

NOTA DI SINTESI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

Le note di sintesi sono costituite da obblighi di informativa conosciuti come “**Elementi**”. Questi Elementi sono numerati nelle Sezioni A - E (A.1 - E.7).

La presente nota di sintesi contiene tutti gli Elementi che devono essere inclusi in una nota di sintesi per questa tipologia di strumenti finanziari ed Emittente. Poiché alcuni Elementi non devono essere trattati, vi possono essere intervalli nella sequenza numerica degli Elementi.

Anche qualora l'inclusione di un Elemento nella nota di sintesi sia richiesta in ragione della tipologia degli strumenti finanziari e dell'Emittente, è possibile che nessuna informazione rilevante possa essere fornita in merito a quell'Elemento. In questo caso, una breve descrizione dell'Elemento è inclusa nella nota di sintesi con la menzione "non applicabile".

Sezione A – Introduzione e Avvertenze					
A.1	Introduzione e Avvertenze:	La presente nota di sintesi va letta come un'introduzione al presente Prospetto di Base. Qualsiasi decisione di investire negli Strumenti Finanziari dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del presente Prospetto di Base nel suo complesso. Qualora sia proposta un'azione legale in merito alle informazioni contenute nel presente Prospetto di Base dinanzi all'autorità giudiziaria, l'investitore ricorrente, ai sensi della legislazione nazionale degli Stati membri, potrebbe essere tenuto a sostenere le spese di traduzione del presente Prospetto di Base prima dell'inizio del procedimento. La responsabilità civile incombe solo sulle persone che hanno preparato la nota di sintesi, compresa la sua eventuale traduzione, ma solo quando la nota di sintesi sia fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del presente Prospetto di Base oppure, se letta insieme con le altre parti del presente Prospetto di Base, non contenga informazioni chiave che aiutino gli investitori nello stabilire se investire negli Strumenti Finanziari.			
A.2	Autorizzazione(i):	Qualora gli Strumenti Finanziari debbano essere oggetto di un'offerta al pubblico che richieda la pubblicazione preventiva di un prospetto ai sensi della Direttiva Prospetto (una “Offerta Non Esente”), l'Emittente acconsente all'utilizzo del Prospetto di Base da parte dell'/degli intermediario/i finanziario/i (“Offerente(i) Autorizzato(i)”), durante il periodo di offerta e alle condizioni, secondo quanto previsto di seguito: <table border="0"> <tr> <td style="vertical-align: top;">(a)</td><td style="vertical-align: top;">Nome e indirizzo dell'(degli) Offerente(i) Autorizzato(i):</td><td style="vertical-align: top;"> Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Piazza Salimbeni, 3 Siena Italia (il “Collocatore”) MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. Via L. Pancaldo, 4 Firenze Italia (il “Responsabile del Collocamento”) </td></tr> </table>	(a)	Nome e indirizzo dell'(degli) Offerente(i) Autorizzato(i):	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Piazza Salimbeni, 3 Siena Italia (il “Collocatore”) MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. Via L. Pancaldo, 4 Firenze Italia (il “Responsabile del Collocamento”)
(a)	Nome e indirizzo dell'(degli) Offerente(i) Autorizzato(i):	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Piazza Salimbeni, 3 Siena Italia (il “Collocatore”) MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. Via L. Pancaldo, 4 Firenze Italia (il “Responsabile del Collocamento”)			

		(b) Periodo di Offerta per il quale l'uso del Prospetto di Base da parte dell'(degli) Offerente(i) Autorizzato(i) è:	Un'offerta degli Strumenti Finanziari sarà effettuata in Italia durante il periodo che va dal 23 settembre 2016, incluso, al 27 ottobre 2016, incluso.
		(c) Condizioni per l'utilizzo del Prospetto di Base da parte dell'(degli) Offerente(i) Autorizzato(i):	Il Prospetto di Base può essere utilizzato solo dall'(dagli) Offerente(i) Autorizzato(i) per offerte degli Strumenti Finanziari nella(e) giurisdizione(i) nella(e) quale(i) l'Offerta Non esente si svolge.
		Se hai intenzione di acquistare Strumenti Finanziari da un Offerente Autorizzato, lo farai, e tale offerta e la vendita saranno effettuate, in conformità ai termini e agli accordi esistenti tra te e tale Offerente Autorizzato, compresi gli accordi in relazione al prezzo e al regolamento. L'Emittente non parte di tali accordi e, di conseguenza, il Prospetto di Base non contiene alcuna informazione in relazione a tali accordi. I termini e le condizioni di tale offerta dovranno essere forniti a te da tale Offerente Autorizzato al momento in cui l'offerta viene effettuata. Né l'Emittente né alcun <i>dealer</i> sono in alcun modo responsabili per tali informazioni fornite dall'Offerente Autorizzato.	
Sezione B - Emittente			
B.1	Denominazione legale e commerciale dell'Emittente:	Credit Suisse AG (" CS "), che agisce tramite la propria Filiale di Londra (l'" Emittente ").	
B.2	Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale l'Emittente opera e paese di costituzione dell'Emittente:	CS è una banca svizzera e una società per azioni costituita ai sensi della legge svizzera il 5 luglio 1856 ed opera ai sensi della legge svizzera. La sede legale principale si trova a Paradeplatz 8, CH-8001, Svizzera.	
B.4b	Tendenze note riguardanti l'Emittente e i settori in cui opera:	Non applicabile – non ci sono tendenze, incertezze, richieste, impegni o eventi conosciuti che possano ragionevolmente avere un probabile effetto sostanziale sulle prospettive dell'Emittente per il presente anno finanziario.	
B.5	Descrizione del gruppo e della posizione dell'Emittente all'interno del gruppo:	CS è una società interamente controllata da Credit Suisse Group AG. CS ha numerose controllate in varie giurisdizioni.	
B.9	Previsione o stima degli utili:	Non applicabile; nessuna previsione o stima degli utili è stata fatta da parte dell'Emittente.	
B.10	Rilievi contenuti nella relazione di revisione sulle informazioni finanziarie relative agli	Non applicabile; non vi erano rilievi nella relazione di revisione sulle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati.	

