to (i) any non-U.S. financial institution (a "foreign financial institution", or "**FFI**" (as defined by FATCA)) that does not become a "**Participating FFI**" by entering into an agreement with the U.S. Internal Revenue Service ("**IRS**") to provide the IRS with certain information in respect of its account holders and investors or is not otherwise exempt from or in deemed compliance with FATCA and (ii) any investor (unless otherwise exempt from FATCA) that does not provide information sufficient to determine whether the investor is a U.S. person or should otherwise be treated as holding a "United States account" of the Issuer (a "**Recalcitrant Holder**"). The Issuer may be classified as an FFI.

The new withholding regime is now in effect for payments from sources within the United States and will apply to "**foreign passthru payments**" (a term not yet defined) no earlier than 1 January 2017. This withholding would potentially apply to payments in respect of (i) any Complex Products characterized as debt (or which are not otherwise characterized as equity and have a fixed term) for U.S. federal tax purposes that are issued after the "**grandfathering date**", which (A) with respect to Complex Products that give rise solely to foreign passthru payments, is the date that is six months after the date on which final U.S. Treasury regulations defining the term foreign passthru payment are filed with the Federal Register and (B) with respect to Complex Products that give rise to a dividend equivalent pursuant to section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (and therefore do not give rise to foreign passthru payments), is the date that is six months after the date on which obligations of their type are first treated as giving rise to dividend equivalents, or which are materially modified after the grandfathering date and (ii) any Complex Products characterized as equity or which do not have a fixed term for U.S. federal tax purposes, whenever issued. If Complex Products are issued on or before the grandfathering date, and additional Complex Products of the same series are issued after that date, the additional Complex Products may not be treated as grandfathered, which may have negative consequences for the existing Complex Products, including a negative impact on market price.

einer Strafe von bis zu 10% des gemeinen Werts des geschenkten Vermögens führen.

Ausserdem kann die unentgeltliche Übertragung der Komplexen Produkte gemäss § 27 Abs. 6 EStG den Anfall von Einkommensteuer auf Ebene des Übertragenden auslösen (siehe oben).

Foreign Account Tax Compliance Act

Mit Sections 1471 bis 1474 des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) von 1986 ("**FATCA**") wird ein neues Steuer Meldesystem sowie ein potenzieller Steuereinbehalt in Höhe von 30% auf bestimmte Zahlungen eingeführt, und zwar solche an (i) Nicht-U.S.-Finanzinstitute (jeweils ein "ausländisches Finanzinstitut" (*foreign financial institution*; "**FFI**") (im Sinne des FATCA)), die nicht aufgrund einer Vereinbarung mit der U.S.-Bundessteuerbehörde (*U.S. Internal Revenue Service*; "**IRS**") ein "**Teilnehmendes FFI**" (*Participating FFI*) werden und der IRS somit bestimmte Angaben über ihre Kontoinhaber und Anleger übermitteln oder nicht anderweitig von der Anwendung des FATCA befreit sind oder als im Einklang mit dessen Vorschriften stehend gelten, und (ii) Anleger (sofern nicht anderweitig von der Anwendung des FATCA befreit), die nicht ausreichende Angaben übermitteln, um die Feststellung zu ermöglichen, ob der Anleger eine U.S.-Person ist oder anderweitig als Inhaber eines "U.S.-Kontos" (*United States account*) der Emittentin (so genannter "**Nicht Kooperierender Kontoinhaber**" (*Recalcitrant Holder*)) zu behandeln ist. Die Emittentin kann als FFI eingestuft werden.

Das neue Quellensteuersystem ist inzwischen für Zahlungen aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten eingeführt worden und gilt für "**ausländische durchgeleitete Zahlungen**" (*foreign passthru payments*) (ein bislang nicht definierter Begriff) frühestens ab 1. Januar 2017. Diese Quellensteuer gilt potenziell für Zahlungen in Bezug auf (i) Komplexe Produkte, die für U.S.-Bundessteuerzwecke als Fremdkapitalbeteiligung (*debt*) eingestuft werden (bzw. nicht anderweitig als Eigenkapitalbeteiligung (*equity*) eingestuft werden und eine feste Laufzeit haben) und die nach dem "**Bestandsschutztermin**" (*grandfathering date*) begeben wurden, d.h. (A) für Komplexe Produkte, die ausschliesslich ausländische durchgeleitete Zahlungen auslösen, sechs Monate nach dem Tag, an dem endgültige U.S.-Steuerrichtlinien mit einer Definition des Begriffs "ausländische durchgeleitete Zahlungen" beim Federal Register, dem Mitteilungsblatt der U.S.-Behörden für amtliche Bekanntmachungen, eingereicht werden, und (B) für Komplexe Produkte, die eine dividendenäquivalente Zahlung nach *Section 871(m)* des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) von 1986 (und somit keine ausländischen durchgeleiteten Zahlungen) auslösen, sechs Monate nach dem Tag, an dem Verbindlichkeiten dieser Art erstmalig als dividendenäquivalente Zahlungen auslösende Verbindlichkeiten behandelt werden, oder die nach dem Bestandsschutztermin wesentlich geändert werden, und (ii) Komplexe Produkte, die für U.S.-Bundessteuerzwecke als Eigenkapitalbeteiligung eingestuft werden oder keine feste Laufzeit haben, unabhängig vom Tag ihrer Begebung. Werden Komplexe Produkte an oder vor dem Bestandsschutztermin

The United States and a number of other jurisdictions have entered into intergovernmental agreements to facilitate the implementation of FATCA (each, an "IGA"). Pursuant to FATCA and the "Model 1" and "Model 2" IGAs released by the United States, an FFI in an IGA signatory country could be treated as a "Reporting FI" not subject to withholding under FATCA on any payments it receives. Further, an FFI in an IGA jurisdiction would generally not be required to withhold under FATCA or an IGA (or any law implementing an IGA) (any such withholding being "FATCA Withholding") from payments it makes. Under each Model IGA, a Reporting FI would still be required to report certain information in respect of its account holders and investors to its home government or to the IRS. The United States and Germany have entered into an intergovernmental agreement (the "U.S.-Germany IGA") based largely on the "Model 2" IGA.

If the Issuer is treated as a Reporting FI pursuant to the U.S.-Germany IGA it does not anticipate that it will be obliged to deduct any FATCA Withholding on payments it makes. There can be no assurance, however, that the Issuer will be treated as a Reporting FI, or that it would in the future not be required to deduct FATCA Withholding from payments it makes. The Issuer and financial institutions through which payments on the Complex Products are made may be required to withhold FATCA Withholding if (i) any FFI through or to which payment on such Complex Products is made is not a Participating FFI, a Reporting FI, or otherwise exempt from or in deemed compliance with FATCA or (ii) an investor is a Recalcitrant Holder.

Whilst the Complex Products are in global form and held within the clearing systems it is expected that FATCA will not affect the amount of any payments made under, or in respect of, the Complex Products by the Issuer and any paying agent, given that each of the entities in the payment chain between the Issuer and the participants in the clearing systems is a major financial institution whose business is dependent on compliance with FATCA and that any alternative approach introduced under an IGA will be unlikely to affect the Complex Products. The documentation expressly contemplates the possibility that the Complex Products may go into definitive form and therefore that they may be taken out of the clearing systems. If this were to happen, then a non-FATCA compliant holder could be subject to FATCA Withholding. However, definitive Complex Products will only be printed in remote

begeben und zusätzliche Komplexe Produkte derselben Serie nach diesem Termin begeben, so greift für die zusätzlichen Komplexen Produkte unter Umständen kein Bestandsschutz, was sich auf die bestehenden Komplexen Produkte nachteilig auswirken kann, unter anderem im Hinblick auf ihren Marktpreis.

Die Vereinigten Staaten und eine Reihe anderer Staaten haben zwischenstaatliche Vereinbarungen (*intergovernmental agreements*; jeweils ein "IGA") abgeschlossen, um die Umsetzung des FATCA zu erleichtern. Gemäss FATCA und den von den Vereinigten Staaten herausgegebenen "Modell 1"- und "Modell 2"-IGA kann ein FFI in einem IGA-Unterzeichnerstaat im Hinblick auf alle von ihm vereinnahmten Zahlungen als von Steuereinbehalten nach FATCA befreites "Meldendes FI" (*Reporting FI*) behandelt werden. Darüber hinaus wäre ein FFI in einem IGA-Staat grundsätzlich nicht verpflichtet, Einbehalte auf von ihr vereinnahmte Zahlungen nach FATCA oder gemäss einem IGA (oder einer Rechtsvorschrift zur Umsetzung eines IGA) (ein solcher Einbehalt wird als "FATCA-Einbehalt" bezeichnet) vorzunehmen. Beide IGA-Modelle sehen vor, dass ein Meldendes FI weiterhin verpflichtet ist, bestimmte Angaben in Bezug auf seine Kontoinhaber und Anleger an die Behörden des Heimatlandes bzw. die IRS zu melden. Die Vereinigten Staaten und Deutschland haben eine zwischenstaatliche Vereinbarung abgeschlossen (das "U.S.-Deutschland-IGA"), die im Wesentlichen auf dem "Modell 2"-IGA basiert.

Sofern die Emittentin nach dem U.S.-Deutschland-IGA als Meldendes FI behandelt wird, wird sie ihrer Erwartung nach nicht zur Vornahme eines FATCA-Einbehalts auf die von ihr geleisteten Zahlungen verpflichtet sein. Es kann jedoch keine Zusicherung dahingehend abgegeben werden, dass die Emittentin tatsächlich als Meldendes FI behandelt werden oder dass sie in Zukunft nicht zur Vornahme von FATCA-Einbehalten auf Zahlungen, die sie leistet, verpflichtet sein wird. Die Emittentin und die Finanzinstitute, über die Zahlungen auf die Komplexen Produkte geleistet werden, sind unter Umständen zu FATCA-Einbehalten verpflichtet, wenn (i) ein FFI, über oder an das Zahlungen auf diese Komplexen Produkte geleistet werden, kein Teilnehmendes FFI oder Meldendes FI ist und auch nicht anderweitig von der Anwendung des FATCA befreit ist oder als im Einklang mit dessen Vorschriften stehend gilt, oder (ii) ein Anleger ein Nicht-Kooperierender Kontoinhaber ist.

Solange die Komplexen Produkte in Globalurkunden verbrieft sind und über bei den Clearingsystemen gehalten werden, wird sich FATCA aller Voraussicht nach nicht auf die Höhe der auf oder in Bezug auf die Komplexen Produkte von der Emittentin und einer Zahlstelle zu leistenden Zahlungen auswirken, da jede Stelle innerhalb der Zahlungskette von der Emittentin bis zu den Teilnehmern der Clearingsysteme ein bedeutendes Finanzinstitut ist, dessen Geschäftstätigkeit von der Einhaltung der FATCA-Bestimmungen abhängig ist, und da nicht davon auszugehen ist, dass ein im Rahmen eines IGA eingeführter alternativer Ansatz Auswirkungen auf die Komplexen Produkte haben würde. In der Dokumentation ist ausdrücklich die Möglichkeit vorgesehen, dass die Komplexen Produkte in einzelurkunden verbrieft und somit aus der Verwahrung bei den Clearingsystemen herausgenommen werden können. Sollte dieser Fall eintreten, könnte ein

circumstances.

FATCA is particularly complex and its application is uncertain at this time. The above description is based in part on regulations, official guidance and model IGAs, all of which are subject to change or may be implemented in a materially different form. Prospective investors should consult their tax advisers on how these rules may apply to the Issuer and to payments they may receive in connection with the Complex Products.

Hiring Incentives to Restore Employment Act

The U.S. Hiring Incentives to Restore Employment Act introduced Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 which treats a "dividend equivalent" payment as a dividend from sources within the United States. Under Section 871(m), such payments generally would be subject to a 30% U.S. withholding tax that may be reduced by an applicable tax treaty, eligible for credit against other U.S. tax liabilities or refunded, provided that the beneficial owner timely claims a credit or refund from the IRS. A "dividend equivalent" payment is (i) a substitute dividend payment made pursuant to a securities lending or a sale-repurchase transaction that (directly or indirectly) is contingent upon, or determined by reference to, the payment of a dividend from sources within the United States, (ii) a payment made pursuant to a "specified notional principal contract" that (directly or indirectly) is contingent upon, or determined by reference to, the payment of a dividend from sources within the United States, and (iii) any other payment determined by the IRS to be substantially similar to a payment described in (i) and (ii). Recently published U.S. Treasury regulations issued under Section 871(m) (the "**Section 871(m) Regulations**") will, when effective, require withholding on certain non-U.S. holders of the Complex Products with respect to amounts treated as attributable to dividends from certain U.S. securities. Under the Section 871(m) Regulations, only a Complex Product that has an expected economic return sufficiently similar to that of the underlying U.S. security, as determined on the Complex Product's issue date based on tests set forth in the Section 871(m) Regulations, will be subject to the Section 871(m) withholding regime (making such security a "**Specified Complex Product**"). The Section 871(m) Regulations provide certain exceptions to this withholding requirement, in particular for instruments linked to certain broad-based indices.

Withholding in respect of dividend equivalents will generally be required when cash payments are made on a Specified

Gläubiger, der die Anforderungen des FATCA nicht erfüllt, einem FATCA-Einbehalt unterliegen. Einzelkunden werden jedoch nur unter bestimmten Umständen gedruckt, deren Eintritt eher unwahrscheinlich ist.

FATCA ist besonders komplex und seine Anwendung ist derzeit noch unklar. Die obige Beschreibung basiert zum Teil auf Vorschriften, amtlichen Leitlinien und Modell-IGA, die insgesamt Änderungen unterliegen oder in wesentlich geänderter Form umgesetzt werden können. Potenzielle Anleger sollten hinsichtlich der Auswirkungen der Anwendung der Regelungen auf die Emittentin und die von ihr im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten vereinnahmten Zahlungen ihren Steuerberater zu Rate ziehen.

Gesetz über Beschäftigungsanreize

Das U.S.-amerikanische Gesetz über Beschäftigungsanreize (*Hiring Incentives to Restore Employment Act*) führte Section 871(m) des U.S.-Bundessteuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) von 1986 ein, wonach eine "dividendenäquivalente" Zahlung als Dividende aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten zu behandeln ist. Gemäss Section 871(m) wird auf solche Zahlungen in den USA grundsätzlich ein Steuereinbehalt in Höhe von 30% erhoben, der durch ein geltendes Steuerabkommen reduziert werden, mit anderen U.S.-Verbindlichkeiten verrechnet werden oder rückerstattet werden kann, sofern der wirtschaftliche Eigentümer die Steuergutschrift oder -erstattung fristgerecht bei der IRS beantragt. Der Begriff "dividendenäquivalente" Zahlung umfasst (i) Ersatzdividendenzahlungen aufgrund von Wertpapierleihe- oder Repogeschäften, die (direkt oder indirekt) von der Zahlung einer Dividende aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten abhängen oder anhand einer solchen Dividende bestimmt werden, (ii) Zahlungen aufgrund eines "specified notional principal contract", die (direkt oder indirekt) von der Zahlung einer Dividende aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten abhängen oder anhand einer solchen Dividende bestimmt werden, und (iii) alle anderen Zahlungen, die die IRS als einer in (i) oder (ii) genannten Zahlung im Wesentlichen ähnlich eingeordnet hat. Nach vor Kurzem veröffentlichten, gemäss Section 871(m) erlassenen endgültigen U.S.-Steuerrichtlinien (die "**Richtlinien nach Section 871(m)**") wird - nach Wirksamwerden der Regelungen - bei bestimmten Nicht-U.S.-Inhabern der Komplexen Produkte ein Einbehalt in Bezug auf Beträge vorgeschrieben sein, die als zurechenbare Dividenden auf bestimmte U.S.-Wertpapiere behandelt werden. Gemäss den Richtlinien nach Section 871(m) unterliegen nur Komplexe Produkte, deren erwartete Rendite hinreichend mit der des zugrundeliegenden U.S.-Wertpapiers vergleichbar ist - wie am Tag der Begebung des Komplexen Produkts anhand von in den Richtlinien nach Section 871(m) angegebenen Tests festgestellt - dem Einbehaltssystem nach Section 871(m) (wodurch das betreffende Wertpapier ein "**Bestimmtes Komplexes Produkt**" (*Specified Complex Product*) wird). Die Richtlinien nach Section 871(m) sehen bestimmte Ausnahmen für diesen vorgeschriebenen Einbehalt vor, insbesondere für Instrumente, die an bestimmte, sehr marktweite Indizes gekoppelt sind.

Ein Einbehalt in Bezug auf dividendenäquivalente Zahlungen wird grundsätzlich dann vorgeschrieben sein, wenn

Complex Product or upon the date of maturity, lapse or other disposition by the non-U.S. holder of the Specified Complex Product. If the underlying U.S. security or securities are expected to pay dividends during the term of the Specified Complex Product, withholding generally will still be required even if the Specified Complex Product does not provide for payments explicitly linked to dividends. If the Issuer or any withholding agent determines that withholding is required, neither the Issuer nor any withholding agent will be required to pay any additional amounts with respect to amounts so withheld.

The Section 871(m) Regulations generally apply to Specified Complex Products issued beginning 1 January 2017. If the terms of a Complex Product are subject to a "significant modification" such that the Complex Product is treated as retired and reissued, it could lose its "grandfathered" status and might become a Specified Complex Product based on economic conditions in effect at that time.

To the extent that the Issuer is legally obliged to do so, it will state in the Final Terms upon the issuance of Complex Products if it has determined that they are Specified Complex Products in which case a non-U.S. holder of the Complex Products should expect to be subject to withholding in respect of any dividend-paying U.S. securities underlying those Complex Products. The Issuer's determination is binding on non-U.S. holders of the Complex Products, but it is not binding on the IRS. The Section 871(m) Regulations require complex calculations to be made with respect to Complex Products linked to U.S. securities and their application to a specific issue of Complex Products may be uncertain. Prospective investors should consult their tax advisers regarding the potential application of Section 871(m) to the Complex Products.

Barzahlungen auf ein Bestimmtes Komplexes Produkt erfolgen, oder am Tag der Fälligkeit, des Verfalls oder einer sonstigen Veräußerung durch den Nicht-U.S.-Inhaber des Bestimmten Komplexen Produkts. Werden bei dem (bzw. den) zugrundeliegenden U.S.-Wertpapier(en) Dividendenzahlungen während der Laufzeit des Betroffene Komplexen Produkts erwartet, so wird ein Einbehalt grundsätzlich selbst dann noch vorgeschrieben sein, wenn das Bestimmte Komplexe Produkt keine ausdrücklich an Dividenden gebundenen Zahlungen vorsieht. Bei Feststellung des Erfordernisses eines Steuereinhalts durch die Emittentin oder einen Abzugsverpflichteten (*withholding agent*) ist weder die Emittentin noch ein Abzugsverpflichteter zur Zahlung von Zusatzbeträgen für die einbehaltenen Beträge verpflichtet.

Die Richtlinien nach Section 871(m) gelten grundsätzlich für ab dem 1. Januar 2017 begebene Betroffene Komplexe Produkte. Unterliegen die Bedingungen eines Komplexen Produkts einer "wesentlichen Änderung", so dass das Komplexe Produkt als eingezogen und erneut begeben behandelt wird, könnte das Komplexe Produkt seinen Bestandsschutz verlieren und zu einem Bestimmten Komplexen Produkt auf Grundlage der zum betreffenden Zeitpunkt bestehenden wirtschaftlichen Bedingungen werden.

Soweit die Emittentin dazu rechtlich verpflichtet ist, wird sie bei Begebung von Komplexen Produkten in den Endgültigen Bedingungen angeben, ob sie festgestellt hat, dass es sich bei den Komplexen Produkten um Betroffene Komplexe Produkte handelt; in diesem Fall sollte ein Nicht-U.S.-Inhaber der Komplexen Produkte davon ausgehen, dass er einem Einbehalt in Bezug auf sämtliche Basiswerte unterliegt, die den betreffenden Komplexen Produkten zugrunde liegen und bei denen es sich um dividendenberechtigte U.S.-Wertpapiere handelt. Die Feststellung der Emittentin ist für Nicht-U.S.-Inhaber der Komplexen Produkte verbindlich, nicht jedoch für die IRS. Die Richtlinien nach Section 871(m) erfordern komplexe Berechnungen hinsichtlich Komplexer Produkte, die an U.S.-Wertpapiere gekoppelt sind, und ihre Anwendung auf eine bestimmte Emission von Komplexen Produkten kann unsicher sein. Potenzielle Anleger sollten hinsichtlich der möglichen Anwendung von Section 871(m) auf die Komplexen Produkte ihren Steuerberater zu Rate ziehen.

SELLING RESTRICTIONS

General

Except as set out in this Document, no action has been or will be taken that would permit a public offering of Complex Products or possession or distribution of any offering material in relation to Complex Products in any jurisdiction where action for that purpose is required. For purposes of this section "Selling Restrictions" the term "Document" shall comprise both of the terms Base Prospectus and Final Terms, unless the context requires otherwise.

No offers, sales, deliveries or transfers of Complex Products, or distribution of any offering material relating to Complex Products, may be made in or from any jurisdiction except in circumstances which will result in compliance with any applicable laws and regulations and will not impose any obligations on the Issuer or the relevant Dealer(s).

In addition and subject to any specific selling restriction contained in the applicable Terms and Conditions the following selling restrictions apply:

Switzerland

If so specified in the applicable Final Terms, the Complex Products to be issued under this Document may not be distributed in or from Switzerland in the meaning of article 3 of the Collective Investment Schemes Act ("**CISA**"), except to qualified investors as defined in the CISA (article 10 CISA) and the Collective Investment Schemes Ordinance ("**CISO**") (article 6 CISO), and only in compliance with all other applicable laws and regulations.

United States

Complex Products have not been, and will not be, registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States, and trading in Complex Products has not been approved by the U.S. Commodity Futures Trading Commission (the "**CFTC**") under the U.S. Commodity Exchange Act of 1936, as amended (the "**CEA**"), or by the U.S. Securities Exchange Commission (the "**SEC**"). No Complex Products, or interests therein, may at any time be offered, sold, resold or delivered, directly or indirectly, within the United States or to, or for the account or benefit of, any U.S. person (as defined herein) or to others for offer, sale, resale, or delivery, directly or indirectly, within the United States or to, or for the account or benefit of, any U.S. person (as defined herein). Terms used in this paragraph and not otherwise defined herein have the meaning given to them by Regulation S under the Securities Act.

VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

Allgemeines

Ausser soweit in diesem Dokument angegeben, wurden und werden keine Massnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot Komplexer Produkte oder den Besitz oder die Verbreitung von Angebotsunterlagen bezüglich Komplexer Produkte in einer Rechtsordnung gestatten würde, in der zu einem solchen Zweck entsprechende Massnahmen erforderlich sind. Für Zwecke dieses Abschnitts "Verkaufsbeschränkungen" umfasst der Begriff "Dokument" sowohl den Begriff Basisprospekt als auch den Begriff Endgültige Bedingungen, es sei denn der Kontext erfordert eine andere Bedeutung.

Das Angebot, der Verkauf, die Lieferung oder die Übertragung der Komplexen Produkte sowie die Verbreitung von Angebotsunterlagen bezüglich der Komplexen Produkte in irgendeiner Rechtsordnung oder von irgendeiner Rechtsordnung aus ist nur zulässig, sofern dabei alle anwendbaren gesetzlichen Vorschriften eingehalten und weder der Emittentin noch dem/den jeweiligen Platzeur(en) dadurch irgendwelche Verpflichtungen auferlegt werden.

Darüber hinaus gelten vorbehaltlich etwaiger spezifischer Verkaufsbeschränkungen in den anwendbaren Emissionsbedingungen die folgenden Verkaufsbeschränkungen:

Schweiz

Soweit in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben, dürfen die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte nicht im Sinne des Artikel 3 des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen ("**KAG**") in der Schweiz oder von der Schweiz aus vertrieben werden, ausser an qualifizierte Anleger im Sinne des KAG (Artikel 10 KAG) sowie der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen ("**KKV**") (Artikel 6 KKV) und ausschliesslich nach Massgabe aller sonstigen geltenden Gesetze und Verordnungen.

Vereinigte Staaten

Die Komplexen Produkte wurden und werden nicht gemäss dem Wertpapiergesetz der Vereinigten Staaten von 1933 (*U.S. Securities Act of 1933*) in der geltenden Fassung (das "**Wertpapiergesetz**") oder bei einer Wertpapieraufsichtsbehörde eines Bundesstaats oder eines sonstigen Hoheitsgebiets der Vereinigten Staaten registriert, und das Handeln mit Komplexen Produkten ist weder durch die U.S. Commodity Futures Trading Commission ("**CFTC**") gemäss dem Warenbörsengesetz der Vereinigten Staaten von 1936 (*U.S. Commodity Exchange Act of 1936*) in der geltenden Fassung ("**CEA**") noch von der U.S. Securities Exchange Commission ("**SEC**") genehmigt worden. Komplexe Produkte oder Rechte daran dürfen zu keinem Zeitpunkt direkt oder indirekt innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von U.S.-Personen (wie hierin definiert) zum Verkauf angeboten, verkauft, weiterverkauft oder abgegeben werden. Das Gleiche gilt für das Angebot, den Verkauf, den Weiterverkauf oder die Abgabe an andere Personen zum Zweck des Angebots, Verkaufs,

An offer or sale of Complex Products, or interests therein, directly or indirectly, within the United States, or for the account or benefit of, U.S. persons (as defined herein) may violate the registration requirements of the Securities Act and/or the securities laws of U.S. states or territories. In addition, in the absence of relief from the CFTC, offers, sales, resales, trades or deliveries of Complex Products, or interests therein, directly or indirectly, in the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons, may constitute a violation of United States law governing commodities trading.

An offer, transfer or sale of Complex Products, or interests therein, directly or indirectly, within the United States, or for the account or benefit of, U.S. persons (as defined herein) which violates the registration requirements of the Securities Act and/or the securities laws of U.S. states or territories or United States law governing commodities trading will not be recognised. Further, prior to a redemption of Complex Products by way of physical delivery, the holder may be required to represent that (i) it is not a U.S. person, (ii) the Complex Products are not redeemed on behalf of a U.S. person, and (iii) no assets will be delivered within the U.S. or to or for the account or benefit of a U.S. person.

Neither this Document nor any copy hereof may be sent, taken into or distributed in the United States or to any U.S. person (as defined herein) or in any other jurisdiction except under circumstances that will result in compliance with the applicable laws thereof. This Document may not be reproduced either in whole or in part, without the written permission of the Issuer.

As used herein, "U.S. person" means a person that is any one or more of the following: (1) a "U.S. person" as defined in Regulation S under the Securities Act, (2) a "U.S. person" as defined in the Interpretive Guidance and Policy Statement Regarding Compliance with Certain Swap Regulations promulgated by the CFTC, as amended, modified or supplemented from time to time, under the CEA, and (3) a person other than a "Non-United States person" as defined in CFTC Rule 4.7.

Weiterverkaufs oder der Abgabe innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von U.S.-Personen (wie hierin definiert). Die in diesem Absatz verwendeten und nicht anderweitig definierten Begriffe haben jeweils die ihnen in Regulation S des Wertpapiergesetzes zugewiesene Bedeutung.

Das direkte oder indirekte Angebot oder der direkte oder indirekte Verkauf Komplexer Produkte oder von Rechten daran innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von U.S.-Personen (wie hierin definiert) kann einen Verstoß gegen die Registrierungserfordernisse des Wertpapiergesetzes und/oder wertpapierrechtlicher Bestimmungen von U.S.-Bundesstaaten oder -Territorien darstellen. Darüber hinaus können direkte oder indirekte Angebote, Verkäufe, Weiterverkäufe, Handelstransaktionen oder die direkte oder indirekte Abgabe von Komplexen Produkten oder von Rechten daran innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von U.S.-Personen ohne Genehmigung der CFTC einen Verstoß gegen die auf den Warenhandel anwendbaren Gesetze der Vereinigten Staaten darstellen.

Direkte oder indirekte Angebote, Übertragungen oder Verkäufe Komplexer Produkte oder von Rechten daran innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von U.S.-Personen (wie hierin definiert), die einen Verstoß gegen die Registrierungserfordernisse des Wertpapiergesetzes und/oder wertpapierrechtlicher Bestimmungen von U.S.-Bundesstaaten oder -Territorien oder der auf den Warenhandel anwendbaren Gesetze der Vereinigten Staaten darstellen, werden nicht anerkannt. Ferner kann vor einer Rückzahlung von Komplexen Produkten durch physische Lieferung von dem Inhaber eine Zusicherung verlangt werden, dass (i) er keine U.S.-Person ist, (ii) die Komplexen Produkte nicht für eine U.S.-Person zurückgezahlt werden und (iii) keine Vermögenswerte innerhalb der USA oder an eine U.S.-Person bzw. für deren Rechnung oder zu deren Gunsten geliefert werden.

Weder dieses Dokument noch eine Kopie davon darf in die Vereinigten Staaten bzw. an eine U.S.-Person (wie hierin definiert) oder in eine andere Rechtsordnung übermittelt werden; Gleiches gilt für eine Mitnahme dieses Dokuments oder einer Kopie davon in die Vereinigten Staaten bzw. zu einer U.S.-Person oder in eine andere Rechtsordnung oder eine Verbreitung dieses Dokuments oder einer Kopie davon in den Vereinigten Staaten bzw. an eine U.S.-Person oder in eine andere Rechtsordnung, es sei denn, dies erfolgt unter Einhaltung der dort anwendbaren Gesetze. Dieses Dokument darf ohne die schriftliche Genehmigung der Emittentin weder ganz noch in Teilen vervielfältigt werden.

In diesem Dokument bezeichnet "U.S.-Person" eine Person, die eine oder mehrere der folgenden Voraussetzungen erfüllt: (1) sie ist eine "U.S.-Person" im Sinne der Definition in Regulation S zum Wertpapiergesetz, (2) sie ist eine "U.S.-Person" im Sinne der Definition in dem von der CFTC nach dem CEA veröffentlichten Interpretive Guidance and Policy Statement Regarding Compliance with Certain Swap Regulations in der jeweils geänderten, angepassten oder ergänzten Fassung und (3) sie ist eine Person, bei der es sich nicht um eine "Nicht-U.S.-Person" im Sinne der Definition in

United Kingdom

In relation to Complex Products: (a) any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended (the "**FSMA**")) in connection with the issue or sale of Complex Products may only be communicated or caused to be communicated in circumstances in which section 21(1) of the FSMA does not or, where applicable, would not if it was not an authorized person, apply to the Issuer; (b) applicable provisions of the FSMA with respect to anything done in relation to Complex Products in, from or otherwise involving the United Kingdom, must be complied with; and (c) in the case of Complex Products that have a maturity of less than one year that are considered deposits under the FSMA, such Complex Products may only be issued to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of such Complex Products would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA by Credit Suisse.

European Economic Area

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "**Relevant Implementation Date**") no offer of Complex Products has been or will be made which is the subject of the offering contemplated by the Base Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Complex Products to the public in that Relevant Member State:

- (a) if the Final Terms in relation to the Complex Products specify that an offer of those Complex Products may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of the Base Prospectus in relation to such Complex Products which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such Base Prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance

CFTC Rule 4.7 handelt.

Vereinigtes Königreich

Im Zusammenhang mit Komplexen Produkten: (a) dürfen Einladungen oder Aufforderungen zur Ausübung von Anlageaktivitäten (*investment activity*) (im Sinne von Artikel 21 des britischen Finanzdienstleistungsgesetzes von 2000 in der geltenden Fassung (*Financial Services and Markets Act 2000*; die "**FSMA**")) im Zusammenhang mit der Emission oder dem Verkauf Komplexer Produkte nur unter Umständen, in welchen Artikel 21(1) FSMA keine Anwendung auf die Emittentin findet oder, soweit anwendbar, keine Anwendung auf die Emittentin finden würde, wenn diese keine befugte Person wäre, weitergeleitet bzw. deren Weiterleitung veranlasst werden; (b) müssen die anwendbaren Bestimmungen des FSMA in Bezug auf im Zusammenhang mit Komplexen Produkten vorgenommene Handlungen, die im oder aus dem Vereinigten Königreich heraus erfolgen oder das Vereinigte Königreich anderweitig involvieren, befolgt werden; und (c) dürfen Komplexe Produkte mit einer Laufzeit von weniger als einem Jahr, die als Einlagen (*deposits*) im Sinne des FSMA gelten, nur an Personen ausgegeben werden, deren gewöhnliche Tätigkeit den Erwerb, das Halten, die Verwaltung oder die Veräusserung von Anlagen (für eigene oder fremde Rechnung) für ihre geschäftlichen Zwecke umfasst oder bei denen nach vernünftigem Ermessen davon ausgegangen werden kann, dass sie Anlagen (für eigene oder fremde Rechnung) für ihre geschäftlichen Zwecke erwerben, halten, verwalten oder veräussern, soweit die Emission solcher Komplexer Produkte andernfalls einen Verstoß gegen Artikel 19 FSMA durch die Credit Suisse darstellen würde.

Europäischer Wirtschaftsraum

In Bezug auf jeden Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums, der die Prospektrichtlinie umgesetzt hat (jeweils ein "**Relevanter Mitgliedstaat**"), ist ab dem Tag (einschliesslich), an dem die Prospektrichtlinie in dem Relevanten Mitgliedstaat umgesetzt wird (der "**Relevante Umsetzungstag**"), kein öffentliches Angebot von Komplexen Produkten, die Gegenstand des mit dem Basisprospekt beabsichtigten und durch die diesbezüglichen endgültigen Bedingungen vervollständigten Angebots sind, in dem Relevanten Mitgliedstaat unterbreitet worden, noch wird ein solches Angebot unterbreitet werden, wobei jedoch mit Wirkung ab dem Relevanten Umsetzungstag (einschliesslich) Komplexe Produkte in dem Relevanten Mitgliedstaat in folgenden Fällen öffentlich angeboten werden dürfen:

- (a) wenn die endgültigen Bedingungen der Komplexen Produkte vorsehen, dass ein Angebot der Komplexen Produkte über die in Artikel 3(2) der Prospektrichtlinie genannten Fälle hinaus in dem Relevanten Mitgliedstaat (ein "**nicht einer Befreiung unterliegendes Angebot**") erfolgen kann, ab dem Tag der Veröffentlichung des Basisprospekts für die Komplexen Produkte, der von der zuständigen Behörde in dem Relevanten Mitgliedstaat gebilligt wurde, oder — sofern einschlägig — in einem anderen Relevanten Mitgliedstaat gebilligt und an die zuständige Behörde in diesem Relevanten Mitgliedstaat notifiziert wurde, jeweils in Übereinstimmung mit der Prospektrichtlinie, und zwar während des Zeitraums, der

SELLING RESTRICTIONS

with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or Final Terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;

- (b) at any time to any person which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;
- (c) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive); or
- (d) at any time in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive,

provided that no such offer of Complex Products referred to in (b) to (d) above shall require the publication of a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive, or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an **"offer of Complex Products to the public"** in relation to any Complex Products in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Complex Products to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Complex Products, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State, the expression **"Prospectus Directive"** means Directive 2003/71/EC (as amended, including by Directive 2010/73/EU), and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State.

Austria

The Complex Products have not and will not be offered to the public in Austria, except that an offer of the Complex Products may be made to the public in Austria:

- (a) if the following conditions have been satisfied:
 - (i) the Base Prospectus, including any supplements but excluding any Prospectuses, in relation to those Complex Products issued by the Issuer, which has been approved by the Austrian Financial Market Authority (*Finanzmarktaufsichtsbehörde*; the **"FMA"**) or, where appropriate, approved in another member state and notified to the FMA, all in accordance with the Prospectus Directive, has been published at least one Austrian banking business day prior to the commencement of the relevant offer; and
 - (ii) the Final Terms have been published on or prior to the date of commencement of the relevant offer and have

VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

an den in diesem Basisprospekt bzw. diesen endgültigen Bedingungen angegebenen Tagen beginnt und endet, und sofern die Emittentin einer Nutzung des Basisprospekts und der endgültigen Bedingungen für den Zweck eines nicht einer Befreiung unterliegenden Angebots schriftlich zugestimmt hat;

- (b) jederzeit an Personen, die qualifizierte Anleger im Sinne der Prospekttrichtlinie sind;
- (c) jederzeit an weniger als 150 natürliche oder juristische Personen (mit Ausnahme von qualifizierten Anlegern wie in der Prospekttrichtlinie definiert); oder
- (d) jederzeit unter anderen, in Artikel 3(2) der Prospekttrichtlinie beschriebenen Umständen,

wobei im Falle eines der in den vorstehenden Absätzen (b) bis (d) genannten Angebote von Komplexen Produkten keine Verpflichtung zur Veröffentlichung eines Prospekts gemäss Artikel 3 der Prospekttrichtlinie oder eines Nachtrags zu einem Prospekt gemäss Artikel 16 der Prospekttrichtlinie besteht.

Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Ausdruck **"öffentliches Angebot von Komplexen Produkten"** im Hinblick auf Komplexe Produkte in einem Relevanten Mitgliedstaat die Übermittlung von ausreichenden Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden Komplexen Produkte in jedweder Form und auf jedwede Art und Weise, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung der Komplexen Produkte zu entscheiden, wobei die diesbezüglichen Bestimmungen von dem betreffenden Mitgliedstaat gegebenenfalls durch eine Massnahme zur Umsetzung der Prospekttrichtlinie in diesem Mitgliedstaat geändert werden können. **"Prospektrichtlinie"** bezeichnet die Richtlinie 2003/71/EG (in der jeweils geltenden Fassung, einschliesslich der Änderungen durch die Richtlinie 2010/73/EU) und alle einschlägigen Umsetzungsmassnahmen in jedem Relevanten Mitgliedstaat.

Österreich

Die Komplexen Produkte wurden und werden in Österreich nicht öffentlich angeboten. Ein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte in Österreich ist jedoch zulässig:

- (a) wenn die folgenden Bedingungen erfüllt sind:
 - (i) der Basisprospekt (einschliesslich etwaiger Nachträge, aber ausschliesslich etwaiger Prospekte für die von der Emittentin begebenen Komplexen Produkte), der von der österreichischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (die **"FMA"**) gebilligt wurde oder gegebenenfalls in einem anderen Mitgliedstaat gebilligt und an die FMA notifiziert wurde, jeweils nach Massgabe der Prospekttrichtlinie, wurde mindestens einen österreichischen Bankarbeitstag vor Beginn des jeweiligen Angebots veröffentlicht; und
 - (ii) die endgültigen Bedingungen wurden am oder vor dem Tag des Beginns des jeweiligen Angebots veröffentlicht

SELLING RESTRICTIONS

been filed with the FMA; and

- (iii) a notification with Oesterreichische Kontrollbank, all as prescribed by the Capital Market Act (*Kapitalmarktgesetz*, Federal Law Gazette No 625/1991, the "**KMG**" as amended), has been filed at least one Austrian banking business day prior to the commencement of the relevant offer; or
- (b) otherwise in compliance with the KMG.

For the purposes of this provision, the expression "an offer of the Complex Products to the public" means the communication to the public in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Complex Products to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Complex Products.

VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

und der FMA übermittelt; und

- (iii) eine Meldung an die Oesterreichische Kontrollbank, wie jeweils im Kapitalmarktgesetz (Bundesgesetzblatt Nr. 625/1991; das "**KMG**" in der geltenden Fassung) vorgesehen, wurde mindestens einen österreichischen Bankarbeitstag vor Beginn des jeweiligen Angebots eingereicht; oder
- (b) das Angebot erfolgt anderweitig im Einklang mit dem KMG.

Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Ausdruck "öffentliches Angebot komplexer Produkte" eine öffentliche Mitteilung in jedweder Form und auf jedwede Art, die ausreichende Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden komplexen Produkte enthält, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung dieser komplexen Produkte zu entscheiden.

TERMS AND CONDITIONS OF THE COMPLEX PRODUCTS

The following are the Terms and Conditions of the Complex Products, which will govern the issue of the Complex Products. These Terms and Conditions should be read in conjunction with all other sections of this Document [*insert in the Final Terms*: and the Base Prospectus].

[A Complex Product does not constitute a collective investment scheme within the meaning of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes ("CISA"). Therefore, it is not subject to authorisation or supervision by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA ("FINMA"). Investors bear the issuer risk. The Complex Products are structured products within the meaning of the CISA.]

Section 1	Definitions and Key Terms				
Section 1.1	Issue Specific Terms, Definitions and Other Information				
A.	Issue Details				
Name of Product	[Star AI Tracker Open-End Certificates in EUR on the Expert Investor II SICAV-SIF – Star AI Fund][●]				
Risk Category	"Complex Product": Investing in Complex Products requires specific knowledge on the part of the potential investor regarding the relevant Complex Product and the risks associated therewith. It is recommended that a potential investor obtain adequate information regarding the risks associated with the relevant Complex Product before making an investment decision.				
SSPA Product Category	Investment Products, Participation Products, Tracker Certificates (1300*), see SSPA Swiss Derivative Map at www.sspa-association.ch . The Swiss Structured Products Association's classification number set forth above is marked with a star (*), which means that the characteristics of the Complex Products differ slightly from those of Tracker Certificates (1300), as described in the SSPA Swiss Derivative Map.				
Product Features	<table border="0"> <tr> <td>COSI:</td> <td>[Applicable] [Not Applicable]</td> </tr> <tr> <td>Issuer Call:</td> <td>[Applicable] [Not Applicable]</td> </tr> </table> <p><i>[in the case of Complex Products with a COSI feature, insert:</i></p>	COSI:	[Applicable] [Not Applicable]	Issuer Call:	[Applicable] [Not Applicable]
COSI:	[Applicable] [Not Applicable]				
Issuer Call:	[Applicable] [Not Applicable]				

EMISSIONSBEDINGUNGEN DER KOMPLEXEN PRODUKTE

Im Folgenden sind die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte aufgeführt, welche die Emission der Komplexen Produkte regeln. Diese Emissionsbedingungen sind in Verbindung mit allen anderen Abschnitten dieses Dokuments [*in den Endgültigen Bedingungen einfügen*: und des Basisprospekts] zu lesen.

[Ein Komplexes Produkt stellt keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen ("KAG") dar. Es unterliegt daher nicht der Bewilligung oder Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA ("FINMA"). Anleger tragen das Emittentenrisiko. Die Komplexen Produkte sind strukturierte Produkte im Sinne des KAG.]

Ziffer 1	Definitionen und Wichtige Begriffe				
Ziffer 1.1	Emissionsspezifische Definitionen und Informationen				
A.	Angaben zur Emission				
Name des Produkts	[Star AI Tracker-Open-End-Zertifikate in EUR auf den Expert Investor II SICAV-SIF – Star AI Fund][●]				
Risikokategorie	"Komplexes Produkt": Eine Anlage in Komplexen Produkten setzt voraus, dass der potenzielle Anleger besondere Kenntnisse über das betreffende Komplexe Produkt und die damit verbundenen Risiken besitzt. Potenziellen Anlegern wird empfohlen, sich vor einer Anlageentscheidung hinreichend über die mit dem betreffenden Komplexen Produkt verbundenen Risiken zu informieren.				
SVSP Produktkategorie	Anlageprodukte, Partizipationsprodukte, Tracker-Zertifikate (1300*), siehe SVSP Swiss Derivative Map auf www.svsp-verband.ch . Die vorstehend angegebene Klassifizierungsnummer des Schweizerischen Verbandes für Strukturierte Produkte ist mit einem Stern (*) gekennzeichnet; dies bedeutet, dass sich die Merkmale der Komplexen Produkte geringfügig von den in der SVSP Swiss Derivative Map beschriebenen Merkmalen von Tracker-Zertifikaten (1300) unterscheiden.				
Produktmerkmale	<table border="0"> <tr> <td>COSI-Besicherung:</td> <td>[Anwendbar] [Nicht anwendbar]</td> </tr> <tr> <td>Kündigungsrecht der Emittentin:</td> <td>[Anwendbar] [Nicht anwendbar]</td> </tr> </table> <p><i>[bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal einzufügen:</i></p>	COSI-Besicherung:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]	Kündigungsrecht der Emittentin:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
COSI-Besicherung:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]				
Kündigungsrecht der Emittentin:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]				

[Collateralization] The Complex Products are collateralized in accordance with the provisions of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments" (the "**Framework Agreement**"). Credit Suisse concluded the Framework Agreement on 23 June 2015 and undertakes to secure the value of securities issued by it and collateralized pursuant to the Framework Agreement ("**CS COSI Securities**") in favor of SIX Swiss Exchange at any time. The rights of investors in connection with the collateralization of CS COSI Securities arise from the Framework Agreement. The principles of collateralization are summarized in an information sheet issued by SIX Swiss Exchange. This information sheet is available from the www.six-swiss-exchange.com website. The Issuer shall, upon request, provide the Framework Agreement to investors free of charge in the original German version or as an English translation. The Framework Agreement may be obtained from the head office of Credit Suisse in Zurich via telephone at: +41 44 333 21 44 or facsimile at: +41 44 333 84 03.

The Current Value (as defined in the Framework Agreement) of the Complex Products shall be determined according to **[Method A: "Fair Value Method"]****[Method B: "Bond Floor Method"]** of the Framework Agreement.]

Underlying **[the Fund, as described in subsection D.]****[●]**

Security Codes **[Swiss Sec. No. [●]**
ISIN [●]
[Common Code [●]
[SIX Symbol [●]
[WKN [●]
[insert additional security code: [●]

Issuer **[Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland]****[●]**
[The Issuer is authorised and supervised by FINMA in Switzerland.]

Issuer Ratings As of 21 July 2016:
 Moody's: A2, S&P: A, Fitch: A

Lead Manager **[Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland]****[●]**

Dealer(s) **[Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a.M., Germany]**

[Besicherung] Komplexe Produkte mit COSI Merkmal sind nach den Vorschriften des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange ("**Rahmenvertrag**") besichert. Credit Suisse hat den Rahmenvertrag am 23. Juni 2015 abgeschlossen und sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der Sicherheiten ("**CS COSI Wertpapiere**") zu Gunsten von SIX Swiss Exchange verpflichtet. Die Rechte der Anleger im Zusammenhang mit der Besicherung der CS COSI Wertpapiere ergeben sich aus dem Rahmenvertrag. Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf www.six-swiss-exchange.com verfügbar ist. Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen von der Emittentin kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden beim Hauptsitz der Credit Suisse AG in Zürich und kann telefonisch oder per Fax unter den folgenden Nummern angefordert werden: +41 44 333 21 44 (Telefon) bzw. +41 44 333 84 03 (Fax).

Der Aktuelle Wert (im Sinne des Rahmenvertrags) der Komplexen Produkte wird gemäss **[Methode A: "Fair Value Verfahren"]****[Methode B: "Bond Floor Verfahren"]** des Rahmenvertrags ermittelt.]

Basiswert **[der Fonds, wie in Unterziffer D beschrieben.]****[●]**

Kennnummern **[Valoren Nr. [●]**
ISIN [●]
[Common Code [●]
[SIX Symbol [●]
[WKN [●]
[weitere Kennnummer: [●]

Emittentin **[Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz]****[●]**

[Die Emittentin ist durch die FINMA in der Schweiz autorisiert und beaufsichtigt.]

Ratings der Emittentin Per 21. Juli 2016:
 Moody's: A2, S&P: A, Fitch: A

Lead Manager **[Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz]****[●]**

Platzeur(e) **[Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a.M., Deutschland]**

	[Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland][●]
Paying Agent	[Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland, and any agents or other persons acting on behalf of such Paying Agent and any successor appointed by the Issuer.][●]
Calculation Agent	[Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland, and any agents or other persons acting on behalf of such Calculation Agent and any successor appointed by the Issuer.][●]
[Listing Agent	[Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a.M., Germany][●]
[Underwriting and Placement Arrangements	<i>[insert entities agreeing to underwrite the Complex Products on a firm commitment basis, entities agreeing to place the Complex Products under "best efforts" and date on which any such agreements have been or will be entered into: [●]]</i>
[Underwriting and Placement Fees	[●]
[[Subscription fee][Sales Fee]	[up to [●], being the amount charged at issuance by a distributor per Complex Product to the relevant Holder upon purchase.][●]
Expenses/ Fees Charged by the Issuer to the Holders Post-Issuance	[Structuring Fee and Early Exit Fee (if any) (as defined below)][●][None]
[Distribution Fee	[up to [●]% per annum running, included in the Structuring Fee.][●]
<i>[insert any additional fees charged to the Investor, Subscriber or Purchaser</i>	[●]

	[Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz][●]
Zahlstelle	[Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz, und jede weitere Person, welche im Auftrag oder im Namen der Zahlstelle handelt, und jeder durch die Emittentin bestellte Nachfolger.][●]
Berechnungsstelle	[Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz, und jede weitere Person, welche im Auftrag oder im Namen der Berechnungsstelle handelt, und jeder durch die Emittentin bestellte Nachfolger.][●]
[Listing Agent	[Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a.M., Deutschland] [●]
[Übernahme- und Platzierungsverträge	<i>[Unternehmen, die sich auf Basis einer festen Zusage zur Übernahme der Komplexen Produkte verpflichten, sowie Unternehmen, die sich auf Best-Efforts-Basis zur Platzierung der Komplexen Produkte verpflichten, und das Datum, an dem die betreffenden Verträge abgeschlossen wurden bzw. werden, einfügen: [●]]</i>
[Übernahme- und Platzierungsgebühren	[●]
[[Zeichnungsgbühr][Ausgabenaufschlag]	[Bis zu [●]; hierbei handelt es sich um den Betrag je Komplexes Produkt, den eine Vertriebsstelle dem jeweiligen Inhaber bei der Emission für den Kauf in Rechnung stellt.][●]
Aufwendungen /Gebühren, die den Inhabern nach der Emission von der Emittentin in Rechnung gestellt werden	[Strukturierungsgebühr und eine allfällige Vorzeitige Ausstiegsgebühr (wie nachstehend definiert)][●][Keine]
[Vertriebsgebühr	[bis zu [●]% per annum laufend, in der Strukturierungsgebühr enthalten.][●]
<i>[etwaige zusätzliche Gebühren einfügen, die dem Investor, Zeichner bzw. dem Käufer gesondert in Rechnung gestellt werden</i>	[●]

[Trading
and
Offering]
(Secondary
Market)]
[Liquidity /
Buy Back]

[Upon investor demand and under normal market conditions, Credit Suisse AG, Zurich, may make a secondary market for the Complex Products, depending on actual market conditions, but is under no legal obligation to do so.]

Upon investor demand, Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland, will endeavour to provide bid-ask prices for up to [500][●] Complex Products, depending on actual market conditions. There will be a price difference between bid and ask prices (spread) of [1][●]%.]

[The Complex Products will be placed directly in the secondary market on market terms.] [Under normal market conditions, [Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland,] [Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom,][Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom,] will endeavour to provide a secondary market[with a bid-ask spread of [●]% [and a size of [●]], but is under no legal obligation to do so.]

[insert any other provisions regarding the secondary market, including market-making: [●]]

The Complex Products are [traded][quoted] in [units][in percentage of the Denomination] [at a full price (dirty price) and are booked accordingly.]

[Indicative trading prices may be obtained on [Reuters [●]][and][Bloomberg [●]][●].]

[Listing /
Admission
to Trading]

[Application [will be][has been] made to include the Complex Products to trading on the Open Market (Freiverkehr) of the Frankfurt Stock Exchange (Börse Frankfurt Zertifikate AG platform).][●]

[Monthly
Redemption
Facility]

[In respect of each Valuation Day from (but excluding) the Initial Fixing Date to (but excluding) the Final Fixing Date (the "**Dealing Date**") the investor (provided properly set up as a trading counterparty of Credit Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt or Credit Suisse AG, Zurich) may, subject to a notice of at least [67 (sixty-seven)][●] Business Days prior to the Dealing Date (the "**Buy Back Notice Day**") and subject to there being no Redemption Facility Disruption Event, send an irrevocable written notice to Credit Suisse AG, Zurich (by email from the relevant trading counterparty to list.staraicertredemptions@credit-suisse.com) of its intention to sell back a number of Complex Products to Credit Suisse AG, Zurich with respect to that Dealing Date. Each notice shall specify the number of Complex Products to be sold back to Credit Suisse AG, Zurich pursuant to such notice (the "**Buy Back Amount**") subject to the Minimum Buy Back Lot (provided that the Dealer may waive or lower such Minimum Buy Back Lot

[Handel [und
Angebot]
(Sekundär-
markt)]
[Liquidität /
Rückkauf]

[Im Falle einer Nachfrage von Anlegern und unter normalen Marktbedingungen, wird die Credit Suisse AG, Zürich, für die Komplexen Produkte einen Sekundärmarkt stellen, basierend auf vorherrschenden Marktbedingungen. Eine rechtliche Verpflichtung hierzu besteht jedoch nicht.]

Im Falle einer Nachfrage von Anlegern wird sich Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz, bemühen, An- und Verkaufspreise für bis zu [500][●] Komplexe Produkte zu stellen, basierend auf vorherrschenden Marktbedingungen. Es wird einen Preisunterschied zwischen An- und Verkaufspreisen (Spread) von [1][●]% geben.]

[Die Platzierung der Komplexen Produkte erfolgt direkt am Sekundärmarkt zu Marktbedingungen.] [Unter normalen Marktbedingungen wird sich die [Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz,] [Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich,][Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich,] bemühen, einen Sekundärmarkt [mit einem Spread zwischen An- und Verkaufspreisen von [●]% [und einem Volumen von [●]] zu stellen. Eine rechtliche Verpflichtung hierzu besteht jedoch nicht.]

[andere Bestimmungen betreffend den Sekundärmarkt einfügen, einschliesslich Bestimmungen betreffend das Market-Making: [●]]

[Für die][Die] Komplexen Produkte werden [in][als] [Stücknotiz][Prozentnotiz] [zum Bruttokurs (dirty price) [gehandelt][Kaufpreise gestellt] und entsprechend verbucht.]

[Indikative Preise sind über [Reuters [●]][und][Bloomberg [●]][●] erhältlich.]

[Börsennotierung
/
Zulassung zum
Handel]

[Die Einbeziehung der Komplexen Produkte in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (Plattform der Börse Frankfurt Zertifikate AG) [wird][wurde] beantragt.][●]

[Monatliche
Rücknahmefazilität]

[In Bezug auf jeden Bewertungstag ab dem Anfänglichen Festlegungstag (ausschliesslich) bis zum Finalen Festlegungstag (ausschliesslich) (der "**Handelstag**") kann ein Anleger (sofern er ordnungsgemäss als Gegenpartei der Credit Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt oder der Credit Suisse AG, Zürich registriert ist), vorbehaltlich der Einhaltung einer Mitteilungsfrist von mindestens [67 (siebenundsechzig)][●] Geschäftstagen vor dem Handelstag (der "**Tag der Rückkaufmitteilung**") sowie des Nichteintritts einer Störung der Rücknahmefazilität, der Credit Suisse AG, Zürich eine unwiderrufliche schriftliche Mitteilung (per E-Mail von der betreffenden Gegenpartei an list.staraicertredemptions@credit-suisse.com) über seine Absicht zum Rückverkauf einer bestimmten Anzahl von Komplexen Produkten an die Credit Suisse AG, Zürich in Bezug auf den betreffenden Handelstag übersenden. In jeder Mitteilung sind die Anzahl der

at its sole discretion) and the relevant Dealing Date.

Credit Suisse AG, Zurich may limit the aggregate number of Complex Products to be bought back with respect to a given Dealing Date to the number of outstanding Complex Products, determined by the Calculation Agent, to reflect the proportion of the Underlying that can be redeemed in respect of such Dealing Date.

In the absence of a Redemption Facility Disruption Event, Credit Suisse AG, Zurich shall buy back the Complex Products at the Repurchase Price, whereby the settlement date (the **"Buy Back Settlement Date"**) shall be the later of (i) [3 (three)][●] Business Days following the date on which the Fund Value in respect of the Dealing Date is published or (ii) [3 (three)][●] Business Days following the date of receipt in full by a Hypothetical Investor of the proceeds and the related contract note in respect of a disinvestment from the Underlying if a Hypothetical Investor were to file a redemption request for fund interests in relation to the Dealing Date. The Buy Back Settlement Date is generally expected to fall [27 (twenty-seven)][●] Business Days after the Dealing Date.

On the Buy Back Settlement Date, Credit Suisse AG, Zurich will then, in exchange for the delivery of the number of Complex Products being the subject of the buy back by the holder to it, pay the Repurchase Price in respect of each Complex Product comprising the Buy Back Amount to the Holder.

where:

"Repurchase Price" means an amount in EUR per Complex Product equal to:

$Max[0; Certificate Value (Dealing Date) - Early Exit Fee]$

"Certificate Value (Dealing Date)" means Certificate Value (t) where "t" refers to the Dealing Date;

"Minimum Buy Back Lot" means [3'000][●] Complex Products; and

"Early Exit Fee" is equal to

Komplexen Produkte, die gemäss der Mitteilung an die Credit Suisse AG, Zürich zurückverkauft werden sollen (die **"Rückkaufmenge"**) – unter Beachtung der Mindestanzahl für den Rückkauf (wobei der Platzeur diese Mindestanzahl für den Rückkauf nach seinem alleinigen Ermessen reduzierten oder auf Null herabsetzen kann) –, und der betreffende Handelstag anzugeben.

Die Credit Suisse AG, Zürich kann die Gesamtzahl der Komplexen Produkte, die zu einem bestimmten Handelstag zurückgekauft werden können, auf die von der Berechnungsstelle festgestellte Anzahl der ausstehenden Komplexen Produkte beschränken, um der Menge des Basiswerts, die zum betreffenden Handelstag zurückgekauft werden kann, Rechnung zu tragen.

Bei Nichteintritt einer Störung der Rücknahmefazität wird die Credit Suisse AG, Zürich die Komplexen Produkte zum Rückkaufpreis zurückkaufen, wobei der Abwicklungstag (der **"Rückkauf-Abwicklungstag"**) der spätere der folgenden Termine ist: (i) [3 (drei)][●] Geschäftstage, nachdem der Fondswert zu dem Handelstag publiziert wird, oder (ii) [3 (drei)][●] Geschäftstage, nachdem ein Hypothetischer Investor den vollen Erlös aus der Desinvestition in den Basiswert und die diesbezügliche Abrechnung aufgrund eines durch den Hypothetischen Investor gestellten Rückzahlungsantrags in Bezug auf Fondsanteile zu dem Handelstag erhalten hat. Der Rückkauf-Abwicklungstag liegt gewöhnlich [27 (siebenundzwanzig)][●] Geschäftstage nach dem Handelstag.

Am Rückkauf-Abwicklungstag wird die Credit Suisse AG, Zürich sodann – als Gegenleistung für die Lieferung der Anzahl der Komplexen Produkte, die Gegenstand des Rückkaufs sind, durch den Inhaber an die Credit Suisse AG, Zürich – den Rückkaufpreis für jedes Komplexe Produkt, das in der Rückkaufmenge enthalten ist, an den Inhaber zahlen.

Dabei gilt:

"Rückkaufpreis" ist ein Euro-Betrag je Komplexes Produkt in Höhe von:

$Max[0; Certificate Value (Dealing Date) - Early Exit Fee]$

"Zertifikatswert (Handelstag)" ist der Zertifikatswert (t), wobei sich "t" auf den Handelstag bezieht;

die **"Mindestanzahl für den Rückkauf"** beträgt [3.000][●] Komplexe Produkte; und

die **"Vorzeitige Ausstiegsgebühr"** entspricht

Dealing Date/Handelstag	Early Exit Fee/Vorzeitige Ausstiegsgebühr
to (but excluding) [●] / bis [●] (ausschliesslich).	[●]% of the Denomination / des Nennbetrags
from (and including) [●] onwards /ab [●] (einschliesslich)	None/Keine

	[●]
[Redemption Facility Disruption Event]	means (i) a Fund Disruption Event) or (ii) an event outside the control of the Issuer which renders a Hypothetical Investor unable to redeem Fund Units of the Fund.]
Issue Size [Offer Size]	[up to] [●] Complex Products will be offered[.][up to][●] Complex Products [will be][have been] issued [as of the day hereof] [(may be increased/decreased at any time)] [●]
	[in the case of Complex Products with a Subscription Period and an "up to" Issue Size insert: It is expected that the Issuer will publish the final Issue Size after the Subscription Period has expired by making it available to Holders at the office of the Paying Agent]
	[in the case of Complex Products with a Subscription Period and subsequent offering and with an "up to" Issue Size insert: The initial Issue Size after expiry of the Subscription Period will be published by making it available to Holders at the office of the Paying Agent. During the term of the Complex Products the Issuer will provide information concerning the current Issue Size upon request of Holders.]
	[insert other provision regarding publication of final Issue Size: [●]
Denomination	[●]
Issue Currency	[●]
[Issue Price] [Offer Price]	[●]
Subscription Period	[●][None]
	[The Issuer reserves the right not to issue the Complex Products without giving any reason.][The Issuer [further] reserves the right to terminate the Subscription Period early.]

	[●]
[Störung der Rücknahmefazilität]	bezeichnet (i) ein Fonds-Störungsereignis oder (ii) ein Ereignis ausserhalb des Einflussbereiches der Emittentin, in dessen Folge ein Hypothetischer Investor nicht imstande wäre, Fondsanteile des Fonds zurückzugeben.]
Emissionsvolumen [Angebotsvolumen]	[Angeboten werden] [bis zu] [●] Komplexe Produkte[.][emittiert [werden][wurden][bis zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen]] [bis zu] [●] [Komplexe Produkte][kann jederzeit aufgestockt/verringert werden)] [●]
	[einfügen bei Komplexen Produkten mit einer Zeichnungsfrist und einem "bis zu" Emissionsvolumen: Es ist beabsichtigt, dass die Emittentin das endgültige Emissionsvolumen nach Ablauf der Zeichnungsfrist veröffentlichen wird, indem sie es für Inhaber bei der Geschäftsstelle der Zahlstelle bereit hält.]
	[einfügen bei Komplexen Produkten mit einer Zeichnungsfrist und anschließendem Angebot und mit einem "bis zu" Emissionsvolumen: Das anfängliche Emissionsvolumen nach Ablauf der Zeichnungsfrist wird veröffentlicht, indem diese Information für Inhaber bei der Geschäftsstelle der Zahlstelle bereit gehalten wird. Während der Laufzeit der Komplexen Produkte wird die Emittentin auf Nachfrage Auskunft über das aktuelle Emissionsvolumen erteilen.]
	[andere Bestimmungen betreffend die Veröffentlichung des endgültigen Emissionsvolumens einfügen: [●]
Stückelung	[●]
Emissionswährung	[●]
[Emissionspreis] [Angebotspreis]	[●]
Zeichnungsfrist	[●][Keine]
	[Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Emission der Komplexen Produkte ohne Angabe von Gründen nicht vorzunehmen.][Die Emittentin behält sich [ausserdem] vor, die Zeichnungsfrist vorzeitig zu beenden.]

[Monthly
Subscription
Facility

[In respect of each Dealing Date, an investor (provided properly set up as a trading counterparty of Credit Suisse AG, Zurich) may, subject to a notice [by [4pm] CET [●] on the [5th (fifth)][●] Business Day] prior to the Dealing Date (the "**Offering Notice Date**"), send an irrevocable written notice to Credit Suisse AG, Zurich (by email from the relevant trading counterparty to list.staraicertsubscriptions@credit-suisse.com) of its intention to purchase a number of Complex Products from Credit Suisse AG, Zurich with respect to that Dealing Date.

Each notice shall specify the number of Complex Products to be offered by Credit Suisse AG, Zurich pursuant to such notice (the "**Offering Amount**") subject to the Minimum Offering Lot (provided that the Dealer may waive or lower such Minimum Offering Lot at its sole discretion) and the relevant Dealing Date.

Subject to compliance with all selling restrictions and under normal market and liquidity conditions (each as determined by Credit Suisse AG, Zurich in its sole discretion), in the absence of a Fund Disruption Event and to the extent that a Hypothetical Investor would be able to acquire units of the Underlying, Credit Suisse AG, Zurich shall endeavour but is not obligated to sell the Complex Products at the Offering Price.

In respect of an offering notice, a payment by the investor to the Issuer in EUR equal to the Estimated Offering Price is due for payments with value date as of the [3rd (third)][●] Business Day before the Dealing Date in exchange for the delivery of the number of Complex Products being the subject of the subscription by the Issuer to the holder.

The settlement of the Differential Settlement Amount takes place [3][●] Business Days following the confirmation of the Certificate Value in respect of the relevant Dealing Date. If the Estimated Offering Price is greater than the Offering Price, Credit Suisse AG, Zurich will pay to the investor the Differential Settlement Amount. However, if the Offering Price is greater than the Estimated Offering Price, the investor will pay to Credit Suisse AG, Zurich the Differential Settlement Amount.

where:

"**Offering Price**" means an amount in EUR per Complex Product equal to Certificate Value (t) where "t" refers to the Dealing Date;

"**Estimated Offering Price**" is calculated in accordance with the formula for Offering Price detailed above, except an estimate of the Underlying value will be used in lieu of the confirmed value of the Underlying

[Monatliche
Zeichnungs-
fazilität

[In Bezug auf jeden Handelstag kann ein Anleger (sofern er ordnungsgemäss als Gegenpartei der Credit Suisse AG, Zürich registriert ist) vorbehaltlich der Einhaltung einer Mitteilungsfrist [bis [16:00 MEZ][●] am [5. (fünften)][●] Geschäftstag] vor dem Handelstag (der "**Angebotsmitteilungstag**") der Credit Suisse AG, Zürich eine unwiderrufliche schriftliche Mitteilung (per E-Mail von der betreffenden Gegenpartei an list.staraicertsubscriptions@credit-suisse.com) über seine Absicht zum Kauf einer bestimmten Anzahl von Komplexen Produkten von der Credit Suisse AG, Zürich zu diesem Handelstag übersenden.

In jeder Mitteilung sind die Anzahl der Komplexen Produkte, die gemäss der Mitteilung von der Credit Suisse AG, Zürich angeboten werden sollen (die "**Angebotsmenge**") – unter Beachtung der Mindestanzahl für das Angebot (wobei der Platzeur diese Mindestanzahl für das Angebot nach seinem alleinigen Ermessen reduzieren oder auf Null herabsetzen kann) –, und der betreffende Handelstag anzugeben.

Vorbehaltlich der Einhaltung sämtlicher Verkaufsbeschränkungen sowie unter normalen Markt- und Liquiditätsbedingungen (wie jeweils von der Credit Suisse AG, Zürich nach ihrem alleinigen Ermessen bestimmt) wird sich die Credit Suisse AG, Zürich – bei Nichteintritt eines Fonds-Störungsereignisses und soweit ein Hypothetischer Investor zum Kauf von Einheiten des Basiswerts in der Lage wäre – bemühen, die Komplexen Produkte zum Angebotspreis zu verkaufen, ohne jedoch hierzu verpflichtet zu sein.

In Bezug auf eine Angebotsmitteilung ist eine vom Anleger an die Emittentin zu leistende Zahlung eines dem Geschätzten Angebotspreis entsprechenden Euro-Betrags für Zahlungen mit Valuta am [3. (dritten)][●] Geschäftstag vor dem Handelstag als Gegenleistung für die Lieferung der Anzahl der Komplexen Produkte, die Gegenstand der Zeichnung sind, von der Emittentin an den Inhaber fällig.

Der Abwicklungsdifferenzbetrag wird [3][●] Geschäftstage nach der Bestätigung des Zertifikatswerts in Bezug auf den betreffenden Handelstag beglichen. Falls der Geschätzte Angebotspreis höher als der Angebotspreis ist, wird die Credit Suisse AG, Zürich den Abwicklungsdifferenzbetrag an den Anleger zahlen. Falls jedoch der Angebotspreis höher als der Geschätzte Angebotspreis ist, wird der Anleger den Abwicklungsdifferenzbetrag an die Credit Suisse AG, Zürich zahlen.

Dabei gilt:

"**Angebotspreis**" bezeichnet einen Euro-Betrag je Komplexes Produkt in Höhe des Zertifikatswerts (t), wobei sich "t" auf den Handelstag bezieht;

der "**Geschätzte Angebotspreis**" wird nach der oben angegebenen Formel für den Angebotspreis berechnet, ausser dass anstelle des bestätigten Werts des Basiswerts ein geschätzter Wert des Basiswerts

	<p>in the calculation of Certificate Value with respect to the relevant Dealing Date. Such estimate of the Underlying value will be determined by the Issuer in its discretion acting reasonably;</p> <p>"Differential Settlement Amount" means the absolute value of the difference between the Offering Price and the Estimated Offering Price; and</p> <p>"Minimum Offering Lot" means [3'000][●] Complex Products (provided that the Dealer may waive or lower such Minimum Offering Lot at its sole discretion)</p>		<p>für die Berechnung des Zertifikatswerts in Bezug auf den betreffenden Handelstag verwendet wird. Diese Schätzung des Werts des Basiswerts nimmt die Emittentin nach ihrem billigen Ermessen vor;</p> <p>"Abwicklungsdifferenzbetrag" bezeichnet den absoluten Wert der Differenz zwischen dem Angebotspreis und dem Geschätzten Angebotspreis; und</p> <p>die "Mindestanzahl für das Angebot" beträgt [3.000][●] Komplexe Produkte (wobei der Platzeur diese Mindestanzahl für das Angebot nach seinem alleinigen Ermessen reduzieren oder auf Null herabsetzen kann).</p>
	[●]		[●]
[Trade Date	[●], being the date following which the Complex Products may be traded.]]	[Abschlussstag	[●]; ab diesem Tag können die Komplexen Produkte gehandelt werden.]
Issue Date[/ Payment Date]	[●], being the date on which the Complex Products are issued and the Issue Price is paid.]	Emissionstag[/ Zahlungstag]	[●]; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem die Komplexen Produkte emittiert werden und der Emissionspreis bezahlt wird.]
Last Trading Date	[[1 (one)][●] Business Day prior to the Final Fixing Date, until the official close of trading on the Frankfurt Stock Exchange (Plattform Börse Frankfurt Zertifikate AG), being the last date on which the Complex Products may be traded.]	Letzter Handelstag	[1 (ein)][●] Geschäftstag vor dem Finalen Festlegungstag, bis zum offiziellen Handelsschluss an der Frankfurt Stock Exchange (Plattform der Börse Frankfurt Zertifikate AG); an diesem Tag können die Komplexen Produkte letztmalig gehandelt werden.]
	[[●], until [the official close of trading on [SIX Structured Products Exchange Ltd][Börse Frankfurt Zertifikate AG][SIX Swiss Exchange Ltd][Frankfurt Stock Exchange]][[●] CET]], being the last date on which the Complex Products may be traded.]		[[●], bis [zum offiziellen Handelsschluss an der [SIX Structured Products Exchange AG][Börse Frankfurt Zertifikate AG][SIX Swiss Exchange AG][Frankfurter Wertpapierbörse]][[●] MEZ]]; an diesem Tag können die Komplexen Produkte letztmalig gehandelt werden.]
[Minimum] Trading Lot[/ Minimum [and/or Maximum] Subscription Amount]	[[●] Complex Product(s)][[●]].	[Mindest-] Anzahl für den Handel [/Mindest- [und/oder Höchst-] Zeichnungsbetrag]	[[●] Komplexe(s) Produkt(e)][[●]].
Minimum Investment	[●]	Mindest-Anlage	[●]
Categories of potential investors to which the Complex Products are offered	[public offer] [private placement]	Kategorien potenzieller Anleger, denen die Komplexen Produkte angeboten werden	[öffentliches Angebot] [Privatplatzierung]
<i>[in case of applicable selling restrictions other than the selling instructions</i>	[●]	<i>[bei anwendbare n Verkaufsbeschränkungen, die im Basisprospe</i>	[●]

included in the base prospectus, insert:

Selling Restrictions

[Countries where a public offer of Complex Products takes place:

【●】

B. Redemption

B.1 Final Redemption

Final Redemption

[in the case of Complex Products, other than Open-End Tracker Certificates, insert the following text: 【●】, being the date on which each Complex Product will be redeemed at the Final Redemption Amount, unless previously redeemed, repurchased or cancelled.]

[in the case of Complex Products, that are Open-End Tracker Certificates, insert the following text: unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer shall redeem each Complex Product on the applicable Final Redemption Date by payment of the Final Redemption Amount to the Holder thereof.]

[Alternative 1:

Final Redemption Date

with respect to any Complex Product, the date that is 【●】 [Business Days][calendar days] after the earlier of (x) the Call Date on which the Issuer has exercised its Issuer Call Option or (y) the Holder Put Date on which the Holder of such Complex Product has exercised its Holder Put Option.

Final Redemption Amount

[Alternative A: a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[Alternative A.1:** the greater of (x) zero (0) and (y) the ratio of the Final Level divided by the Initial Level, minus the Management/Structuring Fee (MF) **[Alternative A.2:** the ratio of the Final Level divided by the Initial Level], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[Alternative A.1:

kt nicht enthalten sind, einfügen:

Verkaufsbeschränkungen

[Länder, in denen ein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte stattfindet:

【●】

B. Rückzahlung

B.1 Rückzahlung bei Endfälligkeit

Rückzahlung bei Endfälligkeit

[bei Komplexen Produkten, die keine Open-End-Tracker-Zertifikaten sind, ist der folgende Text einzufügen 【●】; an diesem Tag wird jedes Komplexes Produkt zum Finalen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, sofern es nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde.]

[bei Komplexen Produkten, die Open-End-Tracker-Zertifikaten sind, ist der folgende Text einzufügen: Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, werden von der Emittentin an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung des Finalen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber getilgt.]

[Alternative 1:

Finaler Rückzahlungstag

in Bezug auf jedes Komplexes Produkt der 【●】. **[Geschäftstag][Kalendertag]** nach dem früheren der folgenden Tage: (x) dem Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin, an dem die Emittentin das Kündigungsrecht der Emittentin ausgeübt hat, oder (y) dem Ausübungstag für das Kündigungsrecht des Inhabers, an dem der Inhaber des betreffenden Komplexen Produkts das Kündigungsrecht des Inhabers ausgeübt hat.

Finaler Rückzahlungsbetrag

[Alternative A: ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit **[Alternative A.1:** dem höheren der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Quotienten aus dem Schlusskurs (Final Level) dividiert durch den Anfangskurs (Initial Level) abzüglich der Verwaltungs-/Strukturierungsgebühr (Management/Structuring Fee; MF) **[Alternative A.2:** dem Quotienten aus dem Schlusskurs (Final Level) dividiert durch den Anfangskurs (Initial Level)], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[Alternative A.1:

$$\text{Denomination} \times \max\left(0; \frac{\text{Final Level}}{\text{Initial Level}} - MF\right).$$

[Alternative A.2:

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}}{\text{Initial Level}}.$$

[Alternative B: a cash amount equal to

the Final Level, converted to the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate(s), as determined by the Calculation Agent.]

[Alternative 2:

Final Redemption Date

[with respect to any Complex Product, the later of

- (i) [3 (three)] [●] Business Days following the date on which the Fund Value in respect of the Final Fixing Date is published; and
- (ii) [3 (three)] [●] Business Days following the date of receipt in full by a Hypothetical Investor of the proceeds and the related contract note in respect of a disinvestment from the Underlying if a Hypothetical Investor were to file a redemption request in relation to Fund Interests in relation to the Final Fixing Date. The Final Redemption Date is generally expected to fall [27 (twenty-seven)] [●] Business Days after the Final Fixing Date.]

[with respect to any Complex Product, the date that is [●] [Business Days][calendar days] after the earlier of (x) the Call Date on which the Issuer has exercised its Issuer Call Option or (y) the Holder Put Date on which the Holder of such Complex Product has exercised its Holder Put Option.]

Final Redemption Amount

[a cash amount equal to the Certificate Value on the Final Fixing Date.] [●]

[Certificate Value

[The Certificate Value "CV" in respect of the Initial Fixing Date will be equal to [EUR 1'000] [●]. Thereafter, in respect of each Valuation Day "t", Certificate Value (t) is equal to the greater of (a) zero (0) and (b) the Certificate Value in respect of the Valuation Day immediately preceding Valuation Day "t" (CV_{t-1}) adjusted for the performance of the Fund and the Structuring Fee Factor ($SFF_{t-1,t}$) for the accrued Structuring Fee both from the Valuation Day immediately preceding Valuation Day "t" to Valuation Day "t" and is calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[Alternative A.2:

[Alternative B: ein Geldbetrag in Höhe

des Schlusskurses, umgerechnet in die Abwicklungswährung zu dem bzw. den jeweils geltenden Wechselkurs(en), wie von der Berechnungsstelle ermittelt.]

[Alternative 2:

Finaler Rückzahlungstag

[in Bezug auf jedes Komplexe Produkt, der spätere aus

- (i) [3 (drei)] [●] Geschäftstage nachdem der Fondswert zum Finalen Festlegungstag publiziert wird, oder
- (ii) [3 (drei)] [●] Geschäftstage nachdem ein Hypothetischer Investor den vollen Erlös aus der Desinvestition in den Basiswert und die diesbezügliche Abrechnung aufgrund des durch den Hypothetischer Investor gestellten Rückzahlungsantrags in Bezug auf Fondsanteile zum Finalen Festlegungstag erhalten hat. Der Finale Rückzahlungstag ist gewöhnlich [27 (siebenundzwanzig)] [●] Geschäftstage nach dem Finalen Festlegungstag.]

[in Bezug auf jedes Komplexe Produkt der [●]. [Geschäftstag][Kalendertag] nach dem früheren der folgenden Tage: (x) dem Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin, an dem die Emittentin das Kündigungsrecht der Emittentin ausgeübt hat, oder (y) dem Ausübungstag für das Kündigungsrecht des Inhabers, an dem der Inhaber des betreffenden Komplexen Produkts das Kündigungsrecht des Inhabers ausgeübt hat.]

Finaler Rückzahlungsbetrag

[ein Geldbetrag in Höhe des Zertifikatswerts am Finalen Festlegungstag.] [●]

[Zertifikatswert

[Der Zertifikatswert "CV" in Bezug auf den Anfänglichen Festlegungstag beträgt [EUR 1.000] [●]. Danach entspricht der Zertifikatswert (t) in Bezug auf jeden Bewertungstag "t" dem höheren der folgenden Beträge: (a) Null (0) oder (b) dem Zertifikatswert in Bezug auf den Bewertungstag, der dem Bewertungstag "t" unmittelbar vorangeht (CV_{t-1}), bereinigt um die Wertentwicklung des Fonds und den Strukturierungsgebühr-Faktor ($SFF_{t-1,t}$) für die angefallene Strukturierungsgebühr, jeweils ab dem dem Bewertungstag "t" unmittelbar vorangehenden Bewertungstag bis zum Bewertungstag "t", und wird von der Berechnungsstelle nach der

folgenden Formel berechnet:

$$CV_t = \max \left[0; CV_{t-1} \times \frac{Fund\ Value_t}{Fund\ Value_{t-1}} \times SFF_{t-1,t} \right]$$

where:

“**Fund Value_t**” means the confirmed (final) net asset value per Fund Unit as calculated and reported by the Administrator in respect of Valuation Day “t” and *Fund Value_t* in respect of the Final Fixing Date will be the Final Level; and

“**Fund Value_{t-1}**” means the confirmed (final) net asset value per Fund Unit as calculated and reported by the Administrator in respect of the Valuation Day immediately preceding Valuation Day “t” and *Fund Value_{t-1}* in respect of the first Valuation Day after the Initial Fixing Date will be the Initial Level.】【●】

Valuation Day 【the last Fund Business Day of each month.】【●】

Fund Business Day 【a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business and settle payments in Luxembourg.】【●】

【Structuring Fee】【Management Fee】 【The Structuring Fee is accrued daily on the Certificate Value at a level of up to 【●】% p.a. depending on the number of outstanding Complex Products (observed quarterly). The Structuring Fee Factor (*SFF_{t-1,t}*) is calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$SFF_{t-1,t} = \left(1 - SFL_{t_{res}} \right)^{\frac{N_{t-1,t}}{360}}$$

where:

“**SFL_{t_{res}}**” means the Structuring Fee Level in respect of Fee Reset Date *t_{res}* as per the table below;

“**Fee Reset Date t_{res}**” means the later of i) the last Valuation Day of the calendar quarter preceding the calendar quarter into which Valuation Day “t” falls and ii) the Issue Date;

“**N_{t-1,t}**” is the number of calendar days from (and excluding) the Valuation Day immediately preceding Valuation Day “t” to (and including) Valuation Day “t”;

dabei gilt:

„**Fondswert_t** (*Fund Value_t*)“ bezeichnet den bestätigten (endgültigen) Nettoinventarwert je Fondsanteil wie von dem Administrator in Bezug auf den Bewertungstag “t” berechnet und gemeldet, und *Fondswert_t* (*Fund Value_t*) ist in Bezug auf den Finalen Festlegungstag der Schlusskurs; und

„**Fondswert_{t-1}** (*Fund Value_{t-1}*)“ bezeichnet den bestätigten (endgültigen) Nettoinventarwert je Fondsanteil wie von dem Administrator in Bezug auf den dem Bewertungstag “t” unmittelbar vorangehenden Bewertungstag berechnet und gemeldet, und *Fondswert_{t-1}* (*Fund Value_{t-1}*) ist in Bezug auf den ersten Bewertungstag nach dem Anfänglichen Festlegungstag der Anfangskurs.】【●】

Bewertungstag 【der letzte Fonds-Geschäftstag eines jeden Monats.】【●】

Fonds-Geschäftstag 【ein Tag, (ausser einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in Luxemburg für den Geschäftsverkehr geöffnet sind und Zahlungen abwickeln.】【●】

【Strukturierungsgebühr】【Verwaltungsgebühr】 【Die Strukturierungsgebühr fällt täglich auf den Zertifikatswert an, und zwar in Höhe von bis zu 【●】% p.a. in Abhängigkeit von der Anzahl der ausstehenden Komplexen Produkte (die vierteljährlich beobachtet wird). Der Strukturierungsgebühr-Faktor (*SFF_{t-1,t}*) wird von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel berechnet:

$$SFF_{t-1,t} = \left(1 - SFL_{t_{res}} \right)^{\frac{N_{t-1,t}}{360}}$$

dabei gilt Folgendes:

“**SFL_{t_{res}}**” bezeichnet die Höhe der Strukturierungsgebühr zum Neufestsetzungstag der Gebühr *t_{res}* (*Fee Reset Date t_{res}*) gemäss nachfolgender Tabelle;

“**Neufestsetzungstag der Gebühr t_{res}** (*Fee Reset Date t_{res}*)” bezeichnet den späteren der folgenden Zeitpunkte: i) den letzten Bewertungstag des Kalenderquartals vor dem Kalenderquartal, in dem der Bewertungstag “t” liegt, oder ii) den Emissionstag;

“**N_{t-1,t}**” ist die Anzahl der Kalendertage ab dem Bewertungstag (ausschliesslich), der dem Bewertungstag “t” unmittelbar vorangeht, bis zum Bewertungstag “t” (einschliesslich);

The number of outstanding products from time to time will be made available by the Issuer to holders upon their request.

Die Emittentin wird den Inhabern die Anzahl der jeweils ausstehenden Produkte auf Anfrage mitteilen.

Number of outstanding Complex Products in respect of Fee Reset Date t_{res} / Anzahl der ausstehenden Komplexen Produkte zum Neufestsetzungstag der Gebühr t_{res}	Structuring Fee Level (SFL)/Höhe der Strukturierungsgebühr (SFL)
up to [●] Complex Products/bis zu [●] Komplexe Produkte	[●]% p.a.
up to [●] Complex Products / bis zu [●]Komplexe Produkte	[●]% p.a.
more than [●] Complex Products / über [●] Komplexe Produkte	[●]% p.a.

][●]

][●]

Settlement Type

cash settlement

Art der Abwicklung

Barabwicklung

Settlement Currency

[●]

Abwicklungswährung

[●]

Issuer Call Option

unless previously redeemed, repurchased or cancelled, on [the][any] Call Date the Issuer may exercise its right to redeem the Complex Products, in whole but not in part, on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount per Complex Product by notifying the Holders of such exercise on or prior to [the][such]Call Date in accordance with Section 9; *provided, however*, that any outstanding Complex Products that are subject to a Holder Put Option exercised prior to [the][such]Call Date shall be excluded.

Kündigungsrecht der Emittentin

Sofern Komplexe Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, kann die Emittentin an [dem][einem beliebigen] Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin ihr Recht zur Rückzahlung der Komplexen Produkte an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag je Komplexes Produkt insgesamt, aber nicht teilweise durch entsprechende Mitteilung an die Inhaber an oder vor dem [betreffenden] Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin gemäss Ziffer 9 ausüben, wobei jedoch alle ausstehenden Komplexen Produkte ausgenommen sind, in Bezug auf die vor dem [betreffenden] Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin ein Kündigungsrecht des Inhabers ausgeübt wurde.

Call Date(s)

[Alternative 1: [●], being the date(s) on which the Issuer may exercise its right to redeem each Complex Product on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount (unless such Complex Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).]

Ausübungstag(e) für das Kündigungsrecht der Emittentin

[Alternative 1: [●]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen kann die Emittentin ihr Recht zur Rückzahlung aller Komplexen Produkte (soweit diese nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden) an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag ausüben.]

[Alternative 2: any Business Day on or after the Issue Date, being the dates on which the Issuer may exercise its right to redeem each Complex Product on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount (unless such Complex Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).]

[Alternative 2: jeder Geschäftstag an oder nach dem Emissionstag; an diesen Tagen kann die Emittentin ihr Recht zur Rückzahlung aller Komplexen Produkte (soweit diese nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden) an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag ausüben.]

[Alternative 3: quarterly, at least [70 (seventy)][●] Business Days prior to the Valuation Day falling in the month of [January, April, July and October][●], being the date(s) on which the Issuer may exercise

[Alternative 3: quartalsweise, mindestens [70 (siebzig)][●] Geschäftstage vor dem Bewertungstag in den Monaten [Januar, April, Juli und Oktober][●]; an diesem Tag bzw. diesen

its right to redeem all Complex Products on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount (unless such Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).]

Holder Put Option

unless previously redeemed, repurchased or cancelled, on [the][any] Holder Put Date the Holder of Complex Products (subject to the Minimum Trading Lot) may exercise its right to require the Issuer to redeem such Complex Products on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount by delivering an Exercise Notice to the Paying Agent at the Specified Office on or prior to [the][such] Holder Put Date. The delivery of an Exercise Notice to the Paying Agent shall constitute an irrevocable exercise of the Holder Put Option with respect to such Complex Products specified in such Exercise Notice.

Holder Put Date(s)

[Alternative 1: [●], being the date(s) on which any Holder may exercise its right to require the Issuer to redeem any Complex Product held by such Holder on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount (unless such Complex Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).]

[Alternative 2: any Business Day on or after the Issue Date and prior to the Call Date on which the Issuer exercises the Issuer Call Option, being the dates on which any Holder may exercise its right to require the Issuer to redeem any Complex Product held by such Holder on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount (unless such Complex Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).]

[Alternative 3: Annually, at least [70 (seventy)][●] Business Days prior to the Valuation Day falling in the month of [April][●], starting on the [third][●] anniversary of the Initial Fixing Date, being the date(s) on which any Holder may exercise its right to require the Issuer to redeem any Complex Product held by such Holder on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount (unless such Complex Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).][●]

Exercise Notice

with respect to any Complex Product(s), a notice in a form satisfactory to the Paying Agent exercising the Holder Put Option with respect to such Complex Product(s).

Kündigungsrecht des Inhabers

Tagen kann die Emittentin ihr Recht zur Rückzahlung aller Komplexen Produkte (soweit diese nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden) an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag ausüben.]

Sofern Komplexe Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, kann ein Inhaber Komplexer Produkte (unter Einhaltung der Mindest-Anzahl für den Handel) an [dem][einem] beliebigen Ausübungstag für das Kündigungsrecht des Inhabers sein Recht ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung der betreffenden Komplexen Produkte an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag zu verlangen, indem er an oder vor dem [betreffenden] Ausübungstag für das Kündigungsrecht des Inhabers eine Ausübungsmittelung an die Festgelegte Geschäftsstelle der Zahlstelle übermittelt. Mit Übermittlung einer Ausübungsmittelung an die Zahlstelle gilt das Kündigungsrecht des Inhabers in Bezug auf die darin bezeichneten Komplexen Produkte als unwiderruflich ausgeübt.

Ausübungstag(e) für das Kündigungsrecht des Inhabers

[Alternative 1: [●]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen kann jeder Inhaber sein Recht ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung aller von ihm gehaltenen Komplexen Produkte (soweit diese nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden) an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag zu verlangen.]

[Alternative 2: jeder Geschäftstag an oder nach dem Emissionstag und vor dem Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin, an dem die Emittentin das Kündigungsrecht der Emittentin ausübt; an diesen Tagen kann jeder Inhaber sein Recht ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung aller von ihm gehaltenen Komplexen Produkte (soweit diese nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden) an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag zu verlangen.]

[Alternative 3: jährlich, mindestens [70 (siebzig)][●] Geschäftstage vor dem Bewertungstag im Monat [April][●], erstmal im [dritten][●] Jahr nach dem Anfänglichen Festlegungstag; an diesem Tag bzw. diesen Tagen kann jeder Inhaber sein Recht ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung die von ihm gehaltenen Komplexen Produkte (soweit diese nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden) an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag zu verlangen.][●]

Ausübungsmittelung

in Bezug auf jedes Komplexe Produkt eine Mitteilung in für die Zahlstelle zufriedenstellender Form, mit welcher das Kündigungsrecht des Inhabers in Bezug auf das betreffende Komplexe Produkt ausgeübt wird.

Specified Office [Credit Suisse AG, Dept. MOAA 75, P.O. Box, 8070 Zurich, Switzerland (facsimile no.: +41 44 334 17 47).][●]

[in the case of Complex Products with an Issuer Call Option, other than Open-End Tracker Certificates, insert the following section, as applicable:

B.2 Early Redemption

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer may redeem the Complex Products early in whole, but not in part, on [the][any] Optional Early Redemption Date at the Optional Early Redemption Price, provided that the Issuer has exercised such right on the [relevant] Call Option Exercise Date by notifying the Holders in accordance with Section 9.]

Call Option Exercise Date [in the case of one Optional Early Redemption Date: [●], being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each Complex Product at the Optional Early Redemption Price on the Optional Early Redemption Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).]

[in the case of multiple Optional Early Redemption Dates:

[Alternative 1: [with respect to any Optional Early Redemption Date, the relevant Call Option Exercise Date specified in the Table below][●], being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each Complex Product at the Optional Early Redemption Price on such Optional Early Redemption Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).]

Festgelegte Geschäftsstelle [Credit Suisse AG, Abt. MOAA 75, Postfach, 8070 Zürich, Schweiz (Faxnummer: +41 44 334 17 47).][●]

[bei Komplexen Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin, die keine Open-End-Tracker-Zertifikate sind, ist der folgende Abschnitt einzufügen, falls anwendbar:

B.2 Vorzeitige Rückzahlung

Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, können von der Emittentin insgesamt, aber nicht teilweise an [dem][einem] Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückgezahlt werden, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht an dem [jeweiligen] Ausübungstag für das Kündigungsrecht durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 ausgeübt.]

