

NOTA DI SINTESI

Credit Suisse AG, che agisce tramite la propria succursale di Londra

Serie SPLB 2010-1121 Titoli a Tasso di Interesse Variabile “Sticky Cap” per un valore massimo pari a EURO 51.000.000 con scadenza settembre 2016

(i “Titoli”)

La presente nota di sintesi deve essere letta come un'introduzione al presente Prospetto e qualsiasi decisione di investire nei Titoli dovrebbe basarsi su una valutazione complessiva del presente Prospetto, inclusi i documenti incorporati tramite riferimento. La responsabilità civile rispetto alla presente nota di sintesi incombe sull'Emittente in ciascuno Stato Membro dell'Area Economica Europea in cui le relative disposizioni della Direttiva Prospetti siano state implementate, unicamente nel caso in cui la presente nota di sintesi sia fuorviante, inaccurata o incoerente rispetto alle altre sezioni del Prospetto. Nel caso in cui sia avviata un'azione legale in relazione alle informazioni contenute nel presente Prospetto dinanzi all'autorità giudiziaria di uno di tali Stati Membri, all'attore potrebbe essere richiesto, ai sensi dell'ordinamento giuridico nazionale dello Stato Membro ove l'azione legale sia stata avviata, di sostenere i costi di traduzione del presente Prospetto prima dell'inizio dei relativi procedimenti legali.

Descrizione dell'Emittente

Credit Suisse è stata costituita il 5 luglio 1856 ed è stata iscritta nel Registro delle Imprese (con numero di registrazione CH-020.3.923.549-1) del Cantone di Zurigo il 27 aprile 1883 con durata illimitata e con la denominazione sociale di Schweizerische Kreditanstalt. La denominazione sociale di Credit Suisse è stata modificata in Credit Suisse First Boston in data 11 dicembre 1996. Il 13 maggio 2005 è avvenuta la fusione tra le banche svizzere Credit Suisse First Boston e Credit Suisse. Il soggetto giuridico risultante dall'operazione è Credit Suisse First Boston che ha cambiato la propria denominazione sociale in Credit Suisse (con iscrizione nel registro delle imprese). Credit Suisse è stata successivamente denominata Credit Suisse AG con decorrenza 9 novembre 2009. L'aggiunta dell'indicazione del tipo sociale “AG” consentirà a Credit Suisse di essere conforme ai requisiti legali svizzeri. Il soggetto giuridico e le sue operazioni e obbligazioni permangono invariati anche dopo l'aggiunta della suddetta indicazione del tipo sociale.

Credit Suisse AG, istituto bancario svizzero e società per azioni di diritto svizzero, è una società interamente controllata del Gruppo Credit Suisse. La sede legale di Credit Suisse AG si trova a Zurigo, e altre sedi operative e filiali principali si trovano a Londra, New York, Hong Kong, Singapore e Tokyo.

La sede legale di Credit Suisse AG si trova in Paradeplatz 8, CH-8001, Zurigo, Svizzera.

Descrizione dei Titoli

I Titoli sono titoli denominati in euro a tasso di interesse variabile saranno emessi dall'Emittente l'8 settembre 2010 (la “**Data di Emissione**”) con scadenza l'8 settembre 2016 (la “**Data di Scadenza**”). Il valore nominale di ciascun Titolo è pari a EURO 1.000 e il valore nominale massimo dei Titoli è pari a EURO 51.000.000. Il prezzo di emissione è pari al 100% del valore nominale. La cedola di ciascun Titolo è pagabile a ciascuna Data di Pagamento degli Interessi (come definita nel prosieguo). Con riferimento ai primi due Periodi di Interesse, i Titoli maturano interessi ad un tasso fisso mentre con riferimento al terzo e ai successivi Periodi di Interesse, i Titoli maturano interessi ad un tasso variabile parametrato all'andamento del tasso Euribor a 6 mesi. L'importo che sarà rimborsato all'investitore alla Data di Scadenza sarà pari al 100% del capitale investito.

I Titoli potranno essere rimborsati a date diverse dalla Data di Scadenza solo in caso di inadempimento della Società Emittente o in caso di illiceità degli obblighi dell'Emittente scaturenti ai sensi dei Titoli o degli accordi di copertura finanziaria assunti in relazione ai Titoli. In tali circostanze, il rimborso anticipato che verrà corrisposto all'investitore sarà pari al valore equo di mercato, così come calcolato dall'Emittente.

