

Produktinformationsblatt über Finanzinstrumente nach Wertpapierhandelsgesetz

CS Express Step Down Airbag auf Allianz SE 01/2017 bis 03/2022

Stand: 19.12.2016

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 Express Step Down Airbag auf Allianz SE 01/2017 bis 03/2022
Produktgattung	Express Zertifikate (Schuldverschreibung)
WKN/ISIN	CS8BMN / DE000CS8BMN4
Handelsplatz	Wertpapierbörse Frankfurt (Freiverkehr) ab 27.01.17 (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 Allianz SE Aktie.

Der Basiswert wird nur an den Beobachtungstagen betrachtet. Der 1. Beobachtungstag ist der 20.03.2018. 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 den jeweiligen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag. Liegt der Basiswert dagegen an einem Beobachtungstag (Schlusskursbetrachtung) unter der jeweiligen Rückzahlungsschwelle, wird das Zertifikat nicht vorzeitig zurückgezahlt und läuft mindestens bis zum nächsten (Vorzeitigen) Rückzahlungstermin (längstens jedoch bis zum 28.03.2022).

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 dem Basispreis, erfolgt die Rückzahlung zu EUR 1.300,00 je Zertifikat.
- Liegt der Basiswert am Letzten Beobachtungstag (Schlusskursbetrachtung) unter dem Basispreis, erhält der Anleger eine dem Bezugsverhältnis entsprechende Anzahl an Aktien der Allianz SE. Bruchteile an Aktien werden nicht geliefert. Für Bruchteile findet ein entsprechender Barausgleich statt.

2. Produktdaten:

Basiswert:	Allianz SE (ISIN: DE0008404005; 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:	22.12.2016 bis 20.01.2017, 14:00 Uhr MEZ (vorzeitige Schließung möglich)													
Emissionstag:	27.01.2017													
Erste Valuta (Zeitpunkt der Belastung):	27.01.2017													
Startwert:	Schlusskurs des Basiswertes am 20.01.2017													
Letzter Beobachtungstag:	21.03.2022 (vorbehaltlich vorzeitiger Rückzahlung, entsprechend den Wertpapierbedingungen)													
Laufzeitende (Rückzahlungstermin):	28.03.2022 (vorbehaltlich vorzeitiger Rückzahlung, entsprechend den Wertpapierbedingungen)													
Basispreis:	65,00% des Startwertes													
Bezugsverhältnis:	EUR 1.000,00 geteilt durch den Basispreis													
Letzter Handelstag:	21.03.2022 (vorbehaltlich vorzeitiger Rückzahlung)													
Beobachtungstage (entsprechend den Wertpapierbedingungen):	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Beobachtungstag</th> <th>(Vorzeitiger) Rückzahlungstermin</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1. 20.03.2018</td> <td>27.03.2018</td> </tr> <tr> <td>2. 20.03.2019</td> <td>27.03.2019</td> </tr> <tr> <td>3. 20.03.2020</td> <td>27.03.2020</td> </tr> <tr> <td>4. 22.03.2021</td> <td>29.03.2021</td> </tr> <tr> <td>5. 21.03.2022</td> <td>28.03.2022</td> </tr> </tbody> </table>	Beobachtungstag	(Vorzeitiger) Rückzahlungstermin	1. 20.03.2018	27.03.2018	2. 20.03.2019	27.03.2019	3. 20.03.2020	27.03.2020	4. 22.03.2021	29.03.2021	5. 21.03.2022	28.03.2022	
Beobachtungstag	(Vorzeitiger) Rückzahlungstermin													
1. 20.03.2018	27.03.2018													
2. 20.03.2019	27.03.2019													
3. 20.03.2020	27.03.2020													
4. 22.03.2021	29.03.2021													
5. 21.03.2022	28.03.2022													
Rückzahlungsbetrag / Rückzahlungsschwelle	<table border="1"> <thead> <tr> <th>(Vorzeitiger) Rückzahlungsbetrag</th> <th>Rückzahlungsschwelle ^(a)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1. EUR 1.060,00</td> <td>100,00%</td> </tr> <tr> <td>2. EUR 1.120,00</td> <td>90,00%</td> </tr> <tr> <td>3. EUR 1.180,00</td> <td>80,00%</td> </tr> <tr> <td>4. EUR 1.240,00</td> <td>70,00%</td> </tr> <tr> <td>5. EUR 1.300,00</td> <td>65,00%</td> </tr> </tbody> </table>	(Vorzeitiger) Rückzahlungsbetrag	Rückzahlungsschwelle ^(a)	1. EUR 1.060,00	100,00%	2. EUR 1.120,00	90,00%	3. EUR 1.180,00	80,00%	4. EUR 1.240,00	70,00%	5. EUR 1.300,00	65,00%	
(Vorzeitiger) Rückzahlungsbetrag	Rückzahlungsschwelle ^(a)													
1. EUR 1.060,00	100,00%													
2. EUR 1.120,00	90,00%													
3. EUR 1.180,00	80,00%													
4. EUR 1.240,00	70,00%													
5. EUR 1.300,00	65,00%													
	(a) bezogen auf den Startwert am 20.01.2017													
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 den jeweiligen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag.
Rückzahlungsbetrag am Laufzeitende:	<ul style="list-style-type: none"> Liegt der Basiswert am Letzten Beobachtungstag (Schlusskursbetrachtung) auf oder über dem Basispreis, erfolgt die Rückzahlung zu EUR 1.300,00 je Zertifikat. Liegt der Basiswert am Letzten Beobachtungstag (Schlusskursbetrachtung) unter dem Basispreis, erhält der Anleger eine dem Bezugsverhältnis entsprechende Anzahl an Aktien der Allianz SE. Bruchteile an Aktien werden nicht geliefert. Für Bruchteile findet ein entsprechender Barausgleich statt.
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 am Laufzeitende:

Liegt der Basiswert am Letzten Beobachtungstag unter dem Basispreis (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 (Schlusskursbetrachtung) wertlos, erleidet der Anleger einen **Totalverlust**.

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.

Begrenzte Teilnahme an der Kurssteigerung des Basiswertes:

Der zurückzuzahlende Betrag je Zertifikat ist im Falle einer Rückzahlung am Laufzeitende auf EUR 1.300,00 begrenzt. Anleger nehmen daher nicht in vollem Umfang an der entsprechenden Entwicklung des Basiswertes teil.

4. Verfügbarkeit:

Handelbarkeit:

Das Zertifikat wird am 27.01.2017 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.

5. Beispielhafte Szenariobetrachtung:

Die folgende Szenariobetrachtung ist kein Anhaltspunkt für die tatsächliche Wertentwicklung des Zertifikates. Die Szenariobetrachtung beruht auf folgenden Annahmen: 1. Erwerb des Zertifikates bei Emission zum Emissionspreis und Halten bis zum Laufzeitende. 2. Es werden ein Ausgabeaufschlag von EUR 15,00 je Zertifikat und standardisierte Kosten in Höhe von EUR 12,00 je Zertifikat angenommen. Letztere umfassen marktübliche Erwerbs- und Erwerbsfolgekosten, im Wesentlichen Depotentgelte. Die dem Anleger tatsächlich entstehenden Kosten können – u.U. sogar erheblich – von den in dieser Szenariobetrachtung zugrunde gelegten Kosten abweichen. 3. Gegebenenfalls anfallende Steuern werden in der Szenariobetrachtung nicht berücksichtigt.

4. Der angenommene Startwert der Allianz SE Aktie beträgt EUR 155,95. Dementsprechend liegt der Basispreis in diesem Szenario bei EUR 101,37 und das Bezugsverhältnis beträgt 9,8651. Im Falle der physischen Lieferung erfolgen die Berechnungen auf Basis des Schlusskurses des Basiswertes am Letzten Beobachtungstag.

Wertentwicklung des Basiswertes am jeweiligen Beobachtungstag (beispielhaft)	Rückzahlungstag	Rückzahlungsbetrag	Nettobetrag (Rückzahlungsbetrag abzgl. Ausgabeaufschlag und Kosten)
Basiswert liegt am 1. Beobachtungstag auf oder über 100,00% des Startwertes	27.03.2018	EUR 1.060,00	EUR 1.033,00
Basiswert liegt an allen Beobachtungstagen, bis auf den Letzten Beobachtungstag, unter der jeweiligen Rückzahlungsschwelle und am Letzten Beobachtungstag auf oder über dem Basispreis	28.03.2022	EUR 1.300,00	EUR 1.273,00
Basiswert liegt an allen Beobachtungstagen unter der jeweiligen Rückzahlungsschwelle und am Letzten Beobachtungstag bei 60,00% des Startwertes	28.03.2022	9 Aktien zzgl. EUR 80,95 (entspricht EUR 923,08)	EUR 896,08

Für den Anleger positive Entwicklung - Für den Anleger neutrale Entwicklung - Für den Anleger negative Entwicklung

6. Kosten / Vertriebsvergütung:

Bestimmung des Preises durch die Emittentin oder deren verbundene Unternehmen (Credit Suisse):

Sowohl der Emissionspreis des Zertifikates als auch die während der Laufzeit von der Credit Suisse gestellten An- und Verkaufskurse beruhen auf internen Preisbildungsmodellen der Credit Suisse, die sich während der Laufzeit ändern können. Unter anderem werden dabei die unter Ziffer 4 genannten Marktpreisbestimmenden Faktoren während der Laufzeit berücksichtigt.

Issuer Estimated Value (IEV):

Der Issuer Estimated Value beträgt EUR 983,00 je Zertifikat.

Dieser von der Credit Suisse geschätzte Wert des Zertifikates wird zum Zeitpunkt der Festlegung der Produktkonditionen einmalig berechnet. Der Differenzbetrag zwischen dem Emissionspreis des Zertifikates zzgl. Ausgabeaufschlag und dem IEV beinhaltet die erwartete Marge der Credit Suisse und ggf. eine Vertriebsvergütung. Die erwartete Marge der Credit Suisse deckt u.a. die Kosten für Strukturierung, Market Making und Abwicklung des Zertifikates ab und beinhaltet auch den erwarteten Gewinn für die Credit Suisse.

Erwerbskosten:

Das Geschäft wird zwischen dem Anleger und der Vertriebsstelle zu einem festen oder bestimmbareren Preis vereinbart (Festpreisgeschäft). Dieser Preis umfasst alle Erwerbskosten und enthält üblicherweise einen Erlös für die Vertriebsstelle.

Laufende Kosten:

Für die Verwahrung der Wertpapiere im Anlegerdepot fallen für die Anleger die mit der verwahrenden Stelle vereinbarten Kosten an (Depotentgelt).

Vertriebsvergütung:

Platzierungsentgelt: bis zu EUR 10,00 je Zertifikat

Ausgabeaufschlag: bis zu EUR 15,00 je Zertifikat

Bestandsentgelt: keins

Das Platzierungsentgelt und der Ausgabeaufschlag verbleiben als Vertriebsvergütung bei der Vertriebsstelle.

7. Besteuerung:

Die Besteuerung hängt von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers ab und kann durch neue Gesetzgebung, gegebenenfalls auch rückwirkend, verändert werden. Anleger sollten zur Klärung individueller Auswirkungen des Erwerbs, Haltens und der Veräußerung bzw. Rückzahlung des Zertifikates einen Steuerberater einschalten.

8. Sonstige Hinweise:

Die in diesem Produktinformationsblatt enthaltenen Informationen sind **keine Empfehlung** zum Kauf oder Verkauf des Wertpapiers und können eine individuelle Beratung durch Ihre Bank oder Ihren Berater nicht ersetzen.

Weitere Informationen, insbesondere zur Struktur und zu den mit dem Wertpapier verbundenen Risiken finden Sie im **Basisprospekt für die Emission von Renditeoptimierungs-Produkten der Credit Suisse AG (deutschsprachige Fassung) vom 23. Juni 2016 nebst Nachträgen und den Endgültigen Bedingungen**, die in elektronischer Form auf der Website der Emittentin unter www.credit-suisse.com/zertifikate zur Verfügung gestellt werden; Druckexemplare werden bei der Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt a.M., Taunustor 1, 60310 Frankfurt a.M., in ihrer Eigenschaft als Zahlstelle zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten. Details hinsichtlich der Regulierung der Emittentin und der Credit Suisse Securities (Europe) Limited als Anbieterin können bei der Anbieterin angefragt werden. © 2016 CREDIT SUISSE GROUP AG und/oder deren verbundene Unternehmen. Alle Rechte vorbehalten.

Angebots- und Verkaufsbeschränkungen: Dieses Dokument richtet sich nicht an Personen mit Wohn- und/oder Gesellschaftssitz und/oder Niederlassung im Ausland, vor allem in den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada, Großbritannien oder Japan. Dieses Dokument darf im Ausland nur im Einklang mit den dort geltenden Rechtsvorschriften verteilt werden und Personen, die in den Besitz dieser Informationen oder Materialien gelangen, haben sich über die dort geltenden Rechtsvorschriften zu informieren und diese zu befolgen.

Weitere Informationen **Telefon:** +49 69 7538 2331 **Internet:** www.credit-suisse.com/zertifikate