Ausübungstag des Kündigungsrechts [bei nur einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts: [●]; an diesem Tag muss die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Kündigung ausüben, um alle Komplexen Produkte am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzubehalten (soweit die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).]

[bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts:

[Alternative 1: [mit Bezug auf einen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts, der massgebliche Ausübungstag für das Kündigungsrecht wie in untenstehender Tabelle angeben][●], d.h. der Tag, an dem die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Kündigung ausüben muss, um alle Komplexen Produkte am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzubehalten (soweit die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).]

Optional Early Redemption Date / Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts	Call Option Exercise Date / Ausübungstag für das Kündigungsrecht
[●]	[●]
[●]	[●]
(repeat for each additional Optional Early Redemption Date)	(für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen)

	<p>[Alternative 2: with respect to any Optional Early Redemption Date, the date that is [●] TARGET Business Days prior to such Optional Early Redemption Date, being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each Complex Product at the Optional Early Redemption Price on such Optional Early Redemption Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).]</p>		<p>[Alternative 2: mit Bezug auf einen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts, der Tag, der [●] TARGET-Geschäftstage vor dem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts liegt, <i>d.h.</i> der Tag, an dem die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Kündigung aller Komplexen Produkte zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts ausüben muss (soweit die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).]</p>
Optional Early Redemption Date(s)	<p>[●], being the date(s) on which the Issuer may early redeem each Complex Product at the Optional Early Redemption Price (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled).</p>	Rückzahlungstag(e) bei Ausübung des Kündigungsrechts	<p>[●]; an diesem Tag kann die Emittentin alle Komplexen Produkte zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückzahlen (soweit die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).</p>
Optional Early Redemption Price	<p>[insert specified amount in Issue currency: [●]][[●]]% of the Denomination, <i>i.e.</i> [●], being the price at which the Issuer must redeem each Complex Product on the Optional Early Redemption Date.</p>	Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts	<p>[festgelegten Betrag in der Emissionswährung einfügen: [●]][[●]]% der Stückelung, <i>d.h.</i> [●]; hierbei handelt es sich um den Betrag, zu dem die Emittentin alle Komplexen Produkte am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückzahlen muss.</p>
[Early Redemption Date	<p>if the Complex Products are redeemed prior to the Final Redemption Date, the date of such early redemption.]]</p>	[Vorzeitiger Rückzahlungstag	<p>wenn die Komplexen Produkte vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt werden, der Tag dieser vorzeitigen Rückzahlung.]]</p>
[B.2][B.3]	<p>General Redemption Definitions</p>	[B.2][B.3]	<p>Allgemeine Rückzahlungs-Definitionen</p>
Initial Fixing Date	<p>[[●], being the date in respect of which the Initial Level is determined.][[●]]</p>	Anfänglicher Festlegungstag	<p>[[●]; in Bezug auf diesen Tag wird der Anfangskurs festgestellt.][[●]]</p>
[Alternative 1:		[Alternative 1:	
[Initial Level	<p>[[●]][[●]]% of the [Level] [Underlying Spot Reference] [at the Valuation Time] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent], <i>i.e.</i> [●].]</p> <p>[between [●]% and [●%][at least [●%][at most [●%]] of the [Level] [at the Valuation Time] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Initial Level on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9]]]</p>	[Anfangskurs	<p>[[●]][[●]]% [des] [der] [Kurs(es)] [Stand des Basiswerts] [zum Bewertungszeitpunkt] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt], <i>d.h.</i> [●].]</p> <p>[zwischen [●]% und [●%][mindestens [●%][höchstens [●%]] des [Kurses] [zum Bewertungszeitpunkt] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Anfangskurses am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]]</p>
Level	<p>the Fund Interest Price.</p>	Kurs	<p>der Fondsanteilspreis.</p>
[Final Fixing Date	<p>[in the case of Complex Products other than Open-End Tracker Certificates: [●]], being the date on which the Final Level will be fixed.]</p>	[Finaler Festlegungstag	<p>[bei Komplexen Produkten, die keine Open-End-Tracker-Zertifikate sind: [●]]; an diesem Tag wird der Schlusskurs festgelegt.]</p>

[in the case of Open-End Tracker Certificates: with respect to any Complex Product, [the last day of the relevant Final Fixing Period][the date that is [●] [Exchange][Fund] Business Days [prior to the applicable Final Redemption Date][after the [relevant] Call Date or Holder Put Date, as the case may be], being the date on which the Final Level will be fixed.]]

Final Level **[insert value: {●}]** [[{●}]% of] the Level [at the Valuation Time] on the Final Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent].]

[Valuation Time **[{●}] CET**][{●}] [the Scheduled Closing Time]

[in case of an intraday fixing, insert: For all determinations made [by the Calculation Agent] on the [Initial Fixing Date][insert other date: {●}], [●] CET][{●}], and for all other determinations [●] CET][{●}][the Scheduled Closing Time].]]

[Alternative 2:

Initial Level **[{●}]**, being] the confirmed (final) net asset value per Fund Unit as calculated and reported by the Fund Administrator in respect of the Initial Fixing Date.][{●}]

Fund Value [the confirmed (final) net asset value per Fund Unit as calculated and reported by the Fund Administrator.][{●}]

Final Fixing Date [the Valuation Day in respect of which the Holder Put Option is exercised in relation to certain Complex Products or the Issuer Call Option is exercised in relation to all outstanding Complex Products, being the date in respect of which the Final Level will be determined.][{●}]

Final Level [the confirmed (final) net asset value per Fund Unit as calculated and reported by the Fund Administrator in respect of the Final Fixing Date.][insert value: {●}]]

C. Interest, Premium and Payout

C.1 Interest

Not applicable.

C.2 Premium

Not applicable.

C.3 Payout

[bei Open-End-Tracker-Zertifikaten: in Bezug auf jedes Komplexe Produkt [der letzte Tag des jeweiligen Finalen Festlegungszeitraums][der [●]. [Börsen-] [Fonds-] Geschäftstag [vor dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag] [nach dem [jeweiligen] Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin bzw. Ausübungstag für das Kündigungsrecht des Inhabers]; an diesem Tag [wird] [werden] der Schlusskurs festgelegt.]]

Schlusskurs **[Betrag einfügen: {●}]** [[{●}]%] [des] [der] Kurs[es] [zum Bewertungszeitpunkt] am Finalen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt].]

[Bewertungszeitpunkt **[{●}] MEZ**][{●}] [der Planmässige Handelsschluss]

[bei einer intraday Feststellung einfügen: Für alle Feststellungen die [von der Berechnungsstelle] am [Anfänglichen Festlegungstag][anderen Tag einfügen: {●}] gemacht werden, [●] MEZ][{●}], und für alle anderen Feststellungen [●] MEZ][{●}] [der Planmässige Handelsschluss].]]

[Alternative 2:

Anfangskurs **[{●}]**; dies ist]der bestätigte (endgültige) Nettoinventarwert je Fondsanteil zum Anfänglichen Festlegungstag, wie vom Administrator berechnet und gemeldet.][{●}]

Fondswert [der bestätigte (endgültige) Nettoinventarwert je Fondsanteil, wie vom Administrator berechnet und gemeldet.][{●}]

Finaler Festlegungstag [der Bewertungstag in Bezug dessen das Kündigungsrecht des Inhabers auf eine bestimmte Anzahl Komplexer Produkte oder das Kündigungsrecht der Emittentin auf alle ausstehenden Komplexen Produkte ausgeübt wurde; in Bezug auf diesen Tag wird der Schlusskurs festgestellt.][{●}]

Schlusskurs [der bestätigte (endgültige) Nettoinventarwert je Fondsanteil zum Finalen Festlegungstag, wie vom Administrator berechnet und gemeldet.][Betrag einfügen: {●}]]

C. Zinsen, Prämien und Zusatzzahlungen

C.1 Zinsen

Nicht anwendbar.

C.2 Prämien

Nicht anwendbar.

C.3 Zusatzzahlungen

Not applicable.

D. Underlying Specific Definitions and Related Information

[Alternative 1:

Fund [●]

[in the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange: The Fund constitutes a collective investment scheme within the meaning of the CISA, and has [not] been authorised by FINMA for sale in or from Switzerland.]

[With respect to Fund, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]

[Security Codes [Swiss Sec. No.: [●]]
[ISIN: [●]]
[Bloomberg Ticker: [●]]]

Management Company [●]

[Exchange [●]]

[Valuation Time [[●] CET][[●]]]

[Underlying Spot Reference [●] (as of [●])]

[Trademark /Disclaimer [●]]

[Alternative 2:

Administrator [Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, the entity responsible for the administration of the Fund and the determination and reporting of the confirmed (final) net asset value per Fund Unit, or any successor thereto.][●]

Fund [Expert Investor II SICAV-SIF – Star AI Fund, being a sub-fund of the Fund Company.]

[The Fund constitutes a foreign collective investment scheme within the meaning of the CISA, and has not been authorised by FINMA for public offer or sale in or from Switzerland. The Fund is not listed on a German exchange.][●]

Fund [Expert Investor II SICAV-SIF, an investment

Nicht anwendbar.

D. Basiswertspezifische Definitionen und Begleitinformationen

[Alternative 1:

Fonds [●]

[bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind: Der Fonds stellt eine kollektive Kapitalanlage im Sinne des KAG dar und wurde von der FINMA [nicht] für den Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus bewilligt.]

[In Bezug auf Fonds gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]

[Kennnummer [Valoren Nr.: [●]]
rn [ISIN: [●]]
[Bloomberg Ticker: [●]]]

Verwaltungsgesellschaft [●]

[Börse [●]]

[Bewertungszeitpunkt [[●] MEZ][[●]]]

[Stand des Basiswerts [●] (zum [●])]

[Marke/Haftungsausschluss [●]]

[Alternative 2:

Administrator [Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, die Stelle, die für die Verwaltung des Fonds sowie für die Ermittlung und Anzeige des bestätigten (endgültigen) Nettoinventarwerts je Fondsanteil zuständig ist, oder jeder Rechtsnachfolger.][●]

Fonds [Expert Investor II SICAV-SIF – Star AI Fund, der ein Teilfonds der Fondsgesellschaft ist.]

[Der Fonds stellt eine ausländische Kapitalanlage im Sinne des KAG dar und ist von der FINMA nicht zum öffentlichen Angebot oder Kauf in oder aus der Schweiz zugelassen. Der Fonds ist in Deutschland nicht börsennotiert.][●]

Fonds- [Expert Investor II SICAV-SIF, eine nach

Company	company with variable capital incorporated under Luxembourg law. [●]	gesellschaft	luxemburgischen Recht gegründete Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV). [●]
[Fund Manager	[MultiConcept Fund Management S.A., Luxembourg] [●]	[Fonds Manager	[MultiConcept Fund Management S.A., Luxembourg] [●]
[Portfolio Manager	[Ayaltis AG, Zurich, Switzerland and PP-Asset Management GmbH, Düsseldorf, Germany] [●]	[Portfolio Manager	[Ayaltis AG, Zürich, Schweiz und PP-Asset Management GmbH, Düsseldorf, Deutschland] [●]
Fund Unit	[a EUR (hedged) share in the Fund] [●]	Fondsanteil	[ein EUR (hedged) Anteil am Fonds.] [●]
Fund Custodian	[Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, the entity responsible for the custody of the assets of the Fund or any successor thereto.] [●]	Depotbank des Fonds	[Credit Suisse Fund Services (Luxemburg) S.A., 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, bezeichnet die für die Verwahrung der Vermögenswerte des Fonds genannte zuständige Stelle oder jeder Rechtsnachfolger.] [●]
Fund Service Provider	[in respect of the Fund, each of the Portfolio Manager, Fund Manager, the Administrator, the Fund Custodian and any additional service provider.] [●]	Fonds-Dienstleister	[in Bezug auf den Fonds, jeder Portfolio Manager, Fonds Manager, der Administrator, die Depotbank des Fonds und jeder weitere Dienstleister.] [●]
[Fund Prospectus	in respect of the Fund, the offering document for such Fund, as updated, revised or supplemented from time to time.	[Fondsprospekt	das Angebotsdokument in Bezug auf den Fonds, in der jeweils aktuellen Fassung.]
Maximum Days of Disruption	a consecutive number of [3 (three)] [●] Valuation Days.	Maximale Störungstage	eine aufeinanderfolgende Anzahl [von 3 (drei)] [●] Bewertungstagen.
Minimum Fund Size	[USD 12] [●] or equivalent in any other currency	Mindestfondsvolumen	[USD 12] [●] oder ein entsprechender Wert in einer anderen Währung
Portfolio Manager NAV Threshold	[50 per cent] [●] [of the aggregate net asset value of assets managed by the Portfolio Manager as of the Trade Date]	Portfolio Manager-NIW-Schwellenwert	[50 Prozent] [●] [des Gesamt-Nettoinventarwerts der am Abschlusstag vom Portfolio Manager verwalteten Vermögenswerte]
Fund NAV Threshold	[33 per cent] [●] [of the aggregate net asset value of the Fund as of the Trade Date]	Fonds-NIW-Schwellenwert	[33 Prozent] [●] [des Gesamt-Nettoinventarwerts des Fonds am Abschlusstag]
Redemption Frequency	[monthly] [●]	Rückzahlungshäufigkeit	[monatlich] [●]
Redemption Notice Period	[65] [●] Fund Business Days prior to the relevant Valuation Day	Rücknahmeanzeigefrist	[65] [●] Fonds-Geschäftstage vor dem jeweiligen Bewertungstag
Redemption Settlement Period	within [24] [●] Fund Business Days after the relevant Valuation Day	Rücknahmeabwicklungsfrist	innerhalb von [24] [●] Fonds-Geschäftstagen nach dem jeweiligen Bewertungstag
Subscription Frequency	[monthly] [●]	Zeichnungshäufigkeit	[monatlich] [●]
Subscription Notice Period	[2] [●] Fund Business Days prior to the relevant Valuation Day	Zeichnungsanzeigefrist	[2] [●] Fonds-Geschäftstage vor dem jeweiligen Bewertungstag
Subscription Settlement	[2] [●] Fund Business Days prior to the relevant Valuation Day	Zeichnungsabwicklungsfrist	[2] [●] Fonds-Geschäftstage vor dem jeweiligen Bewertungstag

Period	
Valuation Day	[the last Fund Business Day of each month][●]
Security Codes	Swiss Security No.: [●] Bloomberg Ticker: [●] ISIN: [●]

[in the case of all Complex Products, insert the following text:

Underlying Past Performance	For past performance of the Underlying and its volatility, see [www.credit-suisse.com/derivatives][●].]
-----------------------------	--

E. Additional Issue Specific Definitions

Business Day	a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in Zurich, the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET 2) system settles payments and a day that is a Fund Business Day.
--------------	--

[Clearstream Frankfurt]	Clearstream Banking AG, Frankfurt, as operator of the Clearstream Frankfurt system (business address: Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany) and any successor organisation or system.】
--------------------------------	---

[Clearstream Luxembourg]	Clearstream Banking, Luxembourg, as operator of the Clearstream Luxembourg system (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg) and any successor organisation or system.】
---------------------------------	--

Clearing System	[Clearstream Frankfurt] [and/or] [Clearstream Luxembourg] [and/or] [Euroclear] [and/or] [SIS]
-----------------	--

[Euroclear]	Euroclear Bank S.A., Brussels, Belgium, as operator of the Euroclear system (Avenue de Schiphol 6, 1140 Brussels, Belgium) and any successor organisation or system.】
--------------------	---

Extraordinary Event	(i) the Issuer has determined in good faith that the performance of any of its obligations under the Complex Products [insert if applicable: or that any arrangement made to hedge its obligations under the Complex Products] has or will become, in whole or in part, unlawful, illegal, or otherwise contrary to any present or future law, rule, regulation, judgement, order, directive, policy or request of any governmental, administrative, legislative or judicial authority or power (but, if not having the force of law, only if compliance with it is in accordance with the general practice of persons to whom it is intended to apply), or
---------------------	--

st	
Bewertungstag	[der letzte Fonds-Geschäftstag eines jeden Monats][●]
Kennnummern	Valoren Nr.: [●] Bloomberg Ticker: [●] ISIN: [●]

[bei allen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:

Historische Wertentwicklung des Basiswerts	Nähere Informationen zur historischen Wertentwicklung des Basiswerts und seiner Volatilität sind im Internet unter [www.credit-suisse.com/derivatives] [●] abrufbar.】
--	--

E. Weitere Emissionsspezifische Definitionen

Geschäftstag	ein Tag (ausser einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Zürich, das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System Zahlungen abwickeln und ein Tag, das ein Fonds-Geschäftstag ist.
--------------	---

[Clearstream Frankfurt]	Clearstream Banking AG, Frankfurt, als Betreiber des Systems der Clearstream Frankfurt (Geschäftsanschrift: Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.】
--------------------------------	--

[Clearstream Luxembourg]	Clearstream Banking, Luxembourg, als Betreiber des Systems der Clearstream Luxembourg (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.】
---------------------------------	---

Clearingsystem	[Clearstream Frankfurt] [und/oder] [Clearstream Luxembourg] [und/oder] [Euroclear] [und/oder] [SIS]
----------------	--

[Euroclear]	Euroclear Bank S.A., Brüssel, Belgien, als Betreiber des Systems von Euroclear (Avenue de Schiphol 6, 1140 Brüssel, Belgien) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.】
--------------------	--

Aussergewöhnliches Ereignis	(i) wenn die Emittentin nach Treu und Glauben festgestellt hat, dass die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten [einfügen, falls anwendbar: oder die zur Absicherung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten getroffenen Vereinbarungen] ganz oder teilweise rechtswidrig oder ungesetzlich ist/sind oder sein wird/werden oder anderweitig gegen jetzt oder künftig geltende Gesetze, Rechtsnormen, Vorschriften, Urteile, Beschlüsse, Anweisungen, Richtlinien oder Anforderungen einer Regierungs-,
-----------------------------	--

any change in the interpretation thereof,

- (ii) any of the following events (whether or not reasonably foreseeable) outside of the control of the Issuer provided it has or could reasonably be expected to have a material adverse effect on the ability of the Issuer to perform its obligations under **[insert if applicable:]** or hedge its position with respect to,] the Complex Products:
- (a) any outbreak or escalation of hostilities or other national or international calamity or crisis,
- (b) the enactment, publication, decree or other promulgation of any statute, regulation, rule or order of any court or other governmental authority, which affects, or would affect, the payment of any amount (or delivery of any other benefit) under the Complex Products, **[or]**
- (c) **[insert, if applicable, in case of non-retail issuances:** the taking of any action by any governmental, administrative, legislative, or judicial authority or power of any Jurisdictional Event Jurisdiction, or any political subdivisions thereof, in respect of its monetary or fiscal affairs or stock exchanges which has a material adverse effect on the financial markets,
- (d) the taking of any action by any governmental, administrative, legislative, or judicial authority or power of any Jurisdictional Event Jurisdiction, or any political subdivisions thereof, or of any trading venue in any Jurisdictional Event Jurisdiction, which restricts or otherwise negatively affects the ability of market participants to enter into or continue to hold positions in financial instruments or other assets, or]

Verwaltungs-, Gesetzgebungs- oder Justizbehörde oder -stelle (falls diese nicht Gesetzeskraft haben, jedoch nur, wenn ihre Einhaltung entsprechend der allgemeinen Praxis der Personen erfolgt, an die sie gerichtet sind) oder gegen eine geänderte Auslegung solcher Gesetze, Rechtsnormen, Vorschriften, Urteile, Beschlüsse, Anweisungen, Richtlinien oder Anforderungen verstösst/verstossen oder verstossen wird/werden,

- (ii) jedes der nachfolgenden Ereignisse auf das die Emittentin (ob vernünftigerweise vorhersehbar oder nicht) jeweils vernünftigerweise keinen Einfluss hat vorausgesetzt, dass sich das jeweilige Ereignis wesentlich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin ausgewirkt hat, ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erfüllen **[einfügen, falls anwendbar:** bzw. ihre Positionen in Bezug auf die Komplexen Produkte abzusichern], oder bei dem vernünftigerweise erwartet werden kann, dass dies der Fall sein wird:
- (a) jedes Ausbruchs bzw. jeder Eskalation von gewaltsamen Auseinandersetzungen oder sonstigen nationalen oder internationalen Zwischenfällen oder Krisen,
- (b) der Verabschiedung, Veröffentlichung, des Erlasses oder einer sonstigen Verkündung von Gesetzen, Verordnungen, Anordnungen oder Beschlüssen eines Gerichts oder einer sonstigen Regierungsstelle, die sich auf die Zahlung von Beträgen bzw. die Erbringung sonstiger Leistungen in Bezug auf die Komplexen Produkte auswirken bzw. auswirken würden, **[oder]**
- (c) **[Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:** der Ergreifung von Massnahmen durch Regierungsstellen, Verwaltungsbehörden, den Gesetzgeber oder die Gerichte einer massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse oder einer ihrer Gebietskörperschaften in Bezug auf ihre währungs- bzw. steuerpolitischen Angelegenheiten oder ihre Wertpapierbörsen, die sich wesentlich nachteilig auf die Finanzmärkte auswirken,
- (d) der Ergreifung von Massnahmen durch Regierungsstellen, Verwaltungsbehörden, den Gesetzgeber oder Gerichte einer massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse, durch die die Fähigkeit von Marktteilnehmern beschränkt oder auf andere Weise beeinträchtigt wird, neue Positionen in Finanzinstrumenten oder anderen Vermögenswerten einzugehen oder diese zu

			halten, oder]
	(e) the closing of any Clearing System with no substitution of a successor clearing organization within one week after such closing, or		(e) der Schliessung eines Clearing-systems, ohne dass innerhalb einer Woche nach der Schliessung eine Ersetzung durch eine Nachfolgerorganisation bzw. ein Nachfolgesystem erfolgt, oder
	(iii) any event similar to any of the events described in clauses (i) and (ii) above, which has had or could reasonably be expected to have a material adverse effect on the ability of the Issuer to perform its obligations under [insert, if applicable: or to hedge its position with respect to,] the Complex Products.		(iii) jedes Ereignis, das mit den in den vorstehenden Absätzen (i) und (ii) beschriebenen Ereignissen vergleichbar ist, das sich wesentlich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin ausgewirkt hat, ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erfüllen [einfügen, falls anwendbar: bzw. ihre Positionen in Bezug auf die Komplexen Produkte abzusichern], oder bei dem vernünftigerweise erwartet werden kann, dass dies der Fall sein wird.
SIS	SIX SIS Ltd, the Swiss securities services corporation (Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Switzerland), and any successor organization or system.	SIS	SIX SIS AG, der Schweizer Wertpapierdienstleister (Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Schweiz), sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgesystem.
Unscheduled Termination Amount	means, in respect of a Complex Product, an amount in the Settlement Currency (which may not be less than zero) equal to the fair market value of the Complex Product immediately prior to the exercise of the termination right by the Issuer by way of publication of the termination notice, as calculated by the Calculation Agent using its valuation models and taking into account inter alia, without limitation, the following: (A) the time remaining to the maturity of the Complex Product; (B) the interest rates at which banks may obtain funding; (C) the interest rate which the Issuer (or its affiliates) are charged to borrow cash; (D) the value, expected future performance and/or volatility of the Underlying; and (E) any other information which the Issuer deems relevant (including, without limitation, the circumstances that resulted in the events giving rise to the termination right). [Notwithstanding anything contained elsewhere in these Terms and Conditions, the Calculation Agent shall take into account any Disruption Event, Fund Substitution Event, Fund Adjustment Event, Fund Defeasance Event or Market Disruption Event that	Ausserplanmässiger Kündigungsbetrag	bezeichnet in Bezug ein Komplexes Produkt, einen Betrag in der Abwicklungswährung (der nicht kleiner als Null sein kann), der dem fairen Marktwert des Komplexen Produkts unmittelbar vor dem Zeitpunkt der Ausübung des Kündigungsrechts durch die Emittentin mittels Veröffentlichung der Kündigungsmittelung entspricht, der von der Berechnungsstelle unter Verwendung ihrer Bewertungsmethoden unter anderem (ohne hierauf beschränkt zu sein) unter Berücksichtigung der folgenden Kriterien ermittelt wird: (A) der verbleibenden Zeit bis zur Fälligkeit des Komplexen Produkts; (B) den Zinssätzen zu denen sich Banken refinanzieren können; (C) der Zinssatz den die Emittentin (oder ihre verbundenen Unternehmen) zahlen müssen, um sich Geld zu leihen; (D) der Wert, die erwartete zukünftige Entwicklung und/oder Kursschwankungsbreite des Basiswerts; und (E) jede andere Information, die die Emittentin für erheblich hält (einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, der Umstände, die das Kündigungsrecht ausgelöst haben). [Ungeachtet anderweitiger Regelungen in diesen Emissionsbedingungen hat die Berechnungsstelle ein Fonds-Störungsereignis, ein Fonds-Ersetzungsereignis, ein Fonds-Anpassungsereignis, ein Fonds-

affects any determination of the Unscheduled Termination Amount.】

[insert, if applicable, in case of non-retail issuances: provided that the Calculation Agent shall in the calculation of the Unscheduled Termination Amount deduct the cost to the Issuer and/or its affiliates of unwinding any Hedging Arrangements in relation to such Complex Products, as determined by the Calculation Agent in its discretion acting in good faith and in a commercially reasonable manner.]

Form of Uncertificated Securities
Complex Products

Holder(s) **[[**the person or group of persons entitled to the rights conferred by the Complex Products.**][in the case of Complex Products that are Intermediated Securities registered with the SIS:** with respect to any Complex Product, the person holding the Complex Product in a securities account that is in his or her name or, in the case of an intermediary, the intermediary holding the Complex Product for its own account in a securities account that is in its name.**][in the case of Complex Products represented by a Permanent Global Certificate deposited with Clearstream, Frankfurt, Clearstream, Luxembourg or Euroclear:** the person or persons who are entitled to a co-ownership interest, beneficial interest or other comparable right in the Permanent Global Certificate.**]]** The Holder of a Complex Product shall, for all purposes, be treated by (i) the Issuer, (ii) the Calculation Agent, (iii) the Paying Agent and (iv) all other persons as the person entitled to such Complex Product and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Complex Product.

References to "AED" are to United Arab Emirates dirham, references to "ARS" are to Argentine pesos, references to "AUD" are to Australian dollars, references to "BMD" are to Bermudian dollars, references to "BRL" are to Brazilian real, references to "CAD" are to Canadian dollars, references to "CHF" are to Swiss francs, references to "CLP" are to Chilean peso, references to "CNY" are to Chinese yuan renminbi, references to "COP" are to Colombian peso, references to "CZK" are to Czech koruna, references to "DKK" are to Danish krone, references to "EUR" are to euro, references to "GBP" are to British pounds sterling, references to "HKD" are to Hong Kong dollars, references to "HUF" are to Hungarian forint, references to "IDR" are to Indonesian rupiah, references to "ILS" are to Israeli new shekel, references to "INR" are to Indian rupee, references to "JPY" are to Japanese yen, references to "KRW" are to South-Korean won, references to "MXN" are to Mexican peso, references to "MYR" are to Malaysian ringgit, references to "NOK" are to Norwegian kroner, references to "NZD" are to New Zealand dollar, references to "PLN" are to Polish zloty, references to "RON" are to Romanian new lei, references to "RUB" are to Russian rouble, references to "SGD" are to

Auflösungsereignis oder ein Marktsörungsereignis, dass Auswirkungen auf die Bestimmung des Ausserplanmäßigen Kündigungsbetrags hat, zu berücksichtigen.]

[Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten: wobei die Berechnungsstelle bei der Berechnung des Ausserplanmäßigen Kündigungsbetrags die Kosten abzuziehen hat, die der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen aus der Auflösung von Hedging-Vereinbarungen in Bezug auf die Komplexen Produkte entstehen und die die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen unter Beachtung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise festgestellt hat.]

Verbriefung der Komplexen Produkte Wertrechte

Inhaber **[[**die Person bzw. Personengruppe, der die durch die Komplexen Produkte gewährten Rechte zustehen.**][bei Komplexen Produkten, die als Bucheffekten bei der SIS registriert sind:** in Bezug auf ein Komplexes Produkt die Person, die das Komplexes Produkt in einem auf ihren Namen lautenden Wertpapierdepot hält bzw. im Fall eines Vermittlers, der Vermittler, der das Komplexes Produkt auf eigene Rechnung in einem auf seinen Namen lautenden Wertpapierdepot hält.**][bei Komplexen Produkten, die durch eine bei Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg oder Euroclear hinterlegte Dauerglobalurkunde verbrieft sind:** die Person bzw. Personen, der/denen ein Miteigentumsanteil, das wirtschaftliche Eigentum oder sonstige vergleichbare Rechte an der Dauerglobal-urkunde zusteht bzw. zustehen.**]]** Der Inhaber eines Komplexen Produkts ist in jeder Hinsicht von (i) der Emittentin, (ii) der Berechnungsstelle, (iii) der Zahlstelle und (iv) allen sonstigen Personen als diejenige Person zu behandeln, der dieses Komplexes Produkt zusteht und die zum Empfang der Leistungen aus den Rechten berechtigt ist, die durch das betreffende Komplexes Produkt verbrieft sind.

Bezugnahmen auf "AED" gelten als Bezugnahmen auf den Vereinigte Arabische Emirate Dirham, Bezugnahmen auf "ARS" gelten als Bezugnahmen auf den Argentinischen Peso, Bezugnahmen auf "AUD" gelten als Bezugnahmen auf den Australischen Dollar, Bezugnahmen auf "BMD" gelten als Bezugnahmen auf den Bermuda Dollar, Bezugnahmen auf "BRL" gelten als Bezugnahmen auf den Brasilianischen Real, Bezugnahmen auf "CAD" gelten als Bezugnahmen auf den Kanadischen Dollar, Bezugnahmen auf "CHF" gelten als Bezugnahmen auf den Schweizer Franken, Bezugnahmen auf "CNY" gelten als Bezugnahmen auf den Chinesischen Renminbi Yuan, Bezugnahmen auf "CLP" gelten als Bezugnahmen auf den Chilenischen Peso, Bezugnahmen auf "COP" gelten als Bezugnahmen auf den Kolumbianischen Peso, Bezugnahmen auf "CZK" gelten als Bezugnahmen auf die Tschechische Krone, Bezugnahmen auf "DKK" gelten als Bezugnahmen auf die Dänische Krone, Bezugnahmen auf "EUR" gelten als Bezugnahmen auf den Euro, Bezugnahmen auf "GBP" gelten als Bezugnahmen auf das Britische Pfund Sterling, Bezugnahmen auf "HKD" gelten als Bezugnahmen auf den Hongkong-Dollar, Bezugnahmen auf "HUF"

Singapore dollars, references to "SEK" are to Swedish krona, references to "THB" are to Thai baht, references to "TRY" are to Turkish lira, references to "TWD" are to Taiwan dollars, references to "USD" are to United States dollars, and references to "ZAR" are to South African Rand.

gelten als Bezugnahmen auf den Ungarischen Forint, Bezugnahmen auf "ILS" gelten als Bezugnahmen auf den Israelischen Neuen Schekel, Bezugnahmen auf "IDR" gelten als Bezugnahmen auf den Indonesischen Rupiah, Bezugnahmen auf "INR" gelten als Bezugnahmen auf die Indische Rupie, Bezugnahmen auf "JPY" gelten als Bezugnahmen auf den Japanischen Yen, Bezugnahmen auf "KRW" gelten als Bezugnahmen auf den Südkoreanischen Won, Bezugnahmen auf "MXN" gelten als Bezugnahmen auf den Mexikanischen Peso, Bezugnahmen auf "MYR" gelten als Bezugnahmen auf den Malaysischen Ringgit, Bezugnahmen auf "NOK" gelten als Bezugnahmen auf die Norwegische Krone, Bezugnahmen auf "NZD" gelten als Bezugnahmen auf den Neuseeländischen Dollar, Bezugnahmen auf "PLN" gelten als Bezugnahmen auf den Polnischen Zloty, Bezugnahmen auf "RON" gelten als Bezugnahmen auf den Rumänischen Neuen Lei, Bezugnahmen auf "RUB" gelten als Bezugnahmen auf den Russischen Rubel, Bezugnahmen auf "SGD" gelten als Bezugnahmen auf den Singapur-Dollar, Bezugnahmen auf "SEK" gelten als Bezugnahmen auf die Schwedische Krone, Bezugnahmen auf "THB" gelten als Bezugnahmen auf den Thailändischen Baht, Bezugnahmen auf "TRY" gelten als Bezugnahmen auf die Türkische Lira, Bezugnahmen auf "TWD" gelten als Bezugnahmen auf den Taiwanesischen Dollar, Bezugnahmen auf "USD" gelten als Bezugnahmen auf den US-Dollar, und Bezugnahmen auf "ZAR" gelten als Bezugnahmen auf den Südafrikanischen Rand.

Section 1.2	Additional Definitions relating to Funds	Ziffer 1.2	Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Fonds
<i>[Alternative 1:</i>		<i>[Alternative 1:</i>	
Additional Adjustment Event	in respect of a Fund, a Potential Adjustment Event, Merger Event, Liquidation, Lock-in Event, Disrupted Day[.][or] Additional Disruption Event <i>[in the case of a Fund listed on an Exchange:</i> , Delisting or change of Exchange].	Weiteres Anpassungsereignis	in Bezug auf einen Fonds ein Mögliches Anpassungsereignis, ein Fusionsereignis, eine Liquidation, ein Lock-in-Ereignis, ein Störungstag[.][oder] ein Weiteres Störungsereignis <i>[bei einem Fonds, der an einer Börse notiert ist:</i> , eine Einstellung der Börsennotierung oder ein Wechsel der Börse].
Additional Disruption Event	in respect of a Fund, a Change in Law, an Insolvency Filing[.][or] a Tax Disruption[.][or] [a Hedging Disruption] [.][or] <i>[insert, if applicable, in case of non-retail issuances:</i> Increased Cost of Hedging].	Weiteres Störungsereignis	in Bezug auf einen Fonds eine Gesetzesänderung, eine Insolvenzanmeldung[.][oder] eine Steuerstörung[.][oder] [eine Hedging-Störung] [.][oder] <i>[Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:</i> Erhöhte Hedging-Kosten].
Change in Law	in respect of a Fund, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of Fund Interests, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).	Gesetzesänderung	in Bezug auf einen Fonds die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass ihr (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuereehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung von Fondsanteilen rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der

[in the case of a Fund listed on an Exchange:
Delisting

in respect of a Fund, the Exchange announces that pursuant to the rules of the Exchange, the Fund Interests cease (or will cease) to be listed, traded or publicly quoted on the Exchange for any reason (other than a Merger Event) and are not (or will not be) immediately re-listed, re-traded or re-quoted on an exchange or quotation system located in the same country as the Exchange (or, where the Exchange is within the European Union, in any member state of the European Union).]

Disrupted Day

in respect of a Fund, any Scheduled Trading Day on which (i) **[if the Funds is not listed on an Exchange:** the Management Company fails to calculate and publish the Fund Interest Price, or (ii)]**[if the Funds are listed on an Exchange:** the Exchange fails to open for trading during its regular trading session, (ii) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii)] a Market Disruption Event has occurred.].

[in the case of a Fund listed on an Exchange:
Early Closure

in respect of a Fund, the closure on any Exchange Business Day of the Exchange or any Related Exchange prior to its Scheduled Closing Time, unless such earlier closing time is announced by the Exchange or such Related Exchange, as the case may be, at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on the Exchange or such Related Exchange on such Exchange Business Day, and (ii) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or such Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.].

[in the case of a Fund listed on an Exchange:
Exchange

in respect of a Fund, (i) the exchange or quotation system specified as such in Section 1.1, or (ii) such other exchange or quotation system on which the Fund Interests are, in the determination of the Calculation Agent, traded or quoted as the Calculation Agent may select, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, any transferee or successor exchange or quotation system.].

[in the case of a Fund listed on an Exchange:
Exchange Business Day

in respect of a Fund, any Scheduled Trading Day on which the Exchange and each Related Exchange are open for trading during their regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to their Scheduled Closing Time.].

Emittentin).

[bei einem an einer Börse notierten Fonds:
Einstellung der Börsennotierung

in Bezug auf einen Fonds gibt die Börse bekannt, dass die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung der Fondsanteile gemäß den Regeln der Börse gleich aus welchem Grund (mit Ausnahme eines Fusionsereignisses) eingestellt (werden) wird und die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung dieser Fondsanteile an einer Börse oder in einem Notierungssystem, die/das sich in demselben Land befindet wie die Börse (bzw. wenn sich die Börse in der Europäischen Union befindet, in einem ihrer Mitgliedstaaten), nicht unmittelbar danach wieder aufgenommen (werden) wird.].

Störungstag

in Bezug auf einen Fonds jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) **[wenn der Fonds nicht an einer Börse notiert ist:** die Verwaltungsgesellschaft den Fondsanteilspreis nicht berechnet und veröffentlicht, oder (ii) **]]**wenn die Fonds an einer Börse notiert sind: die Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist, (ii) eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist oder (iii)] eine Marktstörung eingetreten ist.].

[bei einem an einer Börse notierten Fonds:
Vorzeitiger Börsenschluss

in Bezug auf einen Fonds die Schliessung der Börse oder einer Zugehörigen Börse an einem Börsen-Geschäftstag vor ihrem Planmässigen Handelsschluss; dies gilt nicht, wenn die Börse bzw. betreffende Zugehörige Börse den früheren Handelsschluss mindestens eine Stunde vor (i) dem tatsächlichen regulären Handelsschluss der Börse bzw. betreffenden Zugehörigen Börse an diesem Börsen-Geschäftstag oder (ii) (wenn dieser Zeitpunkt früher eintritt) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Ordereingabe bei der Börse bzw. betreffenden Zugehörigen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an dem betreffenden Börsen-Geschäftstag ankündigt.].

[bei einem an einer Börse notierten Fonds:
Börse

in Bezug auf einen Fonds (i) die als solche in Ziffer 1.1 angegebene Wertpapierbörse oder das als solches in Ziffer 1.1 angegebene Notierungssystem oder (ii) eine andere von der Berechnungsstelle gegebenenfalls ausgewählte Wertpapierbörse oder ein anderes von der Berechnungsstelle gegebenenfalls ausgewähltes Notierungssystem, an der oder in dem die Fondsanteile nach Feststellung der Berechnungsstelle gehandelt werden oder notiert sind, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii) jede übernehmende oder nachfolgende Börse bzw. jedes übernehmende oder nachfolgende Notierungssystem.].

[bei einem an einer Börse notierten Fonds:
Börsen-Geschäftstag

in Bezug auf einen Fonds jeder Planmässige Handelstag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.].

[in the case of a Fund listed on an Exchange: Exchange Disruption

in respect of a Fund, any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for, the Fund Interests on the Exchange, or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options relating to such Fund on any Related Exchange.】

[in the case of a Fund not listed on an Exchange: Fund Business Day

in respect of a Fund, a day on which the Fund Interest Price can, in the determination of the Calculation Agent, be determined.】

Fund Clearance System

in respect of a Fund, (i) the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in the Fund Interests or (ii) if the fund clearance system described in clause (i) above ceases to settle trades in the Fund Interests, such other clearance system as determined by the Calculation Agent.

Fund Clearance System Business Day

in respect of a Fund, any day on which the Fund Clearance System is (or, but for the occurrence of a Fund Settlement Disruption Event, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions.

Fund Interest

in respect of a Fund, a share in such Fund or, if interests in such Fund are not denominated as shares, a unit of ownership in such Fund.

Fund Interest Price

[in the case of a Fund 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.】

[in the case of a Fund 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.】

Fund Settlement Disruption Event

in respect of a Fund, an event that the Calculation Agent determines is beyond the control of the Issuer and/or its affiliates as a result of which the relevant Fund Clearance System cannot clear the transfer of Fund Interests.

[if applicable, insert: Hedge

the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge

[bei einem an einer Börse notierten Fonds: Börsenstörung

in Bezug auf einen Fonds jedes Ereignis (mit Ausnahme eines Vorzeitigen Börsenschlusses), das es Marktteilnehmern (nach Feststellung der Berechnungsstelle) im Allgemeinen unmöglich macht oder erschwert, (i) an einer Börse mit den Fondsanteilen Transaktionen zu tätigen bzw. Marktkurse hierfür zu erhalten, oder (ii) an einer Zugehörigen Börse mit auf diesen Fonds bezogenen Termin- oder Optionskontrakten zu handeln oder Marktpreise hierfür zu erhalten.】

[bei einem nicht an einer Börse notierten Fonds: Fonds-Geschäftstag

in Bezug auf einen Fonds ein Tag, an dem nach Feststellung der Berechnungsstelle der Fondsanteilspreis festgestellt werden kann.】

Fonds-Abrechnungssystem

in Bezug auf einen Fonds (i) das hauptsächlich inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von Transaktionen in den Fondsanteilen benutzt wird oder (ii) (falls das Fonds-Abrechnungssystem gemäss vorstehendem Absatz (i) die Abwicklung von Transaktionen in den Fondsanteilen nicht mehr ausführt) ein von der Berechnungsstelle festgestelltes anderes Abrechnungssystem

Fonds-Abrechnungssystem-Geschäftstag

in Bezug auf einen Fonds jeder Tag, an dem das Fonds-Abrechnungssystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsinstruktionen geöffnet ist (oder, hätte keine Fondsabwicklungsstörung vorgelegen, geöffnet gewesen wäre).

Fondsanteil

in Bezug auf einen Fonds ein Anteil an diesem Fonds oder, wenn Anteile an diesem Fonds nicht in solche Anteile aufgeteilt sind, eine Einheit am Eigentumsanteil an diesem Fonds.

Fondsanteilspreis

[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.】

[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.】

Fonds-abwicklungss-törung

in Bezug auf einen Fonds ein Ereignis, das gemäss Feststellung der Berechnungsstelle ausserhalb der Kontrolle der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen liegt, aufgrund dessen das Fonds-Abrechnungssystem die Übertragung von Fondsanteilen nicht abwickeln kann.

[falls anwendbar, einfügen: Hedging-

der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals

Proceeds	Proceeds shall not be less than zero.】
[if applicable, insert:] Hedging Arrangements	any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Complex Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of any securities, any options or futures on such securities and any associated foreign exchange transactions.】
[if applicable, insert:] Hedging Disruption	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).】
[insert, if applicable, in case of non-retail issuances:] Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.】
Insolvency Filing	in respect of a Fund, the Calculation Agent determines that the Fund or the Management Company has instituted, or has had instituted against it by a regulator, supervisor or any similar official with primary insolvency, rehabilitative or regulatory jurisdiction over the Fund or the Management Company in the jurisdiction of its incorporation or organisation or the jurisdiction of the Fund's or the Management Company's head or home office, or the Fund or the Management Company consents to, a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditor's rights, or a petition is presented for the Fund's or the Management Company's winding-up or liquidation by it or such regulator, supervisor or similar official or the Fund or the Management Company consents to such a petition, provided that proceedings instituted or petitions presented by creditors and not consented to by the Fund or the

Erlös	unter null liegen kann.】
[falls anwendbar, einfügen:] Hedging-Vereinbarung en	von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs von Wertpapieren, Options- oder Terminkontrakten auf diese Wertpapiere und damit verbundener Devisentransaktionen.】
[falls anwendbar, einfügen:] Hedging-Störung	nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.】
[Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:] Erhöhte Hedging-Kosten	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den an dem Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.】
Insolvenz-anmeldung	in Bezug auf einen Fonds ist nach Feststellung der Berechnungsstelle von dem Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft selbst oder gegen sie von Seiten einer Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle mit primärer Zuständigkeit für den Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft im Insolvenz- bzw. Sanierungsfall oder in aufsichtsrechtlichen Fragen in der Rechtsordnung ihrer Gründung oder Errichtung bzw. ihres Haupt- oder Heimatsitzes ein Insolvenzverfahren oder ein sonstiges Verfahren zur Gewährung von Gläubigerschutz gemäss insolvenzrechtlichen Bestimmungen oder gemäss ähnlichen die Gläubigerrechte betreffenden Bestimmungen eingeleitet worden oder hat der Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft dem zugestimmt, oder wurde von dem Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft selbst oder der betreffenden Regulierungs- oder

Management Company shall not be an Insolvency Filing.

[insert, if applicable, in case of non-retail issuances:
Jurisdiction al Event

in respect of a Fund, (i) any event that occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell Fund Interests with or for a currency acceptable to the Calculation Agent **[in the case of a Fund listed on an Exchange: on the Exchange][in the case of a Fund not listed on an Exchange: from the Management Company]**, or (iii) **[in the case of a Fund listed on an Exchange: the Exchange fails to publish][in the case of a Fund not listed on an Exchange: the Management Company fails to calculate and publish]** the equivalent, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of the Fund Interest Price on a day on which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was otherwise expected to be made, and, in the case of each of clauses (i), (ii) and (iii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.]

[insert, if applicable, in case of non-retail issuances:
Jurisdiction al Event
Jurisdiction

any jurisdiction or country relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.]

Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle die Abwicklung oder Liquidation des Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft beantragt oder hat der Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft dem zugestimmt. Von Gläubigern ohne die Zustimmung des Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft eingeleitete Verfahren bzw. eingereichte Anträge gelten nicht als Insolvenzanmeldung.

[Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:
Rechtsordnu ngs- bezogenes Ereignis

in Bezug auf einen Fonds (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, **[bei einem Fonds, der an einer Börse notiert ist:** an der Börse Fondsanteile mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist.][**bei einem Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:** von der Verwaltungsgesellschaft Fondsanteile mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist.] [oder (iii) **[bei einem Fonds, der an einer Börse notiert ist:** erfolgt seitens der Börse][**bei einem Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:** erfolgt seitens der Verwaltungsgesellschaft] keine Berechnung bzw. Veröffentlichung des Gegenwerts des Fondsanteilspreises in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i), (ii) und (iii)) das bzw. der nach Auffassung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.]

[Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:
Massgebliche Rechtsordnu ng für Rechtsordnu ngsbezogene Ereignisse

jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die/das für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.]

Liquidation in respect of a Fund, by reason of the voluntary or involuntary liquidation, winding-up, dissolution, bankruptcy or insolvency or analogous proceedings affecting the Fund or the Management Company (i) the Fund is required to be transferred to any trustee, liquidator or other similar official, or (ii) holders of Fund Interests become legally prohibited from transferring such Fund Interests.

Lock-in Event in respect of a Fund, if the Calculation Agent determines that its occurrence is material, any of the following events (for the avoidance of doubt, the Calculation Agent has no obligation actively to monitor whether or not any of the following events has occurred):

- (i) a change is made to the investment objective or restrictions of the Fund, as the case may be, or the Fund has failed to comply with its investment objective and restrictions set out in its offering documents, as applicable;
- (ii) the currency of denomination of the Fund or any class thereof is amended in accordance with its rules so that the Fund Interest Price is no longer calculated and/or published in the same currency as at the Issue Date/Payment Date;
- (iii) the activities of the Fund or the Management Company and/or any of their respective employees, directors, agents or service providers are placed under review or investigation by any regulatory authority and/or are subject to any charges or actions by any regulatory authority for reasons of wrongdoing or suspected wrongdoing, breach or suspected breach of any rule or regulation or other similar reason and/or have any of their respective registrations, authorisations, licences or memberships with any regulatory authority revoked, suspended, terminated, limited or qualified;
- (iv) the Fund, the Management Company or any custodian or other service provider to the Fund becomes party to any litigation or dispute;

Liquidation in Bezug auf einen Fonds der Fall, dass (i) der Fonds aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Abwicklungs-, Auflösungs-, Insolvenz- oder ähnlichen, den Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft betreffenden Verfahrens auf einen Treuhänder, Abwickler oder einen ähnlichen Amtsträger zu übertragen ist oder (ii) es den Inhabern von Fondsanteilen aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Abwicklungs-, Auflösungs-, Insolvenz- oder ähnlichen, den Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft betreffenden Verfahrens rechtlich untersagt ist, diese Fondsanteile zu übertragen.

Lock-in-Ereignis in Bezug auf einen Fonds, sofern die Berechnungsstelle feststellt, dass der Eintritt des jeweiligen Ereignisses von wesentlicher Bedeutung ist, eines der nachfolgenden Ereignisse (wobei zur Klarstellung festgehalten wird, dass die Berechnungsstelle nicht verpflichtet ist, den Eintritt bzw. Nichteintritt der nachstehend beschriebenen Ereignisse aktiv zu überwachen):

- (i) die Anlageziele bzw. Anlagebeschränkungen des Fonds werden durch den Fonds geändert oder die in den geltenden Angebotsunterlagen des Fonds vorgesehenen Anlageziele und Anlagebeschränkungen werden durch den Fonds nicht eingehalten;
- (ii) die Währung, auf die der Fonds oder eine Anteilsklasse des Fonds lautet, wird gemäß den dafür geltenden Bestimmungen geändert, sodass der Fondsanteilspreis nicht mehr in der gleichen Währung berechnet und/oder veröffentlicht wird wie am Emissionstag/Zahlungstag;
- (iii) die Aktivitäten des Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft und/oder ihrer jeweiligen Mitarbeiter, Mitglieder der Unternehmensleitung, Beauftragten oder Dienstleister werden von einer Aufsichtsbehörde unter Aufsicht gestellt bzw. einer Prüfung unterzogen und/oder sind aufgrund eines Fehlverhaltens oder des Verdachts eines Fehlverhaltens bzw. der Verletzung oder des Verdachts einer Verletzung von Regeln oder Vorschriften oder aus sonstigen ähnlich gearteten Gründen Gegenstand von Anschuldigungen bzw. Verfahren und/oder deren jeweilige Registrierungen, Vollmachten, Zulassungen oder Mitgliedschaften bei einer Aufsichtsbehörde werden widerrufen, ausgesetzt, beendet oder mit Einschränkungen oder Vorbehalten versehen;
- (iv) der Fonds, die Verwaltungsgesellschaft oder eine Verwahrstelle bzw. ein sonstiger Dienstleister des Fonds wird Partei einer gerichtlichen Auseinandersetzung bzw. einer Streitigkeit;

- (v) the Management Company ceases to be the investment manager of the Fund and the Calculation Agent determines that this could have an adverse economic impact for the Issuer or any hedging counterparty as a holder of a Fund Interest;
- (vi) if the Issuer or any hedging counterparty were to redeem any Fund Interests, they would not receive full proceeds of such redemption in cash within the time frame specified in the prospectus in place on the Issue Date/Payment Date, as amended by any side letter;
- (vii) the Issuer or any hedging counterparty would be obliged (whether by the Management Company or otherwise) to redeem all or some of the Fund Interests (as the case may be) that it is holding in relation to its Hedging Arrangements in respect of the Complex Products; and
- (viii) there is an amendment, variation or modification to the constitutional and offering documents of the Fund, which in the reasonable determination of the Calculation Agent, would adversely affect the Issuer or any hedging counterparty in relation to its Hedging Arrangements in respect of the Complex Products.

Management Company

[in the case of a Fund listed on an Exchange: in respect of a Fund, the corporation or other entity specified as such in Section 1.1, which is the corporation or entity that is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments if any, related to such Fund.]

[in the case of a Fund not listed on an Exchange: in respect of a Fund, (i) the corporation or other entity specified as such in Section 1.1, which is the corporation or entity that (a) is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments if any, related to such Fund, and (b) announces (directly or through an agent) the Fund Interest Price on a regular basis during each Scheduled Trading Day, or (ii) if the corporation or entity specified as such in Section 1.1 fails to act as described in subclauses (a) and (b) of clause (i) above, such person acceptable to the Calculation Agent who calculates and announces the Fund Interest Price or any agent or person acting on behalf of such person.]

- (v) die Verwaltungsgesellschaft fungiert nicht länger als Anlageverwalter des Fonds, und es wird von der Berechnungsstelle festgestellt, dass sich dies auf die Emittentin oder einen Hedging-Partner als Inhaber eines Fondsanteils in wirtschaftlicher Hinsicht nachteilig auswirken könnte;
- (vi) wenn die Emittentin oder ein Hedging-Partner verpflichtet wäre, Fondsanteile zur Rücknahme einzureichen, und den Rücknahmeerlös nicht in voller Höhe in bar innerhalb des Zeitrahmens vereinnahmen könnte, der im am Emissionstag/Zahlungstag gültigen Prospekt (in seiner jeweils durch einen Nachtrag geänderten Fassung) vorgesehen ist;
- (vii) die Emittentin oder ein Hedging-Partner wäre gezwungen (sei es von Seiten der Verwaltungsgesellschaft oder anderweitig), einzelne bzw. sämtliche Fondsanteile zur Rücknahme einzureichen, die die Emittentin oder der Hedging-Partner im Rahmen ihrer bzw. seiner Hedging-Vereinbarungen für die Komplexen Produkte im Bestand hält; und
- (viii) es wird eine Ergänzung, Änderung oder Modifizierung der Gründungsdokumente bzw. Angebotsunterlagen des Fonds vorgenommen, die sich aufgrund der nach vernünftiger Beurteilung getroffenen Feststellung der Berechnungsstelle nachteilig auf die Emittentin oder einen Hedging-Partner im Rahmen ihrer bzw. seiner Hedging-Vereinbarungen für die Komplexen Produkte auswirken könnte.

Verwaltungsgesellschaft

[bei einem Fonds, der an einer Börse notiert ist: in Bezug auf einen Fonds die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person, die als solche in Ziffer 1.1 angegeben ist und bei der es sich um die Kapitalgesellschaft bzw. juristische Person handelt, die für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Fonds verantwortlich ist.]

[bei einem Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist: in Bezug auf einen Fonds (i) die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person, die als solche in Ziffer 1.1 angegeben ist und bei der es sich um die Kapitalgesellschaft bzw. juristische Person handelt, die (a) für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Fonds verantwortlich ist und (b) regelmässig (direkt oder über einen Beauftragten) den Fondsanteilspreis während jedes Planmässigen Handelstags veröffentlicht, oder (ii) falls die Kapitalgesellschaft oder juristische Person, die als solche in Ziffer 1.1 angegeben ist, nicht gemäss der Beschreibung in lit. (a) und (b) des vorstehenden Absatzes (i) handelt, eine für die Berechnungsstelle annehmbare Person, die den Fondsanteilspreis berechnet und bekannt gibt, oder eine beauftragte Stelle oder sonstige

Market
Disruption
Event

in respect of a Fund, [(i)] the occurrence or existence on any Scheduled Trading Day of **[if the Fund is not listed on an Exchange:** a Trading Disruption, which the Calculation Agent determines is material and which occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time]**[if the Fund is listed on an Exchange:** (a) a Trading Disruption or an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines is material and which occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (b) an Early Closure] [or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction]**[if the Fund is listed on an Exchange,** in each case] without regard to whether or not any Exchange or Related Exchange has declared an official market disruption event.]

Merger
Event

in respect of a Fund, any of the following:

- (i) a reclassification or change of such Fund (unless resulting in a Potential Adjustment Event) that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all of the outstanding Fund Interests to another entity or person;
- (ii) the consolidation, amalgamation or merger of the Fund with or into another entity or person (other than a consolidation, amalgamation or merger in which the Fund is the continuing entity and that does not result in reclassification or change of the outstanding Fund Interests);
- (iii) a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any other entity or person to purchase or otherwise obtain 100% of the outstanding Fund Interests, which results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all the outstanding Fund Interests (other than the Fund Interests owned or controlled by such other entity or person); or
- (iv) the consolidation, amalgamation or merger of the Fund with or into another entity or person

Marktstörung

Person, die im Auftrag dieser Person handelt.]

in Bezug auf einen Fonds [(i)] der Eintritt bzw. das Vorliegen **[wenn der Fonds nicht an einer Börse notiert ist:** einer Handelsstörung an einem Planmässigen Handelstag, die nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt]**[wenn der Fonds an einer Börse notiert ist:** (a) einer Handelsstörung oder einer Börsenstörung an einem Planmässigen Handelstag, die jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder (b) eines Vorzeitigen Börsenschlusses an einem Planmässigen Handelstag] [oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird] **[wenn der Fonds an einer Börse notiert ist;** und zwar [jeweils] ungeachtet dessen, ob die Börse bzw. eine Zugehörige Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat oder nicht.]

Fusionsereignis

in Bezug auf einen Fonds jedes der nachstehenden Ereignisse:

- (i) eine Gattungs- oder sonstige Änderung bei diesem Fonds (soweit diese kein Mögliches Anpassungsereignis zur Folge hat), die zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller in Umlauf befindlicher Fondsanteile auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person führt;
- (ii) die Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion des Fonds mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person (mit Ausnahme einer Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion, bei der der Fonds das fortbestehende Unternehmen ist und die nicht zu einer solchen Gattungs- oder sonstigen Änderung bei allen in Umlauf befindlichen Fondsanteilen führt);
- (iii) ein Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot oder eine Aufforderung zur Angebotsabgabe, ein Vorschlag oder eine sonstige Massnahme eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person zum Kauf oder anderweitigen Erhalt von 100% der in Umlauf befindlichen Fondsanteile, was jeweils zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller Fondsanteile (mit Ausnahme der im Eigentum bzw. unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person stehenden Fondsanteile) führt; oder
- (iv) die Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion des Fonds mit einem anderen

in which the Fund is the continuing entity and that does not result in a reclassification or change of the outstanding Fund Interests, but results in all the outstanding Fund Interests (other than the Fund Interests owned or controlled by such other entity or person) immediately prior to such event collectively representing less than 50% of all the outstanding Fund Interests immediately following such event.

Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person, bei der der Fonds das fortbestehende Unternehmen ist und die keine Gattungs- oder sonstige Änderung bei allen in Umlauf befindlichen Fondsanteilen zur Folge hat, sondern dazu führt, dass alle unmittelbar vor diesem Ereignis in Umlauf befindlichen Fondsanteile (mit Ausnahme der im Eigentum oder unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person befindlichen Fondsanteile) insgesamt weniger als 50% aller unmittelbar nach diesem Ereignis in Umlauf stehenden Fondsanteile ausmachen.

Potential Adjustment Event

in respect of a Fund, any event (other than a Merger Event, Liquidation, Lock-in Event, Disrupted Day^[,]^[or] Additional Disruption Event^{[in the case of a Fund listed on an Exchange;} Delisting or change of Exchange^{])} that may have a diluting or concentrating effect on the theoretical value of the Fund Interests, as determined by the Calculation Agent.

Mögliches Anpassungsereignis

in Bezug auf einen Fonds ein Ereignis (mit Ausnahme eines Fusionsereignisses, einer Liquidation, eines Lock-in-Ereignisses, eines Störungstags ^[,]^[oder] eines Weiteren Störungsereignisses^{[bei einem Fonds, der an einer Börse notiert ist;} eine Einstellung der Börsennotierung oder ein Wechsel der Börse^{])}, das nach Feststellung der Berechnungsstelle möglicherweise eine verwässernde oder wert-erhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert der Fondsanteile hat.

[in the case of a Fund listed on an Exchange: Related Exchanges

in respect of a Fund, each exchange or quotation system where trading has a material effect, in the determination of the Calculation Agent, on the overall market for futures or options contracts relating to such Fund.]

[bei einem an einer Börse notierten Fonds: Zugehörige Börsen

in Bezug auf einen Fonds jede Börse oder jedes Notierungssystem, an der bzw. in dem ein Handel stattfindet, der sich in (nach Feststellung der Berechnungsstelle) wesentlicher Hinsicht auf den Gesamtmarkt für auf diesen Fonds bezogene Termin- oder Optionskontrakte auswirkt.]

[in the case of a Fund listed on an Exchange: Scheduled Closing Time

in respect of any Exchange or Related Exchange of a Fund and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange, as the case may be, on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside the regular trading session hours.]

[bei einem an einer Börse notierten Fonds: Planmässiger Handelsschlus-
ss

in Bezug auf eine Börse oder Zugehörige Börse eines Fonds und einen Planmässigen Handelstag der Zeitpunkt des planmässigen werktäglichen Handelsschlusses an dieser Börse bzw. Zugehörigen Börse an dem betreffenden Planmässigen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel ausserhalb der üblichen Handelszeiten nicht berücksichtigt wird.]

Scheduled Trading Day

in respect of a Fund,^{[in the case of a Fund listed on an Exchange:} any day on which the Exchange and each Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions.^{])}^{[in the case of a Fund not listed on an Exchange:} any day on which the Management Company is scheduled to calculate and publish the Fund Interest Price.[]]

Planmässiger Handelstag

in Bezug auf einen Fonds **[bei einem Fonds, der an einer Börse notiert ist:** jeder Tag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind.^{])}^{[bei einem Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:} jeder Tag, an dem die Verwaltungsgesellschaft den Fondsanteilspreis zu berechnen und zu veröffentlichen hat[]]

Settlement Cycle

in respect of a Fund, the period of Fund Clearance System Business Days following a trade in Fund Interests **[if the Fund is listed on an Exchange:** on the relevant Exchange[]] in which settlement will customarily occur **[if the Fund is listed on an Exchange:** according to the rules of the Exchange.[]]

Abwicklungszyklus

in Bezug auf einen Fonds die nach einer die Fondsanteile betreffenden Transaktion **[wenn der Fonds an einer Börse notiert ist:** an der massgeblichen Börse[]] anfallende Anzahl von Fonds-Abrechnungssystem-Geschäftstagen, während der die Abwicklung **[wenn der Fonds an einer Börse notiert ist:** gemäss den Vorschriften der massgeblichen Börse[]] üblicherweise stattfindet.[]]

Tax

in respect of a Fund, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-

Steuerstörun

in Bezug auf einen Fonds die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat

Disruption added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Fund (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Fund Interest Price on the day on which the Fund Interest Price would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.

Trading Disruption in respect of a Fund, any suspension of or limitation imposed on trading **[if the Fund is listed on an Exchange;** whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the Exchange or Related Exchange or otherwise, (x) on the Exchange relating to the Fund or (y) in futures or options contracts relating to such Fund on any Related Exchange].]

Valuation Time **[in the case of a Fund listed on an Exchange:** in respect of a Fund, (i) the time specified as such in Section 1.1, or (ii) if no such time is specified as such in Section 1.1, the Scheduled Closing Time, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, such other time as the Calculation Agent may select; provided, however, that (x) if on any Scheduled Trading Day the Exchange closes prior to the Scheduled Closing Time and (y) the scheduled Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time for such Scheduled Trading Day shall be such actual closing time.]

[in the case of a Fund not listed on an Exchange: in respect of a Fund, the time specified as such in Section 1.1, or such other time as the Calculation Agent may select.]

[Alternative 2:

Fund Adjustment Event in respect of a Fund Unit and the related Fund, any of the following events:

- (a) the Fund subdivides, consolidates, or reclassifies the Fund Units (including any side-pocket issuance) or pays a distribution or dividend of any Fund Units or any other interest in the Fund to any existing holder by way of bonus, capitalization, reorganization of the Fund or similar issue;

g oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen Fonds (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Fondsanteilspreises gegenüber dem Fondsanteilspreis ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Fondsanteilspreis ansonsten bestimmt würde.

Handelsstörung in Bezug auf einen Fonds jede Aussetzung oder Einschränkung des Handels **[wenn der Fonds an einer Börse notiert ist:** (x) an der Börse in Bezug auf den Fonds oder (y) mit auf diesen Fonds bezogenen Termin- oder Optionskontrakten an einer Zugehörigen Börse, unabhängig davon, ob die Aussetzung bzw. Einschränkung aufgrund von Kursschwankungen, die über die von der Börse bzw. der betreffenden Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen erfolgt].]

Bewertungszeitpunkt **[bei einem Fonds, der an einer Börse notiert ist:** in Bezug auf einen Fonds (i) der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder (ii) falls kein solcher Zeitpunkt in Ziffer 1.1 angegeben ist, der Planmässige Handelsschluss oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii) ein sonstiger jeweils von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt; dies gilt jedoch mit der Massgabe, dass (x) in dem Fall, dass die Börse an einem Planmässigen Handelstag vor dem Planmässigen Handelsschluss schliesst und (y) der planmässige Bewertungszeitpunkt auf einen Zeitpunkt nach dem tatsächlichen Ende ihrer regulären Handelszeiten fällt, dieser tatsächliche Handelsschluss als Bewertungszeitpunkt für den betreffenden Planmässigen Handelstag gilt.]

[bei einem Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist: in Bezug auf einen Fonds der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt.]

[Alternative 2:

Fonds-Anpassungsereignis in Bezug auf einen Fondsanteil und dem zugehörigen Fonds, die folgenden Ereignisse:

- (a) der Fonds unterteilt die Fondsanteile, fasst sie zusammen oder teilt sie in neue Klassen ein (einschliesslich einer Sidepocket-Emission) oder zahlt eine Ausschüttung oder Dividende auf eine Fondsanteil oder einen anderen Anteil am Fonds an einen bestehenden Anteilinhaber in Form einer Sonderausschüttung, einer Kapitalisierung, einer Neuordnung des Fonds oder einer

- (b) any circumstances where, although the Fund Value of the Fund is published, the Issuer determines that such value is not accurate or that any transaction in respect of the Fund could not be transacted at such value or with a cash consideration in full, and to be received as regularly scheduled (provided that the Calculation Agent may, in its discretion, determine that such event instead results in the occurrence of a Fund Disruption Event);
- (c) the inability of a Hypothetical Investor to liquidate Fund Units in accordance with the Redemption Frequency, the Redemption Notice Period and the Redemption Settlement Period (including the application of any gating, side-pocketing or other arrangement affecting a Hypothetical Investor) and any change in the subscription or redemption terms of the Fund Units including, but not limited to, the form of payment, schedule of payments or notice periods that were not otherwise applicable to a Hypothetical Investor as of the Trade Date;
- (d) the Fund takes any action that may have a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the Fund Units;
- (e) the Fund suffers a material adverse change in its accounting, regulatory or tax treatment which does or would adversely affect holders of its Fund Units, or where a Hypothetical Investor suffers or would suffer such adverse treatment as a result of the adoption of any accounting, regulatory or tax treatment in respect of a holding of any Fund Units.

Fund Substitution Event

In respect of the Fund, (a) any of the following events occurs on or after the Trade Date in respect of investors generally, or such event occurs with respect to a Hypothetical Investor only or (b) publication of a notice or other dissemination of information in respect of the Fund which indicates that any such event will occur on or after the Trade Date:

- (a) any of the following events in respect of the Fund:
 - (i) the winding-up, dissolution, liquidation or other cessation of trading of the Fund or any Fund Service Provider, unless it is

ähnlichen Ausgabebeform;

- (b) sämtliche Umstände, unter denen die Emittentin trotz der Veröffentlichung des Fondswerts feststellt, dass dieser Wert unrichtig ist bzw. dass Transaktionen mit dem Fonds nicht zu diesem Wert durchgeführt werden können bzw. nicht gegen Zahlung einer Gegenleistung in bar in voller Höhe zum regulär vorgesehenen Zeitpunkt (wobei die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen feststellen kann, dass ein solches Ereignis stattdessen zum Eintritt eines Fonds-Störungsereignisses führt);
- (c) die Unmöglichkeit eines Hypothetischen Investors die Fondsanteile in Übereinstimmung mit der Rücknahmehäufigkeit, Rücknahmeanzeigefrist und Rücknahmeabwicklungsfrist (einschliesslich eines gating, side-pocketing oder einer anderen Vereinbarung, die einen Hypothetischen Investor betrifft) zu liquidieren und eine Änderung der Zeichnungs- oder Rücknahmebedingungen für die Fondsanteile, insbesondere der Zahlungsart, der Fälligkeitspläne für Zahlungen oder der Anzeigefristen ein, die zum Abschlusstag für einen Hypothetischen Investor nicht galten;
- (d) der Fonds ergreift eine Massnahme, die den rechnerischen Wert der Fondsanteile verwässern oder verdichten könnte;
- (e) der Fonds sieht sich einer wesentlichen nachteiligen Änderung in seiner Rechnungslegung bzw. seiner aufsichtsrechtlichen oder steuerlichen Behandlung ausgesetzt, die sich für die Inhaber seiner Anteile negativ auswirkt bzw. auswirken könnte, oder für den Fall, dass ein Hypothetischer Investor in Folge der Übernahme der Rechnungslegung bzw. aufsichtsrechtlichen oder steuerlichen Behandlung in Bezug auf das Halten eines Fondsanteils einer solchen nachteiligen Behandlung ausgesetzt ist bzw. ausgesetzt wäre.

Fonds-Ersetzungserignis

In Bezug auf den Fonds (a) tritt eines der folgenden Ereignisse an oder nach dem Abschlusstag für Anleger im Allgemeinen ein oder dieses Ereignis tritt nur in Bezug auf einen Hypothetischen Investor ein oder (b) es wird eine Mitteilung veröffentlicht oder es werden Informationen anderweitig verbreitet, die darauf hinweisen, dass ein solches Ereignis an oder nach dem Abschlusstag eintreten wird:

- (a) In Bezug auf den Fonds gelten die folgenden Ereignisse als Fonds-Ersetzungserignis:
 - (i) die Auflösung, Abwicklung, Liquidierung oder sonstige Einstellung des Fondshandels oder eines Fonds-

- | | |
|--|---|
| <p>replaced with a successor acceptable to the Issuer;</p> | <p>Dienstleisters, es sei denn, der betroffene Fonds-Dienstleister wird durch einen Nachfolger ersetzt, der für die Emittentin akzeptabel ist;</p> |
| <p>(ii) any litigation, arbitration, investigation, proceeding and/or regulatory or governmental action is commenced and is continuing in relation to the activities of the Fund or any Fund Service Provider for reasons of any alleged wrongdoing, breach of any rule or any regulation or other similar reason, which allegation would, if true, in the determination of the Issuer, have a material effect on the Fund Value;</p> | <p>(ii) im Zusammenhang mit den Tätigkeiten des Fonds oder eines Fonds-Dienstleisters werden Rechtsstreitigkeiten, Schiedsverfahren, Ermittlungen, Gerichtsverfahren oder aufsichtsrechtliche oder staatliche Massnahmen aufgrund eines behaupteten Fehlverhaltens, Regelverstosses oder anderer ähnlicher Gründe eingeleitet bzw. durchgeführt, wenn die Behauptung, sollte sie sich als wahr erweisen, nach Feststellung der Emittentin wesentliche Auswirkungen auf den Fondswert hätte;</p> |
| <p>(iii) loss of an applicable licence or regulatory authorisation necessary for the conduct of the business of the Fund or any Fund Service Provider or any replacement Fund Service Provider (unless the Issuer determines that such event is immaterial);</p> | <p>(iii) Entzug einer für die Führung des Geschäftsbetriebs des Fonds oder eines Fonds-Dienstleisters bzw. eines Nachfolgers eines Fonds-Dienstleisters notwendigen gültigen Lizenz oder aufsichtsrechtlichen Zulassung (es sei denn, die Emittentin stellt fest, dass ein solches Ereignis nicht wesentlich ist);</p> |
| <p>(iv) the instigation or resolution of any legal action, arbitration or equivalent measure (including as a result of any allegation of fraud or misdealing) against the Fund or any Fund Service Provider which proceedings, if successful, would, in the determination of the Issuer have a material effect on the Fund Value;</p> | <p>(iv) die Einleitung oder der Abschluss eines gerichtlichen oder schiedsrichterlichen Verfahrens oder einer vergleichbaren Massnahme (einschliesslich als Folge eines behaupteten Betrugs oder einer anderen Straftat) gegen den Fonds oder einen Fonds-Dienstleister, das bzw. die, sofern es bzw. sie erfolgreich ist, nach Feststellung der Emittentin wesentliche Auswirkungen auf den Fondswert hätte;</p> |
| <p>(v) a material change (as determined by the Issuer) to the legal constitution or management of the Fund including, but not limited to, a change in the Portfolio Manager, or a change in the Portfolio Manager's organisation or management (including, but not limited to, a merger or other reorganisation event which materially alters the nature of the Fund or the nature and role of the Portfolio Manager in relation to the Fund);</p> | <p>(v) eine wesentliche Änderung (nach Auffassung der Emittentin) der Rechtsform oder Verwaltung des Fonds, insbesondere ein Wechsel des Portfolio Managers oder eine Änderung der Organisation oder Geschäftsleitung des Portfolio Managers (insbesondere eine Verschmelzung oder eine sonstige Neuordnung, welche die Form des Fonds oder die Form des Portfolio Managers bzw. dessen Rolle im Verhältnis zu dem Fonds in erheblichem Masse ändert);</p> |
| <p>(vi) a material modification (as determined by the Issuer) of the provisions relating to investment objectives, strategies, restrictions and requirements of the Fund as set out in its Fund Prospectus (the "Investment Objective and Strategy");</p> | <p>(vi) eine wesentliche Änderung (nach Auffassung der Emittentin) der Bestimmungen bezüglich der im Fondsprospekt dargestellten Anlageziele, -strategien, -einschränkungen und -anforderungen des Fonds (das "Anlageziel und Anlagestrategie");</p> |

- | | |
|--|--|
| <p>(vii) a material breach (as determined by the Issuer) of the Fund's Investment Objective and Strategy and such breach has not been cured within [ten][●] calendar days to the satisfaction of the Issuer;</p> | <p>(vii) eine wesentliche Verletzung (nach Auffassung der Emittentin) in Bezug auf Anlageziel und Anlagestrategie des Fonds, die nicht innerhalb von [10][●] Kalendertagen in für die Emittentin zufriedenstellender Form behoben wird;</p> |
| <p>(viii) a material breach (as determined by the Issuer) of the Fund's Investment Objective and Strategy on three or more separate occasions, provided that the cure period stated in (vii) above therein shall not apply in respect of any third or subsequent breach;</p> | <p>(viii) mindestens drei verschiedene Fälle einer wesentlichen Verletzung (nach Auffassung der Emittentin) in Bezug auf Anlageziel und Anlagestrategie des Fonds, wobei die vorstehend in (vii) genannte Behebungsfrist auf die dritte bzw. nachfolgende Verletzung keine Anwendung findet;</p> |
| <p>(ix) the aggregate net asset value of the Fund decreases below the Fund NAV Threshold, as determined by the Issuer;</p> | <p>(ix) der Gesamt-Nettoinventarwert des Fonds unterschreitet den Fonds-NIW-Schwellenwert, wie von der Emittentin festgestellt;</p> |
| <p>(x) the aggregate net asset value of assets managed by the Portfolio Manager decreases below the Portfolio Manager NAV Threshold, as determined by the Issuer;</p> | <p>(x) der Gesamt-Nettoinventarwert der vom Portfolio Manager verwalteten Vermögenswerte unterschreitet den Portfolio Manager-NIW-Schwellenwert, wie von der Emittentin festgestellt;</p> |
| <p>(xi) the Fund Unit's accounting currency changes;</p> | <p>(xi) die Rechnungslegungswährung des Fondsanteils ändert sich;</p> |
| <p>(xii) the Fund adopts series accounting or equalisation treatment or another similar mechanism, such that a Hypothetical Investor is not able to make a single unitised investment in a Fund Unit equivalent to the single unitised investment used in the calculation of the Fund Value, unless the Calculation Agent has determined otherwise;</p> | <p>(xii) der Fonds wendet bei der Rechnungslegung das sogen. <i>Series Accounting</i> bzw. <i>Equalisation Accounting</i> oder eine andere vergleichbare Methode an, so dass ein Hypothetischer Investor nicht in der Lage ist, eine einzelne fondsgebundene Anlage in den Fondsanteil vorzunehmen, die der einzelnen fondsgebundenen Anlage entspricht, die zur Berechnung des Fondswerts eingesetzt wurde, es sei denn, die Berechnungsstelle, hat etwas anderweitiges bestimmt;</p> |
| <p>(xiii) the Fund does not comply with the Inclusion Conditions;</p> | <p>(xiii) der Fonds nicht die Aufnahmebedingungen erfüllt;</p> |
| <p>(b) any of the events in respect of a Fund Unit and the related Fund set out in subparagraph (i) to (v) below that is not remedied reasonably promptly by the Fund (or within the applicable cure periods specified below) to the reasonable satisfaction of the Issuer and that, in the determination of the Issuer, could have a material effect on the ability of a Hypothetical Investor to invest in or disinvest from Fund Units:</p> | <p>(b) die in den nachfolgenden Unterabsätzen (i) bis (v) dargestellten auf einen Fondsanteil und den zugehörigen Fonds bezogenen Ereignisse, die nicht angemessen schnell (bzw. innerhalb der unten angegebenen einschlägigen Nachfristen) zur hinreichenden Zufriedenheit der Emittentin durch den Fonds behoben wurden und die, nach der Feststellung der Emittentin, wesentliche Auswirkungen auf die Fähigkeit eines Hypothetischen Investors haben könnten, ein Investment bzw. Desinvestment in Bezug auf die Fondsanteile vornehmen zu können:</p> |

- (i) a mandatory redemption occurs (in whole or in part) in respect of any holding of the Fund Units held by a Hypothetical Investor;
- (ii) the Fund charges a Hypothetical Investor a transaction fee (or equivalent) for any subscription or redemption of its Fund Units;
- (iii) a Hypothetical Investor is unable to subscribe for or redeem Fund Units in respect of any Valuation Day;
- (iv) the subscription or redemption terms in respect of the Fund provide (a) for subscriptions or redemptions less frequently than the Subscription Frequency and Redemption Frequency, (b) for notification periods in respect of subscriptions or redemptions longer than the Subscription Notice Period and Redemption Notice Period, respectively, and (c) for settlement periods in respect of redemptions longer than the Redemption Settlement Period; or
- (v) the Fund suffers a material adverse change in its legal, accounting, regulatory or tax treatment that would or does adversely affect a Hypothetical Investor as holder of the Fund Units or a Hypothetical Investor becomes subject to taxes or other similar fees payable in respect of a subscription or redemption of the Fund Units and in each case, such change has not been cured within [30][●] calendar days

- (i) in Bezug auf einen Bestand an von einem Hypothetischen Investor gehaltenen Fondsanteilen tritt (insgesamt oder teilweise) eine obligatorische Rücknahme ein;
- (ii) der Fonds berechnet einem Hypothetischen Investor für die Zeichnung oder Rückgabe der Fondsanteile eine Transaktionsgebühr (oder vergleichbare Gebühr);
- (iii) ein Hypothetischer Investor ist in Bezug auf einen Bewertungstag nicht in der Lage, Fondsanteile zu zeichnen oder zurückzugeben;
- (iv) die Zeichnungs- oder Rücknahmebedingungen in Bezug auf den Fonds sehen vor, dass (a) Zeichnungen oder Rücknahmen weniger häufig möglich sind als in der Zeichnungshäufigkeit und in der Rücknahmehäufigkeit vorgesehen, (b) die Anzeigefristen für Zeichnungen oder Rücknahmen länger sind als die Zeichnungsanzeigefrist bzw. Rücknahmeanzeigefrist und (c) Abwicklungsfristen für Rücknahmen, länger andauern als die Rücknahmeabwicklungsfrist; oder
- (v) der Fonds erfährt eine wesentlich nachteilige Änderung seiner rechtlichen, buchhalterischen, aufsichtsrechtlichen oder steuerlichen Behandlung, die sich negativ auf einen Hypothetischen Investor als Fondsanteillinhaberin auswirken könnte bzw. auswirkt oder für einen Hypothetischen Investor entsteht eine Verpflichtung, Steuern zu zahlen oder eine Pflicht, sonstige vergleichbare Abgaben auf die Zeichnung oder die Rückgabe von Fondsanteilen zu entrichten, und diese Änderung wird jeweils nicht innerhalb von [30][●] Kalendertagen rückgängig gemacht.

Disrupted Day with respect to a Fund Unit and the Fund, a day in respect of which the Issuer determines that a Disruption Event has occurred or is existing and subsisting as of such day.

Störungstag in Bezug auf einen Fondsanteil und den Fonds, einen Tag in Bezug auf den die Emittentin feststellt, dass ein Störungsereignis eingetreten ist oder an dem betreffenden Tag besteht und fortbesteht.

Disruption Event a Fund Disruption Event or a Market Disruption Event.

Störungsereignis Ein Fonds-Störungsereignis oder ein Marktstörungsereignis

Fund Defeasance Event In respect of a Fund Unit and the related Fund, any of the following events:

Fonds-Auflösungsereignis in Bezug auf den Fondsanteil und den dazugehörigen Fonds, jedes der folgenden Ereignisse:

- (a) where a Fund Substitution Event has occurred, the Calculation Agent declares that a substitution cannot be effected with a suitable Substitute Fund;

- (a) die Berechnungsstelle erklärt nach Eintritt eines Fonds-Ersetzungsereignisses, dass der Fonds nicht durch einen geeigneten Ersatzfonds ersetzt werden kann;

- (b) a Disruption Event exists and subsists at any time during the period from, but excluding, the Initial Fixing Date to, and excluding, the Final Fixing Date for a consecutive number of Valuation Days equal to the Maximum Days of Disruption; or
- (c) as a result of (i) any adoption of, or change in, law or regulation or its interpretation, (ii) any determination of a regulatory or taxation authority applicable to the Issuer or the Fund, or (iii) the application of the Issuer's regulatory capital treatment or funding treatment of the Complex Products or its associated hedging arrangements or any change thereto, whereupon: (A) it becomes unlawful or prohibited for the Issuer or an Hypothetical Investor (including any adverse change in restrictions imposed on the Issuer or an Hypothetical Investor) to hold, purchase, sell, redeem or otherwise create, transfer or receive any interest in the Fund; (B) the cost of the hedging arrangements in respect of the Complex Products would be materially increased (including circumstances (1) requiring the Issuer to adversely modify any reserve, special deposit, funding arrangement or similar requirement imposed on the Issuer, (2) that would adversely affect the amount or cost of regulatory capital that would have to be maintained in respect of its hedging arrangements, or (3) which subject the Issuer to any loss or additional taxation); or (C) there would be a material decline in the Fund Value of such Fund.

- (b) im Zeitraum vom Anfänglichen Festlegungstag (ausschliesslich) bis zum Finalen Festlegungstag (ausschliesslich) ist ein Störungsereignis eingetreten, das an einer Anzahl von aufeinanderfolgenden Bewertungstagen fortbesteht, das der Anzahl der Maximalen Störungstage entspricht; oder
- (c) infolge (i) einer Verabschiedung bzw. einer Änderung eines Gesetzes oder einer Rechtsvorschrift bzw. deren Auslegung, (ii) einer Entscheidung einer Aufsichts- oder Steuerbehörde, die für die Emittentin oder den Fonds gilt, oder (iii) der Anwendung der für die Emittentin massgeblichen Regeln für die Eigenkapitalberücksichtigung der Komplexen Produkte oder der Berücksichtigung der Komplexen Produkte für die Refinanzierung der Emittentin oder der mit ihnen verbundenen Hedging-Vereinbarungen oder infolge einer Änderung dieser Regeln, wodurch: (A) es für die Emittentin oder einen Hypothetischen Investor rechtswidrig bzw. unzulässig wird (einschliesslich einer nachteiligen Änderung der für die Emittentin oder einen Hypothetischen Investor geltenden Beschränkungen), eine Beteiligung an dem Fonds zu halten, zu erwerben, zu verkaufen, zurückzugeben oder anderweitig zu schaffen, zu übertragen oder entgegenzunehmen; (B) die Kosten der Hedging-Vereinbarungen in Bezug auf die Komplexen Produkte sich erheblich erhöhen würden (einschliesslich von Umständen, (1) aufgrund derer die Emittentin Rücklagen, Sondereinlagen oder eine Finanzierungsvereinbarung oder entsprechende der Emittentin auferlegte Anforderungen nachteilig abändern muss, (2) die negative Auswirkungen auf die Höhe oder die Kosten der Eigenmittelausstattung hätten, die im Hinblick auf die Hedging-Vereinbarungen aufrecht erhalten werden müsste, oder (3) welche zu Verlusten oder einer zusätzlichen Besteuerung der Emittentin führen) oder (C) der Fondswert des Fonds erheblich fallen würde.

Fund Disruption Event

in respect of the Fund Unit and the related Fund, any of the following events:

- (a) a failure, suspension or postponement in the reporting or publishing of the Fund Value in respect of the Fund as regularly scheduled taking into account the relevant cure period, or any event that prevents the Fund Value in respect of the Fund so published from being received by the people to whom it is published, where such event is, in the determination of the Calculation Agent, material;
- (b) any circumstances where, although the Fund Value of the Fund is published, the Issuer determines that such value is not accurate or

Fonds-Störungsereignis

in Bezug auf den Fondsanteil und den dazugehörigen Fonds, jedes der folgenden Ereignisse:

- (a) es tritt eine Störung, eine Aussetzung oder eine Verzögerung bei der regelmäßigen Anzeige oder Veröffentlichung des Fondswerts in Bezug unter Beachtung der massgeblichen Heilungsfristen ein, oder es tritt ein Ereignis ein, das verhindert, dass ein so veröffentlichter Fondswert den Personen zugänglich gemacht wird, für die er bestimmt ist, wenn ein solches Ereignis nach Auffassung der Berechnungsstelle wesentlich ist;
- (b) sämtliche Umstände, unter denen die Emittentin trotz der Veröffentlichung des Fondswerts des Fonds feststellt, dass dieser

that any transaction in respect of the Fund could not be transacted at such value or with a cash consideration in full, and to be received as regularly scheduled (provided that the Issuer may, in its discretion, determine that such event instead results in the occurrence of a Fund Adjustment Event);

- (c) the inability of a Hypothetical Investor, if holding Fund Units, to liquidate the Fund Units or any other interest received by the Fund when scheduled (including any change to the notice period for redemption or subscriptions, any gating, side-pocketing or other arrangement affecting the Hypothetical Investor);
- (d) a postponement, suspension or failure of the Fund to make any payment in respect of the redemption of any interest in the Fund on any day for which such payment is scheduled to be made in accordance with the Funds Prospectus;
- (e) a Hypothetical Investor not being permitted by the Fund to subscribe for or redeem interests in the Fund on a Fund Business Day in accordance with the Fund Prospectus.

Inclusion
Conditions

In respect of a Fund Unit and the related Fund, each of the following conditions:

- (a) **Liquidity:** the Fund shall offer investors the ability to redeem Fund Units held by them or to subscribe for further Fund Units in respect of each Valuation Day based on the Fund Value for such day, provided such investors shall give notice (i) a number of Fund Business Day(s), equal to the relevant Subscription Notice Period or Redemption Notice Period (as the case may be), preceding such day and (ii) in accordance with the relevant procedures prescribed by the Fund. The Fund's terms for payout of redemption proceeds need not be on the same day, but can be up to five Business Days afterwards;
- (b) **Fee Structure:** the Fund shall not charge a Hypothetical Investor (i) a subscription fee for the subscription of the Fund Units or (ii) a redemption fee for the redemption of the Fund Units, or (iii) taxes of other similar fees payable in respect of a subscription or

Wert unrichtig ist oder dass Transaktionen in Bezug auf den Fonds nicht zu diesem Wert durchgeführt werden können bzw. nicht gegen Zahlung einer Gegenleistung in bar in voller Höhe zum planmässig vorgesehenen Zeitpunkt (wobei die Emittentin nach ihrem Ermessen feststellen kann, dass ein solches Ereignis stattdessen zum Eintritt einer Fonds-Anpassungsereignisses führt);

- (c) ein Hypothetischer Investor, der Fondsanteile hält, ist nicht in der Lage, die Fondsanteile oder andere vom Fonds erhaltene Beteiligungen zum vorgesehenen Zeitpunkt zu liquidieren (u. a. durch Änderung der Mitteilungsfrist für Rücknahme oder Zeichnungen, Gating, Sidepocketing oder sonstige den Hypothetischen Investor betreffende Vereinbarungen);
- (d) eine Verzögerung oder Aussetzung der Zahlung bzw. eine Nichtzahlung von Beträgen durch den Fonds im Zusammenhang mit der Rücknahme eines Fondsanteils an einem Tag, für den diese Zahlung nach den Regelungen des Fondsprospekts vorgesehen ist;
- (e) der Fonds gestattet es einem Hypothetischen Investor nicht, Anteile am Fonds an einem Fonds-Geschäftstag in Übereinstimmung mit dem Fondsprospekt zu zeichnen oder zurückzugeben.

Aufnahmebe-
dingungen

Für Fondsanteile und den zugehörigen Fonds jede der folgenden Bedingungen:

- (a) **Liquidität:** der Fonds muss Anlegern die Möglichkeit geben, in Bezug auf jeden Bewertungstag von ihnen gehaltene Fondsanteile zu dem Fondswerts für diesen Tag zurückzugeben bzw. auf dieser Grundlage weitere Anteile zu zeichnen, vorausgesetzt, ein solcher Anleger zeigt dies unter Einhaltung (i) einer Frist aus der Anzahl von Fonds-Geschäftstagen an, die der Zeichnungsanzeigefrist bzw der massgeblichen Rücknahmeanzeigefrist vor diesem Tag entspricht sowie (ii) der massgeblichen vom Fonds vorgegebenen Verfahren an. Der Fonds ist nicht verpflichtet, die Rücknahmeerlöse am selben Tag auszuzahlen, sondern die Auszahlung kann innerhalb von fünf Bankarbeitstage danach erfolgen;
- (b) **Gebührenstruktur:** der Fonds berechnet einem Hypothetischen Investor weder (i) einen Ausgabeaufschlag für die Zeichnung der Fondsanteile noch (ii) eine Rücknahmegebühr für die Rücknahme der Fondsanteile noch (iii) Steuern oder ähnliche Abgaben auf Zeichnungen oder

redemption of the Fund Units;

- (c) **Minimum Fund Size:** the Fund shall have an aggregate net asset value (as reported by its Portfolio Manager) of a minimum size equal to the Minimum Fund Size; and
- (d) **Publication Requirement:** the Fund shall report the Fund Value in respect of each Valuation Day applicable to it, which Fund Value shall be reported by the Administrator no later than [21][●] Fund Business Days following the Valuation Day.

Hypothetical Investor

means a hypothetical investor in the Fund or any other security received as a distribution in respect of such Fund located in Switzerland and deemed to have the rights and obligations of an investor holding the Fund Units, each as determined by the Issuer in its discretion.

Market Disruption Event

in respect of a Fund Unit and the related Fund, any of the following events:

- (a) when the foreign exchange market or money market in the Settlement Currency or the currency of the Fund, is or are closed otherwise than for ordinary public holidays or if trading thereupon is restricted or suspended and, in the determination of the Issuer, this would have a material impact on the ability of the Issuer and/or Calculation Agent to determine the value of the Complex Products accurately, in a timely manner or at all or on the ability of the Issuer to enter into hedging transactions in respect of the Complex Products in any such market; or
- (b) an event pursuant to which there is a breakdown in any means of communication normally used for the valuation by the Calculation Agent of the Fund Unit or if the Portfolio Manager informs the Issuer or Calculation Agent or the Issuer, or the Calculation Agent determines at its own discretion that the last reported Fund Value should not be relied upon.
- (c) any other event pursuant to which the Calculation Agent determines that the value of the Complex Products cannot be promptly or accurately ascertained.]

[Alternative 1:

Section 2. Final Redemption

Rücknahmen von Fondsanteilen;

- (c) **Mindestfondsvolumen:** der Fonds muss einen Gesamtnettinventarwert (wie vom Portfolio Manager angegeben) aufweisen, der mindestens dem Mindestfondsvolumen entspricht; und
- (d) **Veröffentlichungspflicht:** der Fonds muss seinen Fondswert in Bezug auf jeden für ihn massgeblichen Bewertungstag bekannt geben, wobei der Administrator den Fondswert spätestens [21][●] Fondsgeschäftstage nach dem Bewertungstag zu veröffentlichen hat.

Hypothetischer Investor

bezeichnet einen in der Schweiz ansässigen hypothetischen Investor in den Fonds oder jedes anderes Wertpapier, dass als Ausschüttung in Bezug auf diesen Fonds übertragen wird; er wird so behandelt, als hätte er die Rechte und Pflichten eines Investors, der Fondsanteile hält, wie jeweils von der Emittentin in ihrem Ermessen festgestellt.

Marktstörung ereignis

In Bezug auf einen Fondsanteil und den Fonds jedes der nachstehenden Ereignisse:

- (a) die Devisen- oder Geldmärkte in der Abwicklungswährung oder der Währung des Fonds sind aus einem anderen Grund als wegen eines üblichen gesetzlichen Feiertags geschlossen oder der Handel an diesen Märkten ist eingeschränkt oder wurde ausgesetzt und dies hätte nach Feststellung der Emittentin wesentliche Auswirkungen auf die Fähigkeit der Emittentin und/oder Berechnungsstelle, den Wert der Komplexen Produkte exakt, termingerecht oder überhaupt zu bestimmen oder auf die Fähigkeit der Emittentin, ein Hedginggeschäft in Bezug auf die Komplexen Produkte an einem solchen Markt abzuschliessen; oder
- (b) ein Ereignis, das einen Ausfall eines Kommunikationsmittels zur Folge hat, das üblicherweise zur Bewertung des Fondsanteils durch die Berechnungsstelle eingesetzt wird, oder falls der Portfolio Manager die Berechnungsstelle oder die Emittentin darüber in Kenntnis setzt oder die Emittentin oder die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen feststellt, dass der zuletzt gemeldete Fondswert nicht verlässlich ist.
- (c) jedes andere Ereignis, das die Berechnungsstelle zu der Feststellung veranlasst, dass der Wert der Komplexen Produkte nicht zeitnah oder korrekt ermittelt werden kann.]

[Alternative 1:

Ziffer 2. Finale Rückzahlung

Section 2.1 Final Redemption Amount

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, [*in the case of Complex Products that are offered in the EEA with a Denomination below EUR 1,000 (or the equivalent in another currency):* each Complex Product shall be deemed to be automatically exercised at maturity and] the Issuer shall redeem each Complex Product on the Final Redemption Date by payment of a cash amount equal to the Final Redemption Amount to the Holder thereof.

The Final Redemption Amount shall be determined in accordance with the definition of "Final Redemption Amount" set forth in subsection B.1 of Section 1.1.]

Section 2.2 Physical Settlement

Not applicable.

Section 3 Interest and Premium Payments; Payout

Section 3.1 Interest

Not applicable.

Section 3.2 Premium

Not applicable.

Section 3.3 Payout

Not applicable.

Section 4 Early Redemption

[*in the case of Complex Products with an Issuer Call Option (other than Open End Tracker Certificates), insert the following text:*

Issuer Call Option

[*in the case of one Optional Early Redemption Date:* Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer may redeem the Complex Products early in whole, but not in part, on the Optional Early Redemption Date at the Optional Early Redemption Price per Complex Product, provided that the Issuer has exercised such right on the Call Option Exercise Date by notifying the Holders in accordance with Section 9. The Optional Early Redemption Price shall be determined in accordance with the definition "Optional Early Redemption Price" set forth in subsection B.2 of Section 1.1.]

[*in the case of multiple Optional Early Redemption Dates:* Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer may redeem the Complex Products early in whole, but not in part, on any Optional Early Redemption Date at the Optional Early Redemption

Ziffer 2.1 Finaler Rückzahlungsbetrag

Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, [*bei Komplexen Produkten, die im EWR angeboten werden und über eine Stückelung von weniger als EUR 1.000 (oder dem Äquivalent in einer anderen Währung) verfügen:* gelten bei Fälligkeit als automatisch ausgeübt und] werden von der Emittentin am Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Finalen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber getilgt.

Die Höhe des Finalen Rückzahlungsbetrags ist gemäss der Definition "Finaler Rückzahlungsbetrag" in Unterziffer B.1 der Ziffer 1.1 festzulegen.]

Ziffer 2.2 Physische Abwicklung

Nicht anwendbar.

Ziffer 3 Zinsen und Prämienzahlungen; Zusatzzahlungen

Ziffer 3.1 Zinsen

Nicht anwendbar.

Ziffer 3.2 Prämien

Nicht anwendbar.

Ziffer 3.3 Zusatzzahlung

Nicht anwendbar.

Ziffer 4 Vorzeitige Rückzahlung

[*bei Komplexen Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin (ausser bei Open-End-Tracker-Zertifikaten), folgenden Text einfügen:*

Kündigungsrecht der Emittentin

[*bei einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts:* Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, können von der Emittentin insgesamt, aber nicht teilweise an dem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts je Komplexem Produkt zurückgezahlt werden, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht an dem Ausübungstag für das Kündigungsrecht durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 ausgeübt. Der Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts ist gemäss der in Unterziffer B.2 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definition "Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts" festzulegen.]

[*bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts:* Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, können von der Emittentin insgesamt, aber nicht teilweise an einem Rückzahlungstag

Price per Complex Product, provided that the Issuer has exercised such right on the relevant Call Option Exercise Date by notifying the Holders in accordance with Section 9. The Optional Early Redemption Price shall be determined in accordance with the definition "Optional Early Redemption Price" set forth in subsection B.2 of Section 1.1.]]

[in the case of all other Complex Products, insert the following text:

Not applicable.]

Section 5 Adjustments, Determinations and Extraordinary Termination

Correction of Fund Interest Price

With respect to a Fund, in the event that (i) [the Exchange][the Management Company] subsequently corrects and publishes a Fund Interest Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable under the Complex Products, and (ii) such correction is published by [the Exchange][the Management Company] within one Settlement Cycle after such Fund Interest Price's original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable under the Complex Products using such corrected Fund Interest Price.

Deferrals in case of Non-Business Days and Disrupted Days

With respect to a Fund and a day in respect of which the Fund Interest Price is to be determined, if such day is not a Scheduled Trading Day or is a Disrupted Day, such day may be deferred for up to 8 (eight) [Exchange Business Days][Fund Business Days] after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth [Exchange Business Day][Fund Business Day] is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall in accordance with the principles set out in Section 15.1 below make its own determination of the relevant Fund Interest Price on such eighth [Exchange Business Day][Fund Business Day] (at the relevant Valuation Time to the extent possible) taking into account the prevailing market conditions at such time.

Responsibility

Neither the Issuer nor the Calculation Agent shall have any responsibility in respect of any error or omission or subsequent corrections made in the calculation or announcement of a Fund, whether caused by negligence of the Management Company or otherwise.

Adjustments upon the occurrence of an Additional Adjustment Event[or an Extraordinary Event]

Upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of the Underlying [*insert if applicable:* or of an Extraordinary Event with respect to the Complex Products], the Calculation Agent may make such adjustment to any one or more of the terms of the Complex Products, the definition of the Underlying and the calculation or

bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts je Komplexem Produkt zurückgezahlt werden, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht an dem jeweiligen Ausübungstag für das Kündigungsrecht durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 ausgeübt. Der Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts ist gemäss der in Unterziffer B.2 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definition "Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts" festzulegen.]]

[bei allen anderen Komplexen Produkten einfügen:

Nicht anwendbar.]

Ziffer 5 Anpassungen, Feststellungen und Ausserordentliche Kündigung

Berichtigung des Fondsanteilspreises

In Bezug auf einen Fonds gilt in dem Fall, dass (i) [die Börse][die Verwaltungsgesellschaft] nachträglich einen Fondsanteilspreis berichtigt und veröffentlicht, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags, benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von [der Börse][der Verwaltungsgesellschaft] innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des betreffenden Fondsanteilspreises, aber in jedem Fall zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag unter Benutzung des betreffenden berichtigten Fondsanteilspreises neu berechnen kann.

Verschiebungen im Fall von Nicht-Geschäftstagen und Störungstagen

Ist in Bezug auf einen Fonds ein Tag, für den der Fondsanteilspreis festzustellen ist, kein Planmässiger Handelstag oder ein Störungstag, so kann dieser Tag, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, um maximal 8 (acht) [Börsen-Geschäftstage][Fonds-Geschäftstage] nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte [Börsen-Geschäftstag] [Fonds-Geschäftstag] ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätzen den betreffenden Fondsanteilspreis an diesem achten [Börsen-Geschäftstag] [Fonds-Geschäftstag] (zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt falls möglich) unter Berücksichtigung der zu diesem Zeitpunkt vorherrschenden Marktgegebenheiten selbst fest.

Verantwortlichkeit

Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle sind für Fehler oder Versäumnisse oder nachträgliche Korrekturen bei der Berechnung oder Bekanntgabe eines Fonds verantwortlich, unabhängig davon, ob diese durch Fahrlässigkeit der Verwaltungsgesellschaft oder auf andere Weise verursacht wurden.

Anpassungen nach Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses[oder eines Aussergewöhnlichen Ereignisses]

Nach Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf den Basiswert [*einfügen, falls anwendbar:* oder eines Aussergewöhnlichen Ereignisses in Bezug auf die Komplexen Produkte] ist die Berechnungsstelle berechtigt, Anpassungen einer oder mehrerer Bestimmungen der Komplexen Produkte, der

definition of the Level of the Underlying[, as applicable] and any amount payable under the Complex Products as it may in its discretion determine taking into account the principles set out in Section 15.1 below. Any such adjustment shall be made in order to take account of the effect of the occurrence of such Additional Adjustment Event [or Extraordinary Event, as applicable] and to preserve to the extent practicable the original economic substance of the Complex Products. **[Insert in case of Complex Products with Related Exchange definitions:** In making its determination, the Calculation Agent shall take into consideration any adjustments made by the [relevant] [Related Exchange] [or] [Exchange] in connection with such Additional Adjustment Event to instruments traded on such exchange.) **[Insert, if applicable:** Such adjustments by the Calculation Agent may include the substitution of such Fund with a different fund or funds, irrespective of whether such fund or funds are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable under the Complex Products.]

Upon making any such adjustment, the Calculation Agent shall give notice as soon as practicable to the Holders in accordance with Section 9 describing in brief detail the event(s) occurred, the adjustment(s) made and the date of effectiveness of such adjustment.

Extraordinary termination of Complex Products

If upon the occurrence of an Additional Adjustment Event **[insert, if applicable:** which constitutes a Change in Law] **[insert, if applicable:** or upon the occurrence of an Extraordinary Event] the Calculation Agent determines that it is unable to make an adjustment to take account of the effect of such event or any such adjustment would not be reasonably acceptable to the Issuer and the Holders, the Issuer is entitled to early terminate the Complex Products, in whole but not in part.

The Issuer may exercise the early termination right within a period of not more than 30 (thirty) Business Days starting from the date of determining the occurrence of the event giving rise to the extraordinary termination right by giving notice thereof to Holders in accordance with Section 9. The termination notice shall, to the extent reasonably practicable to the Issuer, further specify the date of early redemption of the Complex Product and the Unscheduled Termination Amount at which the Complex will be redeemed. If the Issuer is unable to specify the date of early redemption of the Complex Products or the Unscheduled Termination Amount in the notice of termination, the Issuer shall give notice thereof to Holders in accordance with Section 9 as soon as practicable thereafter.

Upon the exercise of such extraordinary termination right, the Issuer shall redeem the Complex Products on the day specified in such notice at an amount per Complex Product equal to the Unscheduled Termination Amount.

[insert in case of non-retail issuances, if applicable:

Definition des Basiswerts und der Berechnung oder Definition des Kurses des Basiswerts [, soweit jeweils anwendbar,] und der in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträge vornehmen, die sie nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätze bestimmt. Eine solche Anpassung wird vorgenommen, um den Auswirkungen des Eintritts dieses Weiteren Anpassungsereignisses [bzw. Aussergewöhnlichen Ereignisses] Rechnung zu tragen und die ursprüngliche wirtschaftliche Substanz der Komplexen Produkte so weit wie praktisch möglich zu erhalten. **[Bei Komplexen Produkten mit Definitionen in Bezug auf eine Zugehörige Börse einfügen:** Die Berechnungsstelle wird bei ihrer Feststellung sämtliche von der [betreffenden] [Zugehörigen Börse] [or] [Börse] im Zusammenhang mit diesem Weiteren Anpassungsereignis in Bezug auf an dieser Börse gehandelte Instrumente vorgenommenen Anpassungen berücksichtigen.] **[Einfügen, falls anwendbar:** Solche Anpassungen durch die Berechnungsstelle können eine Ersetzung dieses Fonds durch einen anderen Fonds oder andere Fonds, unabhängig davon umfassen, ob dieser andere Fonds oder diese anderen Fonds zu dem betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträgen herangezogen wird bzw. werden.]

Im Fall der Vornahme einer solchen Anpassung wird die Berechnungsstelle dies den Inhabern so schnell wie unter Berücksichtigung der praktischen Gegebenheiten möglich gemäss Ziffer 9 mitteilen, einschliesslich einer kurzen Beschreibung des eingetretenen Ereignisses (bzw. der eingetretenen Ereignisse) und der vorgenommenen Anpassung(en) sowie der Angabe des Tags des Wirksamwerdens dieser Anpassung.

Ausserordentliche Kündigung der Komplexen Produkte

Stellt die Berechnungsstelle nach Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses **[Einfügen, falls anwendbar:** , bei dem es sich um eine Gesetzesänderung handelt] **[Einfügen, falls anwendbar:** oder nach Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses] fest, dass sie nicht in der Lage ist, eine Anpassung vorzunehmen, um den Auswirkungen dieses Ereignisses Rechnung zu tragen, oder dass eine solche Anpassung nicht für die Emittentin und die Inhaber zumutbar wäre, so ist die Emittentin berechtigt, die Komplexen Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, vorzeitig zu kündigen.

Die Emittentin kann das Recht auf vorzeitige Kündigung innerhalb einer Frist von höchstens 30 (dreissig) Geschäftstagen ab dem Tag der Feststellung des Eintritts des Ereignisses, das zur ausserordentlichen Kündigung berechtigt, durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 ausüben. Soweit es der Emittentin mit vertretbarem Aufwand möglich ist, sind in der Kündigungsmittteilung auch der Tag der vorzeitigen Rückzahlung des Komplexen Produkts und der Ausserplanmässige Kündigungsbetrag, zu dem das Komplexe Produkt zurückgezahlt wird, anzugeben. Falls die Emittentin nicht in der Lage ist, den Tag der vorzeitigen Rückzahlung der Komplexen Produkte oder den Ausserplanmässigen Kündigungsbetrag in der Kündigungsmittteilung anzugeben, wird die Emittentin den Inhabern diese Information so schnell wie unter Berücksichtigung der praktischen Gegebenheiten möglich gemäss Ziffer 9 mitteilen.

Nach Ausübung dieses ausserordentlichen Kündigungsrechts wird die Emittentin die Komplexen Produkte an dem in dieser Mitteilung angegebenen Tag zu einem Betrag je Komplexes Produkt zurückzahlen, der dem Ausserplanmässigen Kündigungsbetrag entspricht.

[einfügen bei Nicht-Retail-Angeboten, falls anwendbar:

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of the Underlying has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable under the Complex Products as it shall determine in its discretion taking into account the principles set out in Section 15.1 to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable (or be received). The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures that it determines, in its discretion, to be commercially impracticable.

Upon making any such adjustment, the Issuer shall give notice as soon as practicable to the Holders in accordance with Section 9 stating the adjustment to any amount payable under the Complex Products and/or any of the other relevant terms of the Terms and Conditions and giving brief details of the Jurisdictional Event, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the Jurisdictional Event or any action taken.]]

[Alternative 2:

Section 2	Final Redemption
Section 2.1	Final Redemption Amount

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, **[in the case of Complex Products that are offered in the EEA with a Denomination below EUR 1,000 (or the equivalent in another currency):** each Complex Product shall be deemed to be automatically exercised at maturity and] the Issuer shall redeem each Complex Product on the Final Redemption Date by payment of a cash amount equal to the Final Redemption Amount to the Holder thereof.

The Final Redemption Amount shall be determined in accordance with the definition of "Final Redemption Amount" set forth in subsection B.1 of Section 1.1.

Section 2.2	Physical Settlement
-------------	---------------------

Not applicable.

Section 3	Interest and Premium Payments; Payout
Section 3.1	Interest
Section 3.2	Premium

Not applicable.

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf den Basiswert eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträge nach ihrem billigen Ermessen nach unten unter Berücksichtigung der in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätze anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag Rechnung zu tragen, der (bzw. die) ohne dieses Ereignis zu zahlen (bzw. zu erbringen) gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Ermessen und unter Berücksichtigung wirtschaftlicher Gesichtspunkte nicht praktikabel sind.

Nach Vornahme einer solchen Anpassung wird die Emittentin den Inhabern dies so schnell wie unter Berücksichtigung der praktischen Gegebenheiten möglich gemäss Ziffer 9 unter Angabe der Anpassung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags und/oder anderer relevanter Bestimmungen der Emissionsbedingungen mitteilen, einschliesslich einer kurzen Beschreibung des Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses, wobei die Wirksamkeit des Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses oder einer getroffenen Massnahme durch ein Unterlassen einer solchen Mitteilung nicht berührt wird.]]

[Alternative 2:

Ziffer 2	Finale Rückzahlung
Ziffer 2.1	Finaler Rückzahlungsbetrag

Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, **[bei Komplexen Produkten, die im EWR angeboten werden und über eine Stückelung von weniger als EUR 1.000 (oder dem Äquivalent in einer anderen Währung) verfügen:** gelten bei Fälligkeit als automatisch ausgeübt und] werden von der Emittentin am Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Finalen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber getilgt.

Die Höhe des Finalen Rückzahlungsbetrags ist gemäss der Definition des "Finaler Rückzahlungsbetrag" in Unterziffer B.1 der Ziffer 1.1 festzulegen.

Ziffer 2.2	Physische Abwicklung
------------	----------------------

Nicht anwendbar.

Ziffer 3	Zinsen und Prämienzahlungen; Zusatzzahlungen
Ziffer 3.1	Zinsen
Ziffer 3.2	Prämien

Nicht anwendbar.

Not applicable.

Section 3.3 Payout

Not applicable.

Section 4 Correction of Fund Value; Adjustments, Modifications and Postponements; Responsibility

Correction of Fund Value

With respect to a Fund, in the event that (i) the Administrator subsequently corrects and publishes a Fund Value that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining any amount payable under the Complex Products, and (ii) such correction is published by the Administrator after such Fund Value's original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable under the Complex Products using such corrected Fund Value.

Consequences of a Disruption Event

Where the Issuer determines that a Valuation Day is a Disrupted Day, the Issuer may elect to take one of the following actions:

- (a) make any calculation, determination of or adjustment to any variable in respect of the Complex Products and make payment of any amount under the Complex Products (in cash or other consideration), using an estimate of such variable provided that such estimate shall take into account an amount in compensation received by a Hypothetical Investor to reflect (a) the risk of holding any Fund Units or other financial instrument held in order to replicate the risk position of holding such Fund Units, and (b) the risk of being unable to redeem or liquidate such Fund Units or other financial instrument into cash in full and without any restrictions as of, or at any time after, such Valuation Day.

In addition to the above, the Calculation Agent may:

- (i) make interim partial payments under the Complex Products in case the Fund pays partial but not the full proceeds in cash on redemptions. Such interim partial payments are made in the Settlement Currency corresponding to the cash proceeds that the Hedging Entity has received in respect of Fund Units within the relevant timeframe (the '**Interim Partial Payments**'); or
- (ii) declare an Fund Substitution Event as of the expiration of [30][●] calendar days where the Asset Disruption Event has not otherwise ceased, except that in the event that the Asset Disruption Event which has occurred and has not otherwise ceased is due to the Extraordinary Event which occurs upon the closing of any Clearing System with no substitution of a successor clearing organization within one week after such closing, the expiration of [60][●] calendar days shall be required before the Calculation Agent can declare an Fund Substitution Event in accordance with this paragraph; or

Nicht anwendbar.

Ziffer 3.3 Zusatzzahlung

Nicht anwendbar.

Ziffer 4 Berichtigung des Fondswerts; Anpassungen,Veränderungen und Verschiebungen; Verantwortlichkeit

Berichtigung des Fondswerts

In Bezug auf einen Fonds gilt in dem Fall, dass (i) der Administrator nachträglich einen Fondswert berichtigt und veröffentlicht, der von der Berechnungsstelle zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags, benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung vom Administrator zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag gezahlt wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag unter Verwendung des betreffenden berichtigten Fondswerts neu berechnen kann.

Folgen eines Störungsereignisses

Stellt die Emittentin fest, dass ein Bewertungstag ein Störungstag ist, kann die Berechnungsstelle eine der nachfolgenden Massnahmen ergreifen:

- (a) jegliche Berechnungen, Feststellungen oder Anpassungen von Variablen in Bezug auf die Komplexen Produkte und Zahlungen jeglicher Beträge (in bar oder anderer Leistung) unter den Komplexen Produkten vornehmen, jeweils auf Grundlage einer Schätzung dieser Variablen, wobei diese Schätzung unter Berücksichtigung eines Betrags, den ein Hypothetischer Investor als Ausgleich erhalten hätte (a) für das Risiko des Haltens von Fondanteilen oder anderer Finanzinstrumente zur Nachbildung der Risikoposition, die durch das Halten von Fondsanteilen begründet wird, und (b) für das Risiko der Unmöglichkeit, solche Fondsanteile gegen Geldzahlung vollständig und ohne jegliche Beschränkungen zum jeweiligen Bewertungstag oder zu einem beliebigen Zeitpunkt nach diesem Bewertungstag zurückzugeben oder zu veräussern.

Die Berechnungsstelle kann des Weiteren:

- (i) Zwischenteilzahlungen auf die Komplexen Produkte leisten, wenn der Fonds Zahlungen im Rahmen von Rücknahmen nicht vollständig, sondern nur teilweise in bar leistet. Solche Zwischenteilzahlungen erfolgen in der Abwicklungswährung in Höhe der Barerträge, die die Hedging-Stelle in Bezug auf Fondsanteile innerhalb des betreffenden Zeitraums vereinnahmt hat (die "**Zwischenteilzahlungen**"); oder
- (ii) ein Fonds-Ersetzungsereignis nach Ablauf von [30][●] Kalendertagen erklären, wenn die WertEinstellung nicht anderweitig beendet wurde, wobei jedoch im Falle, dass eine eingetretene und nicht anderweitig beendete Wertstörung durch ein Aussergewöhnliches Ereignis ausgelöst wurde, dass durch die Schliessung eines Clearing-systems, ohne dass innerhalb einer Woche nach der Schliessung eine Ersetzung durch eine Nachfolgerorganisation bzw. ein Nachfolgesystem erfolgt eingetreten ist, eine Wertstörung durch die Berechnungsstelle gemäss diesem Absatz erst nach Ablauf von [60][●] Kalendertagen erklärt werden kann; oder

- (b) postpone any payment or calculation in respect of such Valuation Day until the first succeeding Fund Business Day which is not a Disrupted Day (such Valuation Day being the "**Postponed Valuation Day**").

Where the Postponed Valuation Day falls or, in the determination of the Issuer is expected to fall on or after the second Business Day immediately preceding the due date for payment of any amount in respect of the Complex Products, then such date shall be postponed until the third Business Day after the latest date on which the Hypothetical Investor would have received in full the proceeds in respect of the redemption of any Fund Units if such Hypothetical Investor were to redeem the Fund Units at such time, unless the Issuer determines that the relevant amount can be paid earlier by the Issuer.

Consequences of a Fund Substitution Event

If the Issuer determines that a Fund Substitution Event has occurred in respect of a Fund, then the Issuer may, at any time take one or more of the following measures:

- (i) substitute such Fund affected by the Fund Substitution Event with one or more funds (each a "**Substitute Fund**") which comply with the Inclusion Conditions and, in the opinion of the Issuer, have a similar geographical focus to, and close correlation with, the Fund subject to the Fund Substitution Event; and / or
- (ii) adjust the weighting of any one or more of the Fund Units (including of any Substitute Fund, where applicable); and/or
- (iii) at the discretion of the Issuer, make any necessary adjustments to the terms and conditions of the Complex Products to take account of the economic effect of such Fund Substitution Event on the Complex Products and to preserve to the extent practicable the original economic substance of the Complex Products; or
- (iv) waive the rights resulting from such Fund Substitution Event.

As from such date of substitution of the Fund with a Substitute Fund ("**Substitution Valuation Day**"), such Substitute Fund will be deemed to be a Fund for purposes of these Terms and Conditions.

For the avoidance of doubt, the Issuer and Calculation Agent are under no obligation to monitor compliance of the Fund with the Inclusion Conditions, nor to monitor whether a Fund Substitution Event has occurred. The Issuer and the Calculation Agent shall not be liable to any Holder for losses resulting from violations of the Inclusion Conditions or failure to effect a Fund Substitution Event.

Consequences of a Fund Adjustment Event

If the Issuer determines that an Fund Adjustment Event has occurred in respect of the Fund or an Extraordinary Event has occurred with respect to the Complex Products, the Issuer may make such adjustment to any one or more of the terms of the Complex Products and any amount payable under the Complex Products as it may in its discretion determine taking into account the principles set out in Section 15.1 below. Any such adjustment shall be made in order to

- (b) jegliche Zahlungen oder Berechnungen in Bezug auf diesen Bewertungstag auf den ersten nachfolgenden Fondsgeschäftstag verschieben, der kein Störungstag ist (dieser Bewertungstag wird als "**Vershobener Bewertungstag**" bezeichnet).

Fällt der Vershobene Bewertungstag auf einen Zeitpunkt an oder nach dem zweiten Geschäftstag unmittelbar vor dem Fälligkeitstag für eine Zahlung von Beträgen unter diesen Komplexen Produkten oder ist dies nach der Feststellung der Emittentin zu erwarten, so wird der betreffende Tag auf den dritten Geschäftstag nach dem letzten Tag verschoben, an dem der Hypothetische Investor den vollständigen Erlös aus der Rückgabe von Fondsanteilen erhalten hätte, falls er die Fondsanteile zu dem betreffenden Zeitpunkt zurückgegeben hätte, es sei denn, die Emittentin stellt fest, dass der betreffende Betrag von der Emittentin vor diesem Zeitpunkt gezahlt werden kann.

Folgen eines Fonds-Ersetzungereignisses

Stellt die Emittentin fest, dass in Bezug auf einen Fonds ein Fonds-Ersetzungereignis eingetreten ist, ist sie berechtigt eine oder mehrere der folgenden Massnahmen zu ergreifen:

- (i) sie kann den vom Fonds-Ersetzungereignis betroffenen Fonds durch einen oder mehrere Fonds ersetzen (jeweils ein "**Ersatzfonds**"), welche die Aufnahmebedingungen erfüllen und nach Auffassung der Emittentin einen ähnlichen geographischen Schwerpunkt haben wie der aufgrund des Eintritts des Fonds-Ersetzungereignisses ersetzten Fonds und eine hohe Korrelation zu diesem aufweisen; und/oder
- (ii) sie kann die Gewichtung einer oder mehrerer Fondsanteile anpassen (einschliesslich gegebenenfalls der Fondsanteile eines beliebigen Ersatzfonds); und/oder
- (iii) sie kann nach ihrem Ermessen sämtliche erforderlichen Anpassungen der Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte vornehmen, um den Auswirkungen des Eintritts dieses Fonds-Ersetzungereignisses Rechnung zu tragen und die ursprüngliche wirtschaftliche Substanz der Komplexen Produkte so weit wie praktisch möglich zu erhalten; oder
- (iv) sie kann auf die Rechte im Fall eines Fonds-Ersetzungereignisses verzichten.

Ab dem Datum der Ersetzung des Fonds durch einen Ersatzfonds ("**Ersetzungsbewertungstag**") gilt dieser Ersatzfonds als ein Fonds für Zwecke dieser Emissionsbedingungen.

Zur Klarstellung wird festgehalten, dass die Emittentin und die Berechnungsstelle weder verpflichtet sind, die Erfüllung der Aufnahmebedingungen durch den Fonds zu überwachen, noch zu prüfen, ob eine Fonds-Ersetzungereignis eingetreten ist. Die Emittentin und die Berechnungsstelle haften gegenüber Inhabern nicht für Verluste, die aufgrund einer Nichterfüllung der Aufnahmebedingungen bzw. einer versäumten Vorahme einer Fondersetzung entstehen.

Folgen eines Fonds-Anpassungereignisses

Stellt die Emittentin fest, dass ein Fonds-Anpassungereignis in Bezug auf den Fonds eingetreten ist oder ein Aussergewöhnliches Ereignis in Bezug auf die Komplexen Produkte eingetreten ist, so kann die Emittentin Anpassungen einer oder mehrerer Bestimmungen der Komplexen Produkte und der in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträge vornehmen, die sie nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der in Ziffer 15.1 unten

take account of the economic effect of the occurrence of such Fund Adjustment Event or Extraordinary Event, as applicable, and to preserve to the extent practicable the original economic substance of the Complex Products.

Notices

Upon making any such determination or adjustment in accordance with this Section 4, the Issuer shall give notice as soon as practicable to the Holders in accordance with Section 9 describing in brief detail the event(s) occurred, the adjustment(s) made and the date of effectiveness of such adjustment.

Responsibility

Neither the Issuer nor the Calculation Agent accept responsibility for any loss caused to a Holder of the Complex Product resulting from the determination and the timing related to the determination that any Fund Adjustment Event, Fund Disruption Event, Fund Substitution Event, Fund Defeasance Event, or Extraordinary Event related to the Fund or the Complex Products has occurred or not occurred, any adjustments or early termination made or not made in accordance with the Terms and Conditions of the Complex Products to reflect such event.

Neither the Issuer nor the Calculation Agent shall have any responsibility in respect of any error or omission or subsequent corrections made in the calculation or announcement of a Fund Value or the Fund Unit or the Fund, whether caused by negligence of a Fund Service Provider or otherwise.

Section 5 Early Redemption

Upon the occurrence of a Fund Defeasance Event or an Extraordinary Event (upon the occurrence of an Extraordinary Event only if the Issuer determines that it is unable to make an adjustment to take account of the effect of such event or any such adjustment would not be reasonably acceptable to the Issuer and the Holders), the Issuer is entitled to early terminate the Complex Products, in whole but not in part.

The Issuer may exercise the early termination right within a reasonable period of time by giving notice thereof to Holders in accordance with Section 9. The termination notice shall, to the extent reasonably practicable to the Issuer, further specify the date of early redemption of the Complex Product and the Unscheduled Termination Amount at which the Complex Product will be redeemed. If the Issuer is unable to specify the date of early redemption of the Complex Products or the Unscheduled Termination Amount in the notice of termination, the Issuer shall give notice thereof to Holders in accordance with Section 9 as soon as practicable thereafter.

Upon the exercise of such extraordinary termination right, the Issuer shall redeem the Complex Products on the day specified in such notice at an amount per Complex Product equal to the Unscheduled

dargelegten Grundsätze bestimmt. Eine solche Anpassung wird vorgenommen, um den Auswirkungen des Eintritts dieses Fonds-Anpassungsereignisses bzw. Aussergewöhnlichen Ereignisses Rechnung zu tragen und die ursprüngliche wirtschaftliche Substanz der Komplexen Produkte so weit wie praktisch möglich zu erhalten.

Mitteilungen

Im Fall der Vornahme einer solchen Feststellung oder Anpassung in Übereinstimmung mit dieser Ziffer 4 wird die Emittentin dies den Inhabern so schnell wie unter Berücksichtigung der praktischen Gegebenheiten möglich gemäss Ziffer 9 mitteilen, einschliesslich einer kurzen Beschreibung des eingetretenen Ereignisses (bzw. der eingetretenen Ereignisse) und der vorgenommenen Anpassung(en) sowie der Angabe des Tags des Wirksamwerdens dieser Anpassung.

Verantwortlichkeit

Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle übernehmen die Verantwortung für Verluste, die einem Inhaber der Komplexen Produkte aufgrund der Feststellung und des Zeitpunkts dieser Feststellung entstehen, dass ein Fonds-Anpassungsereignis, ein Fonds-Störungsereignis, ein Fonds-Ersetzungsereignis, ein Fonds-Auflösungsereignis oder ein Aussergewöhnliches Ereignis in Bezug auf den Fonds oder die Komplexen Produkte eingetreten oder nicht eingetreten ist, oder dass Anpassungen oder eine vorzeitige Kündigung im Einklang mit den Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte erfolgt oder nicht erfolgt ist bzw. sind, um diesem Ereignis Rechnung zu tragen.

Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle sind für Fehler oder Versäumnisse oder nachträgliche Korrekturen bei der Berechnung oder Bekanntgabe eines Fondswerts, eines Fondsanteils oder des Fonds verantwortlich, unabhängig davon, ob diese durch Fahrlässigkeit eines Fonds-Dienstleisters oder auf andere Weise verursacht wurden.

Ziffer 5 Vorzeitige Rückzahlung

Nach Eintritt eines Fonds-Auflösungsereignisses oder eines Aussergewöhnlichen Ereignisses (nach Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses nur falls die Emittentin feststellt, dass sie nicht in der Lage ist, eine Anpassung vorzunehmen, um den Auswirkungen dieses Ereignisses Rechnung zu tragen, oder dass eine solche Anpassung nicht für die Emittentin und die Inhaber zumutbar wäre), ist die Emittentin berechtigt, die Komplexen Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, vorzeitig zu kündigen.

Die Emittentin kann das Recht auf vorzeitige Kündigung innerhalb einer angemessenen Frist durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 ausüben. Soweit es der Emittentin mit vertretbarem Aufwand möglich ist, sind in der Kündigungsmitteilung auch der Tag der vorzeitigen Rückzahlung des Komplexen Produkts und der Ausserplanmässige Kündigungsbetrag, zu dem das Komplexe Produkt zurückgezahlt wird, anzugeben. Falls die Emittentin nicht in der Lage ist, den Tag der vorzeitigen Rückzahlung der Komplexen Produkte oder den Ausserplanmässigen Kündigungsbetrag in der Kündigungsmitteilung anzugeben, wird die Emittentin den Inhabern diese Information so schnell wie unter Berücksichtigung der praktischen Gegebenheiten möglich gemäss Ziffer 9 mitteilen.

Nach Ausübung dieses ausserordentlichen Kündigungsrechts wird die Emittentin die Komplexen Produkte an dem in dieser Mitteilung angegebenen Tag zu einem Betrag je Komplexes Produkt zurückzahlen, der dem Ausserplanmässigen Kündigungsbetrag

Termination Amount.

For the avoidance of doubt, no other amounts shall be payable in respect of the Complex Products on account of interest or otherwise following such early termination of the Complex Products.】

[In the case of Complex Products governed by Swiss law, insert the following text:

entspricht.

Zur Klarstellung wird festgehalten, dass nach vorzeitigen Rückzahlung durch die Emittentin keine weiteren Beträge aufgrund von Zinsen oder anderweitig auf die Komplexen Produkte zahlbar sind.】

[bei Komplexen Produkten, die Schweizer Recht unterliegen, ist der folgende Text einzufügen:

<p>Section 6 Repurchase of Complex Products</p> <p>The Issuer and any subsidiary or other affiliate of the Issuer may at any time purchase Complex Products at any price in the open market or by tender or private contract. Any Complex Products so purchased may be held, resold or cancelled.</p>	<p>Ziffer 6 Rückkauf von Komplexen Produkten</p> <p>Die Emittentin sowie jede Tochtergesellschaft der Emittentin und jedes sonstige mit der Emittentin verbundene Unternehmen sind berechtigt, jederzeit Komplexe Produkte zu einem beliebigen Preis am freien Markt, durch Übernahmeangebot oder im Rahmen eines privatrechtlichen Vertrags zu erwerben. Alle auf diese Weise erworbenen Komplexen Produkte können gehalten, weiterverkauft oder entwertet werden.</p>
<p>Section 7 Prescription</p> <p>In accordance with Swiss law, claims for any payment in respect of the Complex Products shall become time-barred after a period of ten years, calculated from the date on which such payment first becomes due and payable.</p>	<p>Ziffer 7 Verjährung</p> <p>Gemäss Schweizer Recht verjähren Ansprüche auf etwaige Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte nach zehn Jahren, gerechnet ab dem Tag, an dem die jeweilige Zahlung erstmals fällig und zahlbar wurde.</p>
<p>Section 8 Payments</p> <p>The payment of any amount in respect of the Complex Products shall be carried out by the Paying Agent and the Issuer undertakes to transfer the funds required for the servicing of the Complex Products on the relevant due dates freely disposable to the Paying Agent. If such due date does not fall on a Business Day, the Issuer shall be obliged to effect transfer of such payments for value on the Business Day immediately following such due date. For any postponement of a payment no default interest or other compensation payments shall be payable to the Holders.</p> <p>The due and punctual receipt by the Paying Agent of the payments from the Issuer for the servicing of the Complex Products shall release the Issuer from its obligations under the Complex Products to the extent of such payments.</p> <p>All such payments shall be made to the Holders in accordance with the rules, regulations and operating procedures applicable to and/or issued by the Intermediary from time to time.</p> <p>All payments in relation to the Complex Products are subject to (i) any applicable fiscal or other laws, regulations and directives in the place of payment and (ii) any withholding or deduction required pursuant to (a) section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code") or (b) an agreement described in Section 1471(b) of the Code or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code and any regulations or agreements thereunder or official interpretations thereof ("FATCA") or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any law implementing such an intergovernmental agreement).</p>	<p>Ziffer 8 Zahlungen</p> <p>Alle Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte erfolgen über die Zahlstelle, wobei sich die Emittentin verpflichtet, die für die Bedienung der Komplexen Produkte erforderlichen Beträge zum jeweiligen Fälligkeitstag in frei verfügbaren Mitteln an die Zahlstelle zu überweisen. Fällt ein solcher Fälligkeitstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so ist die Emittentin verpflichtet, die betreffenden Beträge mit Wertstellung an dem unmittelbar auf den Fälligkeitstag folgenden Geschäftstag zu überweisen. Im Fall einer Verschiebung einer Zahlung werden keine Verzugszinsen oder anderen Ausgleichszahlungen an die Inhaber fällig.</p> <p>Mit dem ordnungsgemässen und pünktlichen Eingang der Zahlungen der Emittentin bei der Zahlstelle für die Bedienung der Komplexen Produkte gelten die Verpflichtungen der Emittentin aus den Komplexen Produkten in Höhe dieser Zahlungen als erfüllt.</p> <p>Alle Zahlungen werden an die Inhaber in Übereinstimmung mit den zum jeweiligen Zeitpunkt für die Verwahrungsstelle massgeblichen oder von der Verwahrungsstelle veröffentlichten Regeln, Vorschriften und operationellen Verfahren geleistet.</p> <p>Alle Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte erfolgen (i) vorbehaltlich der am Zahlungsort geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen und (ii) vorbehaltlich etwaiger Einbehalte oder Abzüge (a) gemäss Section 871(m) des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (<i>U.S. Internal Revenue Code of 1986</i>) (das "Steuergesetz") oder (b) gemäss einer in Section 1471(b) des Steuergesetzes beschriebenen Vereinbarung oder aus einem anderen Grund gemäss Sections 1471 bis 1474 des Steuergesetzes und darauf basierender Verordnungen oder Vereinbarungen oder amtlichen Auslegungen davon ("FATCA") eingeführt oder gemäss einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einem anderen Staat, welche der Umsetzung dieser Vereinbarung dient (oder eines Gesetzes zur Umsetzung dieser zwischenstaatlichen Vereinbarung).</p>
<p>Section 9 Notices</p>	<p>Ziffer 9 Mitteilungen</p>

[In the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange: All notices to the Holders shall be valid and binding if (i) published by the Issuer on the website of the SIX Swiss Exchange Ltd (www.six-swiss-exchange.com), where notices are currently published under the address www.six-swiss-exchange.com/news/official_notices/search_en.html, or (ii) otherwise published in accordance with the regulations of the SIX Swiss Exchange Ltd.] **[in the case of all other Complex Products:** Notices to the Holders in relation to the Complex Products shall be valid and binding if published on www.credit-suisse.com/derivatives] and www.credit-suisse.com/zertifikate, except that for Holders known to the Issuer, the Issuer may but is not required to transmit such notices directly to the Holders.] **[Additionally insert, in the case of Complex Products to be offered, or listed on a regulated market, in Germany:** In addition, any publication required by German law will be made in the German electronic federal gazette (elektronischer Bundesanzeiger) and, if required by law, in a newspaper authorised by a stock exchange (Börsenpflichtblatt).]

[Bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind: Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn sie (i) von der Emittentin auf der Website der SIX Swiss Exchange AG (www.six-swiss-exchange.com), auf der Mitteilungen derzeit unter www.six-swiss-exchange.com/news/official_notices/search_en.html oder (ii) in allen anderen Fällen gemäss den Bestimmungen der SIX Swiss Exchange AG veröffentlicht wurden.] **[Bei allen anderen Komplexen Produkten:** Mitteilungen an die Inhaber in Bezug auf die Komplexen Produkte sind wirksam und verbindlich, wenn sie im Internet unter www.credit-suisse.com/derivatives] und www.credit-suisse.com/zertifikate veröffentlicht wurden, jedoch mit der Ausnahme, dass die Emittentin Mitteilungen an ihr bekannte Inhaber direkt an diese übermitteln darf, aber nicht muss.] **[Zusätzlich einzufügen bei Komplexen Produkten, die in Deutschland angeboten oder an einem geregelten Markt in Deutschland notiert werden sollen:** Ferner erfolgen sämtliche nach deutschem Recht erforderlichen Veröffentlichungen im elektronischen Bundesanzeiger sowie, falls gesetzlich vorgeschrieben, in einem Börsenpflichtblatt.]

Section 10 Form

[The Complex Products are issued in bearer form ("**Bearer Securities**") [The Complex Products are issued in uncertificated form in accordance with Article 973c of the Swiss Code of Obligations as uncertificated securities (*Wertrechte*), which uncertificated securities shall be registered with SIS or another intermediary (*Verwahrungsstelle*) in Switzerland as intermediated securities (*Bucheffekten*) ("**Intermediated Securities**")].

[In the case of Bearer Securities insert the following: The Issuer shall execute a permanent global certificate ("**Permanent Global Certificate**") representing the whole issue of the Complex Products, and the Paying Agent shall deposit the Permanent Global Certificate with [a common depository for] [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear], where, subject to the last two paragraphs of this Section 10, the Complex Products shall be registered and remain recorded [for their entire lifetime][until the earlier of redemption or printing of the Complex Products]. [A common depository for] [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear] shall maintain a [a register][a record] of all Complex Products for the Issuer.

The Holders are entitled to co-ownership interests, beneficial interests or **other** comparable rights in the Permanent Global Certificate, which may be transferred or otherwise disposed of in accordance with the rules and regulations of [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear] and in accordance with all applicable laws.

Neither the Issuer nor the Holders shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the Permanent Global Certificate into, or the delivery of, individually certificated Complex Products (Einzelurkunden) or uncertificated securities (*Wertrechte*). No physical delivery of Complex Products shall be made unless and until individually certificated Complex Products have been printed. Individually certificated Complex Products may only be printed, in whole but not in part, if the Paying Agent determines that the printing of individually certificated Complex Products is necessary or useful.

If printed, individually certificated Complex Products will not be issued in bearer form, but exclusively in registered form for U.S. tax purposes, whereby, *inter alia*, title will pass exclusively by registration of the transferee in a register of the Holders (the "**Register**") to be established and maintained by a registrar (the "**Registrar**") appointed

Ziffer 10 Form

[Die Komplexen Produkte werden als auf den Inhaber lautende Wertpapiere begeben ("**Inhaberpapiere**") [Die Komplexen Produkte werden in unverbriefter Form nach Massgabe von Artikel 973c des Schweizerischen Obligationenrechts als Wertrechte begeben, die bei der SIS oder einer anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz als Bucheffekten registriert werden ("**Bucheffekten**")].

[Bei Inhaberpapieren Folgendes einfügen: Die Emittentin wird eine die gesamte Emission der Komplexen Produkte verbrieftende Dauerglobalurkunde ("**Dauerglobalurkunde**") ausstellen, die von der Zahlstelle bei [einer gemeinsamen Verwahrstelle für] [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear] hinterlegt wird, bei der die Komplexen Produkte vorbehaltlich der letzten beiden Absätze dieser Ziffer 10 registriert werden und [während ihrer gesamten Laufzeit][bis zum jeweils früheren Zeitpunkt der Rückzahlung oder des Drucks der Komplexen Produkte] verzeichnet bleiben. [Eine gemeinsame Verwahrstelle für] [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear] wird für die Emittentin [ein Register][ein Verzeichnis] sämtlicher Komplexer Produkte führen.

Den Inhabern stehen Miteigentumsanteile, wirtschaftliche Eigentumsrechte oder **sonstige** vergleichbare Rechte an der Dauerglobalurkunde zu, die nach Massgabe der Regeln und Vorschriften von [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear] sowie in Übereinstimmung mit allen geltenden gesetzlichen Bestimmungen übertragen oder in sonstiger Weise veräussert werden können.

Die Emittentin und die Inhaber sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Dauerglobalurkunde in Einzelurkunden oder Wertrechte umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung von Einzelurkunden oder Wertrechten herbeizuführen oder zu verlangen. Eine physische Lieferung von Komplexen Produkten erfolgt erst und nur dann, wenn Einzelurkunden für Komplexe Produkte gedruckt wurden. Einzelurkunden für Komplexe Produkte können nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Zahlstelle entscheidet, dass der Druck von Einzelurkunden erforderlich oder zweckmässig ist.

