

Produktinformationsblatt über Finanzinstrumente nach Wertpapierhandelsgesetz CS 5.90 Memory Express Step Down Airbag auf AXA SA 09/2017 bis 09/2023

Stand: 14.08.2017

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 5.90 Memory Express Step Down Airbag auf AXA SA 09/2017 bis 09/2023
Produktgattung	Express Zertifikate (Schuldverschreibung)
WKN/ISIN	CS8BTR / DE000CS8BTR0
Handelsplatz	Wertpapierbörse Frankfurt (Freiverkehr) ab 26.09.17 (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 AXA SA Aktie.

Der Basiswert wird nur an den Beobachtungstagen (Schlusskursbetrachtung) betrachtet. Der 1. Beobachtungstag ist der 19.09.2018. Danach erfolgt die Beobachtung jährlich.

Liegt der Basiswert an einem Beobachtungstag (Schlusskursbetrachtung) außer dem Letzten Beobachtungstag 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 (Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag) zuzüglich des Bonus und gegebenenfalls 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 und gegebenenfalls ausgefallene Bonuszahlungen. Das Zertifikat wird in diesem Fall nicht vorzeitig zurückgezahlt und läuft mindestens bis zum nächsten (Vorzeitigen) Rückzahlungstermin (längstens jedoch bis zum 26.09.2023).

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

Kommt es nicht zu einer Vorzeitigen Rückzahlung, ergibt sich der Rückzahlungsbetrag am Laufzeitende nach folgenden Möglichkeiten:

- Liegt der Basiswert am Letzten Beobachtungstag (Schlusskursbetrachtung) auf oder über dem Basispreis, 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 dem Basispreis, erhält der Anleger eine dem Bezugsverhältnis entsprechende Anzahl an AXA SA Aktien. Bruchteile an Aktien werden nicht geliefert. Für Bruchteile findet ein entsprechender Barausgleich statt. Eine Bonuszahlung erfolgt nicht.

2. Produktdaten:

Basiswert:	AXA SA (ISIN: FR0000120628; maßgebliche Börse: Euronext Paris)				
Emissionspreis:	EUR 1.000,00 je Zertifikat plus Ausgabeaufschlag von bis zu EUR 10,00 je Zertifikat				
Nennbetrag:	EUR 1.000,00 je Zertifikat				
Währung des Zertifikates:	EUR				
Zeichnungsfrist:	16.08.2017 bis 19.09.2017, 14.00 Uhr MESZ (vorzeitige Schließung möglich)				
Emissionstag:	26.09.2017				
Erste Valuta (Zeitpunkt der Belastung):	26.09.2017				
Startwert:	Schlusskurs des Basiswertes am 19.09.2017				
Letzter Beobachtungstag:	19.09.2023 (vorbehaltlich vorzeitiger Rückzahlung)				
Laufzeitende (Rückzahlungstermin):	26.09.2023 (vorbehaltlich vorzeitiger Rückzahlung)				
Letzter Handelstag:	19.09.2023 (vorbehaltlich vorzeitiger Rückzahlung)				
Basispreis:	75,00% des Startwertes				
Beobachtungstage:		<u>Beobachtungstag</u>	<u>(Vorzeitiger) Rückzahlungstermin</u>		
		1. 19.09.2018	26.09.2018		
		2. 19.09.2019	26.09.2019		
		3. 21.09.2020	28.09.2020		
		4. 20.09.2021	27.09.2021		
		5. 19.09.2022	26.09.2022		
		6. 19.09.2023	26.09.2023		
Rückzahlungsbetrag / Rückzahlungsschwelle / Bonus / Bonus Barriere:		<u>(Vorzeitiger) Rückzahlungsbetrag</u>	<u>Rückzahlungsschwelle</u> ^(b)	<u>Bonus</u> ^(a)	<u>Bonus Barriere</u> ^(b)
		1. EUR 1.000,00	100,00%	EUR 59,00	75,00%
		2. EUR 1.000,00	95,00%	EUR 59,00	75,00%
		3. EUR 1.000,00	90,00%	EUR 59,00	75,00%
		4. EUR 1.000,00	85,00%	EUR 59,00	75,00%
		5. EUR 1.000,00	80,00%	EUR 59,00	75,00%
		6. siehe Rückzahlungsbetrag am Laufzeitende		EUR 59,00	75,00%

	(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
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 dem Basispreis, 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 dem Basispreis, erhält der Anleger eine dem Bezugsverhältnis entsprechende Anzahl an AXA SA 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 Basispreis
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.

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**. Ferner nimmt der Anleger nicht an Kurssteigerungen des Basiswertes teil. Das bedeutet, dass er einen Rückzahlungsbetrag von maximal EUR 1.000,00 (zzgl. ggf. anfallender Bonuszahlungen) 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 Insolvenzgefahr, eines Sanierungsverfahrens oder einer Insolvenz und/oder einer in diesem Zusammenhang getroffenen behördlichen Anordnung. Ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals ist möglich. Das Zertifikat unterliegt als Schuldverschreibung keiner Einlagensicherung.

Marktpreisrisiko:

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/oder 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:

Die Emittentin wird die Zulassung des Zertifikats in den Handel an der Wertpapierbörse Frankfurt (Freiverkehr) zum 26.09.2017 beantragen. 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, der Bonität der Emittentin 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:

