



EURO RENDEMENT

(8-Year Coupon Trigger Redeemable Note¹)

Titre de créance complexe à capital non garanti.

Un produit lié à l'indice EURO STOXX 50[®]

Durée conseillée d'investissement : 8 ans
(en l'absence de remboursement anticipé)

Produit éligible au compte titres et à l'assurance vie auprès de certaines compagnies d'assurance moyennant des frais variables selon les contrats.

«Euro Rendement» constitue un placement risqué alternatif à un investissement de type actions, et permet à l'investisseur de s'exposer à l'indice EURO STOXX 50[®] (indice actions regroupant les 50 plus grandes valeurs de la zone euro - ci-après «l'indice»). La performance d'un indice dividendes non réinvestis est inférieure à celle d'un indice dividendes investis.

À l'échéance des 8 ans, l'investisseur subit une perte en capital en cas de baisse de plus de 40% de l'indice. L'investisseur prend un risque de perte en capital non mesurable a priori si les titres sont revendus avant la date de maturité.

Fonctionnement

La valeur initiale de l'EURO STOXX 50[®] est définie à la date d'observation initiale (27 juin 2011).

Mécanisme de remboursement par anticipation

L'indice est ensuite examiné à chaque date d'observation semestrielle à partir de la 2^{ème} année. Le titre sera remboursé par anticipation si l'indice clôture à sa valeur initiale ou au-dessus à la date d'observation semestrielle. Si l'indice est au-dessus de son niveau initial, le produit est remboursé par anticipation à 100%**, plus les coupons de 3,5% par semestre écoulé. Si l'indice est en-dessous de son niveau initial, aucun coupon n'est payé et le produit n'est pas remboursé par anticipation.

Mécanisme de remboursement à l'échéance

Si le produit n'a pas été remboursé par anticipation, l'investisseur reçoit le remboursement suivant**:

- Si l'indice ne baisse pas de plus de 40% par rapport à sa valeur initiale à la date de fin d'observation (27 juin 2011), l'investisseur reçoit 100%* du montant investi (1000 EUR) plus le versement de tous les coupons semestriels (16 x 3.50%)**.
- Si l'indice baisse de plus de 40% par rapport à sa valeur initiale à la date de fin d'observation, l'investisseur subit une perte en capital pouvant être totale en cas de situation extrême. L'investisseur sera dans la même position que s'il avait réalisé un placement direct dans l'indice, et perdra donc 1% du montant nominal initial de chaque titre pour toute baisse de 1% de l'indice par rapport à sa valeur initiale.

L'investisseur supporte le risque de crédit de Credit Suisse (Moody's Aa1, S&P A+, Fitch AA-)²

CREDIT SUISSE 

* la garantie ou protection en capital n'est valable qu'à l'échéance du support, sous réserve d'absence de vente des titres, hors frais annexes et fiscalité applicable sous réserve qu'à l'échéance l'indice ne baisse pas de plus de 40% par rapport à sa valeur initiale.

** Les gains ou pertes résultant de l'investissement sur ce produit s'entendent hors commission de souscription ou frais d'entrée, de rachat, de réorientation d'épargne et de gestion liés, le cas échéant, au contrat d'assurance vie, de capitalisation ou de compte-titres, et/ou fiscalité et prélèvements sociaux applicables.

Merci de lire l'avertissement en dernière page

1) Le nom en français du produit n'est pas celui utilisé dans le Prospectus. Seul le nom en anglais est utilisé dans le Prospectus.

2) Au 28 février 2011. Les notations sont attribuées par des sociétés indépendantes appelées agences de notation. Veuillez prendre acte du fait que les notations sont révisées régulièrement. L'attention des investisseurs est attirée sur les facteurs de risque mentionnés dans le Prospectus de Base et son résumé traduit en français. Les investisseurs potentiels sont invités à prendre connaissance de ce Prospectus et des documents incorporés en référence avant de souscrire au produit.



EURO RENDEMENT

(8-Year Coupon Trigger Redeemable Note¹)

Avantages

- A l'échéance, remboursement de 100%* du montant investi du produit si l'indice clôture à 60% ou plus de sa valeur initiale.
- Performance semestrielle de 3.50%** du produit en cas de rappel anticipé même si le marché est en hausse de moins de 3.50%.
- Notation de l'émetteur: Moody's Aa1 / S&P A+ / Fitch AA-2.