Falls ein Druck erfolgt, werden Einzelurkunden für Komplexe Produkte nicht als auf den Inhaber lautende Wertpapiere, sondern für U.S.-Steuerzwecke ausschliesslich als auf den Namen lautende Wertpapiere begeben, wobei das Eigentum an den Wertpapieren u. a. ausschliesslich durch Eintragung des Erwerbers in ein Register der

by, and acting on behalf of, the Issuer after consultation with the Paying Agent and notified to the Holders in accordance with Section 9. The registration of a new Holder by the Registrar will only occur upon presentation of the relevant individually certificated Complex Product at the specified office of the Registrar or Paying Agent. No transfer of a Complex Product will be valid unless and until entered into the Register. A Complex Product may be registered only in the name of, and transferred to, a specific person.

Complex Products (if printed) that are mutilated, defaced, lost, stolen or destroyed may be replaced at the head office of the Paying Agent on payment of such costs as may be incurred in connection therewith and upon the provision of such evidence and indemnity as the Paying Agent may require and, in the case of mutilation or defacement, upon surrender of the mutilated or defaced Complex Products.

Transfers of Complex Products in any Clearing System will be subject to the Minimum Trading Lot, if any.

If individually certificated Complex Products are printed, the Permanent Global Certificate will immediately be cancelled by the Paying Agent and the individually certificated Complex Products shall be delivered to Holders.】

[In the case of Intermediated Securities insert the following: The uncertificated securities (*Wertrechte*) will be created by the Issuer by means of a registration in a register of uncertificated securities (*Wertrechtbuch*) maintained by **[in the case of Complex Products with COSI feature:** or on behalf of] the Issuer. Such uncertificated securities will then be entered into the main register (Hauptregister) of SIS or another intermediary (*Verwahrungsstelle*) in Switzerland recognised for such purpose by the SIX Swiss Exchange Ltd (SIS or such other intermediary, the "Intermediary") as Intermediated Securities. The Complex Products will remain booked in the system of the Intermediary, and the Intermediary will maintain the register for the Complex Products, until the earlier of redemption or printing of the Complex Products.

The records of the Intermediary will determine the amount or number of Complex Products held through each participant in the Intermediary. In respect of the Complex Products held in the form of Intermediated Securities, the holders of the Complex Products will be each person holding any such Complex Product in a securities account (*Effektenkonto*) that is in his or her name or, in the case of intermediaries (*Verwahrungsstellen*), each intermediary (*Verwahrungsstelle*) holding the Complex Product for its own account in a securities account (*Effektenkonto*) that is in its name.

Neither the Issuer nor the Holders shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the uncertificated securities (*Wertrechte*) into, or the delivery of, a permanent global certificate (*Dauerglobalurkunde*) or individually certificated Complex Products (*Einzelurkunden*).

So long as the Complex Products are in the form of Intermediated Securities, the Complex Products may only be transferred by crediting the Complex Products to be transferred to a securities account of the transferee.

No physical delivery of Complex Products shall be made unless and until individually certificated Complex Products have been printed.

Inhaber (das "Register") übergeht, das von einer Registerstelle (die "Registerstelle") zu erstellen und zu führen ist, die von der Emittentin nach Absprache mit der Zahlstelle bestellt wurde und den Inhabern gemäss Ziffer 9 mitgeteilt wurde und die für die Emittentin handelt. Die Eintragung eines neuen Inhabers durch die Registerstelle erfolgt nur gegen Vorlage der betreffenden Einzelurkunde für Komplexe Produkte bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle oder der Zahlstelle. Eine Übertragung eines Komplexen Produkts ist erst und nur dann gültig, wenn sie in das Register eingetragen wurde. Ein Komplexes Produkt kann nur im Namen einer bestimmten Person eingetragen und an eine bestimmte Person übertragen werden.

Beschädigte, unleserlich gemachte, verloren gegangene, ge-stohlene oder zerstörte Komplexe Produkte (die in Druckform vorliegen bzw. vorlagen) können am Hauptsitz der Zahlstelle gegen Zahlung der in diesem Zusammenhang entstehenden Kosten und gegen Erbringung oder Vorlage eines/einer von der Zahlstelle etwa geforderten Nachweises oder Freistellungserklärung sowie, bei beschädigten oder unleserlich gemachten Komplexen Produkten, gegen Einreichung der beschädigten oder unleserlich gemachten Komplexen Produkte ersetzt werden.

Für Übertragungen von Komplexen Produkten innerhalb eines Clearingsystems ist gegebenenfalls die Mindestzahl für den Handel zu beachten.

Falls ein Druck von Einzelurkunden für Komplexe Produkte erfolgt, wird die Dauerglobalurkunde unverzüglich von der Zahlstelle vernichtet, wobei die Einzelurkunden für Komplexe Produkte an die Inhaber geliefert werden.】

[Bei Bucheffekten Folgendes einfügen: Die Wertrechte werden von der Emittentin durch Eintrag in einem von der **[bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal:** oder für die] Emittentin geführten Wertrechtbuch geschaffen. Diese Wertrechte werden dann als Bucheffekten in das Hauptregister der SIS oder einer anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz, welche von der SIX Swiss Exchange AG für diese Zwecke anerkannt ist (SIS oder eine andere Verwahrungsstelle, die "Verwahrungsstelle"), eingetragen. Die Komplexen Produkte bleiben bis zum jeweils früheren Zeitpunkt ihrer Rückzahlung oder ihres Drucks im System der Verwahrungsstelle verbucht, die bis zu diesem Zeitpunkt das Register der Komplexen Produkte führen wird.

Aus den Unterlagen der Verwahrungsstelle ergibt sich der Betrag oder die Anzahl der von jedem Verwahrungsstelle-Teilnehmer gehaltenen Komplexen Produkte. Bei Komplexen Produkten, die in Form von Bucheffekten gehalten werden, gilt jede Person, die ein solches Komplexes Produkt in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto hält, oder bei Verwahrungsstellen jede Verwahrungsstelle, die das Komplexe Produkt für eigene Rechnung in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto hält, als Inhaber der Komplexen Produkte.

Die Emittentin und die Inhaber sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Wertrechte in eine Dauerglobalurkunde oder in Einzelurkunden umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung einer Dauerglobalurkunde oder von Einzelurkunden herbeizuführen oder zu verlangen.

Solange die Komplexen Produkte in Form von Bucheffekten bestehen, können die Komplexen Produkte nur durch Gutschrift der zu übertragenden Komplexen Produkte auf das Effektenkonto des Erwerbers übertragen werden.

Eine physische Lieferung von Komplexen Produkten erfolgt erst und nur dann, wenn Einzelurkunden für die Komplexen Produkte gedruckt

Individually certificated Complex Products may only be printed, in whole but not in part, if the Intermediary goes out of business without a successor.

Transfers of Complex Products in any Clearing System will be subject to the Minimum Trading Lot, if any.

If individually certificated Complex Products are printed, the uncertificated securities (*Wertrechte*) will immediately be cancelled by the Issuer and the individually certificated Complex Products shall be delivered to Holders against cancellation of the Intermediated Securities in their respective securities accounts. Printed individually certificated Complex Products will not be included in the records of an intermediary (*Verwahrungsstelle*) and, therefore, shall not constitute Intermediated Securities.]

wurden. Einzelkunden können nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Verwahrungsstelle ihre Tätigkeit ohne Nachfolger einstellt.

Für Übertragungen von Komplexen Produkten innerhalb eines Clearingsystems ist gegebenenfalls die Mindestzahl für den Handel zu beachten.

Falls ein Druck von Einzelkunden für Komplexe Produkte erfolgt, werden die Wertrechte unverzüglich von der Emittentin entwertet, wobei die Einzelkunden für Komplexe Produkte gegen Entwertung der Bucheffekten im jeweiligen Effektenkonto der Inhaber an die Inhaber geliefert werden. Gedruckte Einzelkunden für Komplexe Produkte werden nicht in den Unterlagen einer Verwahrungsstelle verzeichnet und stellen daher keine Bucheffekten dar.]

Section 11 Status	Ziffer 11 Status
<p><i>[In the case of Complex Products without a COSI feature, insert:</i></p> <p>Complex Products constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse and rank pari passu with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse and without any preference among themselves, except for such preferences as are provided by any mandatory applicable provision of law. Complex Products are not covered by any compensation or insurance scheme (such as a bank deposit or protection scheme).]</p> <p><i>[In the case of Complex Products with a COSI feature, insert:</i></p> <p>Complex Products constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of Credit Suisse, are collateralized in accordance with the terms of the Framework Agreement and rank at least pari passu with all present and future unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse and without preference among themselves, except for such preferences as are provided by any mandatory applicable provision of law. Complex Products are not covered by any compensation or insurance scheme (such as a bank deposit or protection scheme).]</p>	<p><i>[Bei Komplexen Produkten ohne COSI Merkmal einfügen:</i></p> <p>Komplexe Produkte begründen direkte, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Credit Suisse, die mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Credit Suisse sowie untereinander gleichrangig sind, mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die über einen gesetzlichen Vorrang verfügen. Komplexe Produkte sind nicht durch ein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem (wie beispielsweise ein Einlagensicherungssystem) geschützt.]</p> <p><i>[Bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal einfügen:</i></p> <p>Komplexe Produkte begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Credit Suisse, sind nach Massgabe des Rahmenvertrags besichert und mit allen gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Credit Suisse mindestens gleichrangig sowie untereinander gleichrangig, mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die über einen gesetzlichen Vorrang verfügen. Komplexe Produkte sind nicht durch ein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem (wie beispielsweise ein Einlagensicherungssystem) geschützt.]</p>
Section 12 Amendments	Ziffer 12 Änderungen
<p>These Terms and Conditions may, after consultation with the Calculation Agent, be amended from time to time by the Issuer, provided that, in the opinion of the Issuer, such amendment is of a formal, minor or technical nature, is made to correct a manifest error, or is not materially prejudicial to the interest of the Holders.</p> <p>Notwithstanding the above, the Issuer may amend any provision of these Terms and Conditions in the event that the Issuer reasonably believes that such amendment is necessary or appropriate as a result of a change in any law or regulation of Switzerland or any other jurisdiction.</p> <p>Any amendment made in accordance with this Section 12 shall be binding on the Holders in accordance with these Terms and Conditions. Notice of any such amendment shall be made public to the Holders in accordance with Section 9.</p>	<p>Diese Emissionsbedingungen können von der Emittentin nach Absprache mit der Berechnungsstelle zu gegebener Zeit geändert werden, vorausgesetzt, dass solche Änderungen nach der Ansicht der Emittentin rein formaler oder technischer Natur oder von untergeordneter Bedeutung sind, zur Korrektur eines offenkundigen Irrtums vorgenommen werden oder die Interessen der Inhaber nicht wesentlich beeinträchtigen.</p> <p>Ungeachtet des Vorstehenden kann die Emittentin Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen ändern, wenn sie der begründeten Auffassung ist, dass dies infolge einer Änderung eines Gesetzes oder einer Vorschrift der Schweiz oder einer anderen Rechtsordnung erforderlich oder zweckmässig ist.</p> <p>Änderungen, die in Übereinstimmung mit dieser Ziffer 12 vorgenommen wurden, sind für die Inhaber nach Massgabe dieser Emissionsbedingungen bindend. Jede solche Änderung ist den Inhabern gemäss Ziffer 9 bekanntzugeben.</p>

Section 13 Issuance of Additional Complex Products	Ziffer 13 Begebung Zusätzlicher Komplexer Produkte
<p>The Issuer reserves the right from time to time and without the consent of the Holders to create or issue additional tranches of products at any time, which shall be fungible with the Complex Products (<i>i.e.</i>, identical in respect of the Terms and Conditions (other than the Issue Price, the Issue Date/Payment Date and, if applicable, the first Interest Payment Date or Payout Date) and the securities identifiers) so as to be consolidated and form a single series with the existing Complex Products.</p>	<p>Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit und ohne Zustimmung der Inhaber zusätzliche Tranchen von Produkten aufzulegen oder zu begeben, die mit den Komplexen Produkten fungibel sind (d.h. mit den gleichen Emissionsbedingungen (mit Ausnahme des Emissionspreises, des Emissionstags/ Zahlungstags und, sofern anwendbar, des ersten Zinszahlungstags oder Zusatzbetragszahlungstags) und Wertpapierkennnummern ausgestattet sind), und zwar in der Weise, dass sie mit den bestehenden Komplexen Produkten zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie bilden.</p>
Section 14 Substitution of the Issuer	Ziffer 14 Ersetzung der Emittentin
<p>The Issuer may at any time, without the consent of the Holders, substitute for itself as principal obligor under the Complex Products any company (the "Substitute"), that is an Affiliate (as defined below) or another company with which it consolidates, into which it merges or to which it sells, leases, transfers or conveys all or substantially all its property, provided that:</p> <p>(i) if the Substitute is an Affiliate, the Substitute has a long-term unsecured debt rating equal to or higher than that of the Issuer given by Moody's Investors Service, Inc. (or an equivalent rating from another internationally recognised rating agency) or has the benefit of a guarantee from the Issuer or another Affiliate with such a debt rating;]</p> <p>(ii) all actions, conditions and things required to be taken, fulfilled and done (including the obtaining of any necessary consents) to ensure that the Complex Products represent legal, valid and binding obligations of the Substitute have been taken, fulfilled and done and are in full force and effect; and</p> <p>(iii) the Issuer has given at least 30 days' prior notice of the date of such substitution to the Holders in accordance with Section 9.</p> <p>In the event of any substitution of the Issuer, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall thenceforth be construed as a reference to the Substitute.</p> <p>"Affiliate" means any entity controlled, directly or indirectly by the Issuer, any entity that controls, directly or indirectly, the Issuer or any entity under common control with the Issuer.</p> <p>The Issuer shall also have the right upon notice to Holders in accordance with Section 9 to change the office or branch through which it is acting for the purpose of the Complex Products, the date of such change to be specified in such notice, provided that no change may take place prior to the giving of such notice. In the event of any such change, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall henceforth be construed as Credit Suisse AG, acting through such office or branch.</p>	<p>Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber sich selbst als Hauptschuldnerin in Bezug auf die Komplexen Produkte durch eine andere Gesellschaft (die "Ersatzemittentin") zu ersetzen, wenn es sich bei dieser um ein Verbundenes Unternehmen (wie nachstehend definiert) oder um eine andere Gesellschaft handelt, mit der sie oder in das sie verschmolzen wird oder an die sie ihr gesamtes Vermögen oder im Wesentlichen ihr gesamtes Vermögen veräussert, vermietet oder überträgt, und unter der Voraussetzung, dass:</p> <p>(i) soweit es sich bei der Ersatzemittentin um ein Verbundenes Unternehmen handelt, die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Ersatzemittentin ein gleiches oder besseres Rating von Moody's Investors Service, Inc. (oder ein vergleichbares Rating einer anderen international anerkannten Ratingagentur) erhalten haben wie die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Emittentin oder zu deren Gunsten eine Garantie der Emittentin oder eines anderen Verbundenen Unternehmens mit einem entsprechenden Rating besteht;]</p> <p>(ii) alle Massnahmen, Bedingungen und Handlungen, die eingeleitet, erfüllt oder vorgenommen werden müssen (einschliesslich der Einholung aller erforderlichen Zu-stimmungen) um sicherzustellen, dass die Komplexen Produkte rechtmässige, wirksame und verbindliche Verpflichtungen der Ersatzemittentin darstellen, eingeleitet, erfüllt und vorgenommen wurden und uneingeschränkt wirksam und in Kraft sind; und</p> <p>(iii) die Emittentin den Inhabern den Tag dieser Ersetzung mindestens 30 Tage im Voraus gemäss Ziffer 9 mitgeteilt hat.</p> <p>Im Fall einer Ersetzung der Emittentin gelten sämtliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin von diesem Zeitpunkt an als Bezugnahmen auf die Ersatzemittentin.</p> <p>"Verbundenes Unternehmen" bezeichnet jedes Unternehmen, das unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin beherrscht wird, das die Emittentin unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder das unmittelbar oder mittelbar zusammen mit der Emittentin beherrscht wird.</p> <p>Die Emittentin ist ferner berechtigt, die Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, über die sie für die Zwecke der Komplexen Produkte tätig ist, durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 zu ändern, wobei in dieser Mitteilung der Tag dieser Änderung anzugeben ist und keine Änderung ohne eine entsprechende vorherige Mitteilung vorgenommen werden kann. Im Fall einer solchen Änderung sind alle Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin daher als Bezugnahmen auf Credit Suisse AG, handelnd durch eine solche Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, zu verstehen.</p>

<p>Section 15 Calculations and Determinations by the Calculation Agent and the Issuer; Binding Effect; Liability</p>	<p>Ziffer 15 Berechnungen und Feststellungen durch die Berechnungsstelle und die Emittentin; Bindungswirkung; Haftung</p>
<p>Section 15.1 Calculations and Determinations by the Calculation Agent and the Issuer</p> <p>Unless otherwise specified in these Terms and Conditions, any calculation or determination made by the Calculation Agent and/or the Issuer shall be made in good faith and in a commercially reasonable manner. In making any such calculation or determination, each of the Calculation Agent and the Issuer shall exercise its discretion taking into account prevailing market practices and such other factors as it determines to be appropriate <i>[insert if applicable]</i> (including, but not limited to, any circumstances or events which it determines have a material effect on hedging arrangements entered into by the Issuer (and or its affiliates) at any time with respect to the Complex Products)]. In particular, each of the Calculation Agent and the Issuer shall take into account the effect of such determination on the Complex Products and consider whether fair treatment of Holders is achieved by any such determination in accordance with all relevant regulatory obligations applicable to it.</p> <p>Section 15.2 Binding Effect</p> <p>Any such determination or calculation by the Calculation Agent and/or the Issuer shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on the Calculation Agent or the Issuer (as applicable) and the Holders.</p> <p>Section 15.3 Liability</p> <p>The Calculation Agent shall only become liable in connection with any notification, determination, calculation or other decision made by it under these Terms and Conditions if and to the extent it has failed to meet the standard of care of a reputable international financial institution performing a calculation agency role.</p>	<p>Ziffer 15.1 Berechnungen und Feststellungen durch die Berechnungsstelle und die Emittentin</p> <p>Soweit in diesen Emissionsbedingungen nicht etwas anderes angegeben ist, haben sämtliche Feststellungen oder Berechnungen durch die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise zu erfolgen. Bei einer jeden solchen Feststellung und Berechnung werden die Berechnungsstelle und die Emittentin ihr Ermessen ausüben und dabei die vorherrschende Marktpraxis und solche anderen Faktoren berücksichtigen, die sie für angemessen erachten <i>[einfügen, falls anwendbar]</i> (einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, etwaiger Umstände oder Ereignisse, die sich nach ihren Feststellungen in wesentlicher Hinsicht auf von der Emittentin (und/oder ihren verbundenen Unternehmen) zu irgendeinem Zeitpunkt mit Bezug auf die Komplexen Produkte abgeschlossene Absicherungsvereinbarungen auswirken)]. Insbesondere werden die Berechnungsstelle und die Emittentin die Auswirkungen einer solchen Feststellung auf die Komplexen Produkte berücksichtigen und daraufhin überprüfen, ob mit dieser Feststellung erreicht wird, dass die Inhaber in Übereinstimmung mit allen auf sie jeweils anwendbaren massgeblichen regulatorischen Anforderungen nicht unangemessen benachteiligt werden.</p> <p>Ziffer 15.2 Bindungswirkung</p> <p>Jede solche Feststellung und Berechnung durch die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin ist, sofern kein offensichtlicher Irrtum vorliegt, für die Berechnungsstelle oder die Emittentin (wie jeweils zutreffend) und die Inhaber verbindlich.</p> <p>Ziffer 15.3 Haftung</p> <p>Die Berechnungsstelle haftet im Zusammenhang mit der Vornahme oder Nichtvornahme von Mitteilungen, Feststellungen, Berechnungen oder sonstigen Entscheidungen nach diesen Emissionsbedingungen nur, wenn und soweit sie diejenige Sorgfalt verletzt, die anerkannte Finanzinstitutionen bei der Ausübung von Berechnungsstellenfunktionen anwenden.</p>
<p>Section 16 Paying Agent(s) and Calculation Agent as Agents</p> <p>The Paying Agent(s) and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.</p>	<p>Ziffer 16 Zahlstelle(n) und Berechnungsstelle als Beauftragte</p> <p>Die Zahlstelle(n) und die Berechnungsstelle handeln ausschliesslich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Inhabern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Inhabern begründet.</p>
<p>Section 17 Taxation</p> <p>The Issuer is not liable to pay, and the relevant Holder shall pay, any tax, duty, charges, withholding or other payment which may arise as a result of, or in connection with, the ownership, transfer, redemption or enforcement of any Complex Products, including, without limitation, the payment of any amount or physical delivery thereunder. The Issuer shall have the right to withhold or deduct from any amount payable or deliverable to the Holder an amount in respect of (a) the payment of any such taxes, duties, charges, withholdings or other payments or (b) effecting reimbursement to the Issuer for any payment by it of any tax, duty, charge, withholding or other payment referred to in this Section</p>	<p>Ziffer 17 Steuern</p> <p>Die Emittentin ist nicht verpflichtet, Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalte oder sonstige Beträge zu zahlen, die sich aus oder im Zusammenhang mit der Inhaberschaft an den Komplexen Produkten oder deren Übertragung, Rückzahlung oder Durchsetzung ergeben können, einschliesslich, jedoch ohne Beschränkung hierauf, der Zahlung von Beträgen oder von physischen Lieferungen in Bezug auf die Komplexen Produkte; diese Zahlungen sind von dem Inhaber zu leisten. Die Emittentin ist berechtigt, von sämtlichen Zahlungen oder Lieferungen an den Inhaber diejenigen Beträge abzuziehen oder einzubehalten, die (a) für die Zahlung dieser Steuern, Abgaben,</p>

17.

Gebühren, Einbehalte oder sonstigen Beträge oder (b) für die Rückerstattung von durch die Emittentin gezahlten Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalten oder sonstigen in dieser Ziffer 17 genannten Beträgen an die Emittentin erforderlich sind.

<p>Section 18 Applicable Law and Jurisdiction</p>	<p>Ziffer 18 Anwendbares Recht und Gerichtsstand</p>
<p>Section 18.1 Applicable Law</p> <p>The Complex Products shall be subject to, governed by and construed in accordance with Swiss law.</p> <p>Section 18.2 Jurisdiction</p> <p>The exclusive place of jurisdiction for disputes between the Holders and the Issuer regarding the Complex Products shall be Zurich 1, Switzerland.</p> <p>In addition, Zurich 1, Switzerland, shall be the exclusive place of jurisdiction for the declaration of the annulment of the Complex Products, if printed, and their subsequent replacement.</p>	<p>Ziffer 18.1 Anwendbares Recht</p> <p>Die Komplexen Produkte unterliegen Schweizer Recht und sind nach diesem auszulegen.</p> <p>Ziffer 18.2 Gerichtsstand</p> <p>Ausschliesslicher Gerichtsstand für Streitigkeiten zwischen den Inhabern und der Emittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte ist Zürich 1, Schweiz.</p> <p>Ferner ist Zürich 1, Schweiz, ausschliesslicher Gerichtsstand für die Kraftloserklärung der Komplexen Produkte, soweit diese in Druckform vorliegen, sowie deren anschliessende Ersetzung.</p>
<p>Section 19 Language</p> <p><i>[insert in case of Complex Products with English as binding language of the Final Terms:</i></p> <p>These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation of these Terms and Conditions is provided for convenience only.]</p> <p><i>[insert in case of Complex Products with German as binding language of the Final Terms:</i></p> <p>These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation of these Terms and Conditions is provided for convenience only.]]</p> <p><i>[In the case of Complex Products governed by German law, insert the following text:</i></p>	<p>Ziffer 19 Sprache</p> <p><i>[Bei Komplexen Produkten mit englischer verbindlicher Sprachfassung der Endgültigen Bedingungen einfügen:</i></p> <p>Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und massgeblich. Die deutsche Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.]</p> <p><i>[Bei Komplexen Produkten mit deutscher verbindlicher Sprachfassung der Endgültigen Bedingungen einfügen:</i></p> <p>Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und massgeblich. Die englische Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.]]</p> <p><i>[bei Komplexen Produkten, die deutschem Recht unterliegen, ist der folgende Text einzufügen:</i></p>
<p>Section 6 Repurchase of Complex Products</p> <p>The Issuer and any subsidiary or other affiliate of the Issuer may at any time purchase Complex Products at any price in the open market or by tender or private contract. Any Complex Products so purchased may be held, resold or cancelled.</p>	<p>Ziffer 6 Rückkauf von Komplexen Produkten</p> <p>Die Emittentin sowie jede Tochtergesellschaft der Emittentin und jedes sonstige mit der Emittentin verbundene Unternehmen sind berechtigt, jederzeit Komplexe Produkte zu einem beliebigen Preis am freien Markt, durch Übernahmeangebot oder im Rahmen eines privatrechtlichen Vertrags zu erwerben. Alle auf diese Weise erworbenen Komplexen Produkte können gehalten, weiterverkauft oder entwertet werden.</p>
<p>Section 7 Presentation Period</p> <p>The presentation period provided in § 801 (1) sentence 1 German Civil Code (BGB) is reduced to ten (10) years.</p>	<p>Ziffer 7 Vorlegungsfrist</p> <p>Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch (BGB) bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Komplexen Produkte auf zehn (10) Jahre verkürzt.</p>
<p>Section 8 Payments</p> <p>The payment of any amount in respect of the Complex Products shall be carried out by the Paying Agent and the Issuer undertakes to transfer the funds required for the servicing of the Complex Products</p>	<p>Ziffer 8 Zahlungen</p> <p>Alle Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte erfolgen über die Zahlstelle, wobei sich die Emittentin verpflichtet, die für die Bedienung der Komplexen Produkte erforderlichen Beträge zum</p>

on the relevant due dates freely disposable to the Paying Agent. If such due date does not fall on a Business Day, the Issuer shall be obliged to effect transfer of such payments for value on the Business Day immediately following such due date. For any postponement of a payment no default interest or other compensation payments shall be payable to the Holders.

The due and punctual receipt by the Paying Agent of the payments from the Issuer for the servicing of the Complex Products shall release the Issuer from its obligations under the Complex Products to the extent of such payments.

All such payments shall be made to the Holders in accordance with the rules, regulations and operating procedures applicable to and/or issued by Clearstream Frankfurt from time to time.

All payments in relation to the Complex Products are subject to (i) any applicable fiscal or other laws, regulations and directives in the place of payment and (ii) any withholding or deduction required pursuant to (a) section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code") or (b) an agreement described in Section 1471(b) of the Code or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code and any regulations or agreements thereunder or official interpretations thereof ("FATCA") or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any law implementing such an intergovernmental agreement).

jeweiligen Fälligkeitstag in frei verfügbaren Mitteln an die Zahlstelle zu überweisen. Fällt ein solcher Fälligkeitstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so ist die Emittentin verpflichtet, die betreffenden Beträge mit Wertstellung an dem unmittelbar auf den Fälligkeitstag folgenden Geschäftstag zu überweisen. Im Fall einer Verschiebung einer Zahlung werden keine Verzugszinsen oder anderen Ausgleichszahlungen an die Inhaber fällig.

Mit dem ordnungsgemässen und pünktlichen Eingang der Zahlungen der Emittentin bei der Zahlstelle für die Bedienung der Komplexen Produkte gelten die Verpflichtungen der Emittentin aus den Komplexen Produkten in Höhe dieser Zahlungen als erfüllt.

Alle Zahlungen werden an die Inhaber in Übereinstimmung mit den zum jeweiligen Zeitpunkt für Clearstream Frankfurt massgeblichen oder von Clearstream Frankfurt veröffentlichten Regeln, Vorschriften und operationellen Verfahren geleistet.

Alle Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte erfolgen (i) vorbehaltlich der am Zahlungsort geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen und (ii) vorbehaltlich etwaiger Einbehalte oder Abzüge (a) gemäss Section 871(m) des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code of 1986*) (das "Steuergesetz") oder (b) gemäss einer in Section 1471(b) des Steuergesetzes beschriebenen Vereinbarung oder aus einem anderen Grund gemäss Sections 1471 bis 1474 des Steuergesetzes und darauf basierender Verordnungen oder Vereinbarungen oder amtlichen Auslegungen davon ("FATCA") eingeführt oder gemäss einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einem anderen Staat, welche der Umsetzung dieser Vereinbarung dient (oder eines Gesetzes zur Umsetzung dieser zwischenstaatlichen Vereinbarung).

Section 9 Notices	Ziffer 9 Mitteilungen
<p>[In the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange: All notices to the Holders shall be valid and binding if (i) published by the Issuer on the website of the SIX Swiss Exchange Ltd (www.six-swiss-exchange.com), where notices are currently published under the address www.six-swiss-exchange.com/news/official_notices/search_en.html, or (ii) otherwise published in accordance with the regulations of the SIX Swiss Exchange Ltd.] [In the case of all other Complex Products: Notices to the Holders in relation to the Complex Products shall be valid and binding if published on [www.credit-suisse.com/derivatives]] and [www.credit-suisse.com/zertifikate], except that for Holders known to the Issuer, the Issuer may but is not required to transmit such notices directly to the Holders.] [Additionally insert, in the case of Complex Products to be offered, or listed on a regulated market, in Germany: In addition, any publication required by German law will be made in the German electronic federal gazette (elektronischer Bundesanzeiger) and, if required by law, in a newspaper authorised by a stock exchange (<i>Börsenpflichtblatt</i>).]</p>	<p>[Bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind: Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn sie (i) von der Emittentin auf der Website der SIX Swiss Exchange AG (www.six-swiss-exchange.com), auf der Mitteilungen derzeit unter www.six-swiss-exchange.com/news/official_notices/search_en.html oder (ii) in allen anderen Fällen gemäss den Bestimmungen der SIX Swiss Exchange AG veröffentlicht wurden.] [Bei allen anderen Komplexen Produkten: Mitteilungen an die Inhaber in Bezug auf die Komplexen Produkte sind wirksam und verbindlich, wenn sie im Internet unter [www.credit-suisse.com/derivatives]] und [www.credit-suisse.com/zertifikate] veröffentlicht wurden, jedoch mit der Ausnahme, dass die Emittentin Mitteilungen an ihr bekannte Inhaber direkt an diese übermitteln darf, aber nicht muss.] [Zusätzlich einzufügen bei Komplexen Produkten, die in Deutschland angeboten oder an einem geregelten Markt in Deutschland notiert werden sollen: Ferner erfolgen sämtliche nach deutschem Recht erforderlichen Veröffentlichungen im elektronischen Bundesanzeiger sowie, falls gesetzlich vorgeschrieben, in einem Börsenpflichtblatt.]</p>
<p>Section 10 Form</p> <p>The Complex Products are issued in form of bearer notes and are represented by one or more permanent global certificates (together, the "Permanent Global Certificate").</p> <p>The Permanent Global Certificate shall be signed [by two authorised signatories of the Issuer] [insert in case of the Electronic Document Transfer system of Clearstream Frankfurt: by representatives of Clearstream Frankfurt acting under an authority granted by the Issuer]. The Permanent Global Certificate represents</p>	<p>Ziffer 10 Form</p> <p>Die Komplexen Produkte werden als Inhaberschuldverschreibungen begeben und sind durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden (zusammen die "Dauerglobalurkunde") verbrieft.</p> <p>Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften [zweier Zeichnungsberechtigter der Emittentin][einfügen im Fall des Electronic Document Transfer Systems der Clearstream Frankfurt: von Vertretern der Clearstream Frankfurt, die als Bevollmächtigte der Emittentin handeln]. Die Dauerglobalurkunde verbrieft die gesamte Emission der Komplexen Produkte und</p>

the whole issue of the Complex Products and all claims of Holders arising under the Complex Products.

The Permanent Global Certificate shall be deposited with Clearstream Frankfurt until all obligations of the Issuer under the Complex Products have been fully performed. Clearstream Frankfurt shall maintain a record of all Complex Products for the Issuer where the Complex Products shall be registered and remain recorded for their entire lifetime.

The Holders are entitled to co-ownership interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificate, which may be transferred or disposed of in accordance with the rules and regulations of Clearstream Frankfurt and in accordance with all applicable laws.

The entitlement to demand the printing and delivery of definitive Complex Products is excluded.

Transfers of Complex Products in any Clearing System will be subject to the Minimum Trading Lot, if any.

sämtliche Ansprüche der Inhaber aus den Komplexen Produkten.

Die Dauerglobalurkunde wird bei Clearstream Frankfurt hinterlegt bis sämtliche Verpflichtungen der Emittentin aus den Komplexen Produkten erfüllt sind. Clearstream Frankfurt wird für die Emittentin ein Verzeichnis sämtlicher Komplexer Produkte führen in dem die Komplexen Produkte registriert werden und während ihrer gesamten Laufzeit verzeichnet bleiben.

Den Inhabern stehen Miteigentumsanteile oder sonstige vergleichbare Rechte an der Dauerglobalurkunde zu, die nach Massgabe der Regeln und Bestimmungen von Clearstream Frankfurt sowie in Übereinstimmung mit allen geltenden gesetzlichen Bestimmungen übertragen oder veräussert werden können.

Ein Anspruch auf Ausdruck und Auslieferung effektiver Stücke ist ausgeschlossen.

Für Übertragungen von Komplexen Produkten innerhalb eines Clearingsystems ist gegebenenfalls die Mindestzahl für den Handel zu beachten.

Section 11	Status	Ziffer 11	Status
	<i>[In the case of Complex Products without a COSI feature, insert:</i>		<i>[Bei Komplexen Produkten ohne COSI Merkmal einfügen:</i>
	Complex Products constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse and rank pari passu with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse and without any preference among themselves, except for such preferences as are provided by any mandatory applicable provision of law. Complex Products are not covered by any compensation or insurance scheme (such as a bank deposit or protection scheme).]		Komplexe Produkte begründen direkte, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Credit Suisse, die mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Credit Suisse sowie untereinander gleichrangig sind, mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die über einen gesetzlichen Vorrang verfügen. Komplexe Produkte sind nicht durch ein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem (wie beispielsweise ein Einlagensicherungssystem) geschützt.]
	<i>[In the case of Complex Products with a COSI feature, insert:</i>		<i>[Bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal einfügen:</i>
	Complex Products constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of Credit Suisse, are collateralized in accordance with the terms of the Framework Agreement and rank at least pari passu with all present and future unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse and without preference among themselves, except for such preferences as are provided by any mandatory applicable provision of law. Complex Products are not covered by any compensation or insurance scheme (such as a bank deposit or protection scheme).]		Komplexe Produkte begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Credit Suisse, sind nach Massgabe des Rahmenvertrags besichert und mit allen gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Credit Suisse mindestens gleichrangig sowie untereinander gleichrangig, mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die über einen gesetzlichen Vorrang verfügen. Komplexe Produkte sind nicht durch ein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem (wie beispielsweise ein Einlagensicherungssystem) geschützt.]
Section 12	Amendments and Corrections	Ziffer 12	Änderungen und Korrekturen
	Obvious typing and calculation errors or similar obvious mistakes in these Terms and Conditions entitle the Issuer to a rescission vis-à-vis the Holders. The rescission must be declared by the Issuer without undue delay upon obtaining knowledge of such cause for rescission by giving notice thereof to the Holders in accordance with Section 9 of the Terms and Conditions.		Offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche offenbare Unrichtigkeiten in den Emissionsbedingungen berechtigen die Emittentin zur Anfechtung gegenüber den Inhabern. Die Anfechtung ist von der Emittentin unverzüglich nach Erlangung der Kenntnis von einem solchen Anfechtungsgrund durch Mitteilung gegenüber den Inhabern gemäss Ziffer 9 der Emissionsbedingungen zu erklären.
	Following a rescission by the Issuer in accordance with this Section 12, each Holder can instruct his depository bank to submit a duly completed redemption declaration to the Paying Agent on a form available at the Paying Agent or by giving all information and declarations required by such form (the "Redemption Declaration") and demand the repayment of the Acquisition Price for the Complex Products held by it against transfer of such Complex Products to an account of the Paying Agent specified by the Paying Agent. The Issuer		Nach einer Anfechtung durch die Emittentin gemäss dieser Ziffer 12 kann jeder Inhaber seine Depotbank anweisen, eine ordnungsgemäss ausgefüllte Rückzahlungserklärung bei der Zahlstelle auf einem bei der Zahlstelle erhältlichen Formular bzw. unter Angabe aller in dem Formular geforderten Angaben und Erklärungen (die "Rückzahlungserklärung") einzureichen und die Rückzahlung des Erwerbspreises für die von ihm gehaltenen Komplexen Produkte gegen Übertragung dieser Komplexen Produkte auf ein von der der

will at the latest 30 calendar days after receipt of the Redemption Declaration by the Paying Agent and delivery of the Complex Products to the Paying Agent make the Acquisition Price for such Complex Products available to the Paying Agent, which will transfer the Acquisition Price to the account of the Holder specified in the Redemption Declaration. With the payment of the Acquisition Price all rights deriving from the Complex Products delivered to the Paying Agent are cancelled.

The Issuer may combine the declaration of rescission pursuant to this Section 12 with an offer to continue the Complex Products under amended Terms and Conditions. The Issuer will notify Holders of such an offer and the amended provisions of the Terms and Conditions together with the declaration of rescission, both to be published in accordance with Section 9 of the Terms and Conditions. Such an offer is deemed to be accepted by a Holder if a Holder does not, within 30 calendar days after publication of the offer in accordance with Section 9 of the Terms and Conditions, demand the repayment of the Acquisition Price by submitting a duly completed Redemption Declaration via his depository bank to the Paying Agent and transferring the Complex Products held by it to an account of the Paying Agent specified by the Paying Agent in accordance with immediately preceding paragraph. If such an offer of the Issuer is deemed to be accepted by a Holder, the legal consequences of the rescission declaration set out in the immediately preceding paragraph do not apply. The Issuer will notify Holders of the legal consequences of not submitting a Redemption Declaration in the notice.

The term "**Acquisition Price**", for purposes of this Section 12, is deemed to be the higher of (i) the actual acquisition price paid by each Holder (as stated and evidenced in the Redemption Declaration) and (ii) the weighted arithmetic mean of the trading prices of the Complex Products on the Business Day preceding the Issuer's declaration of rescission in accordance with this Section 12, as determined by the Issuer in its reasonable discretion (§ 315 BGB).

The Issuer is entitled to correct or amend incomplete or inconsistent provisions in these Terms and Conditions in its reasonable discretion (§ 315 BGB). The Issuer may only make such corrections and amendments that are reasonably acceptable for the Holder taking into account the interests of the Issuer and that in particular do not materially impair the legal and financial position of the Holder. The Issuer will notify Holders of such corrections and amendments in accordance with Section 9 of the Terms and Conditions.

If a Holder was aware of typing or calculations errors or similar errors in these Terms and Conditions when purchasing the Complex Products, the Issuer is entitled to adhere to such amended Terms and Conditions vis-à-vis such Holder without prejudice to the preceding paragraphs of this Section 12.

Section 13 Issuance of Additional Complex Products

The Issuer reserves the right from time to time and without the consent of the Holders to create or issue additional tranches of products at any time, which shall be fungible with the Complex Products (i.e., identical in respect of the Terms and Conditions (other than the Issue Price, the Issue Date/Payment Date and, if applicable, the first Interest Payment Date or Payout Date) and the securities identifiers) so as to be consolidated and form a single series with the existing Complex Products.

Zahlstelle bezeichnetes Konto der Zahlstelle zu verlangen. Die Emittentin wird spätestens 30 Kalendertage nach dem Zeitpunkt, an dem die Rückzahlungserklärung bei der Zahlstelle eingegangen ist und die Komplexen Produkte an die Zahlstelle übertragen wurden, der Zahlstelle den Erwerbspreis zur Verfügung stellen, die diesen auf das in der Rückzahlungserklärung angegebene Konto des Inhabers überweisen wird. Mit der Zahlung des Erwerbspreises erlöschen alle Rechte aus den bei der Zahlstelle eingereichten Komplexen Produkten.

Die Emittentin kann mit der Anfechtungserklärung nach dieser Ziffer 12 ein Angebot auf Fortführung der Komplexen Produkte zu berichtigten Emissionsbedingungen verbinden. Die Emittentin teilt den Inhabern ein solches Angebot sowie die berichtigten Bestimmungen der Emissionsbedingungen zusammen mit der Anfechtungserklärung mit, die beide gemäss Ziffer 9 der Emissionsbedingungen zu veröffentlichen sind. Ein solches Angebot der Emittentin gilt als von einem Inhaber angenommen, wenn dieser Inhaber nicht innerhalb von 30 Kalendertagen nach Veröffentlichung des Angebots gemäss Ziffer 9 der Emissionsbedingungen durch Einreichung einer ordnungsgemäss ausgefüllten Rückzahlungserklärung über seine Depotbank bei der Zahlstelle sowie durch Übertragung der von ihm gehaltenen Komplexen Produkte auf das von der Zahlstelle bezeichnete Konto der Zahlstelle gemäss dem unmittelbar vorangehenden Absatz die Rückzahlung des Erwerbspreises verlangt. Gilt ein solches Angebot der Emittentin von einem Inhaber als angenommen, treten die Rechtsfolgen der Anfechtung nach dem unmittelbar vorangehenden Absatz nicht ein. Die Emittentin wird die Inhaber in der Mitteilung auf die Rechtsfolgen einer nicht abgegebenen Rückzahlungserklärung hinweisen.

Als "**Erwerbspreis**" im Sinne dieser Ziffer 12 gilt der höhere der folgenden Beträge: (i) der von dem jeweiligen Inhaber gezahlte tatsächliche Erwerbspreis (wie in der Rückzahlungserklärung angegeben und nachgewiesen) und (ii) das von der Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) bestimmte gewichtete arithmetische Mittel der an dem der Erklärung der Anfechtung gemäss dieser Ziffer 12 vorhergehenden Bankgeschäftstag gehandelten Preise der Komplexen Produkte.

Widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen in den Emissionsbedingungen kann die Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) berichtigen bzw. ergänzen. Die Emittentin darf nur solche Berichtigungen oder Ergänzungen vornehmen, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Inhaber zumutbar sind und insbesondere die rechtliche und finanzielle Position der Inhaber nicht wesentlich verschlechtern. Die Emittentin wird solche Berichtigungen oder Ergänzungen den Inhabern in Übereinstimmung mit Ziffer 9 der Emissionsbedingungen mitteilen.

Waren einem Inhaber Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche Unrichtigkeiten in den Emissionsbedingungen beim Erwerb der Komplexen Produkte bekannt, so kann die Emittentin gegenüber diesen Inhaber ungeachtet der vorangehenden Absätze dieser Ziffer 12 an entsprechend berichtigten Emissionsbedingungen festhalten.

Ziffer 13 Begebung Zusätzlicher Komplexer Produkte

Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit und ohne Zustimmung der Inhaber zusätzliche Tranchen von Produkten aufzulegen oder zu begeben, die mit den Komplexen Produkten fungibel sind (d.h. mit den gleichen Emissionsbedingungen (mit Ausnahme des Emissionspreises, des Emissionstags/ Zahlungstags und, sofern anwendbar, des ersten Zinszahlungstags oder Zusatzbetragszahlungstags) und Wertpapierkennnummern ausgestattet sind), und zwar in der Weise, dass sie mit den bestehenden Komplexen Produkten zusammengefasst werden und

<p>Section 14 Substitution of the Issuer</p>	<p>Ziffer 14 Ersetzung der Emittentin</p>
<p>The Issuer may at any time, without the consent of the Holders, substitute for itself as principal obligor under the Complex Products any company (the "Substitute"), that is an Affiliate (as defined below) or another company with which it consolidates, into which it merges or to which it sells, leases, transfers or conveys all or substantially all its property, provided that:</p> <p>(i) if the Substitute is an Affiliate, the Substitute has a long-term unsecured debt rating equal to or higher than that of the Issuer given by Moody's Investors Service, Inc. (or an equivalent rating from another internationally recognised rating agency) or has the benefit of a guarantee from the Issuer or another Affiliate with such a debt rating;]</p> <p>(ii) all actions, conditions and things required to be taken, fulfilled and done (including the obtaining of any necessary consents) to ensure that the Complex Products represent legal, valid and binding obligations of the Substitute have been taken, fulfilled and done and are in full force and effect; and</p> <p>(iii) the Issuer has given at least 30 days' prior notice of the date of such substitution to the Holders in accordance with Section 9.</p> <p>In the event of any substitution of the Issuer, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall thenceforth be construed as a reference to the Substitute.</p> <p>"Affiliate" means any entity controlled, directly or indirectly by the Issuer, any entity that controls, directly or indirectly, the Issuer or any entity under common control with the Issuer.</p> <p>The Issuer shall also have the right upon notice to Holders in accordance with Section 9 to change the office or branch through which it is acting for the purpose of the Complex Products, the date of such change to be specified in such notice, provided that no change may take place prior to the giving of such notice. In the event of any such change, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall henceforth be construed as Credit Suisse AG, acting through such office or branch.</p>	<p>eine einheitliche Serie bilden.</p> <p>Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber sich selbst als Hauptschuldnerin in Bezug auf die Komplexen Produkte durch eine andere Gesellschaft (die "Ersatzemittentin") zu ersetzen, wenn es sich bei dieser um ein Verbundenes Unternehmen (wie nachstehend definiert) oder um eine andere Gesellschaft handelt, mit der sie oder in das sie verschmolzen wird oder an die sie ihr gesamtes Vermögen oder im Wesentlichen ihr gesamtes Vermögen veräussert, vermietet oder überträgt, und unter der Voraussetzung, dass:</p> <p>(i) soweit es sich bei der Ersatzemittentin um ein Verbundenes Unternehmen handelt, die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Ersatzemittentin ein gleiches oder besseres Rating von Moody's Investors Service, Inc. (oder ein vergleichbares Rating einer anderen international anerkannten Ratingagentur) erhalten haben wie die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Emittentin oder zu deren Gunsten eine Garantie der Emittentin oder eines anderen Verbundenen Unternehmens mit einem entsprechenden Rating besteht;]</p> <p>(ii) alle Massnahmen, Bedingungen und Handlungen, die eingeleitet, erfüllt oder vorgenommen werden müssen (einschliesslich der Einholung aller erforderlichen Zu-stimmungen) um sicherzustellen, dass die Komplexen Produkte rechtmässige, wirksame und verbindliche Verpflichtungen der Ersatzemittentin darstellen, eingeleitet, erfüllt und vorgenommen wurden und uneingeschränkt wirksam und in Kraft sind; und</p> <p>(iii) die Emittentin den Inhabern den Tag dieser Ersetzung mindestens 30 Tage im Voraus gemäss Ziffer 9 mitgeteilt hat.</p> <p>Im Fall einer Ersetzung der Emittentin gelten sämtliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin von diesem Zeitpunkt an als Bezugnahmen auf die Ersatzemittentin.</p> <p>"Verbundenes Unternehmen" bezeichnet jedes Unternehmen, das unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin beherrscht wird, das die Emittentin unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder das unmittelbar oder mittelbar zusammen mit der Emittentin beherrscht wird.</p> <p>Die Emittentin ist ferner berechtigt, die Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, über die sie für die Zwecke der Komplexen Produkte tätig ist, durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 zu ändern, wobei in dieser Mitteilung der Tag dieser Änderung anzugeben ist und keine Änderung ohne eine entsprechende vorherige Mitteilung vorgenommen werden kann. Im Fall einer solchen Änderung sind alle Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin daher als Bezugnahmen auf Credit Suisse AG, handelnd durch eine solche Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, zu verstehen.</p>
<p>Section 15 Calculations and Determinations by the Calculation Agent and the Issuer; Binding Effect; Liability</p>	<p>Ziffer 15 Berechnungen und Feststellungen durch die Berechnungsstelle und die Emittentin, Bindungswirkung; Haftung</p>
<p>Section 15.1 Calculations and Determinations by the Calculation Agent and the Issuer</p> <p>The Calculation Agent and/or the Issuer shall each make all calculations, determinations, and other decisions required to be made by it under the Terms and Conditions in its reasonable discretion</p>	<p>Ziffer 15.1 Berechnungen und Feststellungen durch die Berechnungsstelle und die Emittentin</p> <p>Die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin nimmt jeweils sämtliche ihr gemäss diesen Emissionsbedingungen obliegenden Berechnungen, Feststellungen oder sonstigen Entscheidungen nach</p>

(§ 315 BGB) taking into account prevailing market practices. The interests and economic position of the Issuer and Holders need to be reasonably taken into account when making such calculations, determinations or other decisions. The provisions of the preceding two sentences do not apply where the Terms and Conditions provide for a different standard or where the Calculation Agent and/or the Issuer do not have any discretion when making any specific calculation, determination or other decision.

Section 15.2 Binding Effect

Any such calculation, determination or other decision by the Calculation Agent and/or the Issuer shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on the Calculation Agent or the Issuer (as applicable) and the Holders.

Section 15.3 Liability

The Calculation Agent shall only become liable in connection with any calculation, determination or other decision made by it under these Terms and Conditions if and to the extent it has failed to meet the standard of care of a reputable international financial institution performing a calculation agency role.

Section 16 Paying Agent(s) and Calculation Agent as Agents

The Paying Agent(s) and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

Section 17 Taxation

The Issuer is not liable to pay, and the relevant Holder shall pay, any tax, duty, charges, withholding or other payment which may arise as a result of, or in connection with, the ownership, transfer, redemption or enforcement of any Complex Products, including, without limitation, the payment of any amount or physical delivery thereunder. The Issuer shall have the right to withhold or deduct from any amount payable or deliverable to the Holder an amount in respect of (a) the payment of any such taxes, duties, charges, withholdings or other payments or (b) effecting reimbursement to the Issuer for any payment by it of any tax, duty, charge, withholding or other payment referred to in this Section 17.

Section 18 Applicable Law, Jurisdiction, Partial Invalidity and Place of Performance

Section 18.1 Applicable Law

The Complex Products, as to form and content, and all rights and obligations of the Holder and the Issuer, shall be governed by German law.

Section 18.2 Jurisdiction

The place of jurisdiction for any action or other legal proceedings

billigem Ermessen (§ 315 BGB) unter Berücksichtigung der vorherrschenden Marktpraxis vor. Die Interessen und wirtschaftliche Position der Emittentin und der Inhaber sind bei solchen Berechnungen, Feststellungen oder sonstigen Entscheidungen angemessen zu berücksichtigen. Die Regelungen in den vorangegangenen zwei Sätzen gelten nicht, soweit die Emissionsbedingungen einen anderen Entscheidungsstab vorsehen oder der Berechnungsstelle und/oder der Emittentin bei einer konkreten Berechnung, Feststellung oder sonstigen Entscheidung kein Entscheidungsspielraum verbleibt.

Ziffer 15.2 Bindungswirkung

Jede durch die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin vorgenommene Berechnung, Feststellung oder sonstige Entscheidung ist, sofern kein offensichtlicher Irrtum vorliegt, für die Berechnungsstelle oder die Emittentin (wie jeweils zutreffend) und die Inhaber bindend.

Ziffer 15.3 Haftung

Die Berechnungsstelle haftet im Zusammenhang mit der Vornahme oder Nichtvornahme von Berechnungen, Feststellungen oder sonstigen Entscheidungen nach diesen Emissionsbedingungen nur, wenn und soweit sie diejenige Sorgfalt verletzt, die anerkannte Finanzinstitutionen bei der Ausübung von Berechnungsstellenfunktionen anwenden.

Ziffer 16 Zahlstelle(n) und Berechnungsstelle als Beauftragte

Die Zahlstelle(n) und die Berechnungsstelle handeln ausschliesslich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Inhabern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Inhabern begründet.

Ziffer 17 Steuern

Die Emittentin ist nicht verpflichtet, Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalte oder sonstige Beträge zu zahlen, die sich aus oder im Zusammenhang mit der Inhaberschaft an den Komplexen Produkten oder deren Übertragung, Rückzahlung oder Durchsetzung ergeben können, einschliesslich, jedoch ohne Beschränkung hierauf, der Zahlung von Beträgen oder von physischen Lieferungen in Bezug auf die Komplexen Produkte; diese Zahlungen sind von dem Inhaber zu leisten. Die Emittentin ist berechtigt, von sämtlichen Zahlungen oder Lieferungen an den Inhaber diejenigen Beträge abzuziehen oder einzubehalten, die (a) für die Zahlung dieser Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalte oder sonstigen Beträge oder (b) für die Rückerstattung von durch die Emittentin gezahlten Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalten oder sonstigen in dieser Ziffer 17 genannten Beträgen an die Emittentin erforderlich sind.

Ziffer 18 Anwendbares Recht, Gerichtsstand, Teilweise Unwirksamkeit und Erfüllungsort

Ziffer 18.1 Anwendbares Recht

Form und Inhalt der Komplexen Produkte sowie sämtliche Rechte und Pflichten der Inhaber und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

Ziffer 18.2 Gerichtsstand

Gerichtsstand für sämtliche Klagen und sonstige Verfahren aus oder

arising out of or in connection with the Complex Products ("**Proceedings**") shall be Frankfurt am Main, Germany. German courts shall have exclusive jurisdiction over lost or destroyed Complex Products.

Section 18.3 Partial Invalidity

If any provision of these Terms and Conditions is or becomes invalid or unenforceable, in whole or in part, such invalidity or unenforceability shall not affect the remainder of these Terms and Conditions. In such case, the invalid or unenforceable provision shall be replaced by way of supplementary interpretation of these Terms and Conditions, by a provision which is closest to the economic purpose of the Terms and Conditions taking into account the interests of the Holders and the Issuer.

Section 18.4 Place of Performance

Place of performance is Frankfurt am Main, Germany.

Section 19 Language

[insert in case of Complex Products with English as binding language of the Final Terms:

These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation of these Terms and Conditions is provided for convenience only.]]

[insert in case of Complex Products with German as binding language of the Final Terms:

These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation of these Terms and Conditions is provided for convenience only.]]

[In the case of Complex Products governed by English law, insert the following text:

Section 6 Repurchase of Complex Products

The Issuer and any subsidiary or other affiliate of the Issuer may at any time purchase Complex Products at any price in the open market, by tender or private contract or otherwise. Any Complex Products so purchased may be held, resold or cancelled.

Section 7 Prescription

Claims for any payment in respect of the Complex Products will become void after a period of ten years, calculated from the date on which such payment first becomes due and payable.

Section 8 Payments

The payment of any amount in respect of the Complex Products shall be carried out by the Paying Agent and the Issuer undertakes to transfer the funds required for the servicing of the Complex Products on the relevant due dates freely disposable to the Paying Agent. If such due date does not fall on a Business Day, the Issuer shall be

im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten ("**Rechtsstreit**") ist Frankfurt am Main, Deutschland. Die deutschen Gerichte sind ausschliesslich zuständig für die Kraftloserklärung abhandeln gekommener oder vernichteter Komplexer Produkte.

Ziffer 18.3 Teilweise Unwirksamkeit

Sollte eine der Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so wird die Wirksamkeit der übrigen Bestimmungen hiervon nicht beeinträchtigt. In einem solchen Fall ist eine solche unwirksame oder undurchführbare Bestimmung im Wege der ergänzenden Vertragsauslegung der Emissionsbedingungen durch eine Regelung zu ersetzen, die unter Berücksichtigung der Interessen der Inhaber und der Emittentin dem wirtschaftlichen Sinn und Zweck der Emissionsbedingungen am Nächsten kommt.

Ziffer 18.4 Erfüllungsort

Erfüllungsort ist Frankfurt am Main, Deutschland.

Ziffer 19 Sprache

[Bei Komplexen Produkten mit englischer verbindlicher Sprachfassung der Endgültigen Bedingungen einfügen:

Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und massgeblich. Die deutsche Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.]]

[Bei Komplexen Produkten mit deutscher verbindlicher Sprachfassung der Endgültigen Bedingungen einfügen:

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und massgeblich. Die englische Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.]]

[bei Komplexen Produkten, die englischem Recht unterliegen, ist der folgende Text einzufügen:

Ziffer 6 Rückkauf von Komplexen Produkten

Die Emittentin sowie jede Tochtergesellschaft der Emittentin und jedes sonstige mit der Emittentin verbundene Unternehmen sind berechtigt, jederzeit Komplexe Produkte zu einem beliebigen Preis am freien Markt, durch Übernahmeangebot oder im Rahmen eines privatrechtlichen Vertrags oder auf andere Weise zu erwerben. Alle auf diese Weise erworbenen Komplexen Produkte können gehalten, weiterverkauft oder entwertet werden.

Ziffer 7 Verjährung

Ansprüche auf etwaige Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte verfallen nach zehn Jahren, gerechnet ab dem Tag, an dem die jeweilige Zahlung erstmals fällig und zahlbar wurde.

Ziffer 8 Zahlungen

Alle Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte erfolgen über die Zahlstelle, wobei sich die Emittentin verpflichtet, die für die Bedienung der Komplexen Produkte erforderlichen Beträge zum jeweiligen Fälligkeitstag in frei verfügbaren Mitteln an die Zahlstelle zu überweisen. Fällt ein solcher Fälligkeitstag auf einen Tag, der kein

obliged to effect transfer of such payments for value on the Business Day immediately following such due date. For any postponement of a payment no default interest or other compensation payments shall be payable to the Holders.

The due and punctual receipt by the Paying Agent of the payments from the Issuer for the servicing of the Complex Products shall release the Issuer from its obligations under the Complex Products to the extent of such payments.

All such payments shall be made to the Holders in accordance with the rules, regulations and operating procedures applicable to and/or issued by the Intermediary from time to time.

All payments in relation to the Complex Products are subject to (i) any applicable fiscal or other laws, regulations and directives in the place of payment and (ii) any withholding or deduction required pursuant to (a) section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code") or (b) an agreement described in Section 1471(b) of the Code or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code and any regulations or agreements thereunder or official interpretations thereof ("FATCA") or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any law implementing such an intergovernmental agreement).

Geschäftstag ist, so ist die Emittentin verpflichtet, die betreffenden Beträge mit Wertstellung an dem unmittelbar auf den Fälligkeitstag folgenden Geschäftstag zu überweisen. Im Fall einer Verschiebung einer Zahlung werden keine Verzugszinsen oder anderen Ausgleichszahlungen an die Inhaber fällig.

Mit dem ordnungsgemässen und pünktlichen Eingang der Zahlungen der Emittentin bei der Zahlstelle für die Bedienung der Komplexen Produkte gelten die Verpflichtungen der Emittentin aus den Komplexen Produkten in Höhe dieser Zahlungen als erfüllt.

Alle Zahlungen werden an die Inhaber in Übereinstimmung mit den zum jeweiligen Zeitpunkt für die Verwahrungsstelle massgeblichen oder von der Verwahrungsstelle veröffentlichten Regeln, Vorschriften und operationellen Verfahren geleistet.

Alle Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte erfolgen (i) vorbehaltlich der am Zahlungsort geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen und (ii) vorbehaltlich etwaiger Einbehalte oder Abzüge (a) gemäss Section 871(m) des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code of 1986*) (das "Steuergesetz") oder (b) gemäss einer in Section 1471(b) des Steuergesetzes beschriebenen Vereinbarung oder aus einem anderen Grund gemäss Sections 1471 bis 1474 des Steuergesetzes und darauf basierender Verordnungen oder Vereinbarungen oder amtlichen Auslegungen davon ("FATCA") eingeführt oder gemäss einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einem anderen Staat, welche der Umsetzung dieser Vereinbarung dient (oder eines Gesetzes zur Umsetzung dieser zwischenstaatlichen Vereinbarung).

Section 9 Notices	Ziffer 9 Mitteilungen
<p>[In the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange: All notices to the Holders shall be valid and binding if (i) published by the Issuer on the website of the SIX Swiss Exchange Ltd (www.six-swiss-exchange.com), where notices are currently published under the address www.six-swiss-exchange.com/news/official_notices/search_en.html, or (ii) otherwise published in accordance with the regulations of the SIX Swiss Exchange Ltd.] [in the case of all other Complex Products: Notices to the Holders in relation to the Complex Products shall be valid and binding if published on [www.credit-suisse.com/derivatives]] and [www.credit-suisse.com/zertifikate], except that for Holders known to the Issuer, the Issuer may but is not required to transmit such notices directly to the Holders.] [Additionally insert, in the case of Complex Products to be offered, or listed on a regulated market, in Germany: In addition, any publication required by German law will be made in the German electronic federal gazette (elektronischer Bundesanzeiger) and, if required by law, in a newspaper authorised by a stock exchange (<i>Börsenpflichtblatt</i>).]</p>	<p>[Bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind: Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn sie (i) von der Emittentin auf der Website der SIX Swiss Exchange AG (www.six-swiss-exchange.com), auf der Mitteilungen derzeit unter www.six-swiss-exchange.com/news/official_notices/search_en.html oder (ii) in allen anderen Fällen gemäss den Bestimmungen der SIX Swiss Exchange AG veröffentlicht wurden.] [Bei allen anderen Komplexen Produkten: Mitteilungen an die Inhaber in Bezug auf die Komplexen Produkte sind wirksam und verbindlich, wenn sie im Internet unter [www.credit-suisse.com/derivatives]] und [www.credit-suisse.com/zertifikate] veröffentlicht wurden, jedoch mit der Ausnahme, dass die Emittentin Mitteilungen an ihr bekannte Inhaber direkt an diese übermitteln darf, aber nicht muss.] [Zusätzlich einzufügen bei Komplexen Produkten, die in Deutschland angeboten oder an einem geregelten Markt in Deutschland notiert werden sollen: Ferner erfolgen sämtliche nach deutschem Recht erforderlichen Veröffentlichungen im elektronischen Bundesanzeiger sowie, falls gesetzlich vorgeschrieben, in einem Börsenpflichtblatt.]</p>
Section 10 Form	Ziffer 10 Form
<p>The Complex Products are issued in uncertificated form in accordance with Article 973c of the Swiss Code of Obligations as uncertificated securities (<i>Wertrechte</i>), which uncertificated securities shall be registered with SIS or another intermediary (<i>Verwahrungsstelle</i>) in Switzerland as intermediated securities (<i>Bucheffekten</i>) ("Intermediated Securities").</p> <p>The uncertificated securities (<i>Wertrechte</i>) will be created by the Issuer by means of a registration in a register of uncertificated securities (<i>Wertrechtbuch</i>) maintained by [in the case of Complex Products with COSI feature: or on behalf of] the Issuer. Such uncertificated securities will then be entered into the main register (<i>Hauptregister</i>) of</p>	<p>Die Komplexen Produkte werden in unverbriefter Form nach Massgabe von Artikel 973c des Schweizerischen Obligationenrechts als Wertrechte begeben, die bei der SIS oder einer anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz als Bucheffekten registriert werden ("Bucheffekten").</p> <p>Die Wertrechte werden von der Emittentin durch Eintrag in einem von der [bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal: oder für die] Emittentin geführten Wertrechtbuch geschaffen. Diese Wertrechte werden dann als Bucheffekten in das Hauptregister der SIS oder einer anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz, welche von der SIX</p>

SIS or another intermediary (*Verwahrungsstelle*) in Switzerland recognised for such purpose by the SIX Swiss Exchange Ltd (SIS or such other intermediary, the "**Intermediary**") as Intermediated Securities. The Complex Products will remain booked in the system of the Intermediary, and the Intermediary will maintain the register for the Complex Products, until the redemption of the Complex Products.

The records of the Intermediary will determine the amount or number of Complex Products held through each participant in the Intermediary. The holders of the Complex Products will be each person holding any such Complex Product in a securities account (*Effektenkonto*) that is in his or her name or, in the case of intermediaries (*Verwahrungsstellen*), each intermediary (*Verwahrungsstelle*) holding the Complex Product for its own account in a securities account (*Effektenkonto*) that is in its name.

Neither the Issuer nor the Holders shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the uncertificated securities (*Wertrechte*) into, or the delivery of, a permanent global certificate (*Dauerglobalurkunde*) or individually certificated Complex Products (*Einzelurkunden*).

The Complex Products may only be transferred by crediting the Complex Products to be transferred to a securities account of the transferee.

Transfers of Complex Products in any Clearing System will be subject to the Minimum Trading Lot, if any.

Swiss Exchange AG für diese Zwecke anerkannt ist (SIS oder eine andere Verwahrungsstelle, die "**Verwahrungsstelle**"), eingetragen. Die Komplexen Produkte bleiben bis zu ihrer Rückzahlung im System der Verwahrungsstelle verbucht, die bis zu diesem Zeitpunkt das Register der Komplexen Produkte führen wird.

Aus den Unterlagen der Verwahrungsstelle ergibt sich der Betrag oder die Anzahl der von jedem Verwahrungsstelle-Teilnehmer gehaltenen Komplexen Produkte. Als Inhaber der Komplexen Produkte gilt jede Person, die ein solches Komplexes Produkt in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto hält, oder bei Verwahrungsstellen jede Verwahrungsstelle, die das Komplexes Produkt für eigene Rechnung in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto hält.

Die Emittentin und die Inhaber sind zu keinem Zeitpunkt be-rechtigt, die Wertrechte in eine Dauerglobalurkunde oder in Einzelurkunden umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung einer Dauerglobalurkunde oder von Einzelurkunden herbeizuführen oder zu verlangen.

Die Komplexen Produkte können nur durch Gutschrift der zu übertragenden Komplexen Produkte auf das Effektenkonto des Erwerbers übertragen werden.

Für Übertragungen von Komplexen Produkten innerhalb eines Clearingsystems ist gegebenenfalls die Mindestzahl für den Handel zu beachten.

Section 11 Status	Ziffer 11 Status
<p><i>[In the case of Complex Products without a COSI feature, insert:</i></p> <p>Complex Products constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse and rank pari passu with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse and without any preference among themselves, except for such preferences as are provided by any mandatory applicable provision of law. Complex Products are not covered by any compensation or insurance scheme (such as a bank deposit or protection scheme).]</p> <p><i>[In the case of Complex Products with a COSI feature, insert:</i></p> <p>Complex Products constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of Credit Suisse, are collateralized in accordance with the terms of the Framework Agreement and rank at least pari passu with all present and future unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse and without preference among themselves, except for such preferences as are provided by any mandatory applicable provision of law. Complex Products are not covered by any compensation or insurance scheme (such as a bank deposit or protection scheme).]</p>	<p><i>[Bei Komplexen Produkten ohne COSI Merkmal einfügen:</i></p> <p>Komplexe Produkte begründen direkte, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Credit Suisse, die mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Credit Suisse sowie untereinander gleichrangig sind, mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die über einen gesetzlichen Vorrang verfügen. Komplexe Produkte sind nicht durch ein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem (wie beispielsweise ein Einlagensicherungssystem) geschützt.]</p> <p><i>[Bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal einfügen:</i></p> <p>Komplexe Produkte begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Credit Suisse, sind nach Massgabe des Rahmenvertrags besichert und mit allen gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Credit Suisse mindestens gleichrangig sowie untereinander gleichrangig, mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die über einen gesetzlichen Vorrang verfügen. Komplexe Produkte sind nicht durch ein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem (wie beispielsweise ein Einlagensicherungssystem) geschützt.]</p>
Section 12 Amendments	Ziffer 12 Änderungen
<p>These Terms and Conditions may, after consultation with the Calculation Agent, be amended from time to time by the Issuer, provided that, in the opinion of the Issuer, such amendment is:</p> <p>(i) of a formal, minor or technical nature,</p>	<p>Diese Emissionsbedingungen können von der Emittentin nach Absprache mit der Berechnungsstelle zu gegebener Zeit geändert werden, vorausgesetzt, dass solche Änderungen nach der Ansicht der Emittentin:</p> <p>(i) rein formaler oder technischer Natur oder von untergeordneter</p>

(ii) is made to correct a manifest error, or

(iii) is not materially prejudicial to the interests of the Holders

Notwithstanding the above, the Issuer may amend any provision of these Terms and Conditions in the event that the Issuer reasonably believes that such amendment is necessary or appropriate as a result of a change in any law or regulation of England, Switzerland or any other jurisdiction.

Any amendment made in accordance with this Section 12 shall be binding on the Holders in accordance with these Terms and Conditions. Notice of any such amendment shall be made public to the Holders in accordance with Section 9.

Bedeutung sind,

(ii) zur Korrektur eines offenkundigen Irrtums vorgenommen werden oder

(iii) die Interessen der Inhaber nicht wesentlich beeinträchtigen.

Ungeachtet des Vorstehenden kann die Emittentin Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen ändern, wenn sie der begründeten Auffassung ist, dass dies infolge einer Änderung eines Gesetzes oder einer Vorschrift Englands, der Schweiz oder einer anderen Rechtsordnung erforderlich oder zweckmässig ist.

Änderungen, die in Übereinstimmung mit dieser Ziffer 12 vorgenommen wurden, sind für die Inhaber nach Massgabe dieser Emissionsbedingungen bindend. Jede solche Änderung ist den Inhabern gemäss Ziffer 9 bekanntzugeben.

Section 13 Issuance of Additional Complex Products	Ziffer 13 Begebung Zusätzlicher Komplexer Produkte
<p>The Issuer reserves the right from time to time and without the consent of the Holders to create or issue additional tranches of products at any time, which shall be fungible with the Complex Products (<i>i.e.</i>, identical in respect of the Terms and Conditions (other than the Issue Price, the Issue Date/Payment Date and, if applicable, the first Interest Payment Date or Payout Date) and the securities identifiers) so as to be consolidated and form a single series with the existing Complex Products.</p>	<p>Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit und ohne Zustimmung der Inhaber zusätzliche Tranchen von Produkten aufzulegen oder zu begeben, die mit den Komplexen Produkten fungibel sind (d.h. mit den gleichen Emissionsbedingungen (mit Ausnahme des Emissionspreises, des Emissionstags/ Zahlungstags und, sofern anwendbar, des ersten Zinszahlungstags oder Zusatzbetragszahlungstags) und Wertpapierkennnummern ausgestattet sind), und zwar in der Weise, dass sie mit den bestehenden Komplexen Produkten zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie bilden.</p>
Section 14 Substitution of the Issuer	Ziffer 14 Ersetzung der Emittentin
<p>The Issuer may at any time, without the consent of the Holders, substitute for itself as principal obligor under the Complex Products any company (the "Substitute"), that is an Affiliate (as defined below) or another company with which it consolidates, into which it merges or to which it sells, leases, transfers or conveys all or substantially all its property, provided that:</p> <p>(i) if the Substitute is an Affiliate, the Substitute has a long-term unsecured debt rating equal to or higher than that of the Issuer given by Moody's Investors Service, Inc. (or an equivalent rating from another internationally recognised rating agency) or has the benefit of a guarantee from the Issuer or another Affiliate with such a debt rating;]</p> <p>(ii) all actions, conditions and things required to be taken, fulfilled and done (including the obtaining of any necessary consents) to ensure that the Complex Products represent legal, valid and binding obligations of the Substitute have been taken, fulfilled and done and are in full force and effect; and</p> <p>(iii) the Issuer has given at least 30 days' prior notice of the date of such substitution to the Holders in accordance with Section 9.</p> <p>In the event of any substitution of the Issuer, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall thenceforth be construed as a</p>	<p>Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber sich selbst als Hauptschuldnerin in Bezug auf die Komplexen Produkte durch eine andere Gesellschaft (die "Ersatzemittentin") zu ersetzen, wenn es sich bei dieser um ein Verbundenes Unternehmen (wie nachstehend definiert) oder um eine andere Gesellschaft handelt, mit der sie oder in die sie verschmolzen wird oder an die sie ihr gesamtes Vermögen oder im Wesentlichen ihr gesamtes Vermögen veräussert, vermietet oder überträgt, und unter der Voraussetzung, dass:</p> <p>(i) soweit es sich bei der Ersatzemittentin um ein Verbundenes Unternehmen handelt, die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Ersatzemittentin ein gleiches oder besseres Rating von Moody's Investors Service, Inc. (oder ein vergleichbares Rating einer anderen international anerkannten Ratingagentur) erhalten haben wie die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Emittentin oder zu deren Gunsten eine Garantie der Emittentin oder eines anderen Verbundenen Unternehmens mit einem entsprechenden Rating besteht;]</p> <p>(ii) alle Massnahmen, Bedingungen und Handlungen, die eingeleitet, erfüllt oder vorgenommen werden müssen (einschliesslich der Einholung aller erforderlichen Zu-stimmungen) um sicherzustellen, dass die Komplexen Produkte rechtmässige, wirksame und verbindliche Verpflichtungen der Ersatzemittentin darstellen, eingeleitet, erfüllt und vorgenommen wurden und uneingeschränkt wirksam und in Kraft sind; und</p> <p>(iii) die Emittentin den Inhabern den Tag dieser Ersetzung mindestens 30 Tage im Voraus gemäss Ziffer 9 mitgeteilt hat.</p> <p>Im Fall einer Ersetzung der Emittentin gelten sämtliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin von diesem</p>

reference to the Substitute.

"Affiliate" means any entity controlled, directly or indirectly by the Issuer, any entity that controls, directly or indirectly, the Issuer or any entity under common control with the Issuer.

The Issuer shall also have the right upon notice to Holders in accordance with Section 9 to change the office or branch through which it is acting for the purpose of the Complex Products, the date of such change to be specified in such notice, provided that no change may take place prior to the giving of such notice. In the event of any such change, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall henceforth be construed as Credit Suisse AG, acting through such office or branch.

Section 15 Calculations and Determinations by the Calculation Agent and the Issuer; Binding Effect; Liability

Section 15.1 Calculations and Determinations by the Calculation Agent and the Issuer

Unless otherwise specified in these Terms and Conditions, any calculation or determination made by the Calculation Agent and/or the Issuer shall be made in good faith and in a commercially reasonable manner. In making any such calculation or determination, each of the Calculation Agent and the Issuer shall exercise its discretion taking into account prevailing market practices and such other factors as it determines to be appropriate [*insert if applicable*: (including, but not limited to, any circumstances or events which it determines have a material effect on hedging arrangements entered into by the Issuer (and or its affiliates) at any time with respect to the Complex Products)]. In particular, each of the Calculation Agent and the Issuer shall take into account the effect of such determination on the Complex Products and consider whether fair treatment of Holders is achieved by any such determination in accordance with all relevant regulatory obligations applicable to it.

Section 15.2 Binding Effect

Any such determination or calculation by the Calculation Agent and/or the Issuer shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on the Calculation Agent or the Issuer (as applicable) and the Holders.

Section 15.3 Liability

The Calculation Agent shall only become liable in connection with any determination, calculation or other decision made by it under these Terms and Conditions if and to the extent it has failed to meet the standard of care of a reputable international financial institution performing a calculation agency role.

Section 16 Paying Agent(s) and Calculation Agent as Agents

Zeitpunkt an als Bezugnahmen auf die Ersatzemittentin.

"Verbundenes Unternehmen" bezeichnet jedes Unternehmen, das unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin beherrscht wird, das die Emittentin unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder das unmittelbar oder mittelbar zusammen mit der Emittentin beherrscht wird.

Die Emittentin ist ferner berechtigt, die Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, über die sie für die Zwecke der Komplexen Produkte tätig ist, durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 zu ändern, wobei in dieser Mitteilung der Tag dieser Änderung anzugeben ist und keine Änderung ohne eine entsprechende vorherige Mitteilung vorgenommen werden kann. Im Fall einer solchen Änderung sind alle Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin daher als Bezugnahmen auf Credit Suisse AG, handelnd durch eine solche Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, zu verstehen.

Ziffer 15 Berechnungen und Feststellungen durch die Berechnungsstelle und die Emittentin; Bindungswirkung; Haftung

Ziffer 15.1 Berechnungen und Feststellungen durch die Berechnungsstelle und die Emittentin

Soweit in diesen Emissionsbedingungen nicht etwas anderes angegeben ist, haben sämtliche Feststellungen oder Berechnungen durch die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise zu erfolgen. Bei einer jeden solchen Feststellung und Berechnung werden die Berechnungsstelle und die Emittentin ihr Ermessen ausüben und dabei die vorherrschende Marktpraxis und solche anderen Faktoren berücksichtigen, die sie für angemessen erachten [*einfügen, falls anwendbar*: (einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, etwaiger Umstände oder Ereignisse, die sich nach ihren Feststellungen in wesentlicher Hinsicht auf von der Emittentin (und/oder ihren verbundenen Unternehmen) zu irgendeinem Zeitpunkt mit Bezug auf die Komplexen Produkte abgeschlossene Absicherungsvereinbarungen auswirken)]. Insbesondere werden die Berechnungsstelle und die Emittentin die Auswirkungen einer solchen Feststellung auf die Komplexen Produkte berücksichtigen und daraufhin überprüfen, ob mit dieser Feststellung erreicht wird, dass die Inhaber in Übereinstimmung mit allen auf sie jeweils anwendbaren massgeblichen regulatorischen Anforderungen nicht unangemessen benachteiligt werden.

Ziffer 15.2 Bindungswirkung

Jede solche Feststellung und Berechnung durch die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin ist, sofern kein offensichtlicher Irrtum vorliegt, für die Berechnungsstelle oder die Emittentin (wie jeweils zutreffend) und die Inhaber verbindlich.

Ziffer 15.3 Haftung

Die Berechnungsstelle haftet im Zusammenhang mit der Vornahme oder Nichtvornahme von Feststellungen, Berechnungen oder sonstigen Entscheidungen nach diesen Emissionsbedingungen nur, wenn und soweit sie diejenige Sorgfalt verletzt, die anerkannte Finanzinstitutionen bei der Ausübung von Berechnungsstellenfunktionen anwenden.

Ziffer 16 Zahlstelle(n) und Berechnungsstelle als Beauftragte

The Paying Agent(s) and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

Die Zahlstelle(n) und die Berechnungsstelle handeln ausschliesslich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Inhabern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Inhabern begründet.

<p>Section 17 Taxation</p>	<p>Ziffer 17 Steuern</p>
<p>The Issuer is not liable to pay, and the relevant Holder shall pay, any tax, duty, charges, withholding or other payment which may arise as a result of, or in connection with, the ownership, transfer, redemption or enforcement of any Complex Products, including, without limitation, the payment of any amount or physical delivery thereunder. The Issuer shall have the right to withhold or deduct from any amount payable or deliverable to the Holder an amount in respect of (a) the payment of any such taxes, duties, charges, withholdings or other payments or (b) effecting reimbursement to the Issuer for any payment by it of any tax, duty, charge, withholding or other payment referred to in this Section 17.</p>	<p>Die Emittentin ist nicht verpflichtet, Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalte oder sonstige Beträge zu zahlen, die sich aus oder im Zusammenhang mit der Inhaberschaft an den Komplexen Produkten oder deren Übertragung, Rückzahlung oder Durchsetzung ergeben können, einschliesslich, jedoch ohne Beschränkung hierauf, der Zahlung von Beträgen oder von physischen Lieferungen in Bezug auf die Komplexen Produkte; diese Zahlungen sind von dem Inhaber zu leisten. Die Emittentin ist berechtigt, von sämtlichen Zahlungen oder Lieferungen an den Inhaber diejenigen Beträge abzuziehen oder einzubehalten, die (a) für die Zahlung dieser Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalte oder sonstigen Beträge oder (b) für die Rückerstattung von durch die Emittentin gezahlten Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalten oder sonstigen in dieser Ziffer 17 genannten Beträgen an die Emittentin erforderlich sind.</p>
<p>Section 18 Applicable Law and Jurisdiction [and Service of Process]</p>	<p>Ziffer 18 Anwendbares Recht und Gerichtsstand [und Zustellung von Verfügungen]</p>
<p>Section 18.1 Applicable Law</p>	<p>Ziffer 18.1 Anwendbares Recht</p>
<p>Subject to the provisions of Section 18.3 below, the Complex Products and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Complex Products are governed by and construed in accordance with English law.</p>	<p>Vorbehaltlich der Bestimmungen in Ziffer 17.3 unten, unterliegen die Komplexen Produkte und alle sich aus den Komplexen Produkten oder im Zusammenhang mit diesen ergebenden ausservertraglichen Verpflichtungen Englischem Recht und sind nach diesem auszulegen.</p>
<p>Section 18.2 Submission to Jurisdiction</p>	<p>Ziffer 18.2 Gerichtsstandsvereinbarung</p>
<p>Subject to the provisions of Section 18.3 below:</p> <p>(i) Subject to the provisions of Section 18.2(ii) below, the English courts have exclusive jurisdiction to settle any dispute arising out of or in connection with the Complex Products including any dispute as to their existence, validity, interpretation, performance, breach or termination or the consequences of their nullity and any dispute relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Complex Products (a "Dispute") and accordingly each of the Issuer and any Holder in relation to any Dispute submits to the exclusive jurisdiction of the English courts.</p> <p>(ii) For the purposes of this Section 18.2, the Issuer waives any objection to the English courts on the grounds that they are an inconvenient or inappropriate forum to settle any Dispute.</p> <p>(iii) To the extent allowed by law, the Holders may, in respect of any Dispute or Disputes, take (i) proceedings in any other court with jurisdiction; and (ii) concurrent proceedings in any number of jurisdictions.</p>	<p>Vorbehaltlich der Regelungen in Ziffer 18.3 unten:</p> <p>(i) Vorbehaltlich der Regelung in Ziffer 18.2 (iii) unten, sind die englischen Gerichte ausschliesslich zuständig für alle Streitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten, einschliesslich aller Streitigkeiten über ihr Bestehen, ihre Wirksamkeit, ihre Auslegung, den darunter zu erbringenden Leistungen, Verletzungen ihrer Bestimmungen oder ihrer Kündigung oder die Folgen ihrer Nichtigkeit sowie alle Streitigkeiten über ausservertragliche Verpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten (jeweils eine "Streitigkeit"), und die Emittentin und die Inhaber unterwerfen sich jeweils der ausschliesslichen Zuständigkeit der englischen Gerichte.</p> <p>(ii) Für die Zwecke dieser Ziffer 18.2, verzichtet die Emittentin hiermit auf die Einrede der Nichtzuständigkeit der englischen Gerichte.</p> <p>(iii) Soweit gesetzlich zulässig können die Inhaber in Bezug auf eine oder mehrere Streitigkeiten (i) Verfahren vor anderen zuständigen Gerichten und (ii) gleichzeitige Verfahren in einer beliebigen Anzahl von Rechtsordnungen anstrengen.</p>
<p>Section 18.3 Applicable law and jurisdiction with regard to the form of the Complex Products</p> <p>Notwithstanding the provisions of Sections 18.1 and 18.2 above, Swiss law and the exclusive place of jurisdiction of Zurich 1, Switzerland will be applicable with regard to the form of the Complex</p>	<p>Ziffer 18.3 Anwendbares Recht und Gerichtsstand mit Bezug auf die Form der Komplexen Produkte</p> <p>Unbeschadet der Regelungen in Ziffer 18.1 und 18.2 oben, unterliegt die Form der Komplexen Produkte Schweizer Recht und dem</p>

Products.

[insert in the case of issuances of Complex Products other than by Credit Suisse, London branch:

Section 18.4 Service of Process

The Issuer agrees that the process by which any proceedings in England in relation to any Dispute are begun may be served on it by being delivered to [it at its London branch at One Cabot Square, London, E14 4QJ, United Kingdom][●]. In the event of the Issuer's London branch ceasing so to act as a branch of the Issuer or ceasing to be registered in England, it shall forthwith appoint a person in England to accept service of process on its behalf in England and notify the name and address of such person to the Holders in accordance with Section 9. Nothing contained herein shall affect the right to serve process in any other manner permitted by law.]

Section 19 Language

[insert in case of Complex Products with English as binding language of the Final Terms:

These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation of these Terms and Conditions is provided for convenience only.]

[insert in case of Complex Products with German as binding language of the Final Terms and only after consultation with counsel:

These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation of these Terms and Conditions is provided for convenience only.]

Section 20 Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999

No person shall have any right to enforce any term or condition of the Complex Product under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999, but this does not affect any right or remedy of any person which exists or is available apart from that Act.]

ausschliesslichen Gerichtsstand Zürich 1, Schweiz.

[Einfügen bei Emissionen von Komplexen Produkten ausser bei Emissionen durch Credit Suisse Zweigniederlassung London;

Ziffer 18.4 Zustellungen von Verfügungen

Die Emittentin erklärt sich damit einverstanden, dass ihr gerichtliche Verfügungen (process), mit der Verfahren im Zusammenhang mit allen Streitigkeiten vor englischen Gerichten eingeleitet werden, mittels Übersendung an [ihre Londoner Zweigniederlassung an die Anschrift One Cabot Square, London, E14 4QJ, United Kingdom][●] zugestellt werden können. Sollte die Londoner Zweigniederlassung der Emittentin nicht mehr als Zweigniederlassung tätig sein oder nicht mehr in England registriert sein, so hat die Emittentin umgehend eine Person in England als ihren Zustellungsbevollmächtigten in England zu bestellen und den Gläubigern den Namen und die Anschrift dieses Bevollmächtigten gemäss Ziffer 9 mitzuteilen. Das Recht, Zustellungen im Zusammenhang mit Verfahren in einer anderen gesetzlich zulässigen Weise durchzuführen, bleibt von diesen Bestimmungen unberührt.]

Ziffer 19 Sprache

[Bei Komplexen Produkten mit englischer verbindlicher Sprachfassung der Endgültigen Bedingungen einfügen:

Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und massgeblich. Die deutsche Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.]

[Bei Komplexen Produkten mit deutscher verbindlicher Sprachfassung der Endgültigen Bedingungen und nur nach rechtlicher Beratung einfügen:

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und massgeblich. Die englische Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.]

Ziffer 20 Das englische Gesetz betreffend Verträge zugunsten Dritter von 1999 (Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999)

Keine Person ist berechtigt, Bestimmungen oder Bedingungen der Komplexen Produkten nach dem englischen Gesetz betreffend Verträge zugunsten Dritter von 1999 (Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999) durchzusetzen; dies berührt jedoch nicht die Rechte oder Ansprüche, die einer Person unabhängig von diesem Gesetz zustehen oder von dieser unabhängig von diesem Gesetz geltend gemacht werden können.]

DESCRIPTION OF THE FUND

[insert in case the Star AI Fund is the Underlying:

Description of the Star AI Fund

The Expert Investor II SICAV-SIF – Star AI Fund (the "**Star AI Fund**", the "**Fund**" or the "**Underlying**"), which was launched on 27 April 2016, is a subfund established by the Expert Investor II SICAV-SIF (the "**Fund Company**") and has been established for an unlimited period of time. The following section contains a description of the the Star AI Fund, the investment objectives of the Star AI Fund and the administration of the Star AI Fund.

The information contained in the following sections (except for the information on past performance and volatility) have been extracted from the Offering Document of the Fund Company where they have been published in substantially the same form in April 2016. Detailed information on the Fund can be obtained from the offering document of the Fund as amended from time to time and which can be requested from the Fund Manager.

The EUR (Hedged) Share Class of the Star AI Fund

The relevant share class for the calculation of the Final Redemption Amount of the Complex Products is the EUR (hedged) share class of the Star AI Fund, which is currency hedged..

The initial offering price of the shares of the Class EUR (hedged) share class was EUR 100 as of **[insert date: ●]**.

All investment incomes of the Star AI Fund will be accumulated.

For past performance of the Star AI Fund and its volatility, see **[insert details: [●]]**

Investment Objective and Policy of the Star AI Fund

The investment objective of the Star AI Fund is to achieve long-term, risk adjusted capital appreciation by investing its assets in a diversified portfolio of fund investments using non conventional or alternative asset management strategies.

- The Star AI Fund will invest between 40% and 60% of its net assets in funds of hedge funds.
- The Star AI Fund will invest between 40 and 60% of its net assets in single hedge funds.
- The Star AI Fund may hold up to 10% of its net

BESCHREIBUNG DES FONDS

[Einfügen, falls der Star AI Fonds der Basiswert ist:

Beschreibung des Star AI Fonds

Bei dem Expert Investor II SICAV-SIF – Star AI Fund (der "**Star AI Fonds**", der "**Fonds**" oder der "**Basiswert**"), welcher am 27. April 2016 lanciert wurde, handelt es sich um einen Teilfonds, der von dem Expert Investor II SICAV-SIF (die "**Fondsgesellschaft**") für einen unbegrenzten Zeitraum aufgelegt wurde. Nachfolgend findet sich eine Beschreibung des Star AI Fonds, der Investmentziele des Star AI Fonds sowie der Verwaltung des Star AI Fonds.

Die Informationen in den nachfolgenden Abschnitten (mit Ausnahme der Informationen zur historischen Wertentwicklung und Volatilität) wurden dem Angebotsdokument der Fondsgesellschaft entnommen, wo sie in im Wesentlichen unveränderter Form im April 2016 veröffentlicht wurden. Detaillierte Informationen zum Fonds sind dem Angebotsdokument des Fonds in der jeweils gültigen Fassung, welche vom Fonds Manager angefordert werden kann, zu entnehmen.

Die EUR (Hedged) Anteilsklasse des Star AI Fonds

Die für die Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrages der Komplexen Produkte maßgebliche Anteilsklasse des Star AI Fonds ist die ein EUR (hedged) Anteilsklasse des Star AI Fonds welche währungsgesichert ist.

Der anfängliche Verkaufspreis der Anteile der EUR (hedged) Anteilsklasse betrug EUR 100 zum **[Datum einfügen: ●]**.

Alle Investmenterträge des Star AI Fonds werden thesauriert.

Nähere Informationen zur historischen Wertentwicklung des Star AI Fonds und seiner Volatilität sind unter **[Details einfügen: [●]]** abrufbar.

Das Anlageziel und die Anlagestrategie des Star AI Fonds

Das Investmentziel des Star AI Fonds ist es, eine langfristige und risikodifferenzierte Kapitalwertsteigerung durch die Anlage ihres Vermögens in diversifizierte Portfolios von Fondsanlagen unter Nutzung von unkonventionellen oder alternativen Vermögensverwaltungsstrategien zu erreichen.

- Der Star AI Fonds wird zwischen 40 und 60% seiner Vermögenswerte in Fonds oder Hedge Fonds anlegen.
- Der Star AI Fonds wird zwischen 40 und 60% seiner Vermögenswerte in Single Hedge Fonds anlegen.
- Der Star AI Fonds darf bis zu 10% seiner Nettovermögenswerte in Bargeld jeder beliebigen

DESCRIPTION OF THE FUND

assets in cash in any currency.

- The Star AI Fund may allocate its assets on a global basis, investing in all world markets.
- The Star AI Fund may use financial derivative instruments for hedging purposes.

The Portfolio Managers pursue a portfolio approach which seeks to achieve an investment of approx. 50% of the assets of the Star AI Fund in a core portfolio (consisting of the Areca SICAV-SIF Value Discovery Fund ("**Areca Value Discovery**") as at the end of June 2016) and approx. 40-50% in an established trading component. Areca Value Discovery manages assets worth USD 690 million and is an award-winning and diversified fund of hedge funds which is managed by Ayaltis AG, Zurich. The core part of the portfolio of Areca Value Discovery invests in hedge fund strategies with low volatilities and asymmetric risk/return profiles. The trading component of the portfolio focuses on investments in hedge funds which pursue established hedge fund strategies. The combination of multiple hedge fund strategies is intended to generate the benefit of a stable and consistent portfolio return.