	esercizi passati:			
B.12	Informazioni finanziarie fondamentali selezionate; assenza di cambiamenti negativi sostanziali e descrizione dei cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell'Emittente:	<u>CS</u>		
		<i>In milioni di CHF</i>		
		<i>Esercizio chiuso al 31 dicembre</i>		
			2015	2014
		Informazioni sintetiche-consolidate di conto economico		
		Ricavi netti	23.211	25.589
		Totale spese di gestione	25.873	22.503
		Utile netto/(perdita)	(3.377)	1.764
		Informazioni sintetiche-consolidate di stato patrimoniale		
		Totale attivo	803.931	904.849
		Totale del passivo	759.241	860.208
		Totale capitale azionario	44.690	44.641
		<i>In milioni di CHF</i>	<i>Tre mesi conclusi al 31 marzo (non sottoposti a revisione contabile)</i>	
			2016	2015
		Informazioni sintetiche-consolidate di conto economico		
		Ricavi netti	9.329	13.345
		Totale spese di gestione	9.925	10.538
		Utile netto/(perdita)	(410)	1.197
		Informazioni sintetiche-consolidate di stato patrimoniale	<i>Sei mesi conclusi al 30 giugno 2016 (non sottoposti a revisione contabile)</i>	<i>Esercizio chiuso al 31 dicembre 2015</i>
		Totale attivo	804.003	803.931
		Totale del passivo	751759.004	759.241
		Totale capitale azionario	44.999	44.690
		Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente e delle società controllate consolidate dal 31 dicembre 2015.		
Non si sono verificati cambiamenti sostanziali nella posizione finanziaria dell'Emittente e delle società controllate consolidate dal 30 giugno 2016.				

B.13	Fatti recenti riguardanti l'Emittente che siano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità dell'Emittente:	Non applicabile; non vi sono fatti recenti riguardanti l'Emittente che siano rilevanti in misura sostanziale per la valutazione di solvibilità dell'Emittente.
B.14	Posizione dell'emittente nel suo gruppo e dipendenza da altri soggetti all'interno del gruppo:	Vedere Elemento B.5 di cui sopra. Non applicabile; CS non dipende da altri membri del suo gruppo.
B.15	Principali attività dell'Emittente:	Le attività principali di CS sono la prestazione di servizi finanziari nelle aree dell'investment banking, private banking e asset management.
B.16	Proprietà e controllo dell'Emittente:	CS è una società integralmente controllata di Credit Suisse Group AG.
B.17	Ratings	CS ha ricevuto un rating per il debito senior a lungo termine non garantito "A" da Standard & Poor's, un rating per il debito senior a lungo termine "A" da Fitch e un rating per il debito senior a lungo termine "A2" da Moody's Investors Service Ltd.
Sezione C – Strumenti Finanziari		
C.1	Tipo e classe degli strumenti finanziari offerti e numero(i) identificativo(i) dello strumento finanziario:	Gli strumenti finanziari (gli " Strumenti Finanziari ") sono note. Gli Strumenti Finanziari sono <i>Callable Yield Securities</i> . Gli Strumenti Finanziari pagheranno un tasso di interesse fisso. Gli Strumenti Finanziari di una Serie saranno unicamente identificati da ISIN : XS1444088295; Common Code : 144408829; Swiss Security Number : 33034637.
C.2	Valuta:	La valuta degli Strumenti Finanziari sarà Dollari degli Stati Uniti d'America (" USD ") (la " Valuta di Regolamento ").
C.5	Descrizione delle restrizioni alla libera trasferibilità degli Strumenti Finanziari:	Gli Strumenti Finanziari non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello <i>US Securities Act of 1933</i> (" Securities Act ") e non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti ovvero a, o per conto o a beneficio di, soggetti statunitensi se non in certe operazioni esenti dagli obblighi di registrazione del Securities Act e delle leggi statali sui valori mobiliari applicabili. Nessuna offerta, vendita o consegna degli Strumenti Finanziari, o distribuzione di documentazione d'offerta relativa agli Strumenti Finanziari, può essere effettuata in o da qualunque giurisdizione, salvo in circostanze che risulteranno in conformità a tutte le leggi e regolamenti applicabili.
C.8	Descrizione dei diritti connessi agli strumenti finanziari, ranking degli strumenti finanziari e limitazione a tali diritti:	Diritti : Gli Strumenti Finanziari daranno a ciascun detentore di Strumenti Finanziari (un " Detentore ") il diritto di ricevere un potenziale rendimento sugli Strumenti Finanziari (vedere Elemento C.9 qui di seguito). Gli Strumenti Finanziari daranno anche a ciascun investitore il diritto di voto su alcune