I Titoli saranno liquidati tramite Euroclear e Clearstream, Luxembourg. I Titoli potranno essere liquidati anche tramite il conto di corrispondenza di Monte Titoli S.p.A.

Sarà presentata richiesta all'Autorità per la Vigilanza sulle Quotazioni di Borsa nel Regno Unito dei Valori Mobiliari per l'ammissione a quotazione dei Titoli sul Listino Ufficiale (*Official List*) e alla London Stock Exchange plc (la "**London Stock Exchange**") per l'ammissione a negoziazione dei Titoli sul Mercato. In aggiunta, MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A ("**MPSCS**") si è impegnata nei confronti dell'Emittente a presentare domanda di ammissione alla negoziazione dei Titoli sul sistema di internalizzazione sistematica denominato "De@IDone Trading" ("**DDT**"), gestito esclusivamente da **MPSCS** in qualità di "negoziatore unico".

Interessi

I Titoli matureranno interessi rispetto all'importo per capitale in essere ad una determinata data come segue:

- (i) In relazione al periodo intercorrente tra la Data di Emissione (inclusa) e la Data di Pagamento degli Interessi che cade l'8 settembre 2011 (esclusa), i Titoli matureranno interessi ad un tasso fisso pari al 2,75% *per annum* (tali interessi saranno pagabili semestralmente in maniera posticipata nelle Date di Pagamento degli Interessi che cadono l'8 marzo 2011 e l'8 settembre 2011);
- (ii) in relazione al periodo intercorrente tra la Data di Pagamento degli Interessi che cade l'8 settembre 2011 (inclusa) e la Data di Pagamento degli Interessi che cade l'8 marzo 2012 (esclusa), i Titoli matureranno interessi ad un tasso variabile pari al tasso EURIBOR a 6 mesi (l'"**EURIBOR a 6 mesi**") più 0,40 per cento *per annum* (il "**Margine**"), con il limite minimo di zero (fermo restando che tali interessi saranno pagati in anticipo alla Data di Pagamento degli Interessi che cade l'8 marzo 2012); e
- (iii) in relazione al periodo intercorrente tra la Data di Pagamento degli Interessi che cade l'8 marzo 2012 (inclusa) e la Data di Scadenza (esclusa), i Titoli matureranno interessi ad un tasso variabile per ciascun Periodo di Interesse. Con riferimento a ciascun Periodo di Interesse, il tasso di interesse da corrispondersi sui Titoli sarà pari al minore tra:
 - (a) un importo pari alla somma (i) del tasso di interesse (che, a scanso di equivoci, include il Margine) corrisposto sui Titoli in relazione al Periodo di Interesse immediatamente precedente (il "**Tasso di Interesse Precedente**") e (ii) del Margine; e
 - (b) un importo pari alla somma (i) dell'EURIBOR a 6 mesi del relativo Periodo di Interesse e (ii) del Margine, con il limite minimo di zero,

(fermo restando che tali interessi saranno corrisposti in anticipo su base semestrale alle Data di Pagamento degli Interessi che cadono tra il 10 settembre 2012 (incluso) e la Data di Scadenza).

"**Data di Pagamento degli Interessi**" significa 8 marzo 2011, 8 settembre 2011, 8 marzo 2012, 8 settembre 2012, 8 marzo 2013, 8 settembre 2013, 8 marzo 2014, 8 settembre 2014, 8 marzo 2015, 8 settembre 2015, 8 marzo 2016 e la Data di Scadenza.

"**Periodo di Interesse**" significa il periodo che decorre dalla Data di Emissione (inclusa) e che termina alla prima Data di Pagamento degli Interessi (esclusa) e ciascun periodo successivo decorrente da una

Data di Pagamento degli Interessi (inclusa) e che termina alla successiva Data di Pagamento degli Interessi (esclusa).