The Star AI Fund may borrow up to 100% of its net assets for investment purposes. As a result, the Star AI Fund's maximum level of leverage is expected to amount to up to 300% of the Star AI Fund's net assets (according to the gross method as defined in article 7 of the Commission Delegated Regulation (EU) No 231/2013) and to up to 200% of the Star AI Fund's net assets (according to the commitment method as defined in article 8 of the Commission Delegated Regulation (EU) No 231/2013).

The Fund Company

Expert Investor II SICAV-SIF (the "**Fund Company**"), having its registered office at 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, has been established on 23 January 2014 as an open-ended investment fund in the legal form of an investment company with variable capital – specialised investment fund ("*société d'investissement à capital variable – fonds d'investissement spécialisé*") qualifying as public limited company ("**société anonyme**") in accordance with the Luxembourg law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended and part II of the Luxembourg law dated 13 February 2007 relating to specialised investment funds, as amended ("**Law of 13 February 2007**").

The Fund Company is registered with the Luxembourg Register of Trade and Companies under no. R.C.S. B 184205. Its articles of incorporation (the "**Articles**") were published in the "*Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*" ("**Mémorial**") on 24 February 2014. The Articles have been amended for the last time on 7 October 2014 and published in the Mémorial on 27 October 2014. Whereas the initial capital of the Fund Company amounted to EUR 32,000, it will thereafter correspond to the total net

BESCHREIBUNG DES FONDS

Währung halten.

- Der Star AI Fonds darf seine Vermögenswerte auf globaler Basis verteilen und in alle Weltmärkte investieren.
- Der Star AI Fonds darf derivative Finanzinstrumente zu Absicherungszwecken nutzen.

Die Portfolio Manager verfolgen ein Portfoliokonzept, dass eine Investition des Star AI Fonds von ca. 50% in ein Kernportfolio (per Ende Juni 2016 bestehend aus dem Areca SICAV-SIF Value Discovery Fonds ("**Areca Value Discovery**") und von ca. 40-50% in eine etablierte Tradingkomponente anstrebt. Der Areca Value Discovery verwaltet USD 690 Millionen und ist ein preisgekrönter und diversifizierter Dach Hedge Fonds, welcher von der Ayaltis AG, Zürich verwaltet wird. Der Kernteil des Portfolios des Areca Value Discovery investiert in Hedge-Fonds Strategien mit geringer Volatilität und einem ungleichmäßigen Risiko/Rendite Profil. Die Tradingkomponente des Portfolios konzentriert sich auf die Investition in Hedge Fonds, die etablierte Hedgefonds Strategien verfolgen. Die Kombination mehrerer Hedgefonds Strategien soll den Vorteil einer stabilen und konsistenten Portfoliorendite bringen.

Der Star AI Fonds darf zu Anlagezwecken einen Fremdkapital bis zu 100% seiner Nettovermögenswerte aufnehmen. Daher wird erwartet, dass der maximale Grad an Fremdfinanzierung des Star AI Fonds bis zu 300% der Nettovermögenswerte des Star AI Fonds (gemäss der gross Methode wie in Artikel 7 der delegierten Verordnung der Kommission (EU) Nr. 231/2013 definiert) und bis zu 200% der Nettovermögenswerte des Star AI Fonds (gemäss der commitment Methode wie in Artikel 8 der delegierten Verordnung der Kommission (EU) Nr. 231/2013 definiert) beträgt.

Die Fondsgesellschaft

Expert Investor II SICAV-SIF (die "**Fondsgesellschaft**") mit Geschäftssitz in 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, wurde am 23. Januar 2014 als offener Investmentfonds in der Rechtsform einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital – spezialisierter Investmentfonds ("*société d'investissement à capital variable – fonds d'investissement spécialisé*") in Form einer Aktiengesellschaft ("**société anonyme**") in Übereinstimmung mit dem Luxemburger Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften in der jeweils geltenden Fassung und Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds in der jeweils geltenden Fassung ("**Gesetz vom 13. Februar 2013**") aufgelegt.

Die Fondsgesellschaft ist im Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister unter der Nr. R.C.S. B 184205 eingetragen. Ihre Satzung (die "**Satzung**") wurde am 24. Februar 2014 im Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg, Sammlung der Gesellschaften und Vereinigungen (*Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*; "**Mémorial**") veröffentlicht. Die Satzung wurde zuletzt am 7. Oktober 2014 geändert und die aktuelle Fassung wurde am 27. Oktober 2014 im Mémorial veröffentlicht. Bei Auflegung belief sich das

DESCRIPTION OF THE FUND

asset value of the Fund Company. The minimum capital of the Fund Company shall be at least EUR 1,250,000 within a period of twelve months following the authorisation of the Fund Company.

The Fund Company has an umbrella structure and as such may establish several separate subfunds each of which relates to a separate portfolio of transferable securities and other assets permitted by the Law of 13 February 2007 with specific investment objectives. As of the date of this Document, the Star AI Fund is the only subfund established by the Fund Company.

The Fund Company constitutes a single legal entity. However, each subfund (including the Star AI Fund) is treated as a separate legal entity. Therefore, with regard to third parties, in particular towards the Fund Company's creditors, each subfund (including the Star AI Fund) shall in accordance with Article 71, para. 5 of the Law of 13 February 2007 be exclusively responsible for all liabilities attributable to it.

The Fund Company qualifies as an externally managed alternative investment fund according to Articles 1 (39) and 4 of the Luxembourg law of 12 July 2013 concerning alternative investment fund managers (the "**Law of 12 July 2013**")

The Fund Manager

The Fund Company has appointed MultiConcept Fund Management S.A., 5, rue de Monnet, L-2180 Luxembourg, Luxembourg, as alternative investment fund manager (the "**Fund Manager**"). In this capacity, the Fund Manager may perform at least the following tasks when managing the Star AI Fund:

- (subject to the descriptions below) Manage the portfolio of the Star AI Fund and the portfolio of the other subfunds; and
- Risk management.

The Fund Manager may additionally perform the following functions in the course of the collective management if not delegated to other service providers as described below:

- Administration;
- Legal and fund management accounting services;
- Handling with Shareholder complaints;
- Valuation of the Fund Company's assets and the calculation of the asset value, including tax returns;

BESCHREIBUNG DES FONDS

Kapital der Fondsgesellschaft auf EUR 32.000, seither entspricht es jedoch dem Gesamtnettinventarwert der Fondsgesellschaft. Das Kapital der Fondsgesellschaft muss innerhalb von 12 Monaten nach ihrer Zulassung mindestens EUR 1.250.000 betragen.

Die Fondsgesellschaft ist als Umbrella-Fonds organisiert und kann somit mehrere eigenständige Teilfonds auflegen, die sich jeweils auf ein separates Portfolio übertragbarer Wertpapiere und sonstiger nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 zulässiger Vermögenswerte beziehen und spezifische Anlageziele verfolgen. Zum Datum dieses Dokuments ist der Star AI Fonds der einzige Teilfonds der Fondsgesellschaft.

Die Fondsgesellschaft stellt einen Rechtsträger dar. Jeder Teilfonds (einschliesslich des Star AI Fonds) wird jedoch als eine eigenständige rechtliche Einheit behandelt. Gegenüber Dritten und insbesondere gegenüber den Gläubigern der Fondsgesellschaft haftet jeder Teilfonds (einschliesslich des Star AI Fonds) in Übereinstimmung mit Artikel 71 Abs. 5 des Gesetzes vom 13. Februar 2007 ausschließlich in Höhe der ihm jeweils zugeordneten Verbindlichkeiten.

Die Fondsgesellschaft gilt als ein extern verwalteter alternativer Investmentfonds im Sinne der Artikel 1 (39) und 4 des Luxemburger Gesetzes vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds (das "**Gesetz vom 12. Juli 2013**")

Der Fonds Manager

Die Fondsgesellschaft hat die MultiConcept Fund Management S.A., 5, rue de Monnet, L-2180 Luxembourg, Luxembourg, als Alternativer Investmentfonds-Verwalter (der "**Fonds Manager**") bestellt. In dieser Funktion übernimmt der Fonds Manager die folgenden Aufgaben im Zusammenhang mit der Verwaltung des Star AI Fonds:

- (vorbehaltlich der Beschreibungen unten) Verwaltung des Fondsvermögens des Star AI Fonds und des Fondsvermögens der anderen Teilfonds; und
- Risikomanagement.

Der Fonds Manager kann im Rahmen der kollektiven Kapitalanlage zusätzlich die folgenden Funktionen übernehmen, soweit diese nicht – wie nachfolgend beschrieben – an andere Dienstleister delegiert wurden:

- Verwaltung;
- Rechtliche Dienstleistungen und Fondsverwaltungs-Buchhaltung;
- Umgang mit Beschwerden von Anteilshabern;
- Bewertung der Vermögenswerte der Fondsgesellschaft und Berechnung des Nettoinventarwertes, einschliesslich

DESCRIPTION OF THE FUND

- Regulatory and compliance monitoring;
- Maintenance of the register of Shareholders;
- Distribution of income;
- Issue and redemption of shares;
- Contract settlement, including the dispatch of certificates;
- Record keeping;
- Marketing of shares; and
- Activities related to the assets of the Fund Company, namely services necessary to meet the fiduciary duties of the Fund Manager, facilities management, real estate administration activities, advice to undertakings on capital structure, industrial strategy and related matters, advice and services relating to mergers and the purchase of undertakings and other services connected to the management of the Fund Company and the companies and other assets in which it has invested.

In the framework of its portfolio management function, the Fund Manager elaborates in collaboration with the Board of Directors the investment objectives, policies, strategies and investment restrictions of the Fund Company and its subfunds. Subject to any delegation as described in section ("**Portfolio Managers**") below, it takes the investment decisions and manages the Fund Company's assets in a discretionary manner and with the goal of reaching the investment objectives of the different subfunds. Any changes to the investment objectives, policies, strategies and investment restrictions of the Fund company and its subfunds will be decided by the Fund Management Company in collaboration with the Board of Directors. In this case, the Offering Document of the Fund Company (from which this description of the Fund has been extracted) will be amended accordingly, subject to prior approval of the Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "**CSSF**") which, should it consider the amendments in question to be material, may request a one month notice period during which Shareholders concerned have the right to redeem their shares of the Star AI Fund free of any charge (with the exception of any deferred sales charges).

The Fund Manager has been approved by the CSSF in accordance with the provisions of Chapter 2 of the Law of 12 July 2013 with effect as of 24 January 2014.

BESCHREIBUNG DES FONDS

- Steuererklärungen;
- Aufsichtsrechtliche Überwachung und Compliance;
- Führung des Aktionärsregisters;
- Verteilung von Erträgen;
- Emission und Rücknahme von Investmentanteilen;
- Vertragsabwicklung, einschliesslich der Versand von Zertifikaten;
- Aufbewahrung von Unterlagen;
- Vermarktung der Anteilen; und
- Handlungen im Hinblick auf die Vermögenswerte der Fondsgesellschaft, nämlich notwendige Dienste zur Erfüllung der treuhänderischen Aufgaben des Fonds Managers, Anlagenmanagement, Immobilienverwaltung, Beratung von Unternehmen über Kapitalstruktur, industrielle Strategie und damit zusammenhängende Fragen, Beratung und Dienstleistung im Hinblick auf Verschmelzungen und der Kauf von Unternehmen und anderen Dienstleistungen, die in Verbindung mit der Verwaltung der Fondsgesellschaft, der Unternehmen und anderer Vermögenswerte stehen, in die es investiert hat.

Der Fondsmanager legt im Rahmen seiner Portfolioverwaltungsfunktion die Anlageziele, -grundsätze und -strategien sowie die Anlagebeschränkungen für die Fondsgesellschaft und ihre Teilfonds in Abstimmung mit dem Verwaltungsrat fest. Vorbehaltlich einer etwaigen Delegation von Befugnissen nach dem nachstehenden Abschnitt ("**Portfolio-Manager**") trifft er Anlageentscheidungen und verwaltet das Vermögen der Fondsgesellschaft nach seinem freien Ermessen, wobei er stets die Umsetzung der Anlageziele der unterschiedlichen Teilfonds anstrebt. Änderungen der für die Fondsgesellschaft festgelegten Anlageziele, -grundsätze und -strategien sowie der Anlagebeschränkungen beschließt die Fondsverwaltungsgesellschaft in Abstimmung mit dem Verwaltungsrat. In diesem Fall wird der Prospekt (Offering Document) der Fondsgesellschaft (dem die vorliegende Beschreibung des Fonds entnommen ist) vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der Commission de Surveillance du Secteur Financier (die "**CSSF**") entsprechend geändert, wobei diese für den Fall, dass sie die betreffenden Änderungen als wesentlich erachtet, eine einmonatige Frist vorgeben kann, innerhalb derer die betroffenen Anteilhaber das Recht haben, ihre Anteile am Star AI Fund kostenfrei zurückzugeben (hiervon ausgenommen sind etwaige anstelle von Ausgabeaufschlägen erhobene Rücknahmegebühren).

Der Fond Manager wurde von der CSSF in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Kapitels 2. des Gesetzes vom 12. Juli 2013 am 24. Januar 2014 genehmigt.

DESCRIPTION OF THE FUND

Portfolio Managers of the Star AI Fund

The Fund Manager has appointed the following Portfolio Managers with the management of the portfolio of the Star AI Fund:

- Ayaltis AG, Lavaterstrasse 101, 8002 Zürich, Switzerland
- PP-Asset Management GmbH, Stadttor 1, 40219 Düsseldorf, Germany.

The Portfolio Managers take any investment decisions with respect too the Star AI Fund subject to the control and supervision of the Fund Manager and under the responsibility of the Board of Directors.

Board of Directors of the Star AI Fund

The Board of Directors has full discretion to launch additional subfunds and to create and issue new classes of shares ("**Classes**") within any subfund.

Members of the Board of Directors of the Fund Company are Emil Stark (Managing Director, Credit Suisse Funds AG, Zurich), Antonio José Silva Mauricio Dos Santos (Director, Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A.) and Cédric Jauquet (Director, Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A..

Depositary Bank

Pursuant to a depositary and paying agent services agreement dated 11 April 2014 (the "**Depositary and Paying Agent Services Agreement**"), the Fund Company has appointed Credit Suisse (Luxembourg) S.A. having its registered office at 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Luxembourg, as depositary bank of the Fund Company (the "**Depositary Bank**").

The Depositary Bank assumes its duties and responsibilities and render custodial services in relation to the assets of the Star AI Fund and other services in accordance with the Law of 12 July 2013 and the Depositary and Paying Agent Services Agreement.

Pursuant to such Depositary and Paying Agent Services Agreement, the Depositary Bank has been entrusted to provide safe-keeping services, in the form of custody and/or other services in respect of the Fund Company's assets in accordance with the obligations and duties provided for in the Law of 12 July 2013 and shall ensure an effective and proper monitoring of the Fund Company's cash flows. In addition, the Depositary Bank shall also ensure that (i) the sale, issue, repurchase, redemption and cancellation of shares are carried out in accordance with Luxembourg law and the Articles of Incorporation; (ii) the value of the shares is calculated in accordance with Luxembourg law, the Articles of Incorporation and the procedures laid down in the Law of 12 July 2013; (iii) the instructions of the Fund Company and the Fund Manager are carried out, unless they conflict with applicable

BESCHREIBUNG DES FONDS

Portfolio Manager des Star AI Fonds

Dr Fonds Manager hat die folgenden Portfolio Manager mit der Verwaltung des Vermögens des Star AI Fonds beauftragt:

- Ayaltis AG, Lavaterstrasse 101, 8002 Zürich, Schweiz
- PP-Asset Management GmbH, Stadttor 1, 40219 Düsseldorf, Deutschland.

Jegliche Investment-Entscheidung in Bezug auf den Star AI Fonds wird vorbehaltlich der Kontrolle und Überwachung durch den Fonds Manager sowie der Verantwortung des Verwaltungsrates von den Portfolio Managern getroffen.

Verwaltungsrat des Star AI Fonds

Der Verwaltungsrat (*Board of Directors*) ist umfassend zur Auflegung zusätzlicher Teilfonds und zur Schaffung und Begebung neuer Anteilklassen für jeden Teilfonds berechtigt.

Mitglieder des Verwaltungsrates der Fondsgesellschaft sind Emil Stark (*Managing Director*, Credit Suisse Funds AG, Zürich), Antonio José Silva Mauricio Dos Santos (*Director*, Credit Suisse Fund Services (Luxemburg) S.A.) and Cédric Jauquet (*Director*, Credit Suisse Fund Services (Luxemburg) S.A..

Depotbank

Gemäß einem Depotbank- und Zahlstellenvertrag vom 11. April 2014 (der "**Depotbank- und Zahlstellenvertrag**"), hat die Fondsgesellschaft die Credit Suisse (Luxembourg) S.A. mit Geschäftssitz in 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Luxembourg als Depotbank der Fondsgesellschaft (die "**Depotbank**") ernannt.

Die Depotbank nimmt ihre Pflichten und Aufgaben erfüllt Verwahrungsleistungen in Bezug auf die Vermögenswerte des Star AI Fonds und andere Dienstleistungen in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 12. Juli 2013 und dem Depotbank- und Zahlstellenvertrag wahr.

Gemäß dem Depotbank- und Zahlstellenvertrag wurde die Depotbank beauftragt, Verwahrungsdienstleistungen und andere Dienstleistungen im Hinblick auf die Vermögenswerte der Fondsgesellschaft und in Übereinstimmung mit den im Gesetz vom 12. Juli 2013 bestimmten Aufgaben und Pflichten zur Verfügung zu stellen. Die Depotbank muss eine effektive und angemessene Überwachung der Zahlungsströme der Fondsgesellschaft gewährleisten. Darüber hinaus muss die Depotbank sicherstellen, dass (i) der Verkauf, die Emission, der Rückkauf, die Rücknahme und Kündigung von Anteilen in Übereinstimmung mit dem luxemburgischen Recht ausgeführt werden; (ii) der Wert der Anteile in Übereinstimmung mit dem luxemburgischen Recht, der Satzung und den in dem Gesetz vom 12. Juli 2013 niedergelegten Prozeduren berechnet wird; (iii) die

DESCRIPTION OF THE FUND

Luxembourg law and/or the Articles of Incorporation; (iv) in transactions involving the Fund Company's assets any consideration is remitted to the Fund Company within the usual time limits; (v) the Fund Company's incomes are applied in accordance with Luxembourg law and the Articles of Incorporation.

Central Administration of the Star AI Fund

The Fund Management Company has delegated all duties related to the administration of the Fund Company, including legal and fund management accounting services, the handling with Shareholder complaints, the calculation of the net asset value, including tax returns, regulatory and compliance monitoring, maintenance of the register of Shareholders, distribution of income, the issue and redemption of shares, the contract settlement, including the dispatch of certificates and record keeping to Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., having its registered office at 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Luxembourg (the "**Central Administration**").

Net Asset Value of the Star AI Fund

The net asset value of the shares of the Star AI Fund shall be calculated as of the last Fund Business Day of each month ("**Valuation Day**"). The actual calculation takes place within 21 Fund Business Days following a Valuation Day.

For this purpose, the assets and liabilities of the Star AI Fund shall be allocated to the individual Classes. The calculation is carried out by dividing the total net assets of the Star AI Fund by the total number of shares outstanding for the Star AI Fund or the relevant Class. If the Star AI Fund has more than one Class, the portion of the total net assets of the Star AI Fund attributable to the particular Class will be divided by the number of issued shares of that Class.

The assets of the Star AI Fund shall be valued as follows:

- a) Securities which are listed on a stock exchange shall be valued at the closing mid-price (the mean of the closing bid and ask prices). If such a price is not available for a particular trading day, the last available traded price or, alternatively, the closing bid price may be taken as a basis for the valuation. If a security is traded on several stock exchanges, the valuation shall be made by reference to the exchange on which it is primarily traded.
- b) In the case of securities for which trading on a stock exchange is not significant although a secondary market with regulated trading among securities dealers does exist, the valuation may be based on this secondary

BESCHREIBUNG DES FONDS

Instruktionen der Fondsgesellschaft und des Fonds Managers durchgeführt werden, es sei denn sie verstoßen gegen luxemburgisches Recht und/oder die Satzung; (iv) in Transaktionen, die Vermögenswerte der Fondsgesellschaft umfassen, jegliche Gegenleistung der Fondsgesellschaft innerhalb der üblichen Fristen überwiesen wird; (v) die Erträge der Fondsgesellschaft in Übereinstimmung mit dem luxemburgischen Recht und der Satzung eingesetzt werden.

Zentralverwaltung des Star AI Fonds

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds hat alle Pflichten im Hinblick auf die Verwaltung der Fondsgesellschaft, einschließlich rechtliche Dienstleistungen und Fondsmanagement-Buchhaltungsdienste, der Umgang mit Beschwerden von Aktionären, der Berechnung des Nettoinventarwerts, einschließlich Steuererstattungen, regulatorische und Compliance-Überwachung, Führung des Aktionärsregisters, Verteilung von Erträgen, die Emission und Rücknahme von Geschäftsanteilen, die Vertragsabwicklung, einschließlich Versand der Zertifikate an und deren Aufbewahrung bei der Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A. mit Geschäftssitz in 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Luxembourg (die "**Zentralverwaltung**").

Nettovermögenswert des Star AI Fonds

Der Nettoinventarwert der Fondsanteile des Star AI Fonds wird am letzten Fonds-Geschäftstag eines jeden Monats berechnet ("**Bewertungstag**"). Die eigentliche Berechnung erfolgt innerhalb von 21 Fonds-Geschäftstagen nach einem Bewertungstag.

Zu diesem Zweck werden die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Star AI Fonds den einzelnen Klassen zugewiesen. Der Nettoinventarwert wird berechnet, indem das Gesamtvermögen des Star AI Fonds durch die Gesamtzahl der in Umlauf befindlichen Anteile des Star AI Fonds bzw. der betreffenden Klasse geteilt wird. Hat der Star AI Fonds mehr als eine Klasse, wird der der jeweiligen Klasse zurechenbare Anteil am Gesamtvermögen des Star AI Fonds durch die Anzahl der ausgegebenen Anteile dieser Klasse geteilt.

Die Vermögenswerte des Star AI Fonds sind wie folgt zu bewerten:

- a) An einer Börse notierte Wertpapiere sind zum Mittelwert der Schlusskurse (Mittelwert der Geld- und Briefkurse bei Börsenschluss) zu bewerten. Für den Fall, dass ein solcher Kurs für einen bestimmten Handelstag nicht zur Verfügung steht, kann der zuletzt verfügbare gehandelte Kurs oder alternativ der Geldkurs bei Börsenschluss als Grundlage für die Bewertung hinzugezogen werden. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen gehandelt, erfolgt die Bewertung unter Bezugnahme auf die Börse, an der das Wertpapier überwiegend gehandelt wird.
- b) Bei Wertpapieren, die an einer Börse nur in vernachlässigbarem Umfang gehandelt werden, für die jedoch ein Sekundärmarkt mit regulierten Handelsaktivitäten zwischen Wertpapierhändlern besteht,

DESCRIPTION OF THE FUND

market.

- c) Securities traded on a regulated market shall be valued in the same way as securities listed on a stock exchange.
- d) Securities that are not listed on a stock exchange and are not traded on a regulated market shall be valued at their last available market price. If no such price is available, the Board of Directors shall value these securities in accordance with other criteria to be established by the Board of Directors and on the basis of the probable sales price, the value of which shall be estimated with due care and in good faith.
- e) Shares and units in Fund Investments shall be valued on the basis of their most recently calculated net asset value, taking due account of applicable redemption fees. Where no net asset value and only buy and sell prices are available, the shares or units in such Fund Investments may be valued at the mean of such buy and sell prices.
- f) Derivatives shall be treated in accordance with the above.
- g) Fixed-term deposits and similar assets shall be valued at their respective nominal value plus accrued interest.
- h) The valuation price of a money-market investment, based on the net acquisition price, shall be progressively adjusted to the redemption price whilst keeping the resulting investment return constant. In the event of a significant change in market conditions, the basis for the valuation of different investments shall be brought in line with the new market yields.

The amounts resulting from such valuations shall be converted into the reference currency of the Star AI Fund at those rates which are determined on any Valuation Day at 5 p.m. (Central European Time). Foreign exchange transactions conducted for the purpose of hedging currency risks shall be taken into consideration when carrying out this conversion.

If a valuation in accordance with the above rules is rendered impossible or incorrect owing to special or changed circumstances, then the Board of Directors shall be entitled to use other generally recognised and auditable valuation principles in order to value the Fund's assets.

The net asset value per Share shall be rounded up or down, as the case may be, to the next smallest unit of the reference currency which is currently used.

The total net asset value of the Fund Company shall be calculated in Euro.

BESCHREIBUNG DES FONDS

kann die Bewertung auf diesen Sekundärmarkt gestützt werden.

- c) An einem regulierten Markt gehandelte Wertpapiere sind wie an einer Börse gehandelte Wertpapiere zu bewerten.
- d) Wertpapiere, die weder an einer Börse notiert sind noch an einem regulierten Markt gehandelt werden, sind zu ihrem zuletzt verfügbaren Marktpreis zu bewerten. Steht kein solcher Preis zur Verfügung, bewertet der Verwaltungsrat diese Wertpapiere nach anderen vom Verwaltungsrat festzulegenden Kriterien sowie auf Basis des voraussichtlich zu erzielenden Verkaufspreises, der nach Treu und Glauben und mit gebührender Sorgfalt zu ermitteln ist.
- e) Anteile von Fondsanlagen sind auf Grundlage ihres zuletzt berechneten Nettoinventarwerts unter Berücksichtigung der einschlägigen Rücknahmegebühren zu bewerten. Für den Fall, dass kein Nettoinventarwert, sondern lediglich Kauf- und Verkaufspreise verfügbar sind, können die Anteile von solchen Fondsanlagen zum Mittelwert dieser Kauf- und Verkaufspreise bewertet werden.
- f) Die Behandlung von Derivaten richtet sich nach den vorstehenden Angaben.
- g) Einlagen mit festgelegter Laufzeit und ähnliche Vermögenswerte sind zu ihrem jeweiligen Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen zu bewerten.
- h) Der Preis, zu dem eine Geldmarktanlage bewertet wird, ist ausgehend vom Nettoerwerbspreis schrittweise bei gleich bleibender daraus resultierender Anlagerendite an den Rückkaufpreis anzupassen. Sollten sich die Marktbedingungen erheblich ändern, hat die Bewertung der unterschiedlichen Anlagen auf einer Grundlage zu erfolgen, die den neuen Marktrenditen Rechnung trägt.

Die sich aus diesen Bewertungen ergebenden Beträge sind zu den Kursen, die an einem Bewertungstag um 17:00 Uhr (Mittleuropäischer Zeit) ermittelt werden, in die Referenzwährung des Star AI Fonds umzurechnen. Bei dieser Umrechnung sind zur Absicherung von Währungsrisiken getätigte Devisengeschäfte zu berücksichtigen.

Wird eine Bewertung nach Massgabe der vorstehenden Vorschriften aufgrund besonderer oder geänderter Umstände unmöglich oder unrichtig, ist der Verwaltungsrat befugt, andere allgemein anerkannte und prüfbare Bewertungsgrundsätze zur Bewertung der Vermögenswerte des Fonds einzusetzen.

Der Nettoinventarwert je Anteil ist auf die nächste kleinste Einheit der jeweils verwendeten Referenzwährung auf- bzw. abzurunden.

Das Gesamtvermögen der Fondsgesellschaft wird in Euro berechnet.

Fees of the Star AI Fund*Management Fees and Expenses*

The management fee for shares of all share classes amounts up to

- (i) 1.50% p.a. (plus any applicable taxes, if any), calculated monthly on the basis of the gross asset value of the Star AI Fund of the preceding month and
- (ii) 0.05% p.a. (plus any applicable taxes, if any), calculated monthly on the basis of the net asset value of the Star AI Fund of the preceding month, subject to a minimum amount of up to EUR 25'000 p.a.. The management fee is payable out of the assets of the Star AI Fund.

The portfolio management fee paid to the Portfolio Managers amounts to a total of up to 1.00% p.a. (plus any applicable taxes, if any). The portfolio management fee is calculated monthly on the basis of the gross asset value of the Star AI Fund's assets and is payable out of the management fee monthly in arrears during the month following the end of the relevant month.

For its services as domiciliary agent the Fund Manager is entitled to a fee of EUR 5,000 p.a.

The central administration fee amounts to up to 0.05% p.a., subject to a minimum amount of up to EUR 25,000 p.a. (each plus any applicable taxes, if any). The central administration fee is calculated monthly on the basis of the net asset value of the Star AI Fund.

For its services as depositary bank the Depositary Bank receives a fee amounting to up to 0.04% p.a. calculated monthly on the basis of the net asset value subject to a minimum of up to EUR 24,000 p.a. (each plus any applicable taxes, if any). An additional base fee of up to EUR 10,000 p.a. (plus any applicable taxes, if any) will be paid to the Depositary Bank for the performance of its monitoring and oversight duties.

Performance Fee

In addition to the fees described above, a performance-related fee will be charged by the Star AI Fund as described hereafter (the "**Performance Fee**").

If on a given Calculation Day, the net asset value per Share as regards the relevant Class (the "NAV per Share") exceeds the greatest net asset value per Share (prior to the deduction of the Performance Fee) as regards this Class determined on any previous Calculation Day (the "**High Water Mark**"), a Performance Fee of 10% p.a. shall be deducted from the difference between the NAV per Share and the High Water

Gebühren des Star AI Fonds*Verwaltungsgebühren und Kosten*

Die Verwaltungsgebühren für die Anteile aller Klassen betragen bis zu:

- (i) 1,50% p.a. (zzgl. aller anwendbaren Steuern, soweit vorhanden), monatlich berechnet auf der Basis des Bruttoinventarwertes des Star AI Fonds vom vorangegangenen Monat und
- (ii) 0,05% p.a. (zzgl. aller anwendbaren Steuern, soweit vorhanden), monatlich berechnet auf der Basis des Nettoinventarwertes des Star AI Fonds des vorangegangenen Monats, vorbehaltlich eines Mindestbetrages von bis zu EUR 25.000 p.a. Die Verwaltungsgebühren sind aus den Vermögenswerten des Star AI Fonds zu zahlen.

Die an die Portfolio Manager gezahlte Portfolio Verwaltungsgebühr beträgt insgesamt bis zu 1,00% p.a. (zzgl. aller anwendbaren Steuern, soweit vorhanden). Die Portfolio Verwaltungsgebühr wird monatlich auf der Basis des Bruttoinventarwertes der Vermögenswerte des Star AI Fonds berechnet und ist aus der Verwaltungsgebühr monatlich nachträglich in dem Monat der dem Ende des massgeblichen Monats nachfolgt zu zahlen

Für seine Dienste als Domizilierungsstelle erhält der Fonds Manager eine Vergütung von EUR 5.000 p.a.

Die Gebühr für die Zentralverwaltung des Fonds beträgt bis zu 0,05% p.a., vorbehaltlich eines Mindestbetrags von bis zu EUR 25.000 p.a. (jeweils zzgl. aller anwendbaren Steuern, sofern vorhanden). Die Gebühr für die Zentralverwaltung wird monatlich berechnet auf der Basis des Nettoinventarwertes des Star AI Fonds.

Für ihre Dienste als Depotbank erhält diese eine Vergütung von bis zu 0,04% p.a., die monatlich auf der Basis des Nettoinventarwertes vorbehaltlich eines Mindestbetrags von bis zu EUR 24.000 p.a. (jeweils zzgl. aller anwendbaren Steuern, sofern vorhanden) berechnet wird. Eine zusätzliche Grundgebühr von bis zu 10.000 p.a. (zzgl. aller anwendbaren Steuern, sofern vorhanden) wird der Depotbank für die Erfüllung ihrer Überwachungs- und Aufsichtspflichten gezahlt.

Performancegebühr

Zusätzlich zu den oben beschriebenen Vergütungen wird von dem Star AI Fonds eine leistungsbezogene Vergütung, wie nachfolgend beschrieben, berechnet (die "**Performancegebühr**").

Wenn an einem Berechnungstag der Nettoinventarwert je Geschäftsanteil im Hinblick auf die relevante Anteilsklasse (der "NAV je Geschäftsanteil") den größten Nettoinventarwert je Geschäftsanteil im Hinblick auf die relevante Anteilsklasse, die am vorangegangenen Berechnungstag bestimmt wurde, (vor dem Abzug der Leistungsvergütung) übersteigt (der "**High Water Mark**"), wird eine Leistungsvergütung von 10%

DESCRIPTION OF THE FUND

Mark and multiplied by the number of outstanding shares.

The Performance Fee, if any, shall be calculated and appropriate provisions shall be made on each Calculation Day during the relevant Reference Period, as defined hereafter. The first reference period (the "**Reference Period**") shall start on the launch date of the relevant Class and shall end after the first calendar quarter end; any Reference Period thereafter shall coincide with a calendar quarter. The Performance Fee shall be paid at the end of each Reference Period during the month following the end of the relevant Reference Period. If at the end of a Reference Period the performance of the relevant Class is below the High Water Mark, the negative performance will be carried to the next period.

]

[Description of another Underlying and statement where information on past performance of such Underlying and its volatility can be found: ●]

BESCHREIBUNG DES FONDS

p.a. von dem Unterschied zwischen NAV je Geschäftsanteil und dem High Water Mark abgezogen und mit der Anzahl der ausstehenden Geschäftsanteile multipliziert.

Die Leistungsvergütung, sofern vorhanden, wird an jedem Berechnungstag während der relevanten Referenzperiode (wie nachfolgend definiert) berechnet. Zum gleichen Zeitpunkt werden angemessene Bestimmungen zu der Leistungsvergütung getroffen. Die erste Referenzperiode (die "**Referenzperiode**") wird am Einführungsdatum der relevanten Anteilsklasse beginnen und soll nach dem ersten Quartalsende im Kalender enden; sämtliche nachfolgenden Referenzperioden werden mit einem Quartal im Kalender übereinstimmen. Die Leistungsvergütung wird am Ende jeder Referenzperiode während des Monats, der auf das Ende der relevanten Referenzperiode folgt, gezahlt. Sollte die Wertentwicklung der Klasse am Ende einer Referenzperiode unter dem High Water Mark liegen, wird die negative Wertentwicklung auf die nächste Periode übertragen.

]

[Beschreibung eines anderen Basiswerts sowie Angaben darüber, wo nähere Informationen zur historischen Wertentwicklung dieses Basiswerts und seiner Volatilität eingeholt werden können: ●]

ADDITIONAL INFORMATION

Use of proceeds

The net proceeds from each issue of Complex Products will be applied by the Issuer for its general corporate purposes, which include making a profit. The net proceeds from Complex Products issued by Credit Suisse, acting through a designated branch outside of Switzerland, will be received and applied outside Switzerland, unless use in Switzerland is permitted under the Swiss taxation laws in force from time to time without payments in respect of the Complex Products becoming subject to withholding or deduction for Swiss withholding tax as a consequence of such use of proceeds in Switzerland.

There is no obligation on the Issuer to use the net proceeds from an issue of Complex Products to invest in the Underlying.

Rating of the Issuer

As of the date of the Base Prospectus, the Issuer's long-term debt (issuer rating) has been rated A by Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("**S&P**"), A by Fitch Ratings Limited ("**Fitch**") and A2 by Moody's Investors Service Ltd ("**Moody's**").

S&P defines an obligor rated "A" as having strong capacity to meet its financial commitments but being somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligors in higher-rated categories. Long-term ratings by S&P are divided into several categories ranging from "AAA" (highest issuer credit rating) to category "D" (obligation is in payment default). The ratings from "AA" to "CCC" may be modified by the addition of a plus ("+") or minus ("-") sign to show relative standing within the major rating categories.

Fitch defines "A" ratings as denoting expectations of low default risk. The capacity for payment of financial commitments is considered strong. This capacity may, nevertheless, be more vulnerable to adverse business or economic conditions than is the case for higher ratings. Fitch's long-term ratings are divided into several major categories ranging from "AAA" (Highest credit quality) to category "D" (Default). The modifiers "+" or "-" may be appended to a rating to denote relative status within major rating categories. Such suffixes are not added to the "AAA" Long-Term category, or to Long-Term categories below "B".

Moody's defines obligations rated A as being upper-medium grade and subject to low credit risk. Moody's long-term obligation ratings are divided into several categories ranging

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

Erlösverwendung

Der mit jeder Emission von Komplexen Produkten erzielte Nettoerlös wird von der Emittentin für allgemeine Unternehmenszwecke verwendet, zu denen auch die Erzielung von Gewinnen gehört. Der mit der Begebung von Komplexen Produkten durch die Credit Suisse, handelnd durch eine dazu bestimmte Zweigniederlassung ausserhalb der Schweiz, erzielte Nettoerlös wird ausserhalb der Schweiz erhalten und wird für Zwecke ausserhalb der Schweiz verwendet, es sei denn, die Verwendung ist nach dem jeweils geltenden Schweizer Steuerrecht erlaubt, ohne dass Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte als Konsequenz aus dieser Erlösverwendung in der Schweiz einem Einbehalt oder Abzug nach Schweizer Verrechnungssteuer unterliegen würden.

Es besteht keine Verpflichtung der Emittentin, den mit einer Emission von Komplexen Produkten erzielten Nettoerlös in den Basiswert zu investieren.

Rating der Emittentin

Zum Datum des Basisprospekts wurde den langfristigen Verbindlichkeiten der Emittentin (Emittentenrating) von der Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("**S&P**") das Rating A, von der Fitch Ratings Limited ("**Fitch**") das Rating A und von Moody's Investors Service Ltd ("**Moody's**") das Rating A2 erteilt.

Laut der Definition von S&P weist ein Schuldner mit einem "A" Rating eine starke Fähigkeit zur Erfüllung seiner finanziellen Verpflichtungen auf; der Schuldner ist allerdings anfälliger für nachteilige Änderungen der Gegebenheiten und wirtschaftlichen Bedingungen als ein in höheren Kategorien eingestuftter Schuldner. Die von S&P verwendete Ratingskala für langfristige Verbindlichkeiten hat verschiedene Kategorien und reicht von "AAA" (Kategorie mit höchster Bonität) bis zur Kategorie "D" (Verbindlichkeit mit Zahlungsstörungen). Den Kategorien "AA" bis "CCC" kann jeweils ein Plus- ("+") oder Minuszeichen ("-") hinzugefügt werden, um die relative Stellung innerhalb der Kategorie zu verdeutlichen.

Laut der Definition von Fitch steht ein "A" Rating für die Erwartung eines geringen Kreditrisikos. Die Fähigkeit zur Zahlung finanzieller Verpflichtungen wird als stark erachtet. Diese Fähigkeit kann allerdings anfälliger für ungünstige geschäftliche oder wirtschaftliche Bedingungen sein als dies bei höheren Ratings der Fall ist. Die von Fitch verwendete Ratingskala für langfristige Verbindlichkeiten hat verschiedene Kategorien und reicht von "AAA" (höchste Kreditqualität) bis zur Kategorie "D" (Zahlungsstörungen). Den Kategorien kann jeweils ein Plus- ("+") oder Minuszeichen ("-") beigefügt werden, um eine relative Einordnung innerhalb einer Ratingkategorie auszudrücken. Solche Zusätze werden nicht den "AAA"-Langfrist-Ratings und den Langfrist-Ratings unter "B" beigefügt.

Moody's definiert mit "A" eingestufte Verbindlichkeiten als mit einem geringen Kreditrisiko behaftete Verbindlichkeiten, die dem oberen Bereich der mittleren Kreditwürdigkeit zuzuordnen

ADDITIONAL INFORMATION

from "Aaa" (highest quality with minimal credit risk), to category "C" (lowest rated class of bonds which are typically in default). Moody's appends numerical modifiers 1, 2 and 3 to each generic rating classification from "Aa" through "Caa". The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category; the modifier 2 indicates a mid-range ranking; and the modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic rating category.

Each of S&P, Fitch and Moody's is established in the European Union and registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 (as amended).

A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.

Significant or Material Change

There has been no significant change in the financial or trading position of Credit Suisse (including its consolidated subsidiaries) since 31 March 2016 and there has been no material adverse change in the prospects of Credit Suisse (including its consolidated subsidiaries) since 31 December 2015.

Legal Proceedings

As of the date of the Base Prospectus and save as disclosed under "*Description of the Issuer—Legal Proceedings*", Credit Suisse and its consolidated subsidiaries are not and have not been involved in any governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which Credit Suisse is aware) in the 12 months preceding the date of the Base Prospectus which may have or have in such period had a significant effect on the financial position or profitability of Credit Suisse (including its consolidated subsidiaries).

Representative

In accordance with Article 43 of the Listing Rules of the SIX Swiss Exchange the Issuer has appointed Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland, as recognised representative to lodge the listing application with the Regulatory Board of the SIX Swiss Exchange.

Authorisation

The Base Prospectus, its approval by and deposit with BaFin

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

sind. Die von Moody's verwendete Ratingskala für langfristige Verbindlichkeiten hat verschiedene Kategorien und reicht von "Aaa" (höchste Qualität mit minimalen Kreditrisiken) bis zur untersten Kategorie "C" (niedrigste Ratingklasse für Verbindlichkeiten, die typischerweise Zahlungsstörungen aufweisen). Moody's verwendet innerhalb der Kategorien "Aa" bis "Caa" numerische Zusätze (1, 2 und 3). Der Zusatz 1 weist darauf hin, dass die jeweiligen Verbindlichkeiten zum oberen Bereich der jeweiligen Rating-Kategorie gehört, während der Zusatz 2 auf eine Klassifizierung im mittleren Bereich und der Zusatz 3 auf eine solche im unteren Bereich hinweist.

S&P, Fitch und Moody's haben ihren Sitz in der Europäischen Union und sind nach der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 (in ihrer jeweils geltenden Fassung) registriert.

Ein Wertpapierrating stellt keine Empfehlung dar, Wertpapiere zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten und kann jederzeit von der jeweiligen Ratingagentur ausgesetzt, geändert oder zurückgenommen werden.

Bedeutende oder wesentliche Änderungen

Es ist seit dem 31. März 2016 keine wesentliche Veränderung in der Finanzlage bzw. der Handelsposition der Credit Suisse (einschliesslich ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften) eingetreten und seit dem 31. Dezember 2015 ist keine wesentliche negative Veränderung in den Aussichten der Credit Suisse (einschliesslich ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften) eingetreten.

Rechtsstreitigkeiten

Zum Datum des Basisprospekts und mit Ausnahme der im Abschnitt "*Beschreibung der Emittentin—Rechtsstreitigkeiten*" offengelegten Verfahren sind bzw. waren Credit Suisse und ihre konsolidierten Tochtergesellschaften in den letzten 12 Monaten vor dem Datum des Basisprospekts in keine behördlichen, gerichtlichen oder schiedsgerichtlichen Verfahren involviert (einschliesslich der Verfahren, die nach Kenntnis der Credit Suisse anhängig bzw. angedroht sind), die sich in Zukunft erheblich auf die Finanzlage oder die Rentabilität der Credit Suisse (einschliesslich ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften) auswirken werden bzw. sich in den 12 Monaten vor dem Datum des Basisprospekts erheblich auf die Finanzlage oder die Rentabilität der Credit Suisse (einschliesslich ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften) ausgewirkt haben.

Vertreter

Die Emittentin hat gemäss Artikel 43 des Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange die Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz, zum anerkannten Vertreter für die Einreichung des Kotierungsgesuchs beim Regulatory Board der SIX Swiss Exchange bestellt.

Genehmigung

Der Basisprospekt, seine Billigung und Hinterlegung bei der

ADDITIONAL INFORMATION

and its registration with the SIX Swiss Exchange and the issuance of Complex Products thereunder were duly authorised by the chief financial officer of Credit Suisse on 30 October 2009.

Information sourced from third parties

Credit Suisse confirms that the information contained in this Document sourced from third parties has been reproduced accurately using information published by the respective person and that, to the best of its knowledge, no facts have been omitted, to the extent Credit Suisse could identify such omission based on the information published by such person, which could make the reproduced information appear inaccurate or misleading.

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

BaFin und seine Registrierung bei der SIX Swiss Exchange AG sowie die Begebung von Komplexen Produkten im Rahmen des Basisprospekts wurden vom Finanzvorstand der Credit Suisse am 30. Oktober 2009 ordnungsgemäss genehmigt.

Informationen von Seiten Dritter

Die Credit Suisse bestätigt, dass die in diesem Dokument enthaltenen Informationen von Seiten Dritter zutreffend unter Heranziehung der von der jeweiligen Person veröffentlichten Informationen wiedergegeben wurden und dass nach ihrem besten Wissen keine Fakten ausgelassen wurden (soweit die Credit Suisse auf Grundlage der von der jeweiligen Person veröffentlichten Informationen eine solche Auslassung feststellen konnte), wodurch die wiedergegebenen Informationen unzutreffend oder irreführend erscheinen könnten.

RESPONSIBILITY STATEMENT

Credit Suisse AG having its seat in Zurich, Switzerland, accepts responsibility for the information contained in this Document. Credit Suisse AG states that to its knowledge the information contained in this Document is correct and does not omit material information.

Zurich, 21 July 2016

Signed on behalf of the Issuer:



By:

Duly authorised

Doris A. Schnaudt/Director



By:

Duly authorised

Markus A. Bisegger/Managing Director

VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG

Die Credit Suisse AG mit Sitz in Zürich, Schweiz, übernimmt die Verantwortung für die in diesem Dokument enthaltenen Angaben. Die Credit Suisse AG erklärt, dass ihres Wissens die in diesem Dokument enthaltenen Angaben richtig und keine wesentlichen Umstände ausgelassen sind.

Zürich, 21. Juli 2016

Unterzeichnet für die Emittentin:



Durch:

Bevollmächtigte

Doris A. Schnaudt/Director



Durch:

Bevollmächtigter

Markus A. Bisegger/Managing Director