



# Credit Suisse MASTRO-Index “Multi-Algo Strategy Targeted Risk Overlay”

März 2011

Alfke Kierspel, Equity Derivatives Structuring

# Hinweise

Angaben zur Performance der nachstehenden Indizes beziehen sich bis zum nachstehend genannten Datum auf die simulierte Performance in der Vergangenheit und in der Zeit danach auf die reale Performance. Die historische Performance ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung. Die simulierte Performance wurde auf Basis eines Backtests und historischen Daten berechnet.

Index	Simulierte Performance bis
Credit Suisse MASTRO Index	August 2010
HS Global Style Rotation Equity Hedged Index	April 2010
Credit Suisse FX Factor Index	April 2009
Credit Suisse MOVERS Market Neutral Index	April 2009

# Agenda

- Zusammenfassung
- CS MASTRO-Index Komponenten
- CS MASTRO-Index Aufbau
- CS MASTRO-Index Performance
- CS MASTRO-Index Anlagen



# Zusammenfassung

---

# Zusammenfassung

- Ein Index, der aus drei **innovativen algorithmischen Indizes** der Credit Suisse für verschiedene Anlageklassen zusammengesetzt ist
- **Intelligenter Gewichtungsmechanismus**, um die Erträge bei einer gegebenen maximalen Volatilität zu optimieren
- Der CS MASTRO-Index bietