

AVVISO AI TITOLARI

2 maggio 2016

Credit Suisse AG, Filiale di Londra

Trigger Return Equity-linked Securities con scadenza giugno 2018

legati alle azioni ordinarie di Fiat Chrysler Automobiles NV (gli "Strumenti Finanziari")

(denominati a fini commerciali "Credit Suisse Autocallable Doppia Opportunità Giugno 2018 - FCA")

Serie **SPLB2015-340**

ISIN **XS1193885974**

emessi ai sensi del Prospetto di Base relativo ai *Bonus and Participation Securities* ('il Prospetto Base') nell'ambito dello *Structured Products Programme per l'emissione di Notes, Certificates e Warrants*

Si fa riferimento ai final terms datati 1 giugno 2015 ("Final Terms") e all'avviso ai titolari da parte dell'Emittente datato 4 gennaio 2016 (copia in appendice come Annex 1). I termini usati e non definiti nel presente documento mantengono la stessa definizione di cui ai Final Terms o al Base Prospectus.

Con il presente avviso si intende comunicare un evento con effetti sulle azioni di Fiat Chrysler Automobiles NV (ISIN: NL0010877643; Bloomberg Code: FCA IM <Equity>) (le "Azioni FCA") che sono una Attività Sottostante degli Strumenti Finanziari.

A seguito dell'operazione proposta di assegnazione di azioni RCS MediaGroup S.p.A. agli azionisti Fiat Chrysler NV (l'"Operazione"), i titolari di Azioni FCA riceveranno 0,067746 azioni ordinarie RCS MediaGroup S.p.A. (ISIN: IT0004931496; Bloomberg Code: RCS IM <Equity>) (le "Azioni RCS") per ogni Azione FCA posseduta.

Come risultato di quanto sopra riportato, l'Emittente determina che si sia verificato un Potential Adjustment Event, e in accordo con gli Asset Term 2.2 (*Consequences of Potential Adjustment Events*), ritiene necessario effettuare tali modifiche ai termini degli Strumenti Finanziari per tenere in considerazione gli effetti di quanto sopra riportato sul valore dell'Attività Sottostante e di conservare l'originale obiettivo economico e la logica alla base degli Strumenti Finanziari.

L'Emittente propone di effettuare le seguenti modifiche ("Modifiche") a decorrere dalla Effective Date (definita di seguito) in conformità con la metodologia di calcolo descritta all'interno dell'avviso di borsa da parte di Borsa Italiana in data 20 aprile 2016 (che può essere consultato all'indirizzo: http://www.borsaitaliana.it/derivati/archiviopdf/corporateaction/assegnazione/fcasopapr16_pdf.htm)

	Pre-aggiustamento	Post-aggiustamento
Prezzo Strike	EUR 13,1298	EUR 13,0840
Soglia Cedolare	EUR 9,8474	9,8131
Barriera Trigger	EUR 13,1298	EUR 13,0840

Barriera Knock-in	EUR 9,8474	9,8131
--------------------------	------------	--------

Le Modifiche saranno da considerarsi valide a decorrere dal 2 maggio 2016 ("**Effective Date**") e sono vincolanti per tutti i Titolari.

I termini in maiuscolo utilizzati e non definiti nel presente documento mantengono lo stesso significato attribuito all'interno dei Final Terms.

Questo avviso è governato da, e costituito in accordo con, legge Inglese.

CREDIT SUISSE AG, acting through its LONDON BRANCH

(in qualità di Emittente)

ANNEX 1

AVVISO AI TITOLARI

4 gennaio 2016

Credit Suisse AG, Filiale di Londra

Trigger Return Equity-linked Securities con scadenza giugno 2018

legati alle azioni ordinarie di Fiat Chrysler Automobiles NV (gli "Strumenti Finanziari")

(denominati a fini commerciali "Credit Suisse Autocallable Doppia Opportunità Giugno 2018 - FCA")

Serie **SPLB2015-340**

ISIN **XS1193885974**

emessi ai sensi del Prospetto di Base relativo ai *Bonus and Participation Securities* ("il Prospetto Base") nell'ambito dello **Structured Products Programme per l'emissione di Notes, Certificates e Warrants**

Si fa riferimento ai final terms datati 1 giugno 2015 ("Final Terms"). I termini usati e non definiti nel presente documento mantengono la stessa definizione di cui ai Final Terms o al Base Prospectus.