		modifiche. Ranking: Gli Strumenti Finanziari sono obbligazioni non subordinate e non garantite dell'Emittente ed avranno pari grado tra di loro e rispetto a tutte le altre obbligazioni non subordinate e non garantite dell'Emittente di volta in volta in essere. Limitazione ai diritti: • L'Emittente potrà rimborsare anticipatamente gli Strumenti Finanziari per motivi di illegalità, o a seguito di un evento di default. In tal caso, l'importo pagabile in relazione a ciascuno Strumento Finanziario a tale rimborso anticipato sarà pari all'Importo di Risoluzione Non Programmata, e nessun altro importo sarà pagabile in relazione a ciascuno Strumento Finanziario a titolo di interessi o altrimenti. Dove: • Importo di Risoluzione Non Programmata: in relazione a ciascuno Strumento Finanziario, l'Importo Nominale (o, se inferiore, l'importo nominale residuo), e qualsiasi interesse maturato ma non pagato sullo Strumento Finanziario fino alla data di rimborso dello Strumento Finanziario. Al fine di evitare ogni dubbio, se uno Strumento Finanziario è rimborsato a seguito di un evento di default, l'Importo di Risoluzione Non Programmata non dovrà prendere in considerazione la posizione finanziaria dell'Emittente immediatamente prima dell'evento di <i>default</i>, e l'Emittente sarà ritenuto in grado di adempiere integralmente alle proprie obbligazioni ai sensi di tale Strumento Finanziario a tali fini. • I termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari contengono previsioni per la convocazione di riunioni dei Detentori per esaminare le questioni che riguardano i loro interessi, e le delibere approvate dalla relativa maggioranza della riunione saranno vincolanti per tutti i Detentori, a prescindere dal fatto che abbiano o meno partecipato a tale riunione o votato a favore o contro tali delibere. In determinate circostanze, l'Emittente può modificare i termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari senza il consenso dei Detentori. • Gli Strumenti Finanziari sono soggetti ai seguenti eventi di default: se l'Emittente non riesce a pagare un qualunque importo dovuto in relazione agli Strumenti Finanziari entro 30 giorni dalla data di scadenza, o se si verificano eventi relativi all'insolvenza o alla liquidazione dell'Emittente. • L'Emittente può in ogni momento, senza il consenso dei Detentori, sostituire se stesso in qualità di Emittente degli Strumenti Finanziari con qualsiasi società con la quale si consolida, in cui si fonde o a cui vende o trasferisce tutti
--	--	--

		o sostanzialmente tutti i suoi beni. • Legge Applicabile: Gli Strumenti Finanziari sono regolati dalla legge inglese.																																	
C.9	Descrizione dei diritti connessi agli strumenti finanziari, compreso il ranking degli strumenti finanziari e limitazioni, interessi, rimborso, rendimento e rappresentante dei possessori degli Strumenti Finanziari:	Vedere Elemento C.8 di cui sopra per informazioni sui diritti connessi con la Serie degli Strumenti Finanziari compresi il ranking e le limitazioni. Cedola Gli Strumenti Finanziari pagheranno interessi al tasso di interessi specificato nella tabella sottostante in relazione a ciascun periodo di interessi che si conclude (ma esclusa) alla Data di Pagamento Cedolare rilevante. Gli interessi matureranno dalla data di emissione, inclusa, alla Data di Scadenza, esclusa, tali interessi da pagarsi in via posticipata in ciascuna Data di Pagamento Cedolare. La(e) Data(e) di Pagamento Cedolare sarà(saranno) specificate nella tabella sottostante. Il rendimento è 2,44 per cento annuo per la durata degli Strumenti Finanziari, calcolato alla data di emissione sulla base del prezzo di emissione e in relazione al solo tasso di interesse fisso. <table> <tr> <th>Data_n di</th><th>Pagamento</th><th>Tasso_n di Interesse dell'Interesse</th></tr> <tr> <td>1.</td><td>31 ottobre 2017</td><td>2,00 per cento annuo</td></tr> <tr> <td>2.</td><td>31 ottobre 2018</td><td>2,15 per cento annuo</td></tr> <tr> <td>3.</td><td>31 ottobre 2019</td><td>2,25 per cento annuo</td></tr> <tr> <td>4.</td><td>30 ottobre 2020</td><td>2,30 per cento annuo</td></tr> <tr> <td>5.</td><td>29 ottobre 2021</td><td>2,50 per cento annuo</td></tr> <tr> <td>6.</td><td>31 ottobre 2022</td><td>2,70 per cento annuo</td></tr> <tr> <td>7.</td><td>31 ottobre 2023</td><td>2,80 per cento annuo</td></tr> <tr> <td>8.</td><td>31 ottobre 2024</td><td>3,00 per cento annuo</td></tr> </table> L'(Gli) Importo(i) Cedolare(i) pagabile(i) sarà(saranno) arrotondato(i) per difetto alla più vicina unità trasferibile della Valuta di Regolamento. Importo di Rimborso Opzionale A meno che gli Strumenti Finanziari siano stati rimborsati anticipatamente oppure acquistati e cancellati, l'Emittente potrà esercitare l'opzione call e rimborsare tutti gli Strumenti Finanziari alla Data di Rimborso Opzionale rilevante dandone comunicazione ai Detentori degli Strumenti Finanziari. Dove: <table> <tr> <th>Data_n di</th><th>Rimborso</th><th>Importo_n di Rimborso Opzionale</th></tr> <tr> <td>1.</td><td>31 ottobre 2018</td><td>Un importo pari al 100 per cento dell'Importo Nominale</td></tr> </table>	Data_n di	Pagamento	Tasso_n di Interesse dell'Interesse	1.	31 ottobre 2017	2,00 per cento annuo	2.	31 ottobre 2018	2,15 per cento annuo	3.	31 ottobre 2019	2,25 per cento annuo	4.	30 ottobre 2020	2,30 per cento annuo	5.	29 ottobre 2021	2,50 per cento annuo	6.	31 ottobre 2022	2,70 per cento annuo	7.	31 ottobre 2023	2,80 per cento annuo	8.	31 ottobre 2024	3,00 per cento annuo	Data_n di	Rimborso	Importo_n di Rimborso Opzionale	1.	31 ottobre 2018	Un importo pari al 100 per cento dell'Importo Nominale
Data_n di	Pagamento	Tasso_n di Interesse dell'Interesse																																	
1.	31 ottobre 2017	2,00 per cento annuo																																	
2.	31 ottobre 2018	2,15 per cento annuo																																	
3.	31 ottobre 2019	2,25 per cento annuo																																	
4.	30 ottobre 2020	2,30 per cento annuo																																	
5.	29 ottobre 2021	2,50 per cento annuo																																	
6.	31 ottobre 2022	2,70 per cento annuo																																	
7.	31 ottobre 2023	2,80 per cento annuo																																	
8.	31 ottobre 2024	3,00 per cento annuo																																	
Data_n di	Rimborso	Importo_n di Rimborso Opzionale																																	
1.	31 ottobre 2018	Un importo pari al 100 per cento dell'Importo Nominale																																	