I termini e le condizioni integrali (vale a dire, le Condizioni Generali e Regolamento dei Titoli (di diritto inglese) come previsti dal Prospetto di Base dell'Emittente datato 1 luglio 2009 relativo al suo Programma di Prodotti Strutturati per l'emissione di Obbligazioni, Certificati e Warrants, come integrati dalle Condizioni Specifiche di Emissione previste nel presente Documento di Registrazione) contengono disposizioni concernenti i giorni non lavorativi, le disfunzioni e gli aggiustamenti che potrebbero avere un impatto e sulla tempistica dei calcoli e dei pagamenti relativi ai Titoli.

L'Offerta

I Titoli saranno offerti in Italia esclusivamente in conformità alle leggi e ai regolamenti applicabili ivi incluso il decreto legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58, così come successivamente modificato (il "**Testo Unico della Finanza**"), il Regolamento CONSOB di attuazione dello stesso del 14 maggio 1999, n. 11971, così come successivamente modificato (il "**Regolamento**"), ivi inclusi gli Articoli 9 e 11 del Regolamento, nonché gli Articoli 14, 17 e 18 della Direttiva Prospetti e conformemente alla Nota Informativa.

Il periodo di offerta sarà diviso in due parti. Il "Primo Periodo d'Offerta" andrà dal 1 luglio 2010 al 3 settembre 2010 (ad eccezione dell'eventuale offerta fuori sede effettuata nei confronti di investitori che si trovino in Italia, in relazione alla quale il periodo di offerta terminerà il 27 agosto 2010) ed il "Secondo Periodo d'Offerta" andrà dal 6 settembre 2010 al 17 settembre 2010 (ad eccezione dell'eventuale offerta fuori sede effettuata nei confronti di investitori che si trovino in Italia, in relazione alla quale il periodo di offerta terminerà il 10 settembre 2010). I Titoli saranno offerti al pubblico nella Repubblica italiana. In relazione alla menzionata offerta, MPSCS agirà in qualità di responsabile del collocamento ai sensi dell'Articolo 93-bis del Testo Unico della Finanza (il "**Responsabile del Collocamento**") e Banca Antonveneta S.p.A. e Biverbanca Cassa di Risparmio di Biella e Vercelli S.p.A. agiranno in qualità di distributori (i "**Distributori**" e ciascuno di essi, un "**Distributore**"). Agli Investitori Qualificati (così come definiti all'Articolo 100 del Testo Unico della Finanza e l'Articolo 34-ter, paragrafo 1, lettera b) del Regolamento) potranno ricevere solamente quei Titoli che non siano stati collocati durante l'offerta al pubblico nel relativo periodo di offerta. Il periodo d'offerta potrà essere sospeso in qualsiasi momento. L'offerta sarà per un importo massimo pari a EURO 51.000.000. I Titoli saranno offerti al Prezzo di Emissione (di cui 3,75% è costituito dalla commissione dovuta a MPSCS ed ai Distributori) più, in riferimento ai Titoli sottoscritti durante il Secondo Periodo d'Offerta, gli interessi maturati dalla Data di Emissione, inclusa, fino al 22 settembre 2010, escluso.

Gli investitori potenziali potranno presentare richiesta di sottoscrizione dei Titoli ai Distributori conformemente agli accordi esistenti tra i Distributori e i propri clienti in relazione alla sottoscrizione di titoli in generale. I Titoli saranno resi disponibili secondo la modalità consegna contro pagamento e saranno emessi alla Data di Emissione a fronte del pagamento da parte dei Distributori.

Il pagamento dei Titoli da parte dei sottoscrittori dovrà essere versato ai Distributori entro e non oltre (i) per il Primo Periodo d'Offerta, l'8 settembre 2010 con consegna dei Titoli sui conti dei Sottoscrittori l'8 settembre 2010 o in data prossima all'8 settembre 2010 e (ii) per il Secondo Periodo d'Offerta, il 22 settembre 2010 con consegna dei Titoli sui conti dei Sottoscrittori il 22 settembre 2010 o in data prossima al 22 settembre 2010.

L'Emittente, si riserva il diritto di recedere dall'offerta e/o cancellare l'emissione dei Titoli, per qualsivoglia motivo, in qualsiasi momento alla Data di Emissione, o in data prossima alla stessa, qualora si verificino circostanze che, a discrezione dell'Emittente, potrebbero avere un impatto significativo sull'emissione. Laddove l'Emittente dovesse considerarlo praticabile, il medesimo Emittente si consulterà con MPSCS prima di esercitare il diritto di recedere dall'offerta e/o di cancellare l'emissione dei Titoli. A scanso di

equivoci, laddove un potenziale investitore avesse presentato apposita richiesta e l'Emittente avesse esercitato tale facoltà, tale investitore non avrà alcun diritto di sottoscrivere ovvero altrimenti acquistare alcun Titolo. Le offerte saranno soggette alle previsioni sopra riportate. In caso di recesso o cancellazione, MPSCS e/o i Distributori daranno apposita comunicazione agli investitori che abbiano già presentato apposita richiesta con mezzi adeguati (oltre che mediante apposita comunicazione sul proprio sito internet, se disponibile) e rimborseranno il Prezzo di Offerta ed ogni eventuale commissione già versata dall'investitore senza alcun interesse.

Fattori di Rischio

Il tasso di interesse applicabile ai Titoli è un tasso di interesse fisso (2,75% per anno) per il primo e secondo Periodo di Interesse. Per la durata residua, i Titoli matureranno interessi ad un tasso variabile. I potenziali investitori dovranno essere consapevoli che non può essere garantito che il tasso di interesse variabile pagabile in relazione ai Titoli sia pari o superiore al tasso fisso iniziale (e potrebbe essere significativamente inferiore).

I potenziali investitori, inoltre, dovranno essere consapevoli che, con riferimento al quarto e ai successivi Periodi di Interesse, il tasso di interesse da corrispondersi sui Titoli è limitato al minore tra (i) la somma (x) del Tasso di Interesse Precedente e (y) del Margine e (ii) la somma (x) dell'EURIBOR a 6 mesi del relativo Periodo di Interesse e (y) del Margine, con il limite minimo di zero. Di conseguenza, se l'EURIBOR a 6 mesi dovesse subire incrementi tra un Periodo di Interesse e il successivo, il tasso di interesse da corrispondersi sui Titoli potrebbe non aumentare allo stesso modo. Al contrario, se l'EURIBOR a 6 mesi dovesse subire riduzioni tra un Periodo di Interesse e il successivo, tale circostanza può diminuire il tasso di interesse da corrispondersi sui Titoli.

Qualora i Titoli siano rimborsabili anticipatamente (per motivi dovuti a inadempimento dell'Emittente o illiceità), i portatori di Titoli avranno diritto a ricevere in relazione a ciascun Titolo detenuto dagli stessi un importo pari al valore equo di mercato di tale Titolo (così come calcolato dall'Emittente). Il valore equo di mercato di un Titolo potrebbe essere inferiore rispetto al suo valore nominale corrente (più gli interessi maturati, ove maturati).

I Titoli comportano rischi complessi, che includono, tra gli altri, i rischi di credito, i rischi di tasso di interesse, e/o i rischi politici.

Non è possibile prevedere il prezzo a cui i Titoli saranno negoziati sul mercato o se tale mercato sarà liquido o illiquido. L'Emittente potrà, ma non ha l'obbligo di, acquistare Titoli in qualsiasi momento a qualsiasi prezzo sul libero mercato o mediante gara o trattative private. Qualsiasi Titolo così acquisito potrà essere trattenuto o rivenduto o reso al fine di essere cancellato. Il mercato di Titoli potrà essere limitato e né la Società Emittente né il Distributore intende fornire un mercato per i Titoli. L'unico modo in cui un portatore potrà realizzare un valore da un Titolo prima della sua scadenza consisterà nel venderlo al prezzo di mercato vigente allora per allora che potrebbe essere inferiore al prezzo inizialmente investito.

Nonostante sia stata presentata richiesta per l'ammissione a negoziazione dei Titoli sul Mercato Regolamentato della London Stock Exchange, non si garantisce che i Titoli vengano ammessi a negoziazione né che venga attivato un mercato secondario sulla London Stock Exchange. L'Emittente non fornirà alcun prezzo di vendita/acquisto né nominerà alcun determinatore di prezzo o di mercato. In aggiunta, MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. ("**MPSCS**") ha assunto l'impegno nei confronti dell'Emittente di presentare domanda di ammissione alla negoziazione dei Titoli sul sistema di internalizzazione sistematica denominato "De@IDone Trading" (**DDT**), gestito esclusivamente da MPSCS in qualità di "negoziatore unico".