Con il presente avviso si intende comunicare un evento con effetti sull'Attività Sottostante.

A seguito dell'operazione proposta di spin-off di Ferrari NV da Fiat Chrysler NV (la "Transazione"), ai titolari di azioni Fiat Chrysler Automobiles riceveranno (a) 1 azione ordinaria Ferrari NV (ISIN: **NL0011585146** – Bloomberg Code: **RACE IM <Equity>**) (le "Azioni Ferrari") per ogni 10 Azioni Fiat Chrysler Automobiles possedute e (b) EUR 0.01 (come rimborso del valore nominale di un'azione di una compagnia formata ad interim come parte della Transazione) per ogni Azione Fiat Chrysler Automobiles posseduta.

Come risultato di quanto sopra riportato, l'Emittente determina che si sia verificato un Potential Adjustment Event, e in accordo con gli Asset Term 2.2 (*Consequences of Potential Adjustment Events*), ritiene necessario effettuare tali modifiche ai termini degli Strumenti Finanziari per tenere in considerazione gli effetti di quanto sopra riportato sul valore dell'Attività Sottostante e di conservare l'originale obiettivo economico e la logica alla base degli Strumenti Finanziari.

L'Emittente propone di effettuare le seguenti modifiche ("Modifiche") a decorrere dalla Effective Date (definita di seguito) in conformità con la metodologia di calcolo descritta all'interno dell'avviso di borsa da parte di Borsa Italiana in data 15 dicembre 2015 (che può essere consultato all'indirizzo: http://www.borsaitaliana.it/derivati/archiviopdf/corporateaction/scissione/fcaracesodec15_pdf.htm)

	Pre-aggiustamento	Post-aggiustamento
Prezzo Strike	Rispetto all'Attività Sottostante, il Livello (con riguardo al Tempo della Valutazione) (al fine di evitare ogni dubbio, il "Prezzo di Riferimento") di tale Attività Sottostante alla Data di Setting Iniziale (pari a EUR 13.1400)	EUR 13.1298
Soglia Cedolare	Rispetto ad una Data di Osservazione Cedolare e all'Attività Sottostante, un importo pari al 75 per cento del Prezzo	EUR 9.8474

	di Strike di tale Attività Sottostante (pari a EUR 9.8550)	
Barriera Trigger	Un ammontare pari al 100 per cento del Prezzo Strike di tale Attività Sottostante (pari EUR 13.1400)	EUR 13.1298
Barriera Knock-in	In relazione ad una Data di Osservazione Knock-in e una Attività Sottostante, un importo uguale al 75 per cento del Prezzo Strike di tale Attività Sottostante (pari a EUR 9.8550)	EUR 9.8474
Livello	Il Prezzo (" <i>Prezzo di Riferimento</i> ") delle Azioni Fiat Chrysler Automobiles	Il Prezzo (" <i>Prezzo di Riferimento</i> ") delle Azioni Fiat Chrysler Automobiles, sommato al 10 per cento del Prezzo (" <i>Prezzo di Riferimento</i> ") delle Azioni Ferrari
Attività Sottostante	1 Azione Fiat Chrysler Automobiles	1. 1 Azione Fiat Chrysler Automobiles; e 2. 0.1 Azioni Ferrari

Ai sensi degli Asset Terms, ed eventuali rettifiche, le condizioni applicabili alle Azioni Fiat Chrysler Automobiles (come specificato nei Final Terms) si applicheranno nello stesso modo alle Azioni Ferrari.

Le Modifiche saranno da considerarsi valide a decorrere dal 4 gennaio 2016 ("**Effective Date**") e sono vincolanti per tutti i Securityholders.

I termini in maiuscolo utilizzati e non definiti nel presente documento mantengono lo stesso significato attribuito all'interno dei Final Terms.

Questo avviso é governato da, e costituito in accordo con, legge Inglese.

CREDIT SUISSE AG, acting through its LONDON BRANCH

(in qualità di Emittente)