



Borsa Italiana

**AVVISO
n.21591**

22 Dicembre 2015

**SeDeX - INV.
CERTIFICATES**

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto : Credit Suisse
dell'Avviso

Oggetto : Inizio negoziazione 'Investment Certificates
- Classe B' 'Credit Suisse'

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

Strumenti finanziari:	1 Trigger Redeemable Certificate su Basket di Azioni Svizzere		
Emittente:	Credit Suisse		
Rating Emittente:	Società di Rating	Long Term	Data Report
	Moody's	A1	17/04/2014
	Standard & Poor's	A	30/12/2013
	Fitch Ratings	A	17/04/2014
Oggetto:	INIZIO NEGOZIAZIONI IN BORSA		
Data di inizio negoziazioni:	23/12/2015		
Mercato di quotazione:	Borsa - Comparto SEDEX 'Investment Certificates - Classe B'		
Orari e modalità di negoziazione:	Negoziazione continua e l'orario stabilito dall'art. IA.7.3.1 delle Istruzioni		
Operatore incaricato ad assolvere l'impegno di quotazione:	Credit Suisse Securities (Europe) Limited Member ID Specialist: IT7800		

CARATTERISTICHE SALIENTI DEI TITOLI OGGETTO DI QUOTAZIONE

1 Trigger Redeemable Certificate su Basket di Azioni Svizzere

Tipo di liquidazione:	monetaria
Modalità di esercizio:	europeo
Modalità di negoziazione:	la data di negoziazione ex-diritto al pagamento dell'importo periodico decorre dal primo giorno di calendario TARGET aperto antecedente le rispettive record date. Qualora tale giorno risulti essere di Borsa chiusa, la data di negoziazione ex-diritto al pagamento dell'importo periodico decorre dalla relativa record date.

DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA

Dal giorno 23/12/2015, gli strumenti finanziari '1 Trigger Redeemable Certificate su Basket di Azioni Svizzere' (vedasi scheda riepilogativa delle caratteristiche dei securitised derivatives) verranno inseriti nel Listino Ufficiale, sezione Securitised Derivatives.

Allegati:

- Scheda riepilogativa delle caratteristiche dei securitised derivatives;
- Estratto del prospetto di quotazione dei Securitised Derivatives

Num. Serie	Codice Isin	Trading Code	Instrument Id	Descrizione	Sottostante	Tipologia	Data Scadenza	Valore Nominale	Quantità	Lotto Negoziazione	EMS	Bonus/Strike %	Rebate
1	XS1280030708	Z30708	786286	CRSUSSNCCPCHAE161219	UBS GROUP AG/SWATCH GROUP AG/SWISSCOM AG/NESTLE S.A	Inv	16/12/19	1000	15000	1	3	100	15

NOTICE TO THE HOLDERS

Credit Suisse AG, London Branch

Trigger Return Equity-linked Securities due 2019

linked to a basket of shares (the "Securities")

Series SPLB2015-0F9B

ISIN Code: XS1280030708

This notice is dated 17 December 2015 and should be read with the Final Terms dated 17 December 2015 in respect of the Securities. Any information not updated or amended herein should be regarded as unchanged.

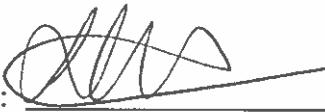
The holders are also informed that, on pages 3, 4 and 5 of the Final Terms, the following provision should now be read as follows:

- Coupon Threshold (70 per cent. of the Strike Price of the relevant Underlying Asset):
 - UBS Group AG 13.048
 - Swatch Group AG 240.800
 - Swisscom AG 341.950
 - Nestlé S.A. 51.240
- Strike Price:
 - UBS Group AG 18.64
 - Swatch Group AG 344.00
 - Swisscom AG 488.50
 - Nestlé S.A. 73.20
- Knock-in Barrier (70 per cent. of the Strike Price of the relevant Underlying Asset):
 - UBS Group AG 13.048
 - Swatch Group AG 240.800
 - Swisscom AG 341.950
 - Nestlé S.A. 51.240

- Trigger Barrier (100 per cent. of the Strike Price of the relevant Underlying Asset):

▪ UBS Group AG	18.64
▪ Swatch Group AG	344.00
▪ Swisscom AG	488.50
▪ Nestlé S.A.	73.20

Signed on behalf of the Credit Suisse AG, London Branch

By: 
Sarah Natt
Authorised Signatory

Duly authorised

By: 
Simon Bailey
Authorised Signatory

Duly authorised

Final Terms dated 17 December 2015

Credit Suisse AG, London Branch

Trigger Return Equity-linked Securities due December 2019

linked to a basket of shares (the "**Securities**")

Series SPLB2015-0F9B

issued pursuant to the Trigger Redeemable and Phoenix Securities Base Prospectus

as part of the **Structured Products Programme for the issuance of Notes, Certificates and Warrants**

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Base Prospectus dated 30 June 2015, as supplemented on 7 August 2015, 9 September 2015, 26 October 2015, 5 November 2015, 26 November 2015 and 9 December 2015 and by any further supplements up to, and including, the later of the Issue Date and the date of listing of the Securities, which together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC, as amended from time to time, including by Directive 2010/73/EU (the "**Prospectus Directive**"). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with such Base Prospectus as so supplemented. A summary of the Securities is annexed to these Final Terms. Full information on the Issuer and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus as so supplemented. Copies of the Base Prospectus and each supplement may be obtained from the registered office of the Issuer and Agents specified herein.

These Final Terms comprise the final terms for the issue and listing on the Official List of Borsa Italiana S.p.A. and admission to trading on the SeDeX market organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. of the Securities. The Final Terms will be available for viewing on the website of Borsa Italiana S.p.A.

- | | |
|---|--------------------------------|
| 1. Series Number: | SPLB2015-0F9B |
| 2. Tranche Number: | Not Applicable |
| 3. Applicable General Terms and Conditions: | General Certificate Conditions |
| 4. Type of Security: | Trigger Return Securities |
| 5. Settlement Currency: | Euro ("EUR") |
| 6. Institutional: | Not Applicable |

PROVISIONS RELATING TO NOTES AND CERTIFICATES Applicable

- | | |
|--------------------------|----------------------|
| 7. Number of Securities: | |
| (i) Series: | 15,000 Securities |
| (ii) Tranche: | Not Applicable |
| 8. Issue Price: | EUR 956 per Security |
| 9. Nominal Amount: | EUR 1,000 |

10.	Minimum Transferable Number of Securities:	Not Applicable
11.	Transferable Number of Securities:	One Security
12.	Minimum Trading Lot:	One Security
13.	Issue Date:	23 December 2015
14.	Maturity Date:	5 Currency Business Days following the Final Fixing Date or, if such date falls on different dates for different Underlying Assets, the latest of such dates to occur (expected to be 23 December 2019)
15.	Coupon Basis:	Applicable: Other Coupon Provisions
16.	Redemption/Payment Basis:	Equity-linked
17.	Put/Call Options:	Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO WARRANTS

PROVISIONS RELATING TO COUPON AMOUNTS

18.	Fixed Rate Provisions (General Note Condition 4 or General Certificate Condition 4):	Not Applicable
19.	Floating Rate Provisions (General Note Condition 4 or General Certificate Condition 4):	Not Applicable
20.	Premium Provisions (General Note Condition 4 or General Certificate Condition 4):	Not Applicable
21.	Other Coupon Provisions (Product Condition 2):	Applicable
	(i) Coupon Payment Event:	Applicable
	(a) Coupon Amount:	If a Coupon Payment Event has occurred: Memory Coupon If no Coupon Payment Event has occurred: zero
	(b) Coupon Payment Event:	On the relevant Coupon Observation Date, the Level (with regard to the Valuation Time) of each Underlying Asset is at or above the Coupon Threshold of such Underlying Asset corresponding to such Coupon Observation Date
	(c) Coupon Call/Coupon Put:	Not Applicable
	(d) Memory Coupon:	Applicable
	- Coupon Rate:	1.50 per cent.
	- t:	In respect of a Coupon Payment Date, the number of Coupon Observation Dates falling in the period

		commencing on, but excluding the Initial Setting Date and ending on, and including, such Coupon Payment Date
(ii)	Double No-Touch:	Not Applicable
(iii)	Double No-Touch Accrual:	Not Applicable
(iv)	Double No-Touch Memory:	Not Applicable
(v)	Range Accrual:	Not Applicable
(vi)	Step-Up:	Not Applicable
(vii)	Snowball:	Not Applicable
(viii)	Aggregate Coupon:	Not Applicable
(ix)	Aggregate Memory Coupon:	Not Applicable
(x)	Coupon Cap:	Not Applicable
(xi)	Coupon Floor:	Not Applicable
(xii)	Coupon Payment Date(s):	In respect of each Coupon Observation Date, 5 Currency Business Days following such Coupon Observation Date (or, if such date falls on different dates for different Underlying Assets, the latest of such Dates to occur)
(xiii)	Coupon Threshold:	In respect of a Coupon Observation Date and an Underlying Asset, an amount equal to 70 per cent. of the Strike Price of such Underlying Asset
(xiv)	Coupon Date(s):	Observation In respect of an Underlying Asset, each of 16 March, 16 June, 16 September and 16 December in each calendar year in the period commencing on, and including, 16 March 2016 and ending on, and including, 16 December 2019
(xv)	Coupon Observation Date subject to Valuation Date adjustment:	Valuation Date adjustment applicable in respect of all Coupon Observation Dates
(xvi)	Coupon Period(s):	Observation Not Applicable
(xvii)	Coupon Fixing Price:	Not Applicable
(xviii)	Coupon Fixing Price Cap:	Not Applicable
(xix)	Coupon Fixing Price Floor:	Not Applicable
(xx)	Coupon Averaging Dates:	Observation Not Applicable
(xxi)	Knock-in Coupon Cut-Off:	Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION/SETTLEMENT

22. Redemption Amount or (in the case of Warrants) Settlement Amount (Product Condition 3):

(i)	Redemption Percentage:	Option	Applicable: 100 per cent.
(ii)	Redemption Performance:		Not Applicable
(iii)	Redemption Cap/Floor:	Amount	Applicable
	-	Redemption Cap 1:	Amount An amount equal to 100 per cent. of the Nominal Amount
	-	Redemption Floor 1:	Amount Not Applicable
	-	Redemption Cap 2:	Amount Not Applicable
	-	Redemption Floor 2:	Amount Not Applicable
(iv)	Redemption Strike Price:		In respect of an Underlying Asset, an amount equal to 100 per cent. of the Strike Price of such Underlying Asset
23.	Initial Setting Date:		16 December 2015
24.	Initial Averaging Dates:		Not Applicable
25.	Final Fixing Date:		16 December 2019
26.	Averaging Dates:		Not Applicable
27.	Final Price:		In respect of an Underlying Asset, the Level (with regard to the Valuation Time) of such Underlying Asset on the Final Fixing Date
	(i) Final Price Cap:		Not Applicable
	(ii) Final Price Floor:		Not Applicable
28.	Strike Price:		In respect of an Underlying Asset, the Level (with regard to the Valuation Time) of such Underlying Asset on the Initial Setting Date
	(i) Strike Cap:		Not Applicable
	(ii) Strike Floor:		Not Applicable
29.	Knock-in Provisions:		Applicable
	(i) Knock-in Event:		On the Knock-in Observation Date, the Level (with regard to the Valuation Time) of any Underlying Asset is at or below the Knock-in Barrier of such Underlying Asset
	(ii) Knock-in Barrier:		In respect of the Knock-in Observation Date and an Underlying Asset, an amount equal to 70 per cent. of the Strike Price of such Underlying Asset
	(iii) Knock-in Date(s):	Observation	In respect of an Underlying Asset, 16 December 2019
	(iv) Knock-in Observation Date subject to Valuation Date:	Date	Valuation Date adjustment applicable in respect of the Knock-in Observation Date

adjustment:

(v)	Knock-in Period:	Observation	Not Applicable
(vi)	Knock-in Fixing Price:		Not Applicable
(vii)	Redemption Participation:		Not Applicable
(viii)	Floor:		Not Applicable
30.	Trigger Condition 3(c):	Redemption (Product	Applicable
(i)	Trigger Event:		On any Trigger Barrier Observation Date, the Level (with regard to the Valuation Time) of each Underlying Asset is at or above the Trigger Barrier of such Underlying Asset
(ii)	Trigger Barrier Redemption Date(s):		In respect of a Trigger Barrier Observation Date, as specified in the table below in respect of such Trigger Barrier Observation Date
(iii)	Trigger Barrier Redemption Amount:		In respect of a Trigger Barrier Redemption Date, as specified in the table below in respect of such Trigger Barrier Redemption Date
(iv)	Trigger Barrier:		In respect of a Trigger Barrier Observation Date and an Underlying Asset, as specified in the table below in respect of such Trigger Barrier Observation Date
(v)	Trigger Barrier Observation Date(s):		In respect of an Underlying Asset and a Trigger Barrier Redemption Date, as specified in the table below in respect of such Trigger Barrier Redemption Date
(vi)	Trigger Barrier Observation Date subject to Valuation Date adjustment:		Valuation Date adjustment applicable in respect of all Trigger Barrier Observation Dates
(vii)	Trigger Barrier Observation Period(s):		Not Applicable
		Trigger Barrier Observation Date_n	Trigger Barrier Redemption Date_n
		Trigger Barrier_n	Barrier_n
		Trigger Barrier Redemption Amount_n	
1.	16 September 2016	An amount equal to 100 per cent. of the Strike Price of such Underlying Asset	An amount equal to 104 per cent. of the Nominal Amount
2.	16 December 2016	An amount equal to 100 per cent. of the Strike Price of such Underlying Asset	An amount equal to 104 per cent. of the Nominal Amount
3.	16 March 2017	An amount equal to 100 per cent. of the Strike Price of such Underlying Asset	An amount equal to 104 per cent. of the Nominal Amount
4.	16 June 2017	An amount equal to 100 per cent. of the Strike Price of such Underlying Asset	An amount equal to 104 per cent. of the Nominal Amount
5.	16 September 2017	An amount equal to 100 per cent. of the Strike Price of such Underlying Asset	An amount equal to 104 per cent. of the Nominal Amount

6.	16 December 2017	An amount equal to 100 per cent. of the Strike Price of such Underlying Asset	An amount equal to 104 per cent. of the Nominal Amount	5 Currency	Business Days following the occurrence of a Trigger Event
7.	16 March 2018	An amount equal to 100 per cent. of the Strike Price of such Underlying Asset	An amount equal to 104 per cent. of the Nominal Amount	5 Currency	Business Days following the occurrence of a Trigger Event
8.	16 June 2018	An amount equal to 100 per cent. of the Strike Price of such Underlying Asset	An amount equal to 104 per cent. of the Nominal Amount	5 Currency	Business Days following the occurrence of a Trigger Event
9.	16 September 2018	An amount equal to 100 per cent. of the Strike Price of such Underlying Asset	An amount equal to 104 per cent. of the Nominal Amount	5 Currency	Business Days following the occurrence of a Trigger Event
10.	16 December 2018	An amount equal to 100 per cent. of the Strike Price of such Underlying Asset	An amount equal to 104 per cent. of the Nominal Amount	5 Currency	Business Days following the occurrence of a Trigger Event
11.	16 March 2019	An amount equal to 100 per cent. of the Strike Price of such Underlying Asset	An amount equal to 104 per cent. of the Nominal Amount	5 Currency	Business Days following the occurrence of a Trigger Event
12.	16 June 2019	An amount equal to 100 per cent. of the Strike Price of such Underlying Asset	An amount equal to 104 per cent. of the Nominal Amount	5 Currency	Business Days following the occurrence of a Trigger Event
13.	16 September 2019	An amount equal to 100 per cent. of the Strike Price of such Underlying Asset	An amount equal to 104 per cent. of the Nominal Amount	5 Currency	Business Days following the occurrence of a Trigger Event
14.	16 December 2019	An amount equal to 100 per cent. of the Strike Price of such Underlying Asset	An amount equal to 104 per cent. of the Nominal Amount	5 Currency	Business Days following the occurrence of a Trigger Event

(viii) Knock-in Event Override Not Applicable
Condition:

(ix) Trigger Barrier Fixing Price: Not Applicable

(x) Trigger Coupon Override Not Applicable
Condition:

31. Lock-in Redemption: Not Applicable

32. Details relating to Instalment Securities: Not Applicable

33. Physical Settlement Provisions (Product Condition 4): Not Applicable

34. Put Option: Not Applicable

35. Call Option: Not Applicable

36. Unscheduled Termination Amount:

(i) Unscheduled Termination at Par: Not Applicable

(ii) Minimum Payment Amount: Not Applicable

(iii) Deduction for Hedge Costs: Not Applicable

37. Payment Disruption: Not Applicable

38. Interest and Currency Rate Not Applicable

Additional Disruption Event:

UNDERLYING ASSET(S)

39. List of Underlying Asset(s):	Applicable	
i Underlying Asset_i	Weighting_i	Composite_i
1. The ordinary shares of UBS Group AG (the " UBS Group Shares ")	Not Applicable	Not Applicable
2. The ordinary shares of the Swatch Group AG (the " Swatch Group Shares ")	Not Applicable	Not Applicable
3. The ordinary shares of Swisscom AG (the " Swisscom Shares ")	Not Applicable	Not Applicable
4. The ordinary shares of Nestlé S.A. (the " Nestlé Shares ")	Not Applicable	Not Applicable
40. Equity-linked Securities:	Applicable	
Single Share, Share Basket or Multi-Asset Basket:	Share Basket	
In respect of the UBS Group Shares:		
(i) Share Issuer:	UBS Group AG	
(ii) Share:	The UBS Group Shares	
(iii) ISIN:	CH0244767585	
(iv) Bloomberg Code:	UBSG VX <Equity>	
(v) Information Source:	www.bloomberg.com	
(vi) Exchange:	SIX Swiss Exchange	
(vii) Related Exchange:	All Exchanges	
(viii) Maximum Days of Disruption:	Eight Scheduled Trading Days as specified in Asset Term 1	
(ix) Adjustment basis for Share Basket and Reference Dates:	In respect of the Initial Setting Date, each Coupon Observation Date, each Trigger Barrier Observation Date, the Knock-in Observation Date and the Final Fixing Date: Share Basket and Reference Dates – Individual/Individual	
(x) Adjustment basis for Share Basket and Averaging Reference Dates:	Not Applicable	
(xi) Trade Date:	16 December 2015	
(xii) Jurisdictional Event:	Not Applicable	
(xiii) Jurisdictional Jurisdiction(s):	Event	Not Applicable

- (xiv) Share Substitution: Applicable
- (xv) Additional Disruption Events:
- (a) Change in Law: Change in Law Option 1 Applicable
 - (b) Foreign Ownership Event: Not Applicable
 - (c) FX Disruption: Not Applicable
 - (d) Insolvency Filing: Applicable
 - (e) Hedging Disruption: Applicable
 - (f) Increased Cost of Hedging: Not Applicable
 - (g) Loss of Stock Borrow: Not Applicable
 - (h) Increased Cost of Stock Borrow: Not Applicable

In respect of the Swatch Group Shares:

- (i) Share Issuer: Swatch Group AG
- (ii) Share: The Swatch Group Shares
- (iii) ISIN: CH0012255151
- (iv) Bloomberg Code: UHR VX <Equity>
- (v) Information Source: www.bloomberg.com
- (vi) Exchange: SIX Swiss Exchange
- (vii) Related Exchange: All Exchanges
- (viii) Maximum Days of Disruption: Eight Scheduled Trading Days as specified in Asset Term 1
- (ix) Adjustment basis for Share Basket and Reference Dates: In respect of the Initial Setting Date, each Coupon Observation Date, each Trigger Barrier Observation Date, the Knock-in Observation Date and the Final Fixing Date: Share Basket and Reference Dates – Individual/Individual
- (x) Adjustment basis for Share Basket and Averaging Reference Dates: Not Applicable
- (xi) Trade Date: 16 December 2015
- (xii) Jurisdictional Event: Not Applicable
- (xiii) Jurisdictional Jurisdiction(s): Event Not Applicable
- (xiv) Share Substitution: Applicable
- (xv) Additional Disruption Events:
 - (a) Change in Law: Change in Law Option 1 Applicable

- (b) Foreign Ownership Event: Not Applicable
- (c) FX Disruption: Not Applicable
- (d) Insolvency Filing: Applicable
- (e) Hedging Disruption: Applicable
- (f) Increased Cost of Hedging: Not Applicable
- (g) Loss of Stock Borrow: Not Applicable
- (h) Increased Cost of Stock Borrow: Not Applicable

In respect of the Swisscom Shares:

- (i) Share Issuer: Swisscom AG
- (ii) Share: The Swisscom Shares
- (iii) ISIN: CH0008742519
- (iv) Bloomberg Code: SCMN VX <Equity>
- (v) Information Source: www.bloomberg.com
- (vi) Exchange: SIX Swiss Exchange
- (vii) Related Exchange: All Exchanges
- (viii) Maximum Days of Disruption: Eight Scheduled Trading Days as specified in Asset Term 1
- (ix) Adjustment basis for Share Basket and Reference Dates: In respect of the Initial Setting Date, each Coupon Observation Date, each Trigger Barrier Observation Date, the Knock-in Observation Date and the Final Fixing Date: Share Basket and Reference Dates – Individual/Individual
- (x) Adjustment basis for Share Basket and Averaging Reference Dates: Not Applicable
- (xi) Trade Date: 16 December 2015
- (xii) Jurisdictional Event: Not Applicable
- (xiii) Jurisdictional Event Jurisdiction(s): Not Applicable
- (xiv) Share Substitution: Applicable
- (xv) Additional Disruption Events:
 - (a) Change in Law: Change in Law Option 1 Applicable
 - (b) Foreign Ownership Event: Not Applicable
 - (c) FX Disruption: Not Applicable

- (d) Insolvency Filing: Applicable
- (e) Hedging Disruption: Applicable
- (f) Increased Cost of Hedging: Not Applicable
- (g) Loss of Stock Borrow: Not Applicable
- (h) Increased Cost of Stock Borrow: Not Applicable

In respect of the Nestlé Shares:

- (i) Share Issuer: Nestlé S.A.
- (ii) Share: The Nestlé Shares
- (iii) ISIN: CH0038863350
- (iv) Bloomberg Code: NESN VX <Equity>
- (v) Information Source: www.bloomberg.com
- (vi) Exchange: SIX Swiss Exchange
- (vii) Related Exchange: All Exchanges
- (viii) Maximum Days of Disruption: Eight Scheduled Trading Days as specified in Asset Term 1
- (ix) Adjustment basis for Share Basket and Reference Dates: In respect of the Initial Setting Date, each Coupon Observation Date, each Trigger Barrier Observation Date, the Knock-in Observation Date and the Final Fixing Date: Share Basket and Reference Dates – Individual/Individual
- (x) Adjustment basis for Share Basket and Averaging Reference Dates: Not Applicable
- (xi) Trade Date: 16 December 2015
- (xii) Jurisdictional Event: Not Applicable
- (xiii) Jurisdictional Event Jurisdiction(s): Not Applicable
- (xiv) Share Substitution: Applicable
- (xv) Additional Disruption Events:
 - (a) Change in Law: Change in Law Option 1 Applicable
 - (b) Foreign Ownership Event: Not Applicable
 - (c) FX Disruption: Not Applicable
 - (d) Insolvency Filing: Applicable
 - (e) Hedging Disruption: Applicable
 - (f) Increased Cost of Not Applicable

Hedging:

(g)	Loss of Stock Borrow:	Not Applicable
(h)	Increased Cost of Stock Borrow:	Not Applicable
41.	Equity Index-linked Securities:	Not Applicable
42.	Commodity-linked Securities:	Not Applicable
43.	Commodity Index-linked Securities:	Not Applicable
44.	ETF-linked Securities:	Not Applicable
45.	FX-linked Securities:	Not Applicable
46.	FX Index-linked Securities:	Not Applicable
47.	Inflation Index-linked Securities:	Not Applicable
48.	Interest Rate Index-linked Securities:	Not Applicable
49.	Cash Index-linked Securities:	Not Applicable
50.	Multi-Asset Basket-linked Securities:	Not Applicable
51.	Valuation Time:	As determined in accordance with Equity Index-linked Securities Asset Term 1

GENERAL PROVISIONS

52.	(i)	Form of Securities:	Registered Securities
	(ii)	Global Security:	Applicable
	(iii)	Held under the NSS:	Not Applicable
	(iv)	Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility:	No
	(v)	The Issuer intends to permit indirect interests in the Securities to be held through CREST Depository Interests to be issued by the CREST Depository:	Not Applicable
53.		Financial Centre(s):	Not Applicable
54.		Business Centre(s):	Not Applicable
55.		Listing and Admission to Trading:	Applicable
	(i)	Exchange(s) to which application will initially be made to list the Securities:	Borsa Italiana S.p.A.

(ii) Admission to trading: Application has been made for the Securities to be listed on the Official List of Borsa Italiana S.p.A. and admitted to trading on the SeDeX market organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. with effect from the Issue Date provided, however, no assurance can be given that the Securities will be listed on the Official List of Borsa Italiana S.p.A. admitted to trading on the SeDeX market organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. on the Issue Date or any specific date thereafter.

56. Security Codes and Ticker Symbols:

ISIN: XS1280030708
Common Code: 128003070
Swiss Security Number: 30713047
Telekurs Ticker: Not Applicable
WKN Number: Not Applicable

57. Clearing and Trading:

Clearing System(s) and any relevant identification number(s): Euroclear Bank S.A./N.V., Clearstream Banking, société anonyme and Monte Titoli S.p.A.

58. Delivery: Delivery against payment

59. Agents:

Calculation Agent: Credit Suisse International
One Cabot Square
London E14 4QJ
Principal Certificate Agent: The Bank of New York Mellon, acting through its London Branch
One Canada Square
London E14 5AL
Paying Agent(s): The Bank of New York Mellon, acting through its London Branch
One Canada Square
London E14 5AL

Additional Agents: Applicable

Registrar: The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A.
Vertigo Building – Polaris
2-4 rue Eugene Ruppert
L-2453 Luxembourg

60. Dealer(s): Credit Suisse International

61. Specified newspaper for the purposes of notices to Securityholders: Not Applicable

62. Additional Provisions: Additional Provisions for Certificates listed on Borsa Italiana S.p.A: Applicable

Renouncement Notice Cut-Off Date: One Currency

Business Day following the Final Fixing Date

Expiry date (*data di scadenza*) for the purposes of Borsa Italiana S.p.A: the Final Fixing Date

Assignment to Qualified Investors only after allocation to public: Not Applicable

Record date for Certificates listed on Borsa Italiana S.p.A.: One Currency Business Day before each Coupon Payment Date (expected to be each of 22 March 2016, 22 June 2016, 22 September 2016, 22 December 2016, 22 March 2017, 22 June 2017, 22 September 2017, 22 December 2017, 22 March 2018, 22 June 2018, 21 September 2018, 21 December 2018, 22 March 2019, 21 June 2019, 20 September 2019 and 20 December 2019)

PART B – OTHER INFORMATION

Interests of Natural and Legal Persons involved in the Offer

So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Securities has an interest material to the offer, save for any fees payable to the distributor(s).

The Dealer will pay a fee to the distributor(s) of up to 4 per cent. of the Specified Denomination per Security, calculated and paid in respect of the notional amount of Securities sold by the Dealer during the period from, and including the Issue Date and ending on, and including 29 January 2016. The Issue Price and the terms of the Securities take into account such fee. Consequently, the Issue Price of the Securities and/or the purchase price paid by an investor may be more than the market value of the Securities on the date of such purchase. The fee is payable for the proposal of the payoff structure and the marketing and distribution services provided to the Issuer/Dealer by the distributor(s), all in connection with the Securities.

Performance of Share/Index/Commodity/Commodity Index/ETF Share/FX Rate/FX Index/Inflation Index/Interest Rate Index/Cash Index and other information concerning the Underlying Asset(s)

Information on each Underlying Asset, including information about past and future performance and volatility, may be found at www.bloomberg.com (but the information appearing on such website does not form part of these Final Terms).

POST-ISSUANCE INFORMATION

The Issuer will not provide any post-issuance information with respect to the Underlying Assets, unless required to do so by applicable law or regulation.

REASONS FOR THE ISSUE, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES

- | | |
|---------------------------------|---|
| (i) Reasons for the issue: | Not Applicable; the net proceeds from the issue of the Securities will be used by the Issuer for its general corporate purposes (including hedging arrangements). |
| (ii) Estimated net proceeds: | Not Applicable. |
| (iii) Estimated total expenses: | Not Applicable. |

Signed on behalf of the Issuer:

By: 
Brenda Yogendran
Authorised Signatory

Duly authorised

By: 
Simon Bailey
Authorised Signatory

Duly authorised

SUMMARY OF THE SECURITIES

Summaries are made up of disclosure requirements known as "**Elements**". These Elements are numbered in sections A – E (A.1 – E.7).

This Summary contains all the Elements required to be included in a summary for these types of Securities and the Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of Securities and Issuers, it is possible that no relevant information can be given regarding such Element. In this case a short description of the Element is included in the summary and marked as "Not applicable".

Section A – Introduction and Warnings		
A.1	Introduction and Warnings:	<p>This Summary should be read as an introduction to the Base Prospectus. Any decision to invest in Securities should be based on consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor.</p> <p>Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the relevant Member State, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated.</p> <p>Civil liability only attaches to those persons who have tabled the summary including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.</p>
A.2	Consent(s):	Not applicable: the Issuer does not consent to the use of the Base Prospectus for any subsequent resale of the Securities.
Section B - Issuer		
B.1	Legal and commercial name of the Issuer:	Credit Suisse AG ("CS"), acting through its London Branch (the "Issuer").
B.2	Domicile and legal form of the Issuer, legislation under which the Issuer operates and country of incorporation of Issuer:	CS is a Swiss bank and joint stock corporation established under Swiss law on 5 July 1856 and operates under Swiss law. Its registered head office is located at Paradeplatz 8, CH-8001, Switzerland.
B.4b	Known trends with respect to the Issuer and the industries in which it operates:	Not applicable - there are no known trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material effect on the prospects of the Issuer for its current financial year.

B.5	Description of group and Issuers' position within the group:	CS is a wholly owned subsidiary of Credit Suisse Group AG. CS has a number of subsidiaries in various jurisdictions.																																																									
B.9	Profit forecast or estimate:	Not applicable; no profit forecasts or estimates have been made by the Issuer.																																																									
B.10	Qualifications in audit report on historical financial information:	Not applicable; there were no qualifications in the audit report on historical financial information.																																																									
B.12	Selected key financial information; no material adverse change and description of significant change in financial position of the Issuer:	<p>CS</p> <table> <thead> <tr> <th><i>In CHF million</i></th> <th colspan="2"><i>Year ended 31 December</i></th> </tr> <tr> <th></th> <th><i>2014</i></th> <th><i>2013</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Selected income statement data</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Net Revenue</td> <td>25,589</td> <td>25,314</td> </tr> <tr> <td>Total operating expenses</td> <td>22,503</td> <td>21,567</td> </tr> <tr> <td>Net income</td> <td>1,764</td> <td>2,629</td> </tr> <tr> <td>Selected balance sheet data</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Total assets</td> <td>904,849</td> <td>854,429</td> </tr> <tr> <td>Total liabilities</td> <td>860,208</td> <td>810,797</td> </tr> <tr> <td>Total equity</td> <td>44,641</td> <td>43,632</td> </tr> <tr> <td><i>In CHF million</i></td> <td><i>Nine months ended 30 September (unaudited)</i></td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td><i>2015</i></td> <td><i>2014</i></td> </tr> <tr> <td>Selected income statement data</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Net Revenue</td> <td>19,098</td> <td>19,386</td> </tr> <tr> <td>Total operating expenses</td> <td>15,410</td> <td>17,119</td> </tr> <tr> <td>Net income</td> <td>2,475</td> <td>1,184</td> </tr> <tr> <td></td> <td><i>Nine months ended 30 September 2015 (unaudited)</i></td> <td><i>Year ended 31 December 2014</i></td> </tr> <tr> <td>Selected balance sheet data</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Total assets</td> <td>841,376</td> <td>904,849</td> </tr> </tbody> </table>	<i>In CHF million</i>	<i>Year ended 31 December</i>			<i>2014</i>	<i>2013</i>	Selected income statement data			Net Revenue	25,589	25,314	Total operating expenses	22,503	21,567	Net income	1,764	2,629	Selected balance sheet data			Total assets	904,849	854,429	Total liabilities	860,208	810,797	Total equity	44,641	43,632	<i>In CHF million</i>	<i>Nine months ended 30 September (unaudited)</i>			<i>2015</i>	<i>2014</i>	Selected income statement data			Net Revenue	19,098	19,386	Total operating expenses	15,410	17,119	Net income	2,475	1,184		<i>Nine months ended 30 September 2015 (unaudited)</i>	<i>Year ended 31 December 2014</i>	Selected balance sheet data			Total assets	841,376	904,849
<i>In CHF million</i>	<i>Year ended 31 December</i>																																																										
	<i>2014</i>	<i>2013</i>																																																									
Selected income statement data																																																											
Net Revenue	25,589	25,314																																																									
Total operating expenses	22,503	21,567																																																									
Net income	1,764	2,629																																																									
Selected balance sheet data																																																											
Total assets	904,849	854,429																																																									
Total liabilities	860,208	810,797																																																									
Total equity	44,641	43,632																																																									
<i>In CHF million</i>	<i>Nine months ended 30 September (unaudited)</i>																																																										
	<i>2015</i>	<i>2014</i>																																																									
Selected income statement data																																																											
Net Revenue	19,098	19,386																																																									
Total operating expenses	15,410	17,119																																																									
Net income	2,475	1,184																																																									
	<i>Nine months ended 30 September 2015 (unaudited)</i>	<i>Year ended 31 December 2014</i>																																																									
Selected balance sheet data																																																											
Total assets	841,376	904,849																																																									

		<table border="1"> <tr> <td>Total liabilities</td><td>796,651</td><td>860,208</td></tr> <tr> <td>Total equity</td><td>44,725</td><td>44,641</td></tr> </table> <p>There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer and its consolidated subsidiaries since 31 December 2014.</p> <p>Not applicable; there has been no significant change in the financial position of the Issuer and its consolidated subsidiaries since 30 September 2015.</p>	Total liabilities	796,651	860,208	Total equity	44,725	44,641
Total liabilities	796,651	860,208						
Total equity	44,725	44,641						
B.13	Recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency:	Not applicable; there are no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.						
B.14	Issuer's position in its corporate group and dependency on other entities within the corporate group:	See Element B.5 above. Not applicable; CS is not dependent upon other members of its group.						
B.15	Issuer's principal activities:	CS' principal activities are the provision of financial services in the areas of investment banking, private banking and asset management.						
B.16	Ownership and control of the Issuer:	CS is a wholly owned subsidiary of Credit Suisse Group AG.						
Section C – Securities								
C.1	Type and class of securities being offered and security identification number(s):	The Securities are Certificates. The Securities are Trigger Return Securities. The Securities may be early redeemed following the occurrence of a Trigger Event and will pay coupon amounts depending on the performance of the underlying asset(s). The Securities of a Series will be uniquely identified by ISIN : XS1280030708; Common Code : 128003070; Swiss Security Number : 30713047.						
C.2	Currency:	The currency of the Securities will be euro ("EUR") (the " Settlement Currency ").						
C.5	Description of restrictions on free transferability of the Securities:	The Securities have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933 (the " Securities Act ") and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in certain transactions exempt from the registration requirements of the Securities Act and applicable state securities laws. No offers, sales or deliveries of the Securities, or distribution of any						

		<p>offering material relating to the Securities, may be made in or from any jurisdiction except in circumstances that will result in compliance with any applicable laws and regulations.</p> <p>Subject to the above, the Securities will be freely transferable.</p>
C.8	Description of rights attached to the securities, ranking of the securities and limitations to rights:	<p>Rights: The Securities will give each holder of Securities (a "Securityholder") the right to receive a potential return on the Securities (see Element C.18 below). The Securities will also give each Securityholder the right to vote on certain amendments.</p> <p>Ranking: The Securities are unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and will rank equally among themselves and with all other unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer from time to time outstanding.</p> <p>Limitation to Rights:</p> <ul style="list-style-type: none"> The Issuer may redeem the Securities early for illegality reasons, following an event of default or following certain events affecting the Issuer's hedging arrangements and/or the underlying asset(s). In such case, the amount payable in respect of each Security on such early redemption will be equal to the Unscheduled Termination Amount, and no other amount shall be payable in respect of each Security on account of interest or otherwise. <p>Where:</p> <ul style="list-style-type: none"> Unscheduled Termination Amount: in respect of each Security, an amount (which may be greater than or equal to zero) equal to the value of such Security immediately prior to its redemption, as calculated by the calculation agent using its internal models and methodologies. <p>For the avoidance of doubt, if a Security is redeemed following an event of default, the Unscheduled Termination Amount shall not take into account the financial position of the Issuer immediately prior to the event of default, and the Issuer shall be presumed to be able to fully perform its obligations under such Security for such purposes.</p> <ul style="list-style-type: none"> The Issuer may adjust the terms and conditions of the Securities without the consent of Securityholders following certain events affecting the Issuer's hedging arrangements and/or the underlying asset(s), or may early redeem the Securities at the Unscheduled Termination Amount as described above (and no other amounts shall be payable in respect of the Securities on account of interest or otherwise following such determination by the Issuer). The terms and conditions of the Securities contain provisions for convening meetings of Securityholders to consider any matter affecting their interests, and any resolution passed by the relevant majority at a meeting will be binding on all Securityholders, whether or not they attended such meeting or voted for or against the relevant resolution. In certain circumstances, the Issuer may modify the terms and conditions of the Securities without the consent of Securityholders. The Securities are subject to the following events of default: if the Issuer fails to pay any amount due in respect of the Securities within 30 days of the due date, or if any events relating to the

		<p>insolvency or winding up of the Issuer occur.</p> <ul style="list-style-type: none"> • The Issuer may at any time, without the consent of the Securityholders, substitute for itself as Issuer under the Securities any company with which it consolidates, into which it merges or to which it sells all or substantially all of its property. • Governing Law: The Securities are governed by English law.
C.11	Admission to trading:	Application will be made to admit the Securities to trading on the SeDeX market organised and managed by Borsa Italiana S.p.A.
C.15	Effect of the underlying instrument(s) on value of investment:	<p>The value of the Securities and whether any Coupon Amount is payable on a Coupon Payment Date will depend on the performance of the underlying asset(s) on the Coupon Observation Date corresponding to such Coupon Payment Date.</p> <p>The value of the Securities and whether the Securities will redeem early on a Trigger Barrier Redemption Date will depend on the performance of the underlying asset(s) on the Trigger Barrier Observation Date corresponding to such Trigger Barrier Redemption Date.</p> <p>The value of the Securities and the Redemption Amount payable in respect of Securities being redeemed on the Maturity Date will depend on the performance of the underlying asset(s) on the Knock-in Observation Date and on the Final Fixing Date.</p> <p>See Element C.18. below for details on how the value of the Securities is affected by the value of the underlying asset(s).</p>
C.16	Scheduled Maturity Date or Settlement Date:	The scheduled Maturity Date of the Securities is 5 currency business days following the Final Fixing Date or, if such date falls on different dates for different underlying dates, the latest of such dates to occur (expected to be 23 December 2019).
C.17	Settlement Procedure:	<p>The Securities will be delivered by the Issuer against payment of the issue price. Settlement procedures will depend on the clearing system for the Securities and local practices in the jurisdiction of the investor.</p> <p>The Securities are cleared through Euroclear Bank S.A./N.V., Clearstream Banking, société anonyme and Monte Titoli S.p.A.</p>
C.18	Return on Derivative Securities:	<p>The return on the Securities will derive from:</p> <ul style="list-style-type: none"> • the Coupon Amount(s) payable (if any); • the potential payment of a Trigger Barrier Redemption Amount following early redemption of the Securities due to the occurrence of a Trigger Event; and • unless the Securities have been previously redeemed or purchased and cancelled, the payment of the Redemption Amount on the scheduled Maturity Date of the Securities. <p style="text-align: center;"><u>COUPON AMOUNT(S)</u></p> <p>If a Coupon Payment Event has occurred in respect of a Coupon Observation Date, the Coupon Amount payable on the Coupon Payment Date corresponding to such Coupon Observation Date shall be an amount equal to (a) the <i>product</i> of (i) the Nominal Amount, (ii) the Coupon Rate, and the number of Coupon Observation Dates that have occurred <i>minus</i> (b) the <i>sum</i> of the Coupon Amounts (if any) paid in</p>

	<p>respect of such Security on each Coupon Payment Date preceding such Coupon Payment Date.</p> <p>If no Coupon Payment Event has occurred in respect of a Coupon Observation Date, the Coupon Amount payable on the Coupon Payment Date corresponding to such Coupon Observation Date shall be zero.</p> <p>The Coupon Amount(s) payable (if any) shall be rounded down to the nearest transferable unit of the Settlement Currency.</p> <p>Where:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Coupon Observation Date(s): in respect of an underlying asset, each of 16 March, 16 June, 16 September and 16 December in each calendar year in the period commencing on, and including, 16 March 2016 and ending on, and including, 16 December 2019, in each case subject to adjustment. • Coupon Payment Date(s): in respect of a Coupon Observation Date, 5 currency business days following such Coupon Observation Date (or, if such dates fall on different dates for different underlying assets, the latest of such dates to occur). • Coupon Payment Event: if on the relevant Coupon Observation Date, the Level of each underlying asset at the Valuation Time is at or above the Coupon Threshold of such underlying asset corresponding to such Coupon Observation Date. • Coupon Rate: 1.50 per cent. • Coupon Threshold: in respect of a Coupon Observation Date and an underlying asset, an amount equal to 70 per cent. of its Strike Price. • Initial Setting Date: in respect of an underlying asset, 16 December 2015, subject to adjustment. • Level: in respect of an underlying asset and any day, the price of such underlying asset quoted on the relevant exchange. • Nominal Amount: EUR 1,000. • Strike Price: in respect of an underlying asset, the Level of such underlying asset at the Valuation Time on the Initial Setting Date. • Valuation Time: in respect of an underlying asset, the scheduled closing time on the exchange. <p><u>TRIGGER BARRIER REDEMPTION AMOUNT</u></p> <p>Unless the Securities have been previously redeemed or purchased and cancelled, if a Trigger Event has occurred, the Issuer shall redeem the Securities on the Trigger Barrier Redemption Date at the Trigger Barrier Redemption Amount in respect of such Trigger Barrier Redemption Date, together with any Coupon Amount payable on such Trigger Barrier Redemption Date. For the avoidance of doubt, no Redemption Amount shall be payable upon the occurrence of a Trigger Event on the Trigger Barrier Redemption Date or thereafter.</p> <p>Where:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Trigger Barrier: in respect of a Trigger Barrier Observation Date
--	---

		<p>and an underlying asset, as specified in the table below corresponding to such Trigger Barrier Observation Date.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Trigger Barrier Observation Date(s): in respect of an underlying asset and a Trigger Barrier Redemption Date, as specified in the table below corresponding to such Trigger Barrier Redemption Date. • Trigger Barrier Redemption Amount: in respect of a Trigger Barrier Redemption Date, as specified in the table below corresponding to such Trigger Barrier Redemption Date. • Trigger Barrier Redemption Date(s): in respect of each Trigger Barrier Observation Date, as specified in the table below corresponding to such Trigger Barrier Observation Date. 																																												
		<table> <thead> <tr> <th>Trigger Barrier Observation Date_n</th><th>Trigger Barrier_n</th><th>Trigger Barrier Redemption Amount_n</th><th>Trigger Barrier Redemption Date_n</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1. 16 September 2016, subject to adjustment</td><td>An amount equal to 100 per cent. of the Strike Price of such underlying asset</td><td>An amount equal to 104 per cent. of the Nominal Amount</td><td>5 Currency Business Days following the occurrence of a Trigger Event</td></tr> <tr> <td>2. 16 December 2016, subject to adjustment</td><td>An amount equal to 100 per cent. of the Strike Price of such underlying asset</td><td>An amount equal to 104 per cent. of the Nominal Amount</td><td>5 Currency Business Days following the occurrence of a Trigger Event</td></tr> <tr> <td>3. 16 March 2017, subject to adjustment</td><td>An amount equal to 100 per cent. of the Strike Price of such underlying asset</td><td>An amount equal to 104 per cent. of the Nominal Amount</td><td>5 Currency Business Days following the occurrence of a Trigger Event</td></tr> <tr> <td>4. 16 June 2017, subject to adjustment</td><td>An amount equal to 100 per cent. of the Strike Price of such underlying asset</td><td>An amount equal to 104 per cent. of the Nominal Amount</td><td>5 Currency Business Days following the occurrence of a Trigger Event</td></tr> <tr> <td>5. 16 September 2017, subject to adjustment</td><td>An amount equal to 100 per cent. of the Strike Price of such underlying asset</td><td>An amount equal to 104 per cent. of the Nominal Amount</td><td>5 Currency Business Days following the occurrence of a Trigger Event</td></tr> <tr> <td>6. 16 December 2017, subject to adjustment</td><td>An amount equal to 100 per cent. of the Strike Price of such underlying asset</td><td>An amount equal to 104 per cent. of the Nominal Amount</td><td>5 Currency Business Days following the occurrence of a Trigger Event</td></tr> <tr> <td>7. 16 March 2018, subject to adjustment</td><td>An amount equal to 100 per cent. of the Strike Price of such underlying asset</td><td>An amount equal to 104 per cent. of the Nominal Amount</td><td>5 Currency Business Days following the occurrence of a Trigger Event</td></tr> <tr> <td>8. 16 June 2018, subject to adjustment</td><td>An amount equal to 100 per cent. of the Strike Price of such underlying asset</td><td>An amount equal to 104 per cent. of the Nominal Amount</td><td>5 Currency Business Days following the occurrence of a Trigger Event</td></tr> <tr> <td>9. 16 September 2018, subject to adjustment</td><td>An amount equal to 100 per cent. of the Strike Price of such underlying asset</td><td>An amount equal to 104 per cent. of the Nominal Amount</td><td>5 Currency Business Days following the occurrence of a Trigger Event</td></tr> <tr> <td>10. 16 December 2018, subject to adjustment</td><td>An amount equal to 100 per cent. of the Strike Price of such underlying asset</td><td>An amount equal to 104 per cent. of the Nominal Amount</td><td>5 Currency Business Days following the occurrence of a Trigger Event</td></tr> </tbody> </table>	Trigger Barrier Observation Date _n	Trigger Barrier _n	Trigger Barrier Redemption Amount _n	Trigger Barrier Redemption Date _n	1. 16 September 2016, subject to adjustment	An amount equal to 100 per cent. of the Strike Price of such underlying asset	An amount equal to 104 per cent. of the Nominal Amount	5 Currency Business Days following the occurrence of a Trigger Event	2. 16 December 2016, subject to adjustment	An amount equal to 100 per cent. of the Strike Price of such underlying asset	An amount equal to 104 per cent. of the Nominal Amount	5 Currency Business Days following the occurrence of a Trigger Event	3. 16 March 2017, subject to adjustment	An amount equal to 100 per cent. of the Strike Price of such underlying asset	An amount equal to 104 per cent. of the Nominal Amount	5 Currency Business Days following the occurrence of a Trigger Event	4. 16 June 2017, subject to adjustment	An amount equal to 100 per cent. of the Strike Price of such underlying asset	An amount equal to 104 per cent. of the Nominal Amount	5 Currency Business Days following the occurrence of a Trigger Event	5. 16 September 2017, subject to adjustment	An amount equal to 100 per cent. of the Strike Price of such underlying asset	An amount equal to 104 per cent. of the Nominal Amount	5 Currency Business Days following the occurrence of a Trigger Event	6. 16 December 2017, subject to adjustment	An amount equal to 100 per cent. of the Strike Price of such underlying asset	An amount equal to 104 per cent. of the Nominal Amount	5 Currency Business Days following the occurrence of a Trigger Event	7. 16 March 2018, subject to adjustment	An amount equal to 100 per cent. of the Strike Price of such underlying asset	An amount equal to 104 per cent. of the Nominal Amount	5 Currency Business Days following the occurrence of a Trigger Event	8. 16 June 2018, subject to adjustment	An amount equal to 100 per cent. of the Strike Price of such underlying asset	An amount equal to 104 per cent. of the Nominal Amount	5 Currency Business Days following the occurrence of a Trigger Event	9. 16 September 2018, subject to adjustment	An amount equal to 100 per cent. of the Strike Price of such underlying asset	An amount equal to 104 per cent. of the Nominal Amount	5 Currency Business Days following the occurrence of a Trigger Event	10. 16 December 2018, subject to adjustment	An amount equal to 100 per cent. of the Strike Price of such underlying asset	An amount equal to 104 per cent. of the Nominal Amount	5 Currency Business Days following the occurrence of a Trigger Event
Trigger Barrier Observation Date _n	Trigger Barrier _n	Trigger Barrier Redemption Amount _n	Trigger Barrier Redemption Date _n																																											
1. 16 September 2016, subject to adjustment	An amount equal to 100 per cent. of the Strike Price of such underlying asset	An amount equal to 104 per cent. of the Nominal Amount	5 Currency Business Days following the occurrence of a Trigger Event																																											
2. 16 December 2016, subject to adjustment	An amount equal to 100 per cent. of the Strike Price of such underlying asset	An amount equal to 104 per cent. of the Nominal Amount	5 Currency Business Days following the occurrence of a Trigger Event																																											
3. 16 March 2017, subject to adjustment	An amount equal to 100 per cent. of the Strike Price of such underlying asset	An amount equal to 104 per cent. of the Nominal Amount	5 Currency Business Days following the occurrence of a Trigger Event																																											
4. 16 June 2017, subject to adjustment	An amount equal to 100 per cent. of the Strike Price of such underlying asset	An amount equal to 104 per cent. of the Nominal Amount	5 Currency Business Days following the occurrence of a Trigger Event																																											
5. 16 September 2017, subject to adjustment	An amount equal to 100 per cent. of the Strike Price of such underlying asset	An amount equal to 104 per cent. of the Nominal Amount	5 Currency Business Days following the occurrence of a Trigger Event																																											
6. 16 December 2017, subject to adjustment	An amount equal to 100 per cent. of the Strike Price of such underlying asset	An amount equal to 104 per cent. of the Nominal Amount	5 Currency Business Days following the occurrence of a Trigger Event																																											
7. 16 March 2018, subject to adjustment	An amount equal to 100 per cent. of the Strike Price of such underlying asset	An amount equal to 104 per cent. of the Nominal Amount	5 Currency Business Days following the occurrence of a Trigger Event																																											
8. 16 June 2018, subject to adjustment	An amount equal to 100 per cent. of the Strike Price of such underlying asset	An amount equal to 104 per cent. of the Nominal Amount	5 Currency Business Days following the occurrence of a Trigger Event																																											
9. 16 September 2018, subject to adjustment	An amount equal to 100 per cent. of the Strike Price of such underlying asset	An amount equal to 104 per cent. of the Nominal Amount	5 Currency Business Days following the occurrence of a Trigger Event																																											
10. 16 December 2018, subject to adjustment	An amount equal to 100 per cent. of the Strike Price of such underlying asset	An amount equal to 104 per cent. of the Nominal Amount	5 Currency Business Days following the occurrence of a Trigger Event																																											

		<p>11. 16 March 2019, subject to adjustment</p> <p>12. 16 June 2019, subject to adjustment</p> <p>13. 16 September 2019, subject to adjustment</p> <p>14. 16 December 2019, subject to adjustment</p>	<p>An amount equal to 100 per cent. of the Strike Price of such underlying asset</p> <p>An amount equal to 100 per cent. of the Strike Price of such underlying asset</p> <p>An amount equal to 100 per cent. of the Strike Price of such underlying asset</p> <p>An amount equal to 100 per cent. of the Strike Price of such underlying asset</p>	<p>An amount equal to 104 per cent. of the Nominal Amount</p> <p>An amount equal to 104 per cent. of the Nominal Amount</p> <p>An amount equal to 104 per cent. of the Nominal Amount</p> <p>An amount equal to 104 per cent. of the Nominal Amount</p>	<p>5 Currency Business Days following the occurrence of a Trigger Event</p> <p>5 Currency Business Days following the occurrence of a Trigger Event</p> <p>5 Currency Business Days following the occurrence of a Trigger Event</p> <p>5 Currency Business Days following the occurrence of a Trigger Event</p>
<ul style="list-style-type: none"> • Trigger Event: if on any Trigger Barrier Observation Date, the Level of each underlying asset at the Valuation Time is at or above the Trigger Barrier of such underlying asset. 					

REDEMPTION AMOUNT

Unless the Securities have been previously redeemed or purchased and cancelled, the Issuer shall redeem the Securities on the Maturity Date.

The Issuer shall redeem the Securities on the Maturity Date at the Redemption Amount, which shall be an amount rounded down to the nearest transferable unit of the Settlement Currency determined in accordance with paragraph (a) or (b) below:

- (a) if a Knock-in Event has occurred, an amount equal to the *product* of (i) the Nominal Amount and (ii) the Worst Final Price *divided by* the Worst Redemption Strike Price, subject to a maximum amount equal to the 100 per cent. of the Nominal Amount; or
- (b) if no Knock-in Event has occurred, an amount equal to the *product* of (i) the Nominal Amount and (ii) 100 per cent.

Where:

- **Final Fixing Date:** in respect of an underlying asset, 16 December 2019, subject to adjustment.
- **Final Price:** in respect of an underlying asset, the Level of such underlying asset at the Valuation Time on the Final Fixing Date.
- **Knock-in Barrier:** in respect of the Knock-in Observation Date and an underlying asset, an amount equal to 70 per cent. of its Strike Price.
- **Knock-in Event:** if on the Knock-in Observation Date, the Level of any underlying asset at the Valuation Time is at or below the Knock-in Barrier of such underlying asset.
- **Knock-in Observation Date(s):** in respect of an underlying asset, 16 December 2019, subject to adjustment.
- **Redemption Strike Price:** in respect of an underlying asset, an amount equal to 100 per cent. of the Strike Price of such

		<p>underlying asset.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Underlying Asset Return: in respect of an underlying asset, an amount equal to the Final Price of such underlying asset <i>divided</i> by its Strike Price. • Worst Final Price: the Final Price of the underlying asset with the lowest Underlying Asset Return. • Worst Redemption Strike Price: the Redemption Strike Price of the underlying asset with the lowest Underlying Asset Return.
C.19	Final reference price of underlying:	The Final Price of an underlying asset shall be determined on the Final Fixing Date.
C.20	Type of underlying:	<p>The underlying assets are a basket of shares.</p> <p>Information on the underlying assets can be found at www.bloomberg.com.</p>
Section D – Risks		
D.2	Key risks that are specific to the Issuer:	<p>The Securities are general unsecured obligations of the Issuer. Investors in the Securities are exposed to the risk that the Issuer could become insolvent and fail to make the payments owing by it under the Securities.</p> <p>The profitability of the Issuer will be affected by, among other things, changes in global economic conditions, inflation, interest/exchange rates, capital risk, liquidity risk, market risk, credit risk, risks from estimates and valuations, risks relating to off-balance sheet entities, cross-border and foreign exchange risks, operational risks, legal and regulatory risks and competition risks.</p> <p>The Issuer is exposed to a variety of risks that could adversely affect its operations and/or financial condition:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Liquidity risk: The Issuer's liquidity could be impaired if it were unable to access the capital markets or sell its assets, and the Issuer expects its liquidity costs to increase. If the Issuer is unable to raise funds or sell its assets, or has to sell its assets at depressed prices, this may adversely affect its financial condition. The Issuer's businesses rely significantly on its deposit base for funding; however, if deposits cease to be a stable source of funding, the Issuer's liquidity position may be adversely affected and it may be unable to meet its liabilities or fund new investments. Changes to the Issuer's credit ratings may also adversely affect the Issuer's business. • Market risk: The Issuer may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility in financial and other markets. Its businesses are subject to the risk of loss from adverse market conditions and unfavourable economic, monetary, political, legal and other developments in the countries it operates in around the world. The Issuer's real estate-related businesses may continue to be adversely affected by any downturn in real estate markets and the economy as a whole. The Issuer has significant risk concentration in the financial services industry which may cause it to suffer losses even when economic and market conditions are generally favourable for others in the industry. Further, the Issuer's hedging strategies may not be fully

		<p>effective in mitigating its risk exposure in all market environments or against all types of risk. Market risk may also increase the other risks that the Issuer faces.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Credit risk: The Issuer may suffer significant losses from its credit exposures across a wide range of transactions. The Issuer's exposure to credit risk may be increased by adverse economic or market trends or increased volatility in the markets. The Issuer may be unable to sell its positions, which may increase its capital requirements, which could adversely affect its businesses. Defaults or concerns about a default by a large financial institution could also adversely affect the Issuer and financial markets generally. The information which the Issuer uses to manage its credit risk (such as the credit or trading risks of a counterparty) may also be inaccurate or incomplete. • Risks from estimates and valuations: The Issuer makes estimates and valuations that affect its reported results; these estimates are based upon judgment and available information, and the actual results may differ materially from these estimates. To the extent the Issuer's models and processes become less predictive due to unforeseen market conditions, illiquidity or volatility, the Issuer's ability to make accurate estimates and valuations could be adversely affected. • Risks relating to off-balance sheet entities: The Issuer may enter into transactions with certain special purpose entities which are not consolidated and whose assets and liabilities are off-balance sheet. If the Issuer is required to consolidate a special purpose entity for any reason, this could have an adverse impact on the Issuer's operations and capital and leverage ratios. • Cross-border and currency exchange risk: Cross-border risks may increase the market and credit risks that the Issuer faces. Economic or political pressures in a country or region may adversely affect the ability of the Issuer's clients or counterparties in that country or region to perform their obligations to the Issuer, which may in turn have an adverse impact on the Issuer's operations. The Issuer has businesses in emerging markets and economic and financial disruptions in these countries may adversely affect its businesses. A substantial portion of the Issuer's assets and liabilities are denominated in currencies other than the Swiss franc and fluctuations in exchange rates may adversely affect the Issuer's results. • Operational risk: The Issuer is exposed to a wide variety of operational risks, including risks from errors made in execution or settlement of transactions or information technology risk due to dependencies on information technology and third party supplies. The Issuer may also suffer losses due to employee misconduct. • Risk management: The Issuer's risk management procedures and policies may not always be effective, and may not fully mitigate its risk exposure in all markets or against all types of risk. • Legal and regulatory risks: The Issuer faces significant legal risks in its businesses. The Issuer and its subsidiaries are subject to a number of legal proceedings, regulatory actions and investigations, where an adverse result could have a material adverse effect on the operations and results of the Issuer. Regulatory changes may adversely affect the Issuer's business
--	--	--

		<p>and ability to execute its strategic plans. The Issuer (and the financial services industry) continue to be affected by significant uncertainty over the scope and content of regulatory reform. Under Swiss banking laws, FINMA has broad powers in the case of resolution proceedings with respect to a Swiss bank such as the Issuer, and such proceedings may adversely affect the Issuer's shareholders and creditors. Changes in monetary policies adopted by relevant regulatory authorities and central banks may directly impact the Issuer's costs of funding, capital raising and investment activities, and may impact the value of financial instruments held by the Issuer and the competitive and operating environment for the financial services industry. Legal restrictions on the Issuer's clients may also adversely affect the Issuer by reducing the demand for the Issuer's services.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Competition risks: The Issuer faces intense competition in all financial services markets and for the products and services it offers. The Issuer's competitive position could be harmed if its reputation is damaged due to any failure (or perceived failure) in its procedures and controls to address conflicts of interest, prevent employee misconduct, etc. The continued public focus on compensation in the financial services industry and related regulatory changes may adversely impact the Issuer's ability to attract and retain highly skilled employees. The Issuer also faces competition from new trading technologies which may adversely affect its revenues and businesses. • Risks relating to strategy: The Issuer may not achieve all of the expected benefits of its strategic initiatives. The Issuer has announced a program to change its legal entity structure; however, this is subject to uncertainty regarding feasibility, scope and timing. Legal and regulatory changes may require the Issuer to make further changes to its legal structure, and such changes may potentially increase operational, capital, funding and tax costs, as well as the Issuer's counterparties' credit risk.
D.6	<p>Key risks that are specific to the Securities and risk warning that investors may lose value of entire investment or part of it:</p>	<p>The Securities are subject to the following key risks:</p> <ul style="list-style-type: none"> • The market value of the Securities and the amount payable or deliverable at maturity depend on the performance of the underlying asset(s). The performance of an underlying asset may be subject to sudden and large unpredictable changes over time (known as "volatility"), which may be affected by national or international, financial, political, military or economic events or by the activities of participants in the relevant markets. Any of these events or activities could adversely affect the value of and return on the Securities. • If the Securities provide that any amount payable is subject to a cap, an investor's ability to participate in any change in the value of the underlying asset(s) over the term of the Securities will be limited notwithstanding any positive performance of the underlying asset(s) above such cap. Accordingly, the return on the Securities may be significantly less than if an investor had purchased the underlying asset(s) directly. • A secondary market for the Securities may not develop and, if it does, it may not provide the investors with liquidity and may not continue for the life of the Securities. Illiquidity may have an adverse effect on the market value of the Securities. The price in the market for a Security may be less than its issue price or its

		<p>offer price and may reflect a commission or a dealer discount, which would further reduce the proceeds you would receive for your Securities.</p> <ul style="list-style-type: none"> • The market value of the Securities will be affected by many factors beyond the control of the Issuer (including, but not limited to, the creditworthiness of the Issuer, the interest rates and yield rates in the market, the volatility of the underlying asset(s) (if any), etc.). Some or all of these factors will influence the value of the Securities in the market. • The issue price or the offer price of the Securities may be more than the market value of such Securities as at the issue date, and more than the price at which the Securities can be sold in secondary market transactions. The issue price or the offer price of the Securities may take into account, where permitted by law, fees, commissions or other amounts relating to the issue, distribution and sale of the Securities, or the provision of introductory services, expenses incurred by the Issuer in creating, documenting and marketing the Securities and amounts relating to the hedging of its obligations under the Securities. • The levels and basis of taxation on the Securities and any reliefs from such taxation will depend on an investor's individual circumstances and could change at any time. The tax and regulatory characterisation of the Securities may change over the life of the Securities. This could have adverse consequences for investors. • In certain circumstances (for example, if the Issuer determines that its obligations under the Securities have become unlawful or illegal, following an event of default or following certain events affecting the Issuer's hedging arrangements and/or the underlying asset(s)) the Securities may be redeemed prior to their scheduled maturity. In such circumstances, the Unscheduled Termination Amount payable may be less than the original purchase price and could be as low as zero. No other amounts shall be payable in respect of the Securities on account of interest or otherwise following such determination by the Issuer. • Following early redemption of Securities, investors may not be able to reinvest the redemption proceeds at a comparable return and/or at an effective interest rate as high as the interest rate or yield on the Securities being redeemed and may only be able to do so at a significantly lower rate. Investors in Securities should consider such reinvestment risk in light of other investments available at that time. • Investors will have no rights of ownership, including, without limitation, any voting rights, any rights to receive dividends or other distributions or any other rights with respect to any underlying asset referenced by the Securities. • Investors may be exposed to currency risks because the underlying asset(s) may be denominated in a currency other than the currency in which the Securities are denominated, or the Securities and/or underlying asset(s) may be denominated in currencies other than the currency of the country in which the investor is resident. The value of the Securities may therefore increase or decrease based on fluctuations in those currencies.
--	--	--

	<ul style="list-style-type: none"> Investors should note that the Issuer will not be obliged to maintain the listing of the Securities in certain circumstances, such as a change in listing requirements. The Issuer may apply any consequential postponement of, or any alternative provisions for, valuation of an underlying asset following certain disruption events in relation to such underlying asset, each of which may have an adverse effect on the value of and return on the Securities. Securityholders will be exposed to the performance of each underlying asset and, in particular, to the underlying asset which has the worst performance. This means that, irrespective of how the other underlying assets perform, if any one or more underlying assets fail to meet the specified threshold or barrier, Securityholders could lose some or all of their initial investment. The performance of a share is dependent upon macroeconomic factors which may adversely affect the value of Securities. The issuer of a share has no obligation to any Securityholders and may take any actions in respect of such share without regard to the interests of the Securityholders, and any of these actions could adversely affect the market value of and return on the Securities. Securityholders will not participate in dividends or other distributions paid on such share. If the basket constituents are highly correlated, any move in the performance of the basket constituents will exaggerate the impact on the value of and return on the Securities. Even in the case of a positive performance by one or more of the basket constituents, the performance of the basket as a whole may be negative if the performance of one or more of the other basket constituents is negative to a greater extent. The Issuer may modify the terms and conditions of the Securities without the consent of Securityholders for the purposes of (a) curing any ambiguity or correcting or supplementing any provision if the Issuer determines it to be necessary or desirable, provided that such modification is not prejudicial to the interests of Securityholders, or (b) correcting a manifest error. The Issuer may adjust the terms and conditions of the Securities without the consent of Securityholders following certain events affecting the Issuer's hedging arrangements and/or the underlying asset(s), or may early redeem the Securities at an amount which may be less than the initial investment. In making discretionary determinations under the terms and conditions of the Securities, the Issuer and the calculation agent may take into account the impact on the relevant hedging arrangements. Such determinations could have a material adverse effect on the value of and return on the Securities and could result in their early redemption. The Issuer may be substituted without the consent of Securityholders in favour of any affiliate of the Issuer or another company with which it consolidates or into which it merges or to which it sells or transfers all or substantially all of its property. Due to the ongoing deterioration of the sovereign debt of several Euro zone countries, there are a number of uncertainties
--	--

		<p>regarding the stability and overall standing of the European Economic and Monetary Union. Events and developments arising from the Euro zone sovereign debt crisis may have a negative impact on the Securities.</p> <ul style="list-style-type: none"> The Issuer is subject to a number of conflicts of interest, including: (a) in making certain calculations and determinations, there may be a difference of interest between the investors and the Issuer, (b) in the ordinary course of its business the Issuer (or an affiliate) may effect transactions for its own account and may enter into hedging transactions with respect to the Securities or the related derivatives, which may affect the market price, liquidity or value of the Securities, and (c) the Issuer (or an affiliate) may have confidential information in relation to the underlying asset(s) or any derivative instruments referencing them which may be material to an investor, but which the Issuer is under no obligation (and may be subject to legal prohibition) to disclose. <p>Investors may lose up to all of their investment if one or more of the following occurs: (a) the Securities do not provide for scheduled repayment in full of the issue or purchase price at maturity or upon mandatory early redemption or optional early redemption of the Securities, (b) the Issuer fails and is unable to make payments owing under the Securities, (c) any adjustments are made to the terms and conditions of the Securities following certain events affecting the Issuer's hedging arrangements or the underlying asset(s), that result in the amount payable or shares delivered being reduced, or (d) investors sell their Securities prior to maturity in the secondary market at an amount that is less than the initial purchase price.</p>
--	--	---

Section E – Other

E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds:	Not applicable; the net proceeds from the issue of the Securities will be used by the Issuer for its general corporate purposes (including hedging arrangements).
E.3	Terms and conditions of the offer:	The Securities have been offered to the dealer at the Issue Price. The Securities are not being publicly offered.
E.4	Interests material to the issue/offer:	Fees shall be payable to the distributor(s). The Issuer is subject to conflicts of interest between its own interests and those of holders of Securities, as described in Element D.6 above.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the Issuer/offeror:	<p>Not applicable; there are no estimated expenses charged to the purchaser by the Issuer and distributor(s).</p> <p>The dealer will pay a fee to the distributor(s) of up to 4 per cent. of the Specified Denomination per Security, calculated and paid in respect of the notional amount of Securities sold by the dealer during the period from, and including the issue date and ending on, and including 29 January 2016. The issue price and the terms of the Securities take into account such fee. Consequently, the issue price of the Securities and/or the purchase price paid by an investor may be more than the market value of the Securities on the date of such purchase. The fee is payable for the proposal of the payoff structure and the marketing and distribution services provided to the Issuer/dealer by the distributor(s), all in connection with the Securities.</p>



Condizioni Definitive datate 17 dicembre 2015

Credit Suisse AG, Filiale di Londra

Trigger Return Equity-linked Securities con scadenza dicembre 2019

legati ad un paniere di azioni (gli "**Strumenti Finanziari**")

Serie SPLB2015-0F9B

emessi ai sensi del Prospetto di Base relativo ai *Trigger Redeemable and Phoenix Securities* nell'ambito dello **Structured Products Programme** per l'emissione di **Notes, Certificates e Warrants**

PARTE A – TERMINI CONTRATTUALI

I termini usati nel presente documento mantengono la stessa definizione di cui al Prospetto di Base datato 30 giugno 2015, come supplementato in data 7 agosto 2015, 9 settembre 2015, 26 ottobre 2015, 5 novembre 2015, 26 novembre 2015 e 9 dicembre 2015 da qualsiasi ulteriore supplemento fino a, e inclusa, l'ultima tra la Data di Emissione e la data di quotazione degli Strumenti Finanziari, che, congiuntamente, costituiscono un prospetto di base ai fini della Direttiva 2003/71/CE, così come di volta in volta modificata, inclusa dalla direttiva 2010/73/UE (la "**Direttiva Prospetto**"). Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive degli Strumenti Finanziari qui descritti ai fini dell'Articolo 5.4 della Direttiva Prospetto e deve essere letto congiuntamente con il Prospetto di Base così come supplementato. Una nota di sintesi degli Strumenti Finanziari è allegata alle presenti Condizioni Definitive. L'informativa completa sull'Emittente e sull'offerta degli Strumenti Finanziari può essere ottenuta soltanto sulla base della combinazione delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base così come supplementato. Copie del Prospetto di Base e di ciascun supplemento possono essere ottenute presso la sede legale dell'Emittente e degli Agenti qui indicati.