		2. 31 ottobre 2019 Un importo pari al 100 per cento dell'Importo Nominale 3. 30 ottobre 2020 Un importo pari al 100 per cento dell'Importo Nominale 4. 29 ottobre 2021 Un importo pari al 100 per cento dell'Importo Nominale 5. 31 ottobre 2022 Un importo pari al 100 per cento dell'Importo Nominale 6. 31 ottobre 2023 Un importo pari al 100 per cento dell'Importo Nominale Rimborso A meno che gli Strumenti Finanziari siano stati rimborsati anticipatamente oppure acquistati e cancellati, l'Emittente rimborserà gli Strumenti Finanziari alla Data di Scadenza all'Importo di Rimborso, che sarà un importo nella Valuta di Regolamento pari al <i>prodotto</i> di (a) la Percentuale dell'Opzione di Rimborso e (b) l'Importo Nominale. Le procedure di regolamento dipenderanno dal sistema di <i>clearing</i> per gli Strumenti Finanziari e dalle pratiche locali nella giurisdizione dell'investitore. La Data di Scadenza programmata degli Strumenti Finanziari è la Data di Pagamento Cedolare finale. Dove: • Importo Nominale: USD 2.000 • Percentuale Opzione di Rimborso: 100 per cento Il rappresentante dei possessori degli Strumenti Finanziari: Non applicabile; l'Emittente non ha nominato alcun soggetto quale rappresentante dei possessori degli Strumenti Finanziari.
C.10	Componente derivativa nel pagamento degli interessi:	Si veda Elemento C.9 sopra per informazioni sugli interessi, rimborso e rappresentante dei Detentori. Non Applicabile: non c'è una componente derivata nel(i) pagamento(i) degli interessi effettuato(i) in relazione agli Strumenti Finanziari.
C.11	Ammissione alle negoziazioni:	Sarà presentata domanda per l'ammissione degli Strumenti Finanziari alle negoziazioni sul Sistema di Negoziazione ("De@IDone Trading" o "DDT"), gestito esclusivamente da MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. ("MPSCS"), che non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2004/39/EC relativa ai Mercati degli Strumenti Finanziari (come modificata). MPSCS pertanto si impegna a presentare domanda per l'ammissione degli Strumenti Finanziari alle negoziazioni sul DDT in tempo utile per l'emissione del provvedimento di ammissione entro tale data ed in conformità con il