Conformemente, un investimento nei Titoli è idoneo solo per investitori che (o individualmente o coadiuvati da consulente finanziario competente) sono in grado di valutare il contenuto e i rischi di tale investimento e di sostenere eventuali perdite derivanti dallo stesso.

I livelli e il regime fiscali applicabile ai Titoli e gli eventuali sgravi fiscali potrebbero cambiare in qualsiasi momento. Il valore di eventuali sgravi fiscali dipenderà dalle circostanze individuali degli investitori. La connotazione fiscale e regolamentare dei Titoli potrebbe variare nel corso della durata dei Titoli. Questo potrebbe avere effetti pregiudizievoli sugli investitori.

L'Emittente si riserva la facoltà di recedere dall'offerta e/o cancellare l'emissione dei Titoli, per qualsivoglia motivo, in qualsiasi momento, alla Data di Emissione, o in data prossima alla stessa. Laddove l'Emittente dovesse considerarlo praticabile, il medesimo Emittente si consulterà con MPSCS prima di esercitare il diritto di recedere dall'offerta e/o cancellare l'emissione dei Titoli. A scanso di equivoci, laddove un potenziale investitore avesse presentato apposita richiesta e l'Emittente avesse esercitato tale facoltà, tale investitore non avrà alcun diritto di sottoscrivere ovvero altrimenti acquistare alcun Titolo. Ciascun pagamento effettuato da un potenziale investitore in relazione a Titoli non emessi verrà rimborsato, per questo motivo, a tale potenziale investitore. Tuttavia, ci sarà uno sfasamento di tempo nell'esecuzione di tale rimborso, non sarà pagabile alcun interesse in relazione a tali importi e il potenziale investitore potrebbe essere soggetto al rischio di reinvestimento.

Si avvisano i potenziali investitori che MPSCS agisce in molteplici qualità in relazione ai Titoli e pertanto è possibile che sorgano potenziali conflitti di interesse tra gli interessi di MPSCS che agisce in una delle menzionate qualità e gli interessi dei potenziali investitori.

MPSCS agisce in qualità di Responsabile del Collocamento in relazione all'offerta dei Titoli e coordinerà il collocamento dei Titoli tramite i Distributori. MPSCS e i Distributori fanno parte del medesimo gruppo bancario (Gruppo Bancario Montepaschi). Potrebbe sorgere un conflitto tra gli interessi di MPSCS e dei Distributori (da una parte) e gli interessi dei potenziali investitori (dall'altra) in relazione all'emissione e al collocamento dei Titoli. A tal proposito, si avvisano i potenziali investitori che l'Emittente ha convenuto di corrispondere a MPSCS una commissione di gestione e ai Distributori (per il tramite di MPSCS) una commissione di vendita, in ciascun caso calcolate sulla base dell'importo nominale dei Titoli collocati (si veda la sezione "Sottoscrizione e Vendita" per ulteriori dettagli). Si avvisa i potenziali investitori che MPSCS agisce quale controparte del contratto di copertura finanziaria concluso dall'Emittente in relazione ai Titoli e, come tale, può beneficiare di tale accordo.

Con riferimento alla negoziazione dei Titoli tramite DDT, si noti che DDT è gestito esclusivamente da MPSCS e che MPSCS agirà quale negoziatore esclusivo in relazione ad ogni eventuale negoziazione di Titoli tramite DDT (circostanza per cui può derivare un beneficio a MPSCS).

Credit Suisse International ("CSI") agisce quale Agente di Calcolo in relazione ai Titoli. CSI è una società collegata dell'Emittente. Può insorgere un conflitto tra gli interessi di CSI e dell'Emittente (da una parte) e gli interessi degli investitori in Titoli (dall'altra) in relazione ai calcoli effettuati, e alla decisioni adottate, dall'Agente di Calcolo in relazione ai Titoli.

Prima di effettuare una decisione di investimento in relazione ai Titoli, è auspicabile che gli eventuali potenziali investitori consultino i propri consulenti finanziari e fiscali o tutti gli altri consulenti essi ritengano opportuni e esaminino e valutino attentamente tale decisione di investimento alla luce di quanto suddetto nonché alla luce delle circostanze che li riguardano.