

Produktinformationsblatt über Finanzinstrumente nach Wertpapierhandelsgesetz CS Memory Express Step Down auf BASF SE 01/2017 bis 01/2022

Stand: 17.11.2016

Dieses Dokument gibt einen Überblick über wesentliche Eigenschaften, insbesondere die Struktur und die Risiken der Anlage. Eine aufmerksame Lektüre dieser Information wird empfohlen.

Produktname	CS Memory Express Step Down auf BASF SE 01/2017 bis 01/2022
Produktgattung	Express Zertifikate (Schuldverschreibung)
WKN/ISIN	CS8BLW / DE000CS8BLW7
Handelsplatz	Wertpapierbörse Frankfurt (Freiverkehr) ab 16.01.17 (Stücknotierung)
Emittentin (Herausgeberin des Zertifikates)	Credit Suisse AG, Zürich, handelnd durch ihre Niederlassung London Die Emittentin ist ein Kreditinstitut, nähere Informationen unter www.credit-suisse.com .

1. Produktbeschreibung:

Allgemeine Darstellung der Funktionsweise:

Basiswert des Zertifikates, das heißt der zugrundeliegende Bezugswert, ist die BASF SE Aktie.

Der Basiswert wird nur an den Beobachtungstagen betrachtet (Schlusskursbetrachtung). Der 1. Beobachtungstag ist der 09.01.2018. Danach erfolgt die Beobachtung jährlich.

Liegt der Basiswert an einem Beobachtungstag (Schlusskursbetrachtung) auf oder über der jeweiligen Rückzahlungsschwelle, wird das Zertifikat vorzeitig zurückgezahlt. Eine Rückzahlung erfolgt in diesem Fall an dem unmittelbar auf den jeweiligen Beobachtungstag folgenden Vorzeitigen Rückzahlungstermin. Der Anleger erhält dann je Zertifikat EUR 1.000,00 zuzüglich des Bonus (zzgl. ggf. ausgefallener Bonuszahlungen). Liegt der Basiswert dagegen an einem Beobachtungstag (Schlusskursbetrachtung) unter der jeweiligen Rückzahlungsschwelle, aber auf oder über der jeweiligen Bonus Barriere, erhält der Anleger den Bonus (zzgl. ggf. ausgefallener Bonuszahlungen). Das Zertifikat wird nicht vorzeitig zurückgezahlt und läuft mindestens bis zum nächsten (Vorzeitigen) Rückzahlungstermin (längstens jedoch bis zum 17.01.2022).

Liegt der Basiswert an einem Beobachtungstag (Schlusskursbetrachtung) unter der jeweiligen Bonus Barriere, fällt die Bonuszahlung aus. Sie wird jedoch an dem nächsten Beobachtungstag nachgeholt, an dem der Basiswert auf oder über der jeweiligen Bonus Barriere liegt (Schlusskursbetrachtung).

Kommt es nicht zu einer Vorzeitigen Rückzahlung, ergeben sich am Ende der Laufzeit folgende Möglichkeiten:

- Liegt der Basiswert am Letzten Beobachtungstag (Schlusskursbetrachtung) auf oder über der Barriere, erfolgt die Rückzahlung zu EUR 1.000,00 je Zertifikat zuzüglich des Bonus (zzgl. ggf. ausgefallener Bonuszahlungen).
- Liegt der Basiswert am Letzten Beobachtungstag (Schlusskursbetrachtung) unter der Barriere, erhält der Anleger eine dem Bezugsverhältnis entsprechende Anzahl an BASF SE Aktien. Bruchteile an Aktien werden nicht geliefert. Für Bruchteile findet ein entsprechender Barausgleich statt. Eine Bonuszahlung erfolgt nicht.

2. Produktdaten:

Basiswert:	BASF SE (ISIN: DE000BASF111; maßgebliche Börse: Xetra)			
Emissionspreis:	EUR 1.000,00 je Zertifikat plus Ausgabeaufschlag von bis zu EUR 15,00			
Nennbetrag:	EUR 1.000,00 je Zertifikat			
Währung des Zertifikates:	EUR			
Zeichnungsfrist:	21.11.2016 bis 09.01.2017, 14:00 Uhr MEZ (vorzeitige Schließung möglich)			
Emissionstag:	16.01.2017			
Erste Valuta (Zeitpunkt der Belastung):	16.01.2017			
Startwert:	Schlusskurs des Basiswertes am 09.01.2017			
Letzter Beobachtungstag:	10.01.2022 (vorbehaltlich vorzeitiger Rückzahlung, entsprechend den Wertpapierbedingungen)			
Laufzeitende (Rückzahlungstermin):	17.01.2022 (vorbehaltlich vorzeitiger Rückzahlung, entsprechend den Wertpapierbedingungen)			
Letzter Handelstag:	10.01.2022 (vorbehaltlich vorzeitiger Rückzahlung)			
Beobachtungstage (entsprechend den Wertpapierbedingungen):	<u>Beobachtungstag</u>	<u>(Vorzeitiger) Rückzahlungstermin</u>		
	1.	09.01.2018	16.01.2018	
	2.	09.01.2019	16.01.2019	
	3.	09.01.2020	16.01.2020	
	4.	11.01.2021	18.01.2021	
	5.	10.01.2022	17.01.2022	
Rückzahlungsbetrag / Rückzahlungsschwelle/ Bonus / Bonus Barriere:	<u>Rückzahlungsbetrag</u>	<u>Rückzahlungsschwelle</u> ^(b)	<u>Bonus</u> ^(a)	<u>Bonus Barriere</u> ^(b)
	1. EUR 1.000,00	100,00%	EUR 55,00	60,00%
	2. EUR 1.000,00	95,00%	EUR 55,00	60,00%
	3. EUR 1.000,00	90,00%	EUR 55,00	60,00%
	4. EUR 1.000,00	85,00%	EUR 55,00	60,00%
	5. EUR 1.000,00	60,00%	EUR 55,00	60,00%

	(a) Der Anleger erhält den jeweiligen Bonus nur, wenn der Basiswert am jeweiligen Beobachtungstag (Schlusskursbetrachtung) auf oder über der jeweiligen Bonus Barriere liegt, ansonsten entfällt die Bonuszahlung. Sie wird jedoch an dem nächsten Beobachtungstag nachgeholt, an dem der Basiswert auf oder über der jeweiligen Bonus Barriere liegt (Schlusskursbetrachtung). (b) Bezogen auf den Startwert am 09.01.2017.
Barriere:	60,00% des Startwertes
Vorzeitige Rückzahlung:	Liegt der Basiswert an einem Beobachtungstag (Schlusskursbetrachtung) auf oder über der jeweiligen Rückzahlungsschwelle, wird das Zertifikat vorzeitig zurückgezahlt. Eine Rückzahlung erfolgt in diesem Fall an dem unmittelbar auf den jeweiligen Beobachtungstag folgenden Vorzeitigen Rückzahlungstermin. Der Anleger erhält dann je Zertifikat EUR 1.000,00 zuzüglich des entsprechenden Bonus (zzgl. ggf. ausgefallener Bonuszahlungen).
Rückzahlungsbetrag am Laufzeitende:	<ul style="list-style-type: none"> Liegt der Basiswert am Letzten Beobachtungstag (Schlusskursbetrachtung) auf oder über der Barriere, erfolgt die Rückzahlung zu EUR 1.000,00 je Zertifikat zuzüglich des Bonus (zzgl. ggf. ausgefallener Bonuszahlungen). Liegt der Basiswert am Letzten Beobachtungstag (Schlusskursbetrachtung) unter der Barriere, erhält der Anleger eine dem Bezugsverhältnis entsprechende Anzahl an BASF SE Aktien. Bruchteile an Aktien werden nicht geliefert. Für Bruchteile findet ein entsprechender Barausgleich statt. Eine Bonuszahlung erfolgt nicht.
Bezugsverhältnis:	EUR 1.000,00 geteilt durch den Startwert
Kleinste handelbare Einheit:	1 Zertifikat
Notierung von Stückzinsen:	nein
Besondere Rechte der Emittentin:	Die Emittentin ist unter bestimmten Voraussetzungen ohne Zustimmung der Wertpapierinhaber berechtigt, sich als Schuldnerin unter den Wertpapieren durch eine andere Gesellschaft zu ersetzen und beim Vorliegen außerordentlicher Ereignisse das Zertifikat zu kündigen oder den Basiswert gegen eine andere Aktie auszutauschen.

3. Risiken:

Risiken zum Laufzeitende:

Liegt der Basiswert am Letzten Beobachtungstag unter der Barriere (Schlusskursbetrachtung), erhält der Anleger nicht den Nennbetrag des Zertifikats zurückgezahlt, sondern lediglich eine dem Bezugsverhältnis entsprechende Anzahl von Aktien des Basiswerts geliefert. Der Wert der gelieferten Aktien kann erheblich unter dem Wert liegen, den der Anleger ursprünglich für das Zertifikat gezahlt hat. Ist der Basiswert am Letzten Beobachtungstag wertlos, erleidet der Anleger einen **Totalverlust**. Ferner nimmt der Anleger nicht an Kurssteigerungen des Basiswertes teil. Das bedeutet, dass er einen Rückzahlungsbetrag von maximal EUR 1.000,00 je Zertifikat erhält.

Bonitäts-/ Emittentenrisiko:

Anleger sind dem Risiko ausgesetzt, dass die Emittentin ihre Verpflichtungen aus dem Zertifikat nicht erfüllen kann, beispielsweise im Falle einer Insolvenz (Zahlungsunfähigkeit / Überschuldung) oder einer behördlichen Anordnung. Ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals ist möglich. Das Zertifikat unterliegt als Schuldverschreibung keiner Einlagensicherung.

Marktpreisrisiko während der Laufzeit:

Der Anleger trägt das Risiko, dass der Wert des Zertifikates während der Laufzeit insbesondere durch die unter Ziffer 4 genannten marktpreisbestimmenden Faktoren nachteilig beeinflusst wird und deutlich unter dem Erwerbspreis liegen kann.

Physische Lieferung:

Mögliche Kursverluste zwischen dem Letzten Beobachtungstag und tatsächlicher Lieferung des Physischen Basiswertes gehen zu Lasten des Anlegers.

Kündigungs- und Wiederanlagerisiko:

Die Emittentin kann ein außerordentliches Kündigungsrecht zu einem für den Anleger ungünstigen Zeitpunkt ausüben. Ein außerordentliches Kündigungsrecht besteht beispielsweise bei der Einstellung der Notierung oder dem Wegfall des Basiswertes, Gesetzesänderungen, Steuerereignissen oder dem Wegfall der Möglichkeit für die Emittentin die erforderlichen Absicherungsgeschäfte zu tätigen. In diesem Fall besteht das Risiko, dass der Anleger nicht in der erwarteten Weise an der Rendite des Zertifikates teilnehmen kann und dass er den ausbezahlten Betrag nur zu schlechteren Bedingungen wieder anlegen kann. Dieses Wiederanlagerisiko trägt der Anleger auch im Falle einer Vorzeitigen Rückzahlung des Zertifikates.

4. Verfügbarkeit:

Handelbarkeit:

Das Zertifikat wird am 16.01.2017 in den Handel an der Wertpapierbörse Frankfurt (Freiverkehr) aufgenommen. Die Emittentin oder deren verbundene Unternehmen werden für das Zertifikat unter normalen Marktumständen fortlaufend unverbindliche Erwerbs- und Veräußerungspreise stellen, ohne dass hierzu eine rechtliche Verpflichtung besteht (Market Making). Die Emittentin bestimmt die An- und Verkaufskurse mittels marktüblicher Preisbildungsmodelle unter Berücksichtigung der marktpreisbestimmenden Faktoren. Der Preis kommt - also anders als beim Börsenhandel z.B. von Aktien - nicht unmittelbar durch Angebot und Nachfrage zustande. In außergewöhnlichen Marktsituationen kann die Veräußerung des Zertifikates erschwert oder ausgeschlossen sein.

Marktpreisbestimmende Faktoren während der Laufzeit:

Während der Laufzeit hängt der Preis des Zertifikates vom Kurs des Basiswertes, vom Zinsniveau und anderen Einflussfaktoren ab, wobei die Preisentwicklung des Zertifikates von den Kursbewegungen des Basiswertes abweichen kann. Insbesondere folgende Faktoren können sich auf das Zertifikat auswirken:

	Faktor	Wert des Zertifikates	Erläuterung
<ul style="list-style-type: none"> Kurs des Basiswertes Bonität der Emittentin 	↗	↗	Steigen angegebene Faktoren, steigt der Preis des Zertifikates.
	↘	↘	Sinken angegebene Faktoren, sinkt der Preis des Zertifikates.
	→	→	Bleiben angegebene Faktoren stabil, bleibt der Preis des Zertifikates stabil.
<ul style="list-style-type: none"> Dividendenentwicklung Zinsniveau Volatilität* 	↗	↘	Steigen angegebene Faktoren, sinkt der Preis des Zertifikates.
	↘	↗	Sinken angegebene Faktoren, steigt der Preis des Zertifikates.
	→	→	Bleiben angegebene Faktoren stabil, bleibt der Preis des Zertifikates stabil.

* Kennzahl für die Häufigkeit und Intensität von Preisschwankungen innerhalb eines bestimmten Zeitraumes. Hier: Veränderung der Häufigkeit und Intensität der Kursschwankungen des Basiswertes.

Die Faktoren können jeder für sich wirken oder sich auch gegenseitig verstärken oder aufheben.