		regolamento del DDT.
Sezione D - Rischi		
D.2	Principali Rischi che sono specifici per l'Emittente:	Gli Strumenti Finanziari sono obbligazioni non garantite generali dell'Emittente. Gli Investitori negli Strumenti Finanziari sono esposti al rischio che l'Emittente potrebbe diventare insolvente e non riuscire ad effettuare i pagamenti dovuti ai sensi degli Strumenti Finanziari. La redditività dell'Emittente sarà influenzata, tra le altre cose, da cambiamenti nelle condizioni economiche globali, inflazione, tassi di interesse/scambio, rischio di capitale, rischio di liquidità, rischio di mercato, rischio di credito, rischi da stime e valutazioni, rischi relativi a soggetti fuori bilancio, rischi transfrontalieri e rischi di cambio valuta, rischi operativi, rischi legali e regolamentari e rischi della concorrenza. L'Emittente è esposto a una serie di rischi che potrebbero influenzare negativamente le sue operazioni e/o la propria condizione finanziaria. • Rischio di liquidità: La liquidità dell'Emittente potrebbe essere compromessa qualora l'Emittente non fosse in grado di accedere ai mercati del capitale o vendere attività, e l'Emittente si aspetta che i suoi costi di liquidità aumentino. Nel caso l'Emittente non fosse in grado di raccogliere fondi o vendere i suoi assets, o fosse costretto a vendere i suoi assets a prezzi eccessivamente bassi, tutto ciò potrebbe influenzare negativamente le sue condizioni finanziarie. Il finanziamento delle attività dell'Emittente dipende in modo significativo dalla sua base depositi; tuttavia, se i depositi cessano di essere una fonte stabile di finanziamento, la posizione di liquidità dell'Emittente potrebbe essere compromessa ed esso potrebbe non essere in grado di far fronte alle sue passività o a finanziare nuovi investimenti. Anche le modifiche ai rating di credito dell'Emittente possono pregiudicare l'attività dell'Emittente. • Rischio di mercato: L'Emittente può incorrere in perdite significative nella sua attività di trading e di investimento a causa di fluttuazioni del mercato e dei livelli di volatilità nei mercati finanziari e negli altri mercati. Le sue attività sono soggette al rischio di perdita a causa di condizioni di mercato avverse e rischi economici, monetari, politici, giuridici ed altri rischi negli Stati in cui opera nel mondo. Le attività immobiliari dell'Emittente potrebbero essere compromesse da una contrazione del mercato immobiliare e dell'economia in generale. L'Emittente è esposto ad una significativa concentrazione di rischi nel settore dei servizi finanziari tale da poter comportare che questi subisca delle perdite anche quando le condizioni economiche e di mercato sono generalmente favorevoli per altri operatori del settore. Inoltre, le strategie di copertura dell'Emittente potrebbero non essere completamente efficaci nel mitigare la sua esposizione al rischio in tutte le situazioni del mercato o contro tutte le tipologie di rischio. Il rischio di mercato può anche

		aumentare gli altri rischi che l'Emittente deve affrontare. • Rischio di credito: l'Emittente può incorrere in perdite significative a causa delle sue esposizioni creditizie in una vasta gamma di operazioni. L'esposizione dell'Emittente al rischio di credito potrebbe essere incrementato da un aumento dei trend negativi di mercato o economici o da un aumento della volatilità del mercato. L'Emittente potrebbe non essere in grado di vendere le sue posizioni, che potrebbero aumentare i suoi requisiti di capitale, e che potrebbero influenzare negativamente le sue attività. <i>Defaults</i> o timori circa un <i>default</i> di una grande istituzione finanziaria potrebbero inoltre avere un impatto negativo sull'Emittente e sui mercati finanziari in genere. Le informazioni che l'Emittente utilizza per gestire il rischio di credito (come il rischio di credito o i rischi di negoziazione di una controparte) possono essere imprecise o incomplete. • Rischi da stime e valutazioni: l'Emittente effettua stime e valutazioni che riguardano i risultati riportati; tali stime sono basate sul giudizio e sulle informazioni disponibili, ed i risultati effettivi possono differire materialmente da tali stime. Nella misura in cui i modelli e i processi dell'Emittente abbiano un'inferiore efficacia predittiva a causa di condizioni di mercato impreviste, illiquidità o volatilità, la capacità dell'Emittente di effettuare delle stime e delle valutazioni precise potrebbe essere condizionata negativamente. • Rischi relativi a soggetti fuori bilancio: l'Emittente può effettuare operazioni con alcune società a destinazione specifica non consolidate e le cui attività e passività sono fuori bilancio. Se all'Emittente è richiesto di consolidare una società a destinazione specifica per qualsiasi motivo, questo potrebbe avere un impatto negativo sulle operazioni dell'Emittente e capitale ed indici di leva. • Rischio paese e di cambio valuta: i rischi paese possono aumentare il rischi di mercato e di credito che l'Emittente deve affrontare. Le tensioni politiche ed economiche di un paese o di una regione possono influire negativamente sulla capacità dei clienti o delle controparti dell'Emittente in tale paese o regione di adempiere alle proprie obbligazioni nei confronti dell'Emittente, il che può a sua volta avere in impatto negativo sulle attività dell'Emittente. Un elemento chiave della nuova strategia dell'Emittente è rappresentato dall'aumento delle sue attività di private banking nei mercati dei paesi emergenti, che continuerà ad aumentare la sua esposizione in questi paesi. Le turbative economiche e finanziarie in questi mercati potrebbero influenzare negativamente le sue attività in questi paesi. Una porzione sostanziale di assets e di passività dell'Emittente è denominata in valute diverse dal franco svizzero e fluttuazioni nei tassi di cambio potrebbero influenzare negativamente i risultati dell'Emittente. • Rischio operativo: l'Emittente è esposto a una varietà di
--	--	--

