

**I. Produktbezeichnung, Wertpapierkennnummer (WKN)/ISIN**

Name: CS Goldleiter Zertifikat

WKN: CS8TB1

ISIN: DE000CS8TB19

**II. Produktgeber**

Credit Suisse AG, Niederlassung London

**III. Produktbeschreibung**

**Produkteignung in Abhängigkeit vom Anlageziel**

Anlageziele:	Eignung:			
	gut geeignet		nicht geeignet	
	Grün	Gelb	Orange	Rot
<b>Eiserne Reserve</b> Täglich verfügbar				●
<b>Zielgerichtete Geldanlage</b> Bis 7 Jahre			●	
<b>Vermögensaufbau</b> Mehr als 10 Jahre				●
<b>Altersvorsorge</b> Mindestens 15 Jahre bis Ruhestand				●
<b>Spekulatives Investment</b> Bis 5 Jahre, max. Verlust-, Gewinnchancen	●			

Berechnungsquelle: Institut für Vermögensaufbau

**Allgemein**

Dieses Finanzprodukt ist eine Schuldverschreibung, bei der die Höhe der Rückzahlung von der Entwicklung des Goldpreises in der Zeit vom 19.07.2010 bis zum 22.07.2015 abhängt. An einer positiven Entwicklung des Goldpreises in diesem Zeitraum partizipiert ein Anleger in 20% - bzw. 10%-Intervallen bis zu einer Obergrenze von 170% des angelegten Kapitals. Bei negativer Entwicklung entsteht nominaler Verlust dann, wenn am 22.07.2015 der Goldpreis weniger als 80% des Standes am 19.07.2010 beträgt.

Quelle: Institut für Vermögensaufbau

**Anlagestrategie des Produktes**

Das CS Goldleiter Zertifikat hat eine Laufzeit von 5 Jahren. Mit dem Produkt haben Anleger die Chance, an einem möglicherweise steigenden Goldpreis bis zu einer vorab definierten Obergrenze überdurchschnittlich zu partizipieren. Währungsrisiken sind innerhalb des Produktes für Anleger abgesichert. Das Zertifikat bildet somit die USD-Wertentwicklung des Goldpreises in EUR ab, so dass EUR/USD-Wechselkursschwankungen keinen Einfluss auf den Rückzahlungsbetrag des Zertifikats haben. Gleichzeitig bietet ein Risikopuffer einen Teilschutz des eingesetzten Kapitals am Laufzeitende. Sollte der Goldpreis um bis zu 20% gegenüber seinem Startwert gesunken sein, werden 100% des Nominalwertes zurückgezahlt. Weitere Kursverluste schlagen sich 1:1 auf die Rückzahlung des Zertifikats nieder. Sollte demnach bei Fälligkeit der Goldpreis z.B. bei 75% des Ausgangsniveaus notieren, kommen lediglich 75% des Nennwertes pro Zertifikat zur Rückzahlung.

**Emittenten-Rating**

Emittent: Credit Suisse AG, Niederlassung London

**S&P - und Scope-Rating**

AAA	AA+	<b>A+</b>	BBB+	BB+	B+		
	AA	A	BBB	BB	B	C	D
	AA-	A-	BBB-	BB-	B-		

**Moody's Rating Überblick**

Aaa	<b>Aa1</b>	A1	Baa1	Ba1	Caa	
	Aa2	A2	Baa2	Ba2	Ca	
	Aa3	A3	Baa3	Ba3	C	NR

**Eckdaten**

Produktart: Bonus- und Teilschutz-Zertifikate  
 Basiswert: Feinunze Gold in USD  
 Emissionstag: 22.07.2010  
 Währung: Euro  
 Rückgabe: in der Regel börsentäglich  
 Ausschüttungsart: keine Ausschüttungen, endfälliges Produkt  
 Wertpapier - Risikoklasse: **0 1 2 3 4 5**  
 Risiko ansteigend

**IV. Wertentwicklung & Rendite** Historische Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für eine zukünftige Wertentwicklung.