Inconvénients

- Perte en capital si l'indice baisse de plus de 40%* par rapport à sa valeur initiale à la date de fin d'observation.
- Pas de versement de dividende des valeurs comprises dans l'Indice EURO STOXX 50[®]. La performance d'un indice dividendes non réinvestis est inférieure à celle d'un indice dividendes investis.
- Plafonnement des coupons semestriels à 3.50%**, l'investisseur ne profite pas d'une hausse totale de l'indice.
- Risque de taux: toute modification des taux d'intérêt sur le marché peut affecter négativement la valeur du produit.
- Risque d'illiquidité: dans certaines circonstances, le marché secondaire des titres peut être illiquide.
- En cas de revente des titres avant la date de maturité, il est impossible de mesurer a priori le gain ou la perte possible, le prix pratiqué dépendant alors des paramètres de marché du jour. La perte en capital, notamment, peut être partielle ou totale.
- L'investisseur supporte le risque de crédit de Credit Suisse AG (Moody's Aa1, S&P A+, Fitch AA). Il existe un risque de perte totale dans le cas où l'émetteur deviendrait insolvable; l'investissement n'est soumis à aucun système de garantie du capital. Si le cadre d'investissement du produit est un contrat d'assurance vie ou de capitalisation, il est précisé que le dénouement ou le rachat partiel de celui-ci peut entraîner le désinvestissement des unités de compte adossées aux titres avant leur date de maturité (cf. contrat d'assurance).
- L'investisseur ne connaît pas à l'avance la durée de son investissement qui peut varier de 1 à 8 ans.

Principaux termes et Conditions Générales

Emetteur	Credit Suisse AG, agissant par l'intermédiaire de sa succursale de Londres
Notation de l'émetteur	Aa1 (Moody's) / A+ (S&P) / Fitch (AA-) ²
Période de souscription	18 mai au 27 juin 2011
Prix d'émission	1000,00 EUR par coupure
Commission de rachat	Néant
Montant nominal	1000,00 EUR
Date d'observation initiale	27 juin 2011
Valeur initiale	Niveau de clôture de l'Indice le 27 juin 2011
Date d'émission et règlement	6 juin 2011
Durée	8 ans au plus, sous réserve d'un remboursement anticipé
Dates d'observation	27 juin 2012, 27 décembre 2012, 27 juin 2013, 27 décembre 2013, 27 juin 2014, 29 décembre 2014, 29 juin 2015, 28 décembre 2015, 27 juin 2016, 27 décembre 2016, 27 juin 2017, 27 décembre 2017, 27 juin 2018, 27 décembre 2018
Dates de paiement / remboursement	4 juillet 2012, 3 janvier 2013, 4 juillet 2013, 3 janvier 2014, 4 juillet 2014, 5 janvier 2015, 6 juillet 2015, 4 janvier 2016, 4 juillet 2016, 3 janvier 2017, 4 juillet 2017, 3 janvier 2018, 4 juillet 2018, 3 janvier 2019
Date d'observation finale	27 juin 2019
Date d'échéance	4 juillet 2019
Coupon	3.50% / semestre
Indice sous-jacent	EURO STOXX 50 [®] www.stoxx.com Bloomberg : SX5E Index
Remboursement anticipé	Le remboursement anticipé dépend de la variation de l'indice. Si l'indice clôture à sa valeur initiale ou au-dessus à l'une des dates d'observation (autres que la date de fin d'observation), le produit sera remboursé par anticipation à la date de remboursement correspondante: remboursement de 1000 EUR plus paiement d'un montant égal au nombre de semestres écoulés x Coupon
Remboursement à l'échéance	- Si l'indice ne baisse pas de plus de 40% par rapport à sa valeur initiale à la date de fin d'observation: 100% du montant investi (= 1000 EUR) plus paiement de 16 coupons (= 16 x 3.50%). - Si l'indice baisse de plus de 40% par rapport à sa valeur initiale à la date de fin d'observation: (valeur de clôture à la date de fin d'observation / valeur initiale) x 1000 EUR
Cotation	Une cotation sur la Bourse de Luxembourg sera demandée; cependant aucune assurance n'est donnée qu'une telle demande sera acceptée.
ISIN	XS0627819559

* la garantie ou protection en capital n'est valable qu'à l'échéance du support, sous réserve d'absence de vente des titres, hors frais annexes et fiscalité applicable.

** Les gains ou pertes résultant de l'investissement sur ce produit s'entendent hors commission de souscription ou frais d'entrée, de rachat, de réorientation d'épargne et de gestion liés, le cas échéant, au contrat d'assurance vie, de capitalisation ou de compte-titres, et/ou fiscalité et prélèvements sociaux applicables.



SCÉNARIOS DE MARCHÉ

Hypothèse: La valeur initiale de l'indice est fixée à 2900 points.

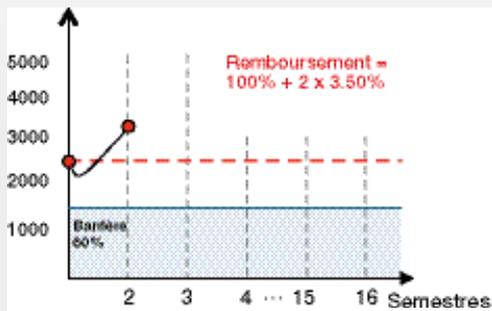
Le produit sera remboursé par anticipation si l'indice sous-jacent clôture à 2900 points ou au-dessus à une des dates d'observation semestrielle.

Ces scénarios de marché sont fournis uniquement à titre d'illustration et ne constituent pas une indication de la performance future du produit.

SCÉNARIO 1 : CAS FAVORABLE

1^{re} date d'observation (27 juin 2012) : l'indice clôture à 2980 points : Remboursement du produit (1000 EUR) + Paiement du coupon de 3.50% x 2

Soit un Taux de Rendement Annuel* de 7.00%



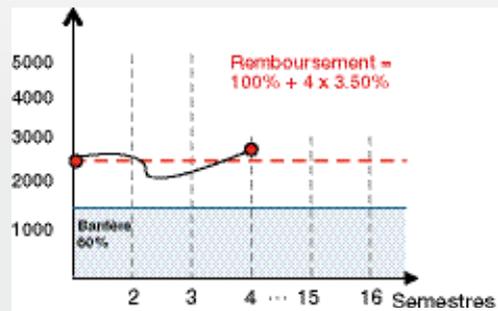
SCÉNARIO 2 : CAS MÉDIAN REMBOURSEMENT ANTICIPÉ

1^{re} date d'observation (27 juin 2012) : l'indice clôture à 2200 points : Pas de remboursement anticipé

2^e date d'observation (27 décembre 2012) : l'indice clôture à 2500 points : Pas de remboursement anticipé

3^e date d'observation (27 juin 2013) : l'indice clôture à 3000 points : Remboursement anticipé (1000 EUR) + Paiement du coupon de 3.50% x 4

Soit un Taux de Rendement Annuel* de 6.77%



SCÉNARIO 3 : CAS DÉFAVORABLE

1^{re} date d'observation : l'indice clôture à 2200 points : Pas de remboursement anticipé

2^e date d'observation : l'indice clôture à 1900 points : Pas de remboursement anticipé

3^e date d'observation : l'indice clôture à 1250 points : Pas de remboursement anticipé

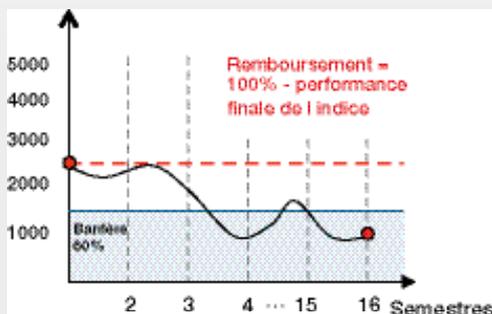
4^e date d'observation : l'indice clôture à 1200 points : Pas de remboursement anticipé

L'Indice reste en dessous de son niveau initial à toutes les dates de constatation jusqu'à l'échéance