		rischi operativi, compresi i rischi derivanti da errori effettuati nell'esecuzione e nel regolamento di transazioni o i rischi relativi di natura informatica dovuti alla dipendenza informatica e dalla fornitura di terze parti. L'Emittente può inoltre subire perdite a causa della cattiva condotta dei dipendenti. • Gestione del rischio: le procedure e le politiche di gestione del rischio dell'Emittente possono non essere sempre efficaci, e possono non mitigare appieno la sua esposizione al rischio in tutti i mercati o contro tutti i tipi di rischio. • Rischi legali e regolamentari: l'Emittente affronta significativi rischi legali nelle sue attività. L'Emittente e le sue controllate sono soggetti a un numero di procedimenti legali, azioni regolamentari e investigazioni laddove un risultato negativo potrebbe compromettere le operazioni e i risultati dell'Emittente. Le modifiche regolamentari potrebbero incidere negativamente sull'attività dell'Emittente e la capacità di eseguire i suoi piani strategici. L'Emittente (e l'industria dei servizi finanziari) continua ad essere condizionata dalla significativa incertezza circa lo scopo e il contenuto delle riforme regolamentari. Ai sensi delle leggi bancarie svizzere, FINMA ha ampi poteri in caso di procedimenti di risoluzione nei confronti di una banca svizzera come l'Emittente, e dall'1 gennaio 2016 nei confronti di una capogruppo svizzera di un gruppo finanziario, quale Credit Suisse Group AG, e tali procedimenti possono avere un impatto negativo sugli azionisti e sui creditori dell'Emittente. L'Emittente è soggetto ai requisiti in materia di piani di risoluzione in Svizzera, negli Stati Uniti e nel Regno Unito e potrebbe essere soggetto a requisiti simili in altre giurisdizioni. Cambiamenti nelle politiche monetarie adottate dalle relative autorità regolamentari e dalle banche centrali possono influenzare direttamente i costi di finanziamento, di raccolta dei capitali e delle attività di investimento dell'Emittente, e possono influire sul valore degli strumenti finanziari detenuti dall'Emittente e l'ambiente competitivo e operativo del settore dei servizi finanziari. Le restrizioni legali sui clienti dell'Emittente possono avere anche un impatto negativo sull'Emittente riducendo la domanda di servizi dell'Emittente. • Rischi della concorrenza: l'Emittente è esposto ad una forte concorrenza in tutti i mercati dei servizi finanziari e per i prodotti e i servizi che offre. La posizione concorrenziale dell'Emittente potrebbe essere compromessa se la sua reputazione venisse danneggiata a causa di qualsiasi disfunzione (o percepita disfunzione) nelle sue procedure e controlli per affrontare conflitti di interesse, prevenire illeciti dei dipendenti, etc.. La costante attenzione pubblica nei confronti delle remunerazioni nel settore finanziario e le relative modifiche regolamentari possono avere un impatto negativo sulla capacità dell'Emittente di attrarre e mantenere dipendenti altamente qualificati. L'Emittente è esposto anche alla concorrenza delle nuove tecnologie di
--	--	--

		trading che potrebbero incidere negativamente su suoi ricavi e sulle sue attività. • Rischi relativi alla strategia: l'Emittente può non raggiungere tutti i benefici attesi delle sue iniziative strategiche. La capacità del gruppo Credit Suisse di implementare la sua nuova direzione strategica, la struttura e l'organizzazione è basata su una serie di presupposti fondamentali. Se alcuni di questi presupposti dovessero dimostrarsi in tutto o in parte inesatti, o se vi sono fattori che sfuggono al controllo dell'Emittente, ciò potrebbe limitare la capacità dell'Emittente di raggiungere in tutto o in parte i benefici attesi delle sue iniziative strategiche. La strategia inoltre prevede un cambiamento di orientamento di alcune aree di attività del gruppo Credit Suisse, che potrebbero comportare effetti negativi imprevedibili rispetto ad altre parti di attività, e un effetto negativo sull'attività complessiva. L'implementazione della strategia aumenterebbe inoltre la sua esposizione a rischi quali rischio di credito, rischio di mercato, rischio operativo e rischio regolamentare. L'Emittente ha annunciato un programma volto al cambiamento della sua struttura giuridica; tuttavia, ciò è soggetto ad incertezze per quanto riguarda la fattibilità, la portata e le tempistiche. Modifiche normative e regolamentari potrebbero richiedere che l'Emittente effettui ulteriori cambiamenti alla sua struttura giuridica, e tali cambiamenti potrebbero potenzialmente aumentare i costi operativi, di capitale, di finanziamento e fiscali, così come il rischio di credito delle controparti dell'Emittente.
D.3	Principali rischi che sono specifici per gli Strumenti Finanziari:	Gli Strumenti Finanziari sono soggetti ai seguenti rischi fondamentali: • Un mercato secondario per gli Strumenti Finanziari può non svilupparsi o, altrimenti, potrebbe non fornire agli investitori liquidità e potrebbe non continuare per tutta la vita degli Strumenti Finanziari. L'illiquidità può avere un effetto negativo sul valore di mercato degli Strumenti Finanziari. Il prezzo nel mercato per uno Strumento Finanziario potrebbe essere inferiore rispetto al suo prezzo di emissione o al suo prezzo di offerta e potrebbe riflettere una commissione o uno sconto del <i>dealer</i>, che potrebbe in seguito ridurre i profitti che tu riceverai dai tuoi Strumenti Finanziari. • Il valore di mercato degli Strumenti Finanziari sarà influenzato negativamente da molti fattori che sfuggono al controllo dell'Emittente (ivi compresi, a titolo esemplificativo, la solvibilità dell'Emittente, i tassi di interesse e i tassi di rendimento nel mercato, la volatilità della(e) attività sottostante(i) (se del caso) etc.). Una parte o l'insieme di questi fattori incideranno sul valore degli Strumenti Finanziari nel mercato. • Il prezzo di emissione o il prezzo di offerta degli Strumenti Finanziari può essere superiore al valore di mercato di tali Strumenti Finanziari alla data di emissione, e maggiore del prezzo a cui gli Strumenti Finanziari possono essere venduti nelle operazioni sul