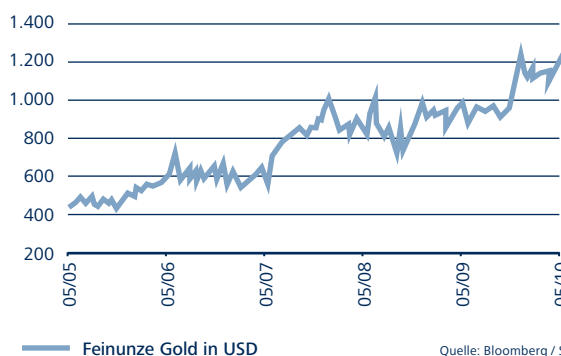
**Szenarioanalyse – Annahmen für die Szenarioanalyse:**

Laufzeit des Goldleiter Zertifikats: 5 Jahre  
 Basiswert: Feinunze Gold in USD  
 Aktueller Stand Basiswert: 1236,00 USD  
 Rückzahlungsszenarien:

- Notiert der Basiswert am Laufzeitende, jeweils bezogen auf das Ausgangsniveau:
- auf oder über 100% und unter 120%: EUR 120,00 je Zertifikat
- auf oder über 120% und unter 140%: EUR 140,00 je Zertifikat
- auf oder über 140% und unter 160%: EUR 160,00 je Zertifikat
- auf oder über 160%: EUR 170,00 je Zertifikat
- auf oder über 80% und unter 100%: EUR 100,00 je Zertifikat
- unter 80%: Rückzahlung entsprechend der Wertentwicklung des Basiswertes bezogen auf den Basisbetrag

Mindestrückzahlung: n/a  
 max. Rückzahlung: 170% des Nennwertes

**Wertentwicklung des Basiswertes von Mai 2005 bis Mai 2010 Feinunze Gold (in USD)**



Informationen zur Höhe des Ausgabeaufschlages und der sonstigen Kosten für dieses Produkt finden Sie auf der Rückseite dieses Dokuments.

**Bestimmung der Rückzahlung am Beispiel unterschiedlicher Marktszenarien:**

Szenario	Stand des Goldpreises am anfänglichen Bewertungstag	Stand des Goldpreises am finalen Bewertungstag	Höhe der Rückzahlung pro Produktanteil bei Fälligkeit
Stark fallender Basiswert	1.200 USD (100 %)	600 USD (50 %)	50 EUR (50 %)
Fallender Basiswert	1.200 USD (100 %)	960 USD (80 %)	100 EUR (100 %)
Steigender Basiswert	1.200 USD (100 %)	1.380 USD (115 %)	120 EUR (120 %)
Stark steigender Basiswert	1.200 USD (100 %)	2.280 USD (190 %)	170 EUR (170 %)

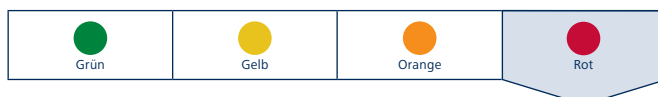
**V. Risiko (Für eine vollständige Auflistung aller Risiken beachten Sie bitte den Verkaufsprospekt sowie den Produktflyer.)**

**Wertentwicklungsanalyse**

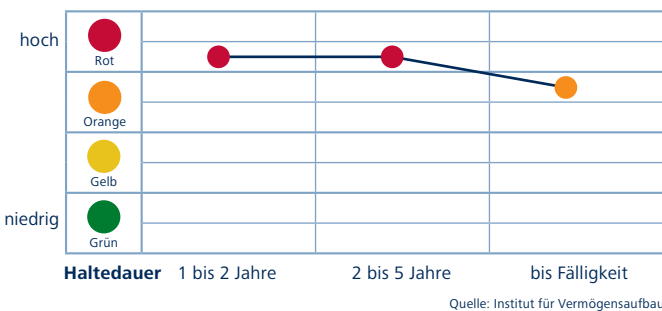
Die Wertentwicklung dieses Zertifikats ist hauptsächlich von der Entwicklung des Goldpreises abhängig. Eine weitere Zuspitzung der weltweiten Finanzkrise oder hohe Inflationserwartungen könnten den Goldpreis weiter erhöhen, da Gold in solchen Szenarien als „Krisenwährung“ gilt. Andererseits befindet sich der Goldpreis gegenwärtig nahe seines historischen Allzeithochs und besitzt daher auch hohes Abwärtspotenzial, sofern es während der Laufzeit des Zertifikats zu einer Beruhigung der weltweiten Finanzkrise kommt. Änderungen des in US-Dollar notierenden Goldpreises wird das Zertifikat 1:1 abbilden, ein Wechselkursrisiko zum Euro besteht somit nicht. Ein Totalverlust droht im schlimmsten Fall bei Insolvenz der Emittentin des Produktes, der Credit Suisse AG. Insgesamt besteht somit bei vorzeitigem Verkauf des Zertifikats ein hohes Verlustrisiko, das beim Halten bis zum Rückzahlungstag nur leicht absinkt.

**Auswirkung der Insolvenz des Produktgebers/Emittenten**

Bitte beachten Sie, dass das Insolvenzrisiko nicht das einzige Risiko einer Wertpapier-Anlage ist. Die folgende Ampeldarstellung stellt keine Aussage über die Bonität des Produktgebers dar, sondern informiert Sie lediglich über die Auswirkung einer möglichen Insolvenz des Produktgebers auf Ihre Kapitalanlage.



**Risiko für den Wertverlust von eingesetztem Kapital**



Die Ampel-Graphik stellt in Abhängigkeit von der Anlagedauer dar, inwieweit eine Investition in das jeweilige Zertifikat einen realen Kapitalerhalt gewährleistet, d. h. unter Berücksichtigung der Inflation. Im grünen Bereich ist das Risiko gering, im roten Bereich ist das Risiko für den Verlust des eingesetzten Kapitals hoch.

**Insolvenz bei Emittenten (Zertifikate)**

Bei Zertifikaten handelt es sich um Schuldverschreibungen des Emittenten. Eventuell können Zahlungsverpflichtungen der Produkte durch Garanten abgesichert sein. Investoren unterliegen somit einem Bonitätsrisiko des Emittenten bzw. des Garanten. Eine Insolvenz der o.g. Parteien würde sich direkt in der Werthaltigkeit des Produktes niederschlagen und zu einem Verlust des Nominalwertes (bis hin zum Totalverlust) und eventueller Zins- oder Performancezahlungen führen. Sonstige, über die Bonität hinausgehende Sicherungseinrichtungen, wie z. B. eine Einlagensicherung, greifen nicht.

**Risiken\*:**

- Oberhalb der Obergrenze partizipiert der Anleger nicht an der weiteren positiven Wertentwicklung des Goldpreises.
- Es besteht die Möglichkeit eines Totalverlustes, falls der Goldpreis am Ende der Laufzeit bei null steht.
- Keine Auslieferung des Basiswertes.
- Die Rückzahlung ist abhängig von der Bonität und Liquidität der Emittentin. Diese kann sich, ebenso wie das Rating, jederzeit während der Laufzeit verändern. Im Fall der Insolvenz der Emittentin kann es ebenfalls zum Totalverlust der Forderung des Anlegers kommen. Dieses Zertifikat unterliegt nicht der deutschen Einlagensicherung.
- Weitere Risiken können Sie dem Basisprospekt und den endgültigen Bedingungen, die kostenlos bei der TARGOBANK angefordert werden können, entnehmen.

\* Eine Übersicht der gesamten Risiken ist im Verkaufsprospekt dargestellt.

**VI. Kosten**

**Erwerb**

Ausgabeaufschlag (verbleibt in voller Höhe bei der Targobank): 2,5 % pro Anteil bezogen auf den Nominalwert  
 Rabatt bezogen auf den Nominalwert  
 (Erhält die Targobank für den Abschluss von der Emittentin): 1,5 % je Anteil bezogen auf den Nominalwert, d.h. 1,50 EUR pro Anteil.

**Im Bestand**

keine

**Bei Veräußerung**

keine

**VII. Weiterführende Hinweise**

**Besteuerung**

Producterträge (Ausschüttungen/Thesaurierungen) und Erträge aus Kursgewinnen unterliegen der Kapitalertragssteuer (Abgeltungsteuer) sowie dem Solidaritätszuschlag und ggf. der Kirchensteuer. Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers ab und kann zukünftigen Änderungen unterworfen sein. Informationen zu der allgemeinen steuerlichen Behandlung bei einem in Deutschland steuerpflichtigen Anleger finden sich im Verkaufsprospekt. Anlegern wird empfohlen, sich zusätzlich von einem Angehörigen der steuerberatenden Berufe über die steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens und der Veräußerung oder Ausübung bzw. Rückzahlung der Wertpapiere unter besonderer Beachtung der persönlichen Verhältnisse des Anlegers individuell beraten zu lassen.

**Weitere Wichtige Hinweise der TARGOBANK**

Den Verkaufsprospekt als alleinige Grundlage für den Kauf von Zertifikaten erhalten Sie in Ihrer TARGOBANK Zweigstelle sowie direkt bei der TARGOBANK AG & Co. KGaA, Kasernenstr. 10, 40213 Düsseldorf. Anlagen in dieses Wertpapier sind keine Bankeinlagen und sind nicht durch die TARGOBANK, die Crédit Mutuel Gruppe oder die Einlagensicherung garantiert. Die hier enthaltenen Informationen stellen keine Anlageempfehlung und kein Kaufangebot dar. Vor dem Erwerb einer Kapitalanlage sollte eine ausführliche und an der Kundensituation ausgerichtete Beratung erfolgen. Die Performance dieses oder vergleichbarer Produkte oder des, dem Produkt zugrunde liegenden Basiswertes, lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Entwicklungen zu. Dieses Produkt kann weder von US-Bürgern noch von in den USA ansässigen Personen erworben werden.