Le presenti Condizioni Definitive ricoprendono le condizioni definitive per l'emissione e la quotazione sul Listino Ufficiale di Borsa Italiana S.p.A. e per l'ammissione alle negoziazioni sul mercato SeDeX degli Strumenti Finanziari organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.. Le Condizioni Definitive saranno disponibili per la consultazione sul sito web di Borsa Italiana S.p.A..

1. Numero di Serie: SPLB2015-0F9B
 2. Numero di *Tranche*: Non Applicable
 3. *General Terms and Conditions General Certificate Conditions* applicabili:
 4. Tipologia degli Strumenti *Trigger Return Securities* Finanziari:
 5. Valuta di Regolamento: Euro ("EUR")
 6. Istituzionale: Non Applicable
- DISPOSIZIONI RELATIVE ALLE NOTES ED AI CERTIFICATES** Applicable
7. Numero degli Strumenti Finanziari:
 - (i) Serie: 15.000 Strumenti Finanziari

(ii) <i>Tranche:</i>	Non Applicable
8. Prezzo di Emissione:	EUR 956 per Strumento Finanziario
9. Importo Nominale:	EUR 1.000
10. Numero Minimo di Strumenti Finanziari Trasferibili:	Non Applicable
11. Numero di Strumenti Finanziari Trasferibili:	Uno Strumento Finanziario
12. Lotto Minimo di Negoziazione:	Uno Strumento Finanziario
13. Data di Emissione:	23 dicembre 2015
14. Data di Scadenza:	5 Giorni Lavorativi della Valuta successivi alla Data di Fixing Finale o, se tale data cade in date diverse per differenti Attività Sottostanti, l'ultima di tali date (ci si aspetta che sia il 23 dicembre 2019)
15. Base Cedolare:	Applicable: <i>Other Coupon Provisions</i>
16. Base di Rimborso/Pagamento:	<i>Equity linked</i>
17. Opzioni Put/Call:	Non Applicable

DISPOZIONI RELATIVE AI WARRANTS Non Applicable

DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI IMPORTI CEDOLARI

18. Disposizioni relative al Tasso Fisso (General Note Condition 4 o General Certificate Condition 4):	Non Applicable
19. Disposizioni relative al Tasso Variabile (General Note Condition 4 o General Certificate Condition 4):	Non Applicable
20. Disposizioni Premium (General Note Condition 4 o General Certificate Condition 4):	Non Applicable
21. Altre Disposizioni della Cedola (Product Condition 2)	Applicable
(i) Evento di Pagamento Cedolare:	Applicable
(a) Importo Cedolare:	Se si è verificato un Evento di Pagamento Cedolare: Cedola Memoria Se non si è verificato un Evento di Pagamento Cedolare: zero
(b) Evento di Pagamento Cedolare:	Alla Data di Osservazione Cedolare rilevante, il Livello (con riguardo al Tempo della Valutazione) di ciascuna Attività Sottostante è pari o superiore alla Soglia Cedolare di tale Attività Sottostante corrispondente a tale Data di Osservazione Cedolare

(c)	Call Cedolare/Put Cedolare:	Non Applicable
(d)	Cedola Memoria:	Applicable
-	Tasso Cedolare	1,50 per cento
-	t:	In relazione ad una Data di Pagamento Cedolare, il numero di Date di Osservazione Cedolare che cadono nel periodo che ha inizio alla Data di Setting Iniziale, esclusa, e termina in tale Data di Pagamento Cedolare, inclusa
(ii)	<i>Double No-Touch:</i>	Non Applicable
(iii)	<i>Double No-Touch Accrual:</i>	Non Applicable
(iv)	<i>Double No-Touch Memory:</i>	Non Applicable
(v)	<i>Range Accrual:</i>	Non Applicable
(vi)	<i>Step-Up:</i>	Non Applicable
(vii)	<i>Snowball:</i>	Non Applicable
(viii)	Cedola Aggregata:	Non Applicable
(ix)	Cedola Memoria Aggregata:	Non Applicable
(x)	Cap Cedolare:	Non Applicable
(xi)	Floor Cedolare:	Non Applicable
(xii)	Data(e) di Pagamento Cedolare:	Rispetto a ciascuna Data di Osservazione Cedolare, 5 Giorni Lavorativi della Valuta successivi a tale Data di Osservazione Cedolare (oppure, se tale data cade in date diverse per differenti Attività Sottostanti, l'ultima di tali Date)
(xiii)	Soglia Cedolare:	Rispetto ad una Data di Osservazione Cedolare e a una Attività Sottostante, un importo pari al 70 per cento del Prezzo Strike di tale Attività Sottostante
(xiv)	Data(e) di Osservazione Cedolare:	Rispetto ad una Attività Sottostante, ciascuna delle seguenti date: 16 marzo, 16 giugno, 16 settembre e 16 dicembre in ciascun anno solare nel periodo che inizia il 16 marzo 2016, incluso, e termina il 16 dicembre 2019, incluso
(xv)	Data di Osservazione Cedolare soggetta ad aggiustamento della Data di Valutazione:	Aggiustamento della Data di Valutazione applicabile rispetto a tutte le Date di Osservazione Cedolare
(xvi)	Periodo(i) di Osservazione Cedolare:	Non Applicable
(xvii)	Prezzo di Fixing Cedolare:	Non Applicable
(xviii)	Cap del Prezzo di Fixing Cedolare:	Non Applicable

(xix) Floor del Prezzo di Fixing Non Applicable
Cedolare

(xx) Date di Averaging di Non Applicable
Osservazione Cedolare:

(xxi) Cut-Off del Knock-in Non Applicable
Cedolare:

DISPOSIZIONI RELATIVE AL RIMBORSO/PAGAMENTO

22. Importo di Rimborso o (in caso di *Worst of Phoenix Warrants*) Importo del Pagamento (*Product Condition 3*):
- (i) Percentuale dell'Opzione di Applicabile: 100 per cento
Rimborso:
 - (ii) Performance di Rimborso: Non Applicable
 - (iii) Cap/Floor dell'Importo di Applicabile
Rimborso:
 - Cap 1 dell'Importo di Un Importo pari al 100 per cento dell'Importo Nominale
 - Floor 1 dell'Importo di Non Applicable
Rimborso:
 - Cap 2 dell'Importo di Non Applicable
Rimborso:
 - Floor 2 dell'Importo di Non Applicable
Rimborso:
 - (iv) Prezzo Strike di Rimborso Rispetto ad una Attività Sottostante, un ammontare pari al 100 per cento del Prezzo Strike di tale Attività Sottostante
23. Data di Setting Iniziale: 16 dicembre 2015
24. Date di Averaging Iniziali: Non Applicable
25. Data di Fixing Finale: 16 dicembre 2019
26. Date di Averaging: Non Applicable
27. Prezzo Finale: Rispetto ad una Attività Sottostante, il Livello (con riguardo al Tempo di Valutazione) di tale Attività Sottostante alla Data di Fixing Finale
- (i) Cap del Prezzo Finale: Non Applicable
 - (ii) Floor del Prezzo Finale: Non Applicable
28. Prezzo Strike: Rispetto ad una Attività Sottostante, il Livello (con riguardo al Tempo della Valutazione) di tale Attività Sottostante alla Data di Setting Iniziale
- (i) Cap dello Strike: Non Applicable
 - (ii) Floor dello Strike: Non Applicable

29.	Disposizioni Knock-in:	Applicabile
	(i) Evento Knock-in:	Alla Data di Osservazione Knock-in, il Livello (con riguardo al Tempo di Valutazione) di qualsiasi Attività Sottostante è pari o inferiore alla Barriera Knock-in di tale Attività Sottostante
	(ii) Barriera Knock-in:	In relazione alla Data di Osservazione Knock-in e ad una Attività Sottostante, un importo uguale al 70 per cento del Prezzo Strike di tale Attività Sottostante
	(iii) Data(e) di Osservazione Knock-in:	In relazione ad una Attività Sottostante, 16 dicembre 2019
	(iv) Data di Osservazione Knock-in, soggetta a modifica della Data di Valutazione:	Modifica alla Data di Valutazione applicabile con riguardo alla Data di Osservazione Knock-in
	(v) Periodo di Osservazione Knock-in:	Non Applicable
	(vi) Prezzo di Fixing Knock-in:	Non Applicable
	(vii) Partecipazione di Rimborso:	Non Applicable
	(viii) Floor	Non Applicable
30.	Rimborso Trigger (<i>Product Condition 3(c)</i>):	Applicabile
	(i) Evento Trigger:	In qualsiasi Data di Osservazione della Barriera Trigger, il Livello (con riguardo al Tempo di Valutazione) di ciascuna Attività Sottostante è pari o superiore alla Barriera Trigger di tale Attività Sottostante
	(ii) Data(e) di Rimborso della Barriera Trigger:	In relazione ad una Data di Osservazione della Barriera Trigger, come specificato nella tabella sottostante in relazione a tale Data di Osservazione della Barriera Trigger
	(iii) Importo di Rimborso della Barriera Trigger:	In relazione ad una Data di Rimborso della Barriera Trigger, come specificato nella tabella sottostante con riguardo a tale Data di Rimborso della Barriera Trigger
	(iv) Barriera Trigger	In relazione ad una Data di Osservazione della Barriera Trigger e ad una Attività Sottostante, come specificato nella tabella sottostante con riguardo a tale Data di Osservazione della Barriera Trigger
	(v) Data(e) di Osservazione della Barriera Trigger:	In relazione ad una Attività Sottostante e ad una Data di Rimborso della Barriera Trigger, come specificato nella tabella sottostante con riguardo a tale Data di Rimborso della Barriera Trigger
	(vi) Data(e) di Osservazione della Barriera Trigger soggetta a modifiche della Data di Valutazione:	Modifica della Data di Valutazione applicabile con riguardo a tutte le Date di Osservazione della Barriera Trigger

(vii) Periodo(i) di Osservazione Non Applicable
della Barriera Trigger:

Data_n di Osservazione della Barriera Trigger	Barriera_n Trigger	Importo_n di Rimborso della Barriera Trigger	Data_n di Rimborso della Barriera Trigger
1. 16 settembre 2016	Un importo pari al 100 per cento del Prezzo Strike di tale Attività Sottostante	Un importo pari al 104 per cento dell'Importo Nomina	5 Giorni Lavorativi della Valuta successivi al verificarsi di un Evento Trigger
2 16 dicembre 2016	Un importo pari al 100 per cento del Prezzo Strike di tale Attività Sottostante	Un importo pari al 104 per cento dell'Importo Nomina	5 Giorni Lavorativi della Valuta successivi al verificarsi di un Evento Trigger
3 16 marzo 2017	Un importo pari al 100 per cento del Prezzo Strike di tale Attività Sottostante	Un importo pari al 104 per cento dell'Importo Nomina	5 Giorni Lavorativi della Valuta successivi al verificarsi di un Evento Trigger
4 16 giugno 2017	Un importo pari al 100 per cento del Prezzo Strike di tale Attività Sottostante	Un importo pari al 104 per cento dell'Importo Nomina	5 Giorni Lavorativi della Valuta successivi al verificarsi di un Evento Trigger
5 16 settembre 2017	Un importo pari al 100 per cento del Prezzo Strike di tale Attività Sottostante	Un importo pari al 104 per cento dell'Importo Nomina	5 Giorni Lavorativi della Valuta successivi al verificarsi di un Evento Trigger
6 16 dicembre 2017	Un importo pari al 100 per cento del Prezzo Strike di tale Attività Sottostante	Un importo pari al 104 per cento dell'Importo Nomina	5 Giorni Lavorativi della Valuta successivi al verificarsi di un Evento Trigger
7 16 marzo 2018	Un importo pari al 100 per cento del Prezzo Strike di tale Attività Sottostante	Un importo pari al 104 per cento dell'Importo Nomina	5 Giorni Lavorativi della Valuta successivi al verificarsi di un Evento Trigger
8 16 giugno 2018	Un importo pari al 100 per cento del Prezzo Strike di tale Attività Sottostante	Un importo pari al 104 per cento dell'Importo Nomina	5 Giorni Lavorativi della Valuta successivi al verificarsi di un Evento Trigger
9 16 settembre 2018	Un importo pari al 100 per cento del Prezzo Strike di tale Attività Sottostante	Un importo pari al 104 per cento dell'Importo Nomina	5 Giorni Lavorativi della Valuta successivi al verificarsi di un Evento Trigger
10 16 dicembre 2018	Un importo pari al 100 per cento del Prezzo Strike di tale Attività Sottostante	Un importo pari al 104 per cento dell'Importo Nomina	5 Giorni Lavorativi della Valuta successivi al verificarsi di un Evento Trigger
11 16 marzo 2019	Un importo pari al 100 per cento del Prezzo Strike di tale Attività Sottostante	Un importo pari al 104 per cento dell'Importo Nomina	5 Giorni Lavorativi della Valuta successivi al verificarsi di un Evento Trigger
12 16 giugno 2019	Un importo pari al 100 per cento del Prezzo Strike di tale Attività Sottostante	Un importo pari al 104 per cento dell'Importo Nomina	5 Giorni Lavorativi della Valuta successivi al verificarsi di un Evento Trigger
13 16 settembre 2019	Un importo pari al 100 per cento del Prezzo Strike di tale Attività Sottostante	Un importo pari al 104 per cento dell'Importo Nomina	5 Giorni Lavorativi della Valuta successivi al verificarsi di un Evento Trigger

14	16 dicembre 2019	Un importo pari al 100 per cento del Prezzo Strike di tale Attività Sottostante	Un importo pari al 104 per cento Nominale	5 Giorni Lavorativi della Valuta successivi al verificarsi di un Evento Trigger
	(viii)	Condizione <i>Override Knock-in Event</i> :	Non Applicable	
	(ix)	Prezzo di Fixing della Barriera Trigger:	Non Applicable	
	(x)	Condizione <i>Override Trigger Coupon</i>	Non Applicable	
31.	Rimborsa Lock-in:		Non Applicable	
32.	Dettagli relativi agli <i>Instalment Securities</i> :		Non Applicable	
33.	Disposizioni di Regolamento Fisico (<i>Product Condition 4</i>):		Non Applicable	
34.	Opzione Put:		Non Applicable	
35.	Opzione Call:		Non Applicable	
36.	Importo di Risoluzione non Programmata:			
	(i)	Risoluzione non Programmata alla Pari:	Non Applicable	
	(ii)	Importo di Pagamento Minimo:	Non Applicable	
	(iii)	Deduzione per i Costi di Copertura:	Non Applicable	
37.	Turbativa del Pagamento:		Non Applicable	
38.	Evento Addizionale di Turbativa del Tasso di Interesse e di Valuta:		Non Applicable	

ATTIVITA' SOTTOSTANTE(I)

39.	Elenco delle Attività Sottostanti:	Applicable	
	i Attività Sottostante_i	Ponderazione_i	Composito_i
1	Le azioni ordinarie di UBS Group AG (le "Azioni UBS Group")	Non Applicable	Non Applicable
2	Le azioni ordinarie di Swatch Group AG (le "Azioni Swatch Group")	Non Applicable	Non Applicable
3	Le azioni ordinarie di Swisscom AG (le "Azioni Swisscom")	Non Applicable	Non Applicable
4	Le azioni ordinarie di Nestlè S.A. (le "Azioni Nestlè")	Non Applicable	Non Applicable

40. Strumenti Finanziari <i>Equity-linked</i> :	Applicabile
Azione Singola, Paniere di Azioni o Paniere Multi-Asset:	Paniere di Azioni
In relazione alle Azioni UBS Group	
(i) Emittente dell'Azione: UBS Group AG	
(ii) Azione: Le Azioni UBS Group	
(iii) ISIN: CH0244767585	
(iv) Codice Bloomberg: UBSG VX <Equity>	
(v) Fonte delle Informazioni: www.bloomberg.com	
(vi) Borsa: SIX Swiss Exchange	
(vii) Borsa Collegata: Tutte le Borse	
(viii) Giorni Massimi di Turbativa: Otto Giorni di Negoziazione Programmati come specificato nell'Asset Term 1	
(ix) Base di aggiustamento per Paniere di Azioni e Date di Riferimento: In relazione alla Data di Setting Iniziale, ciascuna Data di Osservazione Cedolare, ciascuna Data di Osservazione della Barriera Trigger, la Data di Osservazione Knock-in e la Data di Fixing Finale: Paniere di Azioni e Date di Riferimento – Individuale/Individuale	
(x) Base di aggiustamento per Paniere di Azioni e Date di Averaging di Riferimento: Non Applicable	
(xi) Data di Negoziazione (Trade Date): 16 dicembre 2015	
(xii) Jurisdictional Event: Non Applicable	
(xiii) Jurisdictional Event Jurisdiction(s): Non Applicable	
(xiv) Sostituzione di Azioni: Applicable	
(xv) Eventi di Turbativa Aggiuntivi:	
(a) Modifiche Normative: Modifiche Normative Opzione 1 Applicable	
(b) Foreign Ownership Event: Non Applicable	
(c) Turbativa FX: Non Applicable	
(d) Procedura di insolvenza: Applicable	
(e) Turbativa Copertura: Applicable	

- (f) Incremento del Costo Non Applicable della Copertura:
- (g) Perdita di Prestito Non Applicable Titoli:
- (h) Incremento del Costo Non Applicable di Prestito Titoli:

In relazione alle Azioni Swatch Group

- (i) Emittente dell'Azione: Swatch Group AG
- (ii) Azione: Le Azioni Swatch Group
- (iii) ISIN: CH0012255151
- (iv) Codice Bloomberg: UHR VX <Equity>
- (v) Fonte delle Informazioni: www.bloomberg.com
- (vi) Borsa: SIX Swiss Exchange
- (vii) Borsa Collegata: Tutte le Borse
- (viii) Giorni Massimi di Turbativa: Otto Giorni di Negoziazione Programmati come specificato nell'Asset Term 1
- (ix) Base di aggiustamento per Paniere di Azioni e Date di Riferimento: In relazione alla Data di Setting Iniziale, ciascuna Data di Osservazione Cedolare, ciascuna Data di Osservazione della Barriera Trigger, la Data di Osservazione Knock-in e la Data di Fixing Finale: Paniere di Azioni e Date di Riferimento – Individuale/Individuale
- (x) Base di aggiustamento per Paniere di Azioni e Date di *Averaging* di Riferimento: Non Applicable
- (xi) Data di Negoziazione (*Trade Date*): 16 dicembre 2015
- (xii) *Jurisdictional Event*: Non Applicable
- (xiii) *Jurisdictional Event Jurisdiction(s)*: Non Applicable
- (xiv) Sostituzione di Azioni Applicable
- (xv) Eventi di Turbativa Aggiuntivi:
 - (a) Modifiche Normative: Modifiche Normative Opzione 1 Applicable
 - (b) *Foreign Ownership Event*: Non Applicable
 - (c) Turbativa FX: Non Applicable
 - (d) Procedura di insolvenza: Applicable

- (e) Turbativa della Applicabile Copertura:
- (f) Incremento del Costo Non Applicabile della Copertura:
- (g) Perdita di Prestito Non Applicabile Titoli:
- (h) Incremento del Costo Non Applicabile di Prestito Titoli:

**In relazione alle Azioni
Swisscom**

- (i) Emittente dell'Azione: Swisscom AG
- (ii) Azione: Le Azioni Swisscom
- (iii) ISIN: CH0008742519
- (iv) Codice Bloomberg: SCMN VX <Equity>
- (v) Fonte delle Informazioni: www.bloomberg.com
- (vi) Borsa: SIX Swiss Exchange
- (vii) Borsa Collegata: Tutte le Borse
- (viii) Giorni Massimi di Turbativa: Otto Giorni di Negoziazione Programmati come specificato nell'Asset Term 1
- (ix) Base di aggiustamento per Paniere di Azioni e Date di Riferimento: In relazione alla Data di Setting Iniziale, ciascuna Data di Osservazione Cedolare, ciascuna Data di Osservazione della Barriera Trigger, la Data di Osservazione Knock-in e la Data di Fixing Finale: Paniere di Azioni e Date di Riferimento – Individuale/Individuale
- (x) Base di aggiustamento per Paniere di Azioni e Date di *Averaging* di Riferimento: Non Applicabile
- (xi) Data di Negoziazione (*Trade Date*): 16 dicembre 2015
- (xii) *Jurisdictional Event*: Non Applicabile
- (xiii) *Jurisdictional Event* *Jurisdiction(s)*: Non Applicabile
- (xiv) Sostituzione di Azioni Non Applicabile
- (xv) Eventi di Turbativa Aggiuntivi:
 - (a) Modifiche Normative: Modifiche Normative Opzione 1 Applicabile
 - (b) *Foreign Ownership Event*: Non Applicabile
 - (c) Turbativa FX: Non Applicabile

- (d) Procedura di Applicabile insolvenza: Non Applicabile
- (e) Turbativa della Applicabile Copertura: Non Applicabile
- (f) Incremento del Costo della Copertura: Non Applicabile
- (g) Perdita di Prestito Titoli: Non Applicabile
- (h) Incremento del Costo di Prestito Titoli: Non Applicabile

In relazione alle Azioni Nestlè

- (i) Emittente dell'Azione: Nestlé S.A.
- (ii) Azione: Le Azioni Nestlé
- (iii) ISIN: CH0038863350
- (iv) Codice Bloomberg: NESN VX <Equity>
- (v) Fonte delle Informazioni: www.bloomberg.com
- (vi) Borsa: SIX Swiss Exchange
- (vii) Borsa Collegata: Tutte le Borse
- (viii) Giorni Massimi di Turbativa: Otto Giorni di Negoziazione Programmati come specificato nell'Asset Term 1
- (ix) Base di aggiustamento per Paniere di Azioni e Date di Riferimento: In relazione alla Data di Setting Iniziale, ciascuna Data di Osservazione Cedolare, ciascuna Data di Osservazione della Barriera Trigger, la Data di Osservazione Knock-in e la Data di Fixing Finale: Paniere di Azioni e Date di Riferimento – Individuale/Individuale
- (x) Base di aggiustamento per Paniere di Azioni e Date di *Averaging* di Riferimento: Non Applicabile
- (xi) Data di Negoziazione (*Trade Date*): 16 dicembre 2015
- (xii) *Jurisdictional Event*: Non Applicabile
- (xiii) *Jurisdictional Event* *Jurisdiction(s)*: Non Applicabile
- (xiv) Sostituzione di Azioni: Applicable
- (xv) Eventi di Turbativa Aggiuntivi:
 - (a) Modifiche Normative: Modifiche Normative Opzione 1 Applicable
 - (b) *Foreign Ownership Event*: Non Applicable

	(c) Turbativa FX:	Non Applicable
	(d) Procedura di Applicable insolvenza:	
	(e) Turbativa della Applicable Copertura:	
	(f) Incremento del Costo della Copertura:	Non Applicable
	(g) Perdita di Prestito Titoli	Non Applicable
	(h) Incremento del Costo di Prestito Titoli:	Non Applicable
41.	<i>Equity Index-linked Securities</i>	Non Applicable
42.	<i>Commodity-linked Securities:</i>	Non Applicable
43.	<i>Commodity Index-linked Securities:</i>	Non Applicable
44.	<i>ETF-linked Securities:</i>	Non Applicable
45.	<i>FX-linked Securities:</i>	Non Applicable
46.	<i>FX Index-linked Securities:</i>	Non Applicable
47.	<i>Inflation Index-linked Securities:</i>	Non Applicable
48.	<i>Interest Rate Index-linked Securities:</i>	Non Applicable
49.	<i>Cash Index-linked Securities:</i>	Non Applicable
50.	<i>Multi-Asset Basket-linked Securities:</i>	Non Applicable
51.	Tempo della Valutazione:	Come determinato in conformità con <i>Asset Term 1</i> degli Strumenti Finanziari <i>Equity Index-linked</i>

DISPOSIZIONI GENERALI

52.	(i) Forma degli Strumenti Finanziari:	Strumenti Finanziari Nominativi (<i>Registered</i>)
	(ii) Strumento Finanziario Globale:	Applicable
	(iii) Detenuta ai sensi del NSS:	Non Applicable
	(iv) Destinati ad essere detenuti in modo da consentire l'idoneità dell'Eurosistema:	No
	(v) L'Emittente intende consentire partecipazioni indirette agli Strumenti Finanziari da detenere mediante Interessi Depositari CREST (<i>CREST Depository Interests</i>) da	Non Applicable

emettere attraverso il Depositario CREST:		
53.	Centro(i) Finanziario(i):	Non Applicable
54.	Centro(i) Business	Non Applicable
55.	Quotazione e Ammissione alle Negoziazioni:	Applicable
	(i) Borsa(e) in cui sarà presentata inizialmente la domanda di quotazione degli Strumenti Finanziari:	Borsa Italiana S.p.A.
	(ii) Ammissione negoziazioni:	alle E' stata presentata domanda per la quotazione degli Strumenti Finanziari sul Listino Ufficiale di Borsa Italiana S.p.A. e per l'ammissione alla negoziazione sul mercato SeDeX organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. con effetto a partire dalla Data di Emissione, fermo restando che, tuttavia, non possono darsi assicurazioni che gli Strumenti Finanziari saranno quotati sul Listino Ufficiale di Borsa Italiana S.p.A. e ammessi alla negoziazione sul mercato SeDeX organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. alla Data di Emissione o in qualsiasi data specifica successiva.
56.	Codici e Simboli <i>Ticker</i> degli Strumenti Finanziari:	
	ISIN:	XS1280030708
	Common Code:	128003070
	Swiss Security Number:	30713047
	Telekurs Ticker:	Non Applicable
	WKN Number:	Non Applicable
57.	Gestione Accentrata e Negoziazione:	
	Sistema(i) di Gestione Accentrata e relativo(i) numero(i) identificativo(i):	Euroclear Bank S.A./N.V., Clearstream Banking, société anonyme e Monte Titoli S.p.A.
58.	Consegna:	Consegna a fronte di pagamento
59.	Agenti:	
	Agente di Calcolo:	Credit Suisse International One Cabot Square Londra E14 4QJ
	<i>Principal Certificate Agent</i> :	The Bank of New York Mellon, che opera tramite la propria Filiale di Londra One Canada Square Londra E14 5AL
	Agente(i) per il Pagamento:	The Bank of New York Mellon, che opera tramite la propria Filiale di Londra One Canada Square

Londra E14 5AL

Agenti Aggiuntivi: Applicable
Registrar The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A.
Vertigo Building – Polaris
2-4 rue Eugene Ruppert
L-2453 Luxembourg

60. *Dealer(s):* Credit Suisse International.
61. Quotidiani previsti per la comunicazione di avvisi ai Detentori degli Strumenti Finanziari: Non Applicable
62. Disposizioni Aggiuntive: Disposizioni Aggiuntive per Certificati quotati su Borsa Italiana S.p.A.: Applicable
Data Cut-Off di Rinuncia all'Esercizio Automatico: Un Giorno Lavorativo della Valuta successivo alla Data di Fixing Finale
Data di scadenza ai fini di Borsa Italiana S.p.A.: la Data di Fixing Finale
Assegnazione a Investitori Qualificati solo dopo l'assegnazione al pubblico: Non Applicable
Data di registrazione per Certificati quotati su Borsa Italiana S.p.A.: Un Giorno Lavorativo della Valuta che precede ciascuna Data di Pagamento Cedolare (ci si aspetta che siano le seguenti date: 22 marzo 2016, 22 giugno 2016, 22 settembre 2016, 22 dicembre 2016, 22 marzo 2017, 22 giugno 2017, 22 settembre 2017, 22 dicembre 2017, 22 marzo 2018, 22 giugno 2018, 21 settembre 2018, 21 dicembre 2018, 22 marzo 2019, 21 giugno 2019, 20 settembre 2019, e 20 dicembre 2019)

PARTE B – ALTRE INFORMAZIONI

Interessi delle Persone Fisiche e Giuridiche coinvolte nell'Offerta

Per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'offerta degli Strumenti Finanziari ha un interesse sostanziale in relazione all'offerta, salvo per qualsiasi commissione pagabile al(i) collocatore(i).

Il Dealer pagherà una commissione al(i) collocatore(i) fino al 4 per cento della Denominazione Specificata per Strumento Finanziario, calcolato e pagato in relazione all'importo nozionale degli Strumenti Finanziari venduti dal Dealer durante il periodo compreso tra, la Data di Emissione, inclusa, ed il 29 gennaio 2016, incluso. Il Prezzo di Emissione e i termini degli Strumenti Finanziari tengono conto di tale commissione. Ne consegue che, il Prezzo di Emissione degli Strumenti Finanziari e/o il prezzo di acquisto pagato da un investitore potrebbe essere maggiore rispetto al valore di mercato degli Strumenti Finanziari alla data dell'acquisto. La commissione è pagabile per l'offerta dei servizi di struttura payoff, marketing e distribuzione effettuati dal(i) collocatore(i) all'Emittente/Dealer in relazione agli Strumenti Finanziari.

Andamento di Azione/Indice/Materia Prima/Indice delle Materie Prime/Azione di ETF /Tasso FX/Indice FX/Indice di Inflazione/Indice del Tasso di Interesse/Indice Cash e altre informazioni relative all'(alle) Attività Sottostante(i)

Informazioni relative all'Attività Sottostante, ivi incluse informazioni relative all'andamento passato e futuro ed alla volatilità, si possono trovare su www.bloomberg.com (ma le informazioni che appaiono su tale sito web non fanno parte delle presenti Condizioni Definitive).

INFORMAZIONI SUCCESSIVE ALL'EMISSIONE

L'Emittente non fornirà alcuna informazione dopo l'emissione rispetto alle Attività Sottostanti, a meno che ciò sia imposto dalla normativa o dai regolamenti applicabili.

RAGIONI PER L'OFFERTA, RICAVI NETTI STIMATI E SPESE TOTALI

- | | |
|---------------------------------|---|
| (i) Ragioni per l'offerta: | Non Applicabile; i ricavi netti dell'offerta di Strumenti Finanziari saranno utilizzati dall'Emittente per propri generali scopi societari (compresi gli accordi di copertura). |
| (ii) Ricavi netti stimati: | Non Applicabile. |
| (iii) Spese totali stimate: | Non Applicabile. |

Sottoscritto per conto dell'Emittente:

Da: _____

Debitamente autorizzato

Da: _____

Debitamente autorizzato

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:	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>
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	Non applicabile – non ci sono tendenze, incertezze, richieste, impegni o eventi conosciuti che possano ragionevolmente avere un probabile effetto sostanziale sulle prospettive dell'Emittente

	settori in cui opera:	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 esercizi passati:	Non applicabile; non vi erano rilievi nella relazione di revisione sulle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati.																																																						
B.12	Informazioni finanziarie fondamentali selezionate; assenza di cambiamenti negativi sostanziali e descrizione dei cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell'Emittente:	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3"><u>CS</u></th> </tr> <tr> <th><i>In milioni di CHF</i></th> <th colspan="2"><i>Esercizio chiuso al 31 dicembre</i></th> </tr> <tr> <th></th> <th><i>2014</i></th> <th><i>2013</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Principali dati di conto economico</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Ricavi netti</td> <td>25.589</td> <td>25.314</td> </tr> <tr> <td>Totale spese di gestione</td> <td>22.503</td> <td>21.567</td> </tr> <tr> <td>Utile netto/Perdita netta</td> <td>1.764</td> <td>2.629</td> </tr> <tr> <td>Principali dati di bilancio</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Totale attivo</td> <td>904.849</td> <td>854.429</td> </tr> <tr> <td>Totale del passivo</td> <td>860.208</td> <td>810.797</td> </tr> <tr> <td>Totale capitale azionario</td> <td>44.641</td> <td>43.632</td> </tr> <tr> <td><i>In milioni di CHF</i></td> <td colspan="2"><i>Nove mesi conclusi al 30 settembre (non sottoposti a revisione contabile)</i></td></tr> <tr> <td></td> <td><i>2015</i></td> <td><i>2014</i></td> </tr> <tr> <td>Principali dati di conto economico</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Ricavi netti</td> <td>19.098</td> <td>19.386</td> </tr> <tr> <td>Totale spese di gestione</td> <td>15.410</td> <td>17.119</td> </tr> <tr> <td>Utile netto</td> <td>2.475</td> <td>1.184</td> </tr> <tr> <td></td> <td><i>Nove mesi conclusi al 30 settembre 2015 (non sottoposti a revisione)</i></td> <td><i>Esercizio chiuso al 31 dicembre 2014</i></td> </tr> </tbody> </table>	<u>CS</u>			<i>In milioni di CHF</i>	<i>Esercizio chiuso al 31 dicembre</i>			<i>2014</i>	<i>2013</i>	Principali dati di conto economico			Ricavi netti	25.589	25.314	Totale spese di gestione	22.503	21.567	Utile netto/Perdita netta	1.764	2.629	Principali dati di bilancio			Totale attivo	904.849	854.429	Totale del passivo	860.208	810.797	Totale capitale azionario	44.641	43.632	<i>In milioni di CHF</i>	<i>Nove mesi conclusi al 30 settembre (non sottoposti a revisione contabile)</i>			<i>2015</i>	<i>2014</i>	Principali dati di conto economico			Ricavi netti	19.098	19.386	Totale spese di gestione	15.410	17.119	Utile netto	2.475	1.184		<i>Nove mesi conclusi al 30 settembre 2015 (non sottoposti a revisione)</i>	<i>Esercizio chiuso al 31 dicembre 2014</i>
<u>CS</u>																																																								
<i>In milioni di CHF</i>	<i>Esercizio chiuso al 31 dicembre</i>																																																							
	<i>2014</i>	<i>2013</i>																																																						
Principali dati di conto economico																																																								
Ricavi netti	25.589	25.314																																																						
Totale spese di gestione	22.503	21.567																																																						
Utile netto/Perdita netta	1.764	2.629																																																						
Principali dati di bilancio																																																								
Totale attivo	904.849	854.429																																																						
Totale del passivo	860.208	810.797																																																						
Totale capitale azionario	44.641	43.632																																																						
<i>In milioni di CHF</i>	<i>Nove mesi conclusi al 30 settembre (non sottoposti a revisione contabile)</i>																																																							
	<i>2015</i>	<i>2014</i>																																																						
Principali dati di conto economico																																																								
Ricavi netti	19.098	19.386																																																						
Totale spese di gestione	15.410	17.119																																																						
Utile netto	2.475	1.184																																																						
	<i>Nove mesi conclusi al 30 settembre 2015 (non sottoposti a revisione)</i>	<i>Esercizio chiuso al 31 dicembre 2014</i>																																																						