		mercato secondario. Il prezzo di emissione o il prezzo di offerta degli Strumenti Finanziari può tener conto, ove consentito dalla legge, di spese, commissioni, o altri importi relativi alla emissione, distribuzione e vendita degli Strumenti Finanziari, o la prestazione di servizi introduttivi, spese sostenute dall'Emittente per creare, documentare e commercializzare gli Strumenti Finanziari e importi relativi alla copertura delle sue obbligazioni ai sensi degli Strumenti Finanziari. • I livelli e la base di tassazione sugli Strumenti Finanziari e le eventuali esenzioni dalla tassazione dipenderanno dalla situazione specifica del singolo investitore e potrebbero cambiare in qualsiasi momento. La classificazione fiscale e regolamentare degli Strumenti Finanziari potrebbe cambiare nel corso della vita degli Strumenti Finanziari. Ciò potrebbe avere conseguenze negative per gli investitori. • In certe circostanze (per esempio, se l'Emittente stabilisce che le sue obbligazioni in base agli Strumenti Finanziari sono divenute illecite o illegali o a seguito di un evento di default) gli Strumenti Finanziari possono essere rimborsati prima della loro scadenza programmata. Nessun altro importo sarà dovuto rispetto agli Strumenti Finanziari a titolo di interessi o altrimenti a seguito di tale determinazione dell'Emittente. • A seguito di rimborso anticipato degli Strumenti Finanziari, gli investitori potrebbero non essere in grado di reinvestire i proventi del rimborso ad un rendimento equivalente e/o ad un tasso di interesse effettivo alto quanto il tasso di interesse o il rendimento degli Strumenti Finanziari oggetto del riscatto e potrebbero essere in grado di fare ciò solo ad un tasso significativamente più basso. Gli investitori in Strumenti Finanziari dovrebbero considerare tale rischio di reinvestimento alla luce degli altri investimenti disponibili in quel momento. • Durante qualsiasi periodo in cui l'Emittente può decidere di rimborsare gli Strumenti Finanziari, il valore di mercato di tali Strumenti Finanziari in genere non salirà sensibilmente al di sopra del prezzo al quale possono essere rimborsati. Questo può anche essere vero prima di qualsiasi periodo di rimborso. Ci si può aspettare che l'Emittente rimborsi gli Strumenti Finanziari quando il costo associato alla loro presa a prestito sia inferiore al tasso di interesse pagabile sugli Strumenti Finanziari. In tale circostanza, un investitore non sarebbe in grado di reinvestire i proventi del rimborso ad un tasso di interesse effettivo che sia alto quanto il tasso di interesse sugli Strumenti Finanziari. • Gli investitori possono essere esposti al rischio di cambio in quanto l'attività sottostante (può) (possono) essere denominate in una valuta diversa dalla valuta in cui sono denominati gli Strumenti Finanziari, o gli Strumenti Finanziari e/o l'attività sottostante possono essere denominati in valute diverse dalla valuta
--	--	---

		del paese in cui l'investitore è residente. Il valore degli Strumenti Finanziari potrebbe quindi aumentare o diminuire in base alle fluttuazioni di tali valute. • Gli Investitori dovrebbero considerare che l'Emittente non sarà obbligato a mantenere la quotazione degli Strumenti Finanziari in determinate circostanze, come ad esempio in caso di cambiamento nei requisiti di quotazione. • L'Emittente può modificare i termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari senza il consenso dei Detentori allo scopo di (a) eliminare qualunque ambiguità o correggere o integrare qualunque disposizione se l'Emittente ritiene che sia necessario o auspicabile, purché tale modifica non sia pregiudizievole degli interessi dei Detentori, o (b) correggere un errore palese. • Nel prendere le determinazioni discrezionali secondo i termini e condizioni degli Strumenti Finanziari, l'Emittente e l'agente di calcolo possono prendere in considerazione l'impatto sui relativi accordi di copertura. Tali determinazioni potrebbero avere un effetto negativo sul valore e sul rendimento degli Strumenti Finanziari. • L'Emittente può essere sostituito senza il consenso dei Detentori in favore di qualsiasi collegata dell'Emittente o di un'altra società nel perimetro di consolidamento nella quale viene fusa o alla quale vende o trasferisce tutto o parte delle sue proprietà. • L'Emittente è soggetto a una serie di conflitti d'interesse, tra cui: (a) nel fare certi calcoli e determinazioni, vi può essere una divergenza negli interessi tra gli investitori e l'Emittente, e (b) nel normale svolgimento della propria attività l'Emittente (o un affiliato) può eseguire operazioni per conto proprio e può concludere operazioni di copertura in relazione agli Strumenti Finanziari o ai correlati strumenti derivati, che possono influenzare il prezzo di mercato, la liquidità o il valore degli Strumenti Finanziari.
Sezione E – Altro		
E.2b	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi:	Non applicabile; i ricavi netti derivanti dall'emissione degli Strumenti Finanziari saranno utilizzati dall'Emittente per i propri scopi aziendali generali (compresi gli accordi di copertura).
E.3	Termini e condizioni dell'offerta:	Un'offerta degli Strumenti Finanziari sarà effettuata in Italia durante il periodo che va dal 23 settembre 2016, incluso, al 27 ottobre 2016, incluso (il "Periodo di Offerta"). Il Periodo di Offerta potrà essere interrotto in ogni momento. Il prezzo di offerta sarà pari al 100 per cento dell'Importo Nominale aggregato. Gli Strumenti Finanziari sono offerti alle seguenti condizioni: L'offerta degli Strumenti Finanziari è condizionata alla loro emissione. Diritto di revoca o di recesso: L'Offerta può essere revocata