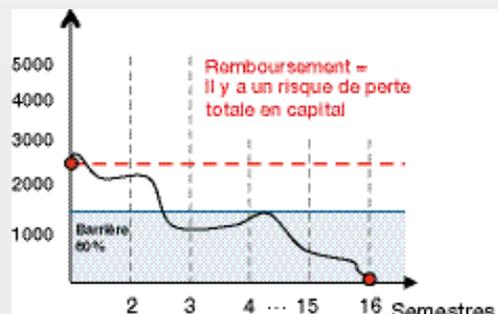
Date d'observation finale : l'indice clôture à 1160 points

Montant du remboursement = $1160 / 2900 \times 1000$ EUR = 400 EUR

Soit un Taux de Rendement Annuel* de -10.82%



Dans le scénario le plus défavorable où l'indice céderait plus de 40% de sa valeur à la date d'observation finale, la perte en capital sera supérieure à 40% du capital investi, voire totale et le montant remboursé nul dans le scénario le plus défavorable.



*Les gains ou pertes résultant de l'investissement sur ce produit s'entendent hors commission de souscription ou frais d'entrée, de rachat, de réorientation d'épargne et de gestion liés, le cas échéant, au contrat d'assurance vie, de capitalisation ou de compte-titres, et/ou fiscalité et prélèvements sociaux applicables.

● les cercles insérés dans les graphes ci-dessus correspondent aux dates d'observation

Le produit « Euro Rendement » décrit dans le présent document fait l'objet d'un Prospectus de Base approuvé par la UK Listing Authority (« UKLA ») (Royaume Uni) en date du [...] comme étant conforme à la Directive 2003/71/EC et le certificat d'approbation a été adressé à l'Autorité des Marchés Financiers (« AMF ») conformément à l'article 18 de la Directive. Ce document à caractère promotionnel est établi par Credit Suisse AG, agissant par l'intermédiaire de sa succursale de Londres. Le présent document a été communiqué à l'AMF conformément à l'article 212 – 28 de son règlement général.

Avertissement lié à l'Indice

L'Indice EURO STOXX 50® ainsi que ses marques sont la propriété intellectuelle de STOXX Limited, Zurich, Suisse et/ou ses concédants (Les «Concédants»), et sont utilisés dans le cadre de licences. STOXX et ses Concédants ne soutiennent, ne garantissent, ne vendent ni ne promeuvent en aucune façon les valeurs basées sur l'indice et déclinent toute responsabilité liée au négoce des produits ou services basés sur l'indice (pour plus d'informations sur l'Indice http://www.stoxx.com/indices/index_information.html?symbol=SX5E).

Avertissement

L'attention des investisseurs est attirée en particulier sur la rubrique « risk factors » (facteurs de risque) du Prospectus de Base, ainsi que sur le risque de crédit lié à l'émetteur et sur le risque de liquidité du produit.

Le Prospectus de Base est disponible gratuitement auprès de l'émetteur et des distributeurs du produit, ainsi qu'auprès de Credit Suisse Securities (Europe) Limited, 25 avenue Kléber 75016 Paris, ainsi que sur internet à travers le lien suivant : www.credit-suisse.com/structuredproducts et doit être lu conjointement avec le résumé en français et les conditions définitives du produit disponibles sur le site internet de l'AMF (<http://amf-france.org>) ainsi que sur celui de Credit Suisse.

L'acheteur du produit « Euro Rendement » s'expose aux fluctuations des marchés actions. L'acheteur du produit doit s'assurer, en recourant au besoin à ses conseillers financiers et fiscaux, de l'adéquation du produit à sa situation patrimoniale et à son horizon d'investissement. Le produit «Euro Rendement » a été élaboré pour un horizon d'investissement de 8 ans au maximum et l'investisseur est averti de ce que toute sortie à sa demande avant cette date se fera aux conditions de marché prévalant à ce moment là et l'exposera à un risque de perte en capital. Les informations contenues dans le présent document ne sauraient constituer une prévision de performances futures et aucune garantie ne peut être donnée quant à la performance effective du produit à un moment donné en dehors des événements visés dans le présent document, qui requièrent que l'acheteur du produit soit toujours investi à la date concernée.

Copyright © 2011 Credit Suisse et/ou ses filiales.