		<table border="1"> <tr> <td><i>contabile)</i></td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Principali dati di bilancio</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Totale attivo</td><td>841.376</td><td>904.849</td></tr> <tr> <td>Totale del passivo</td><td>796.651</td><td>860.208</td></tr> <tr> <td>Totale capitale azionario</td><td>44.725</td><td>44.641</td></tr> </table>	<i>contabile)</i>			Principali dati di bilancio			Totale attivo	841.376	904.849	Totale del passivo	796.651	860.208	Totale capitale azionario	44.725	44.641
<i>contabile)</i>																	
Principali dati di bilancio																	
Totale attivo	841.376	904.849															
Totale del passivo	796.651	860.208															
Totale capitale azionario	44.725	44.641															
		<p>Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente e delle società controllate consolidate dal 31 dicembre 2014.</p> <p>Non applicabile; non si sono verificati cambiamenti sostanziali nella posizione finanziaria dell'Emittente e delle società controllate consolidate dal 30 settembre 2015.</p>															
B.13	Fatti recenti riguardanti l'Emittente che siano sostanzialmente e 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:	<p>Vedere Elemento B.5 di cui sopra.</p> <p>Non applicabile; CS non dipende da altri membri del suo gruppo.</p>															
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.															
Sezione C – Strumenti Finanziari																	
C.1	Tipo e classe degli strumenti finanziari offerti e numero(i) identificativo(i) dello strumento finanziario:	<p>Gli Strumenti Finanziari sono Certificates. Gli Strumenti Finanziari sono Strumenti Finanziari <i>Trigger Return Securities</i>. Gli Strumenti Finanziari possono essere rimborsati anticipatamente al verificarsi di un Evento Trigger e pagheranno importi cedolari in dipendenza dalla performance della(e) attività sottostante(i).</p> <p>Gli Strumenti Finanziari di una Serie saranno unicamente identificati da ISIN: XS1280030708; Common Code: 128003070; Swiss Security Number: 30713047.</p>															
C.2	Valuta:	La valuta degli Strumenti Finanziari sarà euro (“ EUR ”) (la “Valuta di Regolamento”).															

C.5	Descrizione delle restrizioni alla libera trasferibilità degli Strumenti Finanziari:	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>Fermo quanto sopra, gli Strumenti finanziari saranno liberamente trasferibili.</p>
C.8	Descrizione dei diritti connessi agli strumenti finanziari, ranking degli strumenti finanziari e limitazione a tali diritti:	<p>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.18 qui di seguito). Gli Strumenti Finanziari daranno anche a ciascun investitore il diritto di voto su alcune modifiche.</p> <p>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.</p> <p>Limitazione ai diritti:</p> <ul style="list-style-type: none"> L'Emittente potrà rimborsare anticipatamente gli Strumenti Finanziari per motivi di illegalità, a seguito di un evento di default o a seguito di determinati eventi che hanno un impatto sugli accordi di copertura (<i>hedging</i>) dell'Emittente e/o della(e) attività sottostante(i). 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. <p>Dove:</p> <ul style="list-style-type: none"> Importo di Risoluzione Non Programmata: in relazione a ciascuno Strumento Finanziario, un importo (che può essere maggiore o uguale a zero) pari al valore di tale Strumento Finanziario immediatamente prima del suo rimborso, come calcolato dall'agente di calcolo utilizzando i suoi modelli e metodologie interni <p>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.</p>

		<ul style="list-style-type: none"> • L'Emittente può modificare i termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari senza il consenso dei Detentori degli Strumenti Finanziari a seguito di certi eventi che hanno un impatto sugli accordi di copertura dell'Emittente e/o sulla(e) attività sottostante(i), o può rimborsare anticipatamente gli Strumenti Finanziari all'Importo di Risoluzione non Programmata come sopra descritto (e nessun altro importo sarà pagabile rispetto agli Strumenti Finanziari a titolo di interessi o altrimenti a seguito di tale determinazione dell'Emittente). • I termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari contengono previsioni per la convocazione di riunioni dei Detentori degli Strumenti Finanziari per esaminare le questioni che riguardano i loro interessi, e le delibere approvate dalla relativa maggioranza della riunione saranno vincolanti per tutti i Detentori degli Strumenti Finanziari, a prescindere dal fatto che abbiano o meno partecipato a tale riunione o votato a favore o contro la relativa delibera. In determinate circostanze, l'Emittente può modificare i termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari senza il consenso dei Detentori degli Strumenti Finanziari. • 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 degli Strumenti Finanziari, 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 tutti o sostanzialmente tutti i suoi beni. • Legge Applicabile: Gli Strumenti Finanziari sono regolati dalla legge inglese.
C.11	Ammissione alle negoziazioni:	Sarà presentata domanda per l'ammissione degli Strumenti Finanziari alle negoziazioni sul mercato SeDeX organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.
C.15	Effetto de(llo)(gli) strument(o)(i) sottostant(e)(i) sul valore dell'investimento:	<p>Il valore degli Strumenti Finanziari e se un Importo Cedolare sarà pagato alla Data di Pagamento Cedolare dipenderà dalla performance dell(')(e)attività sottostant(e)(i) alla Data di Osservazione Cedolare corrispondente a tale Data di Pagamento Cedolare.</p> <p>Il valore degli Strumenti Finanziari e se gli Strumenti Finanziari saranno rimborsati anticipatamente ad una Data di Rimborso della Barriera Trigger dipenderà dalla performance dell(')(e)attività sottostant(e)(i) alla Data di Osservazione della Barriera Trigger corrispondente a tale Data di Rimborso della Barriera Trigger.</p> <p>Il valore degli Strumenti Finanziari e l'Importo di Rimborso pagabile in relazione agli Strumenti Finanziari rimborsati alla Data di Scadenza dipenderà dalla performance dell(')(e)attività sottostant(e)(i) alla Data di Osservazione Knock-in e alla Data di Fixing Finale.</p>

		Vedere Elemento C.18. di seguito per dettagli su come il valore degli Strumenti Finanziari è influenzato dal valore dell'()e)attività sottostant(e)(i).
C.16	Data di Scadenza o Data di Regolamento Programmata:	La Data di Scadenza programmata degli Strumenti Finanziari è 5 giorni lavorativi della valuta successivi alla Data di Fixing Finale o, se tale data cade in date diverse per differenti attività sottostanti, l'ultima di tali date (ci si aspetta che sia il 23 dicembre 2019).
C.17	Modalità di Regolamento:	Gli Strumenti Finanziari saranno consegnati dall'Emittente dietro pagamento del prezzo di emissione. Le modalità di regolamento dipenderanno dal sistema di compensazione degli Strumenti Finanziari e dalle pratiche locali nella giurisdizione dell'investitore. Gli Strumenti Finanziari sono regolati tramite Euroclear Bank S.A./N.V., Clearstream Banking, société anonyme e Monte Titoli S.p.A..
C.18	Proventi degli Strumenti Finanziari Derivati:	<p>I proventi degli Strumenti Finanziari deriveranno da:</p> <ul style="list-style-type: none"> • l'(gli)Importo(i) Cedolare(i) pagabili (ove ve ne siano); • il potenziale pagamento di un Importo di Rimborso della Barriera Trigger a seguito di rimborso anticipato degli Strumenti Finanziari al verificarsi di un Evento Trigger; e • nel caso in cui gli Strumenti Finanziari non siano stati anticipatamente rimborsati o acquistati e cancellati, il pagamento dell'Importo di Rimborso alla Data di Scadenza programmata degli Strumenti Finanziari. <p style="text-align: center;">IMPORTO(I) CEDOLARE(I)</p> <p>Se si è verificato un Evento di Pagamento Cedolare in relazione ad una Data di Osservazione Cedolare, l'Importo Cedolare pagabile alla Data di Pagamento Cedolare che corrisponde a tale Data di Osservazione Cedolare sarà un importo pari al (a) <i>prodotto</i> di (i) l'Importo Nominale, (ii) il Tasso Cedolare, e il numero delle Date di Osservazione Cedolare che si sono verificate <i>meno</i> (b) la <i>somma</i> degli Importi Cedolari (se ve ne sono) pagati in relazione a tale Strumento Finanziario in ciascuna Data di Pagamento Cedolare che precede tale Data di Pagamento Cedolare.</p> <p>Se nessun evento di Pagamento Cedolare si è verificato in relazione ad una Data di Osservazione Cedolare, l'Importo Cedolare pagabile alla Data di Pagamento Cedolare che corrisponde a tale Data di Osservazione Cedolare sarà zero.</p> <p>L'(gli)Importo(i) Cedolare(i) pagabili (ove ve ne siano) sarà un importo arrotondato per difetto alla più vicina unità trasferibile della Valuta di Regolamento.</p> <p>Dove:</p> <ol style="list-style-type: none"> 0. Data(e) di Osservazione Cedolare: in relazione a una attività sottostante, ciascuna delle seguenti date: 16 marzo, 16 giugno, 16 settembre e 16 dicembre in ciascun anno solare nel periodo che inizia il 16 marzo 2016, incluso, e

	<p>termina il 16 dicembre 2019, incluso, in ciascun caso soggetta a modifiche.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Data(e) di Pagamento Cedolare: in relazione ad una Data di Osservazione Cedolare, 5 giorni lavorativi della valuta successivi a tale Data di Osservazione Cedolare (oppure, se tali date cadono in date diverse per differenti attività sottostanti, l'ultima di tali date). 2. Evento di Pagamento Cedolare: se alla Data di Osservazione Cedolare rilevante, il Livello di ciascuna attività sottostante al Tempo della Valutazione è pari o superiore alla Soglia Cedolare di tale attività sottostante corrispondente a tale Data di Osservazione Cedolare. 3. Tasso Cedolare: 1,50 per cento 4. Soglia Cedolare: in relazione ad una Data di Osservazione Cedolare e a una attività sottostante, un importo pari al 70 per cento del suo Prezzo di Strike. 5. Data di Setting Iniziale: in relazione a una attività sottostante, 16 dicembre 2015, soggetta a modifiche. <ol style="list-style-type: none"> (a) Livello: in relazione a una attività sottostante e a qualunque giorno, il prezzo di tale attività sottostante quotata sulla borsa rilevante. (b) Importo Nominale: EUR 1.000. (c) Prezzo Strike: in relazione a una attività sottostante, il Livello di tale attività sottostante al Tempo della Valutazione alla Data di Setting Iniziale. (d) Tempo della Valutazione: in relazione a una attività sottostante, il tempo di chiusura programmato sulla borsa. <p><u>IMPORTO DI RIMBORSO DELLA BARRIERA TRIGGER</u></p> <p>A meno che gli Strumenti Finanziari siano stati precedentemente rimborsati o acquistati e cancellati, se si è verificato un Evento Trigger, l'Emissore rimborserà gli Strumenti Finanziari alla Data di Rimborso della Barriera Trigger all'Importo di Rimborso della Barriera Trigger rispetto a tale Data di Rimborso della Barriera Trigger, insieme con qualsiasi Importo Cedolare pagabile a tale Data di Rimborso della Barriera Trigger. Allo scopo di evitare qualsiasi dubbio, nessun Importo di Rimborso sarà pagabile al verificarsi di un Evento Trigger alla Data di Rimborso della Barriera Trigger o in un momento successivo.</p> <p>Dove:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Barriera Trigger: in relazione a una Data di Osservazione della Barriera Trigger e una attività sottostante, come specificato nella tabella sottostante corrispondente a tale Data di Osservazione della Barriera Trigger. • Dat(a)(e) di Osservazione della Barriera Trigger: in relazione ad una attività sottostante e ad una Data di Rimborso della Barriera Trigger come specificato nella tabella sottostante corrispondente a tale Data di Rimborso
--	--

		<p>della Barriera Trigger.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Importo di Rimborso della Barriera Trigger: in relazione ad una Data di Rimborso della Barriera Trigger, come specificato nella tabella sottostante corrispondente a tale Data di Rimborso della Barriera Trigger. • Dat(a)(e) di Rimborso della Barriera Trigger: in relazione a ciascuna Data di Osservazione della Barriera Trigger, come specificato nella tabella sottostante corrispondente a tale Data di Osservazione della Barriera Trigger. <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>Data, di Osservazione della Barriera Trigger</th><th>Importo, di Rimborso della Barriera Trigger</th><th>Data, di Rimborso della Barriera Trigger</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1.</td><td>16 settembre 2016, soggetta a modifiche</td><td>Un importo pari al 100 per cento del Prezzo Strike di tale attività sottostante.</td><td>Un importo pari al 104 per cento dell'Importo Nominale</td><td>5 Giorni Lavorativi della Valuta successivi al verificarsi di un Evento Trigger</td></tr> <tr> <td>2.</td><td>16 dicembre 2016, soggetta a modifiche</td><td>Un importo pari al 100 per cento del Prezzo Strike di tale attività sottostante.</td><td>Un importo pari al 104 per cento dell'Importo Nominale</td><td>5 Giorni Lavorativi della Valuta successivi al verificarsi di un Evento Trigger</td></tr> <tr> <td>3.</td><td>16 marzo 2017, soggetta a modifiche</td><td>Un importo pari al 100 per cento del Prezzo Strike di tale attività sottostante.</td><td>Un importo pari al 104 per cento dell'Importo Nominale</td><td>5 Giorni Lavorativi della Valuta successivi al verificarsi di un Evento Trigger</td></tr> <tr> <td>4.</td><td>16 giugno 2017, soggetta a modifiche</td><td>Un importo pari al 100 per cento del Prezzo Strike di tale attività sottostante.</td><td>Un importo pari al 104 per cento dell'Importo Nominale</td><td>5 Giorni Lavorativi della Valuta successivi al verificarsi di un Evento Trigger</td></tr> <tr> <td>5.</td><td>16 settembre 2017, soggetta a modifiche</td><td>Un importo pari al 100 per cento del Prezzo Strike di tale attività sottostante.</td><td>Un importo pari al 104 per cento dell'Importo Nominale</td><td>5 Giorni Lavorativi della Valuta successivi al verificarsi di un Evento Trigger</td></tr> <tr> <td>6.</td><td>16 dicembre 2017, soggetta a modifiche</td><td>Un importo pari al 100 per cento del Prezzo Strike di tale attività sottostante.</td><td>Un importo pari al 104 per cento dell'Importo Nominale</td><td>5 Giorni Lavorativi della Valuta successivi al verificarsi di un Evento Trigger</td></tr> </tbody> </table>		Data, di Osservazione della Barriera Trigger	Importo, di Rimborso della Barriera Trigger	Data, di Rimborso della Barriera Trigger	1.	16 settembre 2016, soggetta a modifiche	Un importo pari al 100 per cento del Prezzo Strike di tale attività sottostante.	Un importo pari al 104 per cento dell'Importo Nominale	5 Giorni Lavorativi della Valuta successivi al verificarsi di un Evento Trigger	2.	16 dicembre 2016, soggetta a modifiche	Un importo pari al 100 per cento del Prezzo Strike di tale attività sottostante.	Un importo pari al 104 per cento dell'Importo Nominale	5 Giorni Lavorativi della Valuta successivi al verificarsi di un Evento Trigger	3.	16 marzo 2017, soggetta a modifiche	Un importo pari al 100 per cento del Prezzo Strike di tale attività sottostante.	Un importo pari al 104 per cento dell'Importo Nominale	5 Giorni Lavorativi della Valuta successivi al verificarsi di un Evento Trigger	4.	16 giugno 2017, soggetta a modifiche	Un importo pari al 100 per cento del Prezzo Strike di tale attività sottostante.	Un importo pari al 104 per cento dell'Importo Nominale	5 Giorni Lavorativi della Valuta successivi al verificarsi di un Evento Trigger	5.	16 settembre 2017, soggetta a modifiche	Un importo pari al 100 per cento del Prezzo Strike di tale attività sottostante.	Un importo pari al 104 per cento dell'Importo Nominale	5 Giorni Lavorativi della Valuta successivi al verificarsi di un Evento Trigger	6.	16 dicembre 2017, soggetta a modifiche	Un importo pari al 100 per cento del Prezzo Strike di tale attività sottostante.	Un importo pari al 104 per cento dell'Importo Nominale	5 Giorni Lavorativi della Valuta successivi al verificarsi di un Evento Trigger
	Data, di Osservazione della Barriera Trigger	Importo, di Rimborso della Barriera Trigger	Data, di Rimborso della Barriera Trigger																																	
1.	16 settembre 2016, soggetta a modifiche	Un importo pari al 100 per cento del Prezzo Strike di tale attività sottostante.	Un importo pari al 104 per cento dell'Importo Nominale	5 Giorni Lavorativi della Valuta successivi al verificarsi di un Evento Trigger																																
2.	16 dicembre 2016, soggetta a modifiche	Un importo pari al 100 per cento del Prezzo Strike di tale attività sottostante.	Un importo pari al 104 per cento dell'Importo Nominale	5 Giorni Lavorativi della Valuta successivi al verificarsi di un Evento Trigger																																
3.	16 marzo 2017, soggetta a modifiche	Un importo pari al 100 per cento del Prezzo Strike di tale attività sottostante.	Un importo pari al 104 per cento dell'Importo Nominale	5 Giorni Lavorativi della Valuta successivi al verificarsi di un Evento Trigger																																
4.	16 giugno 2017, soggetta a modifiche	Un importo pari al 100 per cento del Prezzo Strike di tale attività sottostante.	Un importo pari al 104 per cento dell'Importo Nominale	5 Giorni Lavorativi della Valuta successivi al verificarsi di un Evento Trigger																																
5.	16 settembre 2017, soggetta a modifiche	Un importo pari al 100 per cento del Prezzo Strike di tale attività sottostante.	Un importo pari al 104 per cento dell'Importo Nominale	5 Giorni Lavorativi della Valuta successivi al verificarsi di un Evento Trigger																																
6.	16 dicembre 2017, soggetta a modifiche	Un importo pari al 100 per cento del Prezzo Strike di tale attività sottostante.	Un importo pari al 104 per cento dell'Importo Nominale	5 Giorni Lavorativi della Valuta successivi al verificarsi di un Evento Trigger																																

		7.	16 marzo 2018, soggetta a modifica	Un importo pari al 100 per cento del Prezzo del Prezzo Strike di tale Attività Sottostante	Un importo pari al 104 per cento dell'Importo Nominale	5 Giorni Lavorativi della Valuta successivi al verificarsi di un Evento Trigger
		8.	16 giugno 2018, soggetta a modifica	Un importo pari al 100 per cento del Prezzo del Prezzo Strike di tale Attività Sottostante	Un importo pari al 104 per cento dell'Importo Nominale	5 Giorni Lavorativi della Valuta successivi al verificarsi di un Evento Trigger
		9.	16 settembre 2018, soggetta a modifica	Un importo pari al 100 per cento del Prezzo del Prezzo Strike di tale Attività Sottostante	Un importo pari al 104 per cento dell'Importo Nominale	5 Giorni Lavorativi della Valuta successivi al verificarsi di un Evento Trigger
		10.	16 dicembre 2018, soggetta a modifica	Un importo pari al 100 per cento del Prezzo del Prezzo Strike di tale Attività Sottostante	Un importo pari al 104 per cento dell'Importo Nominale	5 Giorni Lavorativi della Valuta successivi al verificarsi di un Evento Trigger
		11.	16 marzo 2019, soggetta a modifica	Un importo pari al 100 per cento del Prezzo del Prezzo Strike di tale Attività Sottostante	Un importo pari al 104 per cento dell'Importo Nominale	5 Giorni Lavorativi della Valuta successivi al verificarsi di un Evento Trigger
		12.	16 giugno 2019, soggetta a modifica	Un importo pari al 100 per cento del Prezzo del Prezzo Strike di tale Attività Sottostante	Un importo pari al 104 per cento dell'Importo Nominale	5 Giorni Lavorativi della Valuta successivi al verificarsi di un Evento Trigger
		13.	16 settembre 2019, soggetta a modifica	Un importo pari al 100 per cento del Prezzo del Prezzo Strike di tale Attività Sottostante	Un importo pari al 104 per cento dell'Importo Nominale	5 Giorni Lavorativi della Valuta successivi al verificarsi di un Evento Trigger
		14.	16 dicembre 2019, soggetta a modifica	Un importo pari al 100 per cento del Prezzo del Prezzo Strike di tale Attività Sottostante	Un importo pari al 104 per cento dell'Importo Nominale	5 Giorni Lavorativi della Valuta successivi al verificarsi di un Evento Trigger
		<ul style="list-style-type: none"> • Evento Trigger: se in una qualsiasi Data di Osservazione della Barriera Trigger, il Livello di ciascuna attività sottostante al Tempo della Valutazione è pari o superiore rispetto alla Barriera Trigger di tale attività sottostante. 				

<p style="text-align: center;">IMPORTO DI RIMBORSO</p>		
<p>A meno che gli Strumenti Finanziari siano stati precedentemente rimborsati o acquistati e cancellati, l'Emittente rimborserà gli Strumenti Finanziari alla Data di Scadenza.</p> <p>L'Emittente rimborserà gli Strumenti Finanziari alla Data di Scadenza all'Importo di Rimborso, che sarà un importo arrotondato per difetto alla più vicina unità trasferibile della Valuta di Regolamento determinato in conformità con il paragrafo (a) o (b) che segue:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) se si è verificato un Evento Knock-in, un importo pari al <i>prodotto</i> di (i) l'Importo Nominale e (ii) il Prezzo Finale Peggiore <i>diviso</i> per il Prezzo Strike di Rimborso Peggiore, soggetto a un importo massimo pari al 100 per cento dell'Importo Nominale; o b) se nessun Evento Knock-in si sia verificato, un importo pari al <i>prodotto</i> di (i) l'Importo Nominale e (ii) 100 per cento. <p>Dove:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Data di Fixing Finale: in relazione a una attività sottostante, 16 dicembre 2019, soggetta a modifiche. • Prezzo Finale: in relazione a una attività sottostante, il Livello di tale attività sottostante al Tempo della Valutazione alla Data di Fixing Finale. • Barriera Knock-in: in relazione ad una Data di Osservazione Knock-in e a una attività sottostante, un importo uguale al 70 per cento del suo Prezzo Strike. • Evento Knock-in: se alla Data di Osservazione Knock-in, il Livello di qualsiasi attività sottostante al Tempo della Valutazione è uguale o inferiore alla Barriera Knock-in di tale attività sottostante. • Data(e) di Osservazione Knock-in: in relazione ad una attività sottostante, 16 dicembre 2019, soggetta a modifiche. • Prezzo Strike del Rimborso: in relazione a una attività sottostante, un importo uguale al 100 per cento del Prezzo Strike di tale attività sottostante. • Rendimento dell'Attività Sottostante: in relazione ad una attività sottostante, un importo pari al Prezzo Finale di tale attività sottostante <i>diviso</i> il suo Prezzo Strike. • Prezzo Finale Peggiore: il Prezzo Finale dell'attività sottostante con il più basso Rendimento dell'Attività Sottostante. • Prezzo Strike di Rimborso Peggiore: il Prezzo Strike di Rimborso Peggiore dell'attività sottostante con il più basso Rendimento dell'Attività Sottostante. 		
C.19	Prezzo di	Il Prezzo Finale di una attività sottostante sarà determinato alla

	riferimento finale del sottostante	Data di Fixing Finale.
C.20	Tipo di sottostante:	<p>Le attività sottostanti sono un paniere di azioni.</p> <p>Informazioni sulle attività sottostanti possono essere trovate su www.bloomberg.com.</p>
Sezione D - Rischi		
D.2	Principali Rischi che sono specifici per l'Emittente:	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>L'Emittente è esposto a una serie di rischi che potrebbero influenzare negativamente le sue operazioni e/o la propria condizione finanziaria.</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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

	<p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 transfrontaliero e di cambio valuta: I rischi transfrontalieri 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. L'Emittente ha attività nei mercati emergenti e turbative economiche e finanziarie in questi mercati potrebbero influenzare negativamente le sue attività. 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
--	---

	<p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 tali procedimenti possono avere un impatto negativo sugli azionisti e sui creditori dell'Emittente. 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. 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.6	Principali rischi che sono specifici per gli Strumenti Finanziari e avvertimento per cui gli investitori possono perdere il valore dell'intero investimento o di parte dello stesso:	<p>Gli Strumenti Finanziari sono soggetti ai seguenti rischi fondamentali:</p> <ul style="list-style-type: none"> Il valore di mercato degli Strumenti Finanziari e l'importo pagabile o consegnabile a scadenza dipendono dalla performance della(e) attività sottostante(i). La performance di una attività sottostante può essere soggetta a improvvisi e significativi cambiamenti imprevedibili nel tempo (conosciuti come "volatilità"), che possono essere soggetti a eventi nazionali o internazionali, finanziari, politici, militari o economici o alle attività degli operatori di mercato. Uno qualsiasi di questi eventi o attività potrebbe avere un impatto negativo sul valore e sul rendimento degli Strumenti Finanziari. Se gli Strumenti Finanziari prevedono che qualsiasi importo pagabile è soggetto a un cap, la capacità di un investitore di partecipare a qualsiasi cambiamento nel valore della(e) attività sottostante(i) nel corso della durata degli Strumenti Finanziari sarà limitata a prescindere da qualsiasi performance positiva della(e) attività sottostante(i) al di sopra di tale cap. Ne consegue che il rendimento degli Strumenti Finanziari potrebbe essere inferiore in misura significativa rispetto al caso in cui un investitore avesse direttamente acquistato la(e) attività sottostante(i). 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 da molti fattori che esulano dal controllo dell'Emittente (incluso, a titolo esemplificativo, il merito del credito dell'Emittente, i tassi di interesse e i tassi di rendimento nel mercato, la volatilità della(e) attività sottostante(i) (se ve ne sono), etc.). Alcuni di o tutti 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

	<p>dall'Emittente per creare, documentare e commercializzare gli Strumenti Finanziari e importi relativi alla copertura delle sue obbligazioni ai sensi degli Strumenti Finanziari.</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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, a seguito di un evento di default o a seguito di determinati eventi che hanno un impatto sugli accordi di copertura e/o della(e) attività sottostante(i)) gli Strumenti Finanziari possono essere rimborsati prima della loro scadenza programmata. In tali circostanze, l'Importo di Risoluzione non Programmata dovuto può essere inferiore al prezzo di acquisto originario e può essere perfino zero. 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. • Gli investitori non hanno diritti di proprietà, compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, diritti di voto, diritti a ricevere dividendi o altre distribuzioni o altri diritti relativi a qualsiasi attività sottostante cui gli Strumenti Finanziari fanno riferimento. • Gli investitori possono essere esposti al rischio di cambio in quanto l'()e)attività sottostant(e)(i) possono essere denominate in una valuta diversa dalla valuta in cui sono denominati gli Strumenti Finanziari, o gli Strumenti Finanziari e/o l'()e)attività sottostant(e)(i) 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 attuare qualunque rinvio consequenziale della, o eventuali disposizioni alternative per la, valutazione di una attività sottostante a seguito di determinati eventi di turbativa in relazione a tale attività sottostante, ciascuno dei
--	--

	<p>quali può avere un effetto negativo sul valore e sul rendimento degli Strumenti Finanziari.</p> <ul style="list-style-type: none"> • I Detentori saranno esposti alla performance di ciascuna attività sottostante e, in particolare, all'attività sottostante che ha la performance peggiore. Questo significa che, a prescindere da come le altre attività sottostanti performeranno, nel caso in cui una o più attività sottostanti non raggiungesse la soglia o barriera specificata, i Detentori potranno perdere il loro investimento iniziale in tutto o in parte. • La performance di un'azione dipende da fattori macroeconomici che potrebbero incidere negativamente sul valore degli Strumenti Finanziari. L'emittente di un'azione non ha obblighi verso i Detentori e può compiere qualsiasi attività in relazione a tale azione senza avere riguardo agli interessi dei Detentori, e qualunque attività potrebbe incidere negativamente sul valore di mercato e sul rendimento degli Strumenti Finanziari. I Detentori non parteciperanno ai dividendi o ad altre distribuzioni pagate su tale azione. • Se gli elementi costitutivi del paniere sono strettamente correlati, qualsiasi cambiamento di performance degli elementi costitutivi del paniere aumenterà l'impatto sul valore e sul rendimento degli Strumenti Finanziari. Anche in caso di una performance positiva da parte di uno o più elementi costitutivi del paniere, la performance del paniere nel suo complesso potrebbe essere negativa se la performance di uno o più degli altri elementi costitutivi del paniere è negativa in misura maggiore. • L'Emittente può modificare i termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari senza il consenso dei Detentori allo scopo di (a) eliminare qualsiasi ambiguità o correggere o integrare qualsiasi previsione nel caso in cui l'Emittente ritenga che ciò sia necessario o auspicabile, a condizione che tale modifica non pregiudichi gli interessi dei Detentori, o (b) correggere un errore manifesto. • L'Emittente può modificare i termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari senza il consenso dei Detentori degli Strumenti Finanziari a seguito di determinati eventi che influenzano le modalità di copertura dell'Emittente e/o dell'(')(e)attività sottostant(e)(i), o può rimborsare anticipatamente gli Strumenti Finanziari ad un importo che potrebbe essere inferiore rispetto all'investimento iniziale. • 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 e potrebbero determinare il loro rimborso anticipato. • 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
--	--

		<p>delle sue proprietà.</p> <ul style="list-style-type: none"> • A causa del continuo peggioramento del debito sovrano di molti paesi dell'Euro zona, ci sono incertezze circa la stabilità e la tenuta complessiva dell'Unione Europea Economica e Monetaria. Eventi e sviluppi derivanti dalla crisi del debito sovrano nell'Euro zona possono incidere negativamente sugli Strumenti Finanziari. • 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, (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, e (c) l'Emittente (o un affiliato) possono avere informazioni riservate in relazione all'(')(e)attività sottostant(e)(i) o di eventuali strumenti derivati cui vi fanno riferimento, che possono essere sostanzialmente rilevanti per un investitore, ma che l'Emittente non ha l'obbligo (e può essere soggetto a divieto giuridico) di rivelare. <p>Gli investitori possono perdere fino a tutto il loro investimento, se si verifica una o più dei seguenti: (a) gli Strumenti Finanziari non prevedono il rimborso programmato per intero del prezzo di emissione o di acquisto alla scadenza o al rimborso anticipato obbligatorio o al rimborso opzionale anticipato degli Strumenti Finanziari, (b) l'Emittente fallisce e non è in grado di effettuare i pagamenti dovuti ai sensi degli Strumenti Finanziari, (c) vengono eseguite rettifiche ai termini e alle condizioni degli Strumenti Finanziari a seguito di determinati eventi che hanno un impatto sugli accordi di copertura dell'Emittente o sull(')(e)attività sottostant(e)(i), che determinano una riduzione dell'importo da pagare o di azioni consegnate, o (d) gli investitori vendono i loro Strumenti Finanziari prima della scadenza nel mercato secondario ad un importo che è inferiore al prezzo di acquisto iniziale.</p>
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:	Gli Strumenti Finanziari sono stati offerti al dealer al Prezzo di Emissione. Gli Strumenti Finanziari non sono stati offerti pubblicamente.
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.6 di cui sopra.

E.7	Spese stimate addebitate all'Investitore dall'Emittente/offerente:	<p>Non applicabile; non ci sono spese stimate addebitate al compratore dall'Emittente e dal(i) collocatore(i).</p> <p>Il Dealer pagherà una commissione al(i) collocatore(i) fino al 4 per cento della Denominazione Specificata per Strumento Finanziario, calcolato e pagato in relazione all'importo nozionale degli Strumenti Finanziari venduti dal dealer durante il periodo compreso tra la Data di Emissione, inclusa, e il 29 gennaio 2016, incluso. Il prezzo di emissione e i termini degli Strumenti Finanziari tengono conto di tale commissione. Ne consegue che il prezzo di emissione degli Strumenti Finanziari e/o il prezzo di acquisto pagato da un investitore potrebbe essere maggiore rispetto al valore di mercato degli Strumenti Finanziari alla data di acquisto. La commissione è pagabile per l'offerta dei servizi di struttura payoff, marketing e distribuzione effettuati dal(i) collocatore(i) all'Emittente/Dealer in relazione agli Strumenti Finanziari.</p>
-----	---	---