		nel caso in cui l'Emittente e il Responsabile del Collocamento valutino che una qualsiasi legge vigente, sentenza, decisione di un organo governativo o di altre autorità o altri simili fattori rendano illegale, impossibile o non pratico, in tutto o in parte, completare l'offerta ovvero che si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle condizioni di mercato. Non ci sono criteri di riparto. Tutti gli Strumenti Finanziari richiesti tramite il Collocatore durante il Periodo di Offerta saranno assegnati sino all'importo massimo dell'offerta, e non saranno in seguito accettate ulteriori richieste di sottoscrizione. L'ammontare massimo di domanda di Strumenti Finanziari sarà soggetto soltanto alla disponibilità al momento della richiesta. Nel caso in cui durante il Periodo di Offerta le richieste dovessero superare l'importo totale dell'offerta, l'Emittente e il Responsabile del Collocamento chiuderanno anticipatamente il Periodo di Offerta e sospenderanno immediatamente la ricezione di ulteriori richieste. I pagamenti per gli Strumenti Finanziari dovranno essere fatti al Collocatore in conformità agli accordi esistenti tra il Collocatore ed i propri clienti in relazione alla sottoscrizione degli strumenti finanziari in generale.
E.4	Interessi che sono significativi per l'emissione/l' offerta:	Le commissioni devono essere pagate al(i) Collocatore(i). L'Emittente è soggetto a conflitti di interesse tra i propri interessi e quelli dei detentori degli Strumenti Finanziari, come descritto nell'Elemento D.3 di cui sopra. MPSCS in qualità di Responsabile del Collocamento e Banca Monte dei Paschi di Siena in qualità di Collocatore sono, rispetto all'offerta degli Strumenti Finanziari, in una posizione di conflitto di interesse con gli investitori posto che appartengono allo stesso gruppo bancario (il Gruppo Montepaschi) ed hanno un interesse economico in relazione alla distribuzione degli Strumenti Finanziari. MPSCS e il Collocatore riceveranno dall'Emittente, rispettivamente, la commissione di direzione e la commissione di collocamento, come sotto specificato all'Elemento E.7. MPSCS è inoltre in una posizione di conflitto di interesse per le seguenti ragioni: (a) agisce in qualità di controparte di copertura di Credit Suisse International, che è parte dello stesso gruppo dell'Emittente, in relazione all'emissione degli Strumenti Finanziari, (b) sarà effettuata una richiesta in relazione a Strumenti Finanziari da ammettere alla negoziazione su DDT, che è gestito esclusivamente da MPSCS e rispetto al quale MPSCS agisce in qualità di negoziatore unico, e (c) MPSCS agirà in qualità di fornitore di liquidità, offrendo quotazioni bid/ask per gli Strumenti Finanziari a beneficio dei Detentori degli Strumenti Finanziari.
E.7	Spese addebitate all'Investitore stimate	Il Dealer pagherà al Collocatore commissioni di collocamento attraverso il Responsabile del Collocamento e commissioni di direzione al Responsabile del Collocamento in connessione con l'Offerta. Le commissioni di collocamento e le

	dall'Emittente/offidente: commissioni di direzione possono variare, rispettivamente, da un minimo di 2,40 per cento ad un massimo di 2,60 per cento della Denominazione Specificata per Strumento Finanziario e da un minimo di 0,60 per cento ad un massimo di 0,65 per cento della Denominazione Specificata per Strumento Finanziario. Le commissioni di collocamento e le commissioni di direzione rispettivamente pagabili dal Dealer al Distributore (tramite il Responsabile di Collocamento) ed al Responsabile di Collocamento saranno determinate sulla base delle prevalenti condizioni di mercato durante il Periodo di Offerta e saranno pubblicate mediante avviso non più tardi di 5 Giorni Lavorativi TARGET dopo la Data di Emissione sul sito web dell'Emittente, del Responsabile del Collocamento e del Distributore, rispettivamente https://derivative.credit-suisse.com/it, www.mpscapitalservices.it e www.mps.it. Il prezzo di offerta ed i termini degli Strumenti Finanziari tengono in conto tali commissioni ed il prezzo di emissione può essere superiore al valore di mercato degli Strumenti Finanziari alla data di emissione. L'Emittente non è a conoscenza di eventuali spese o tasse specificamente addebitate al sottoscrittore e non comunicate nel presente documento.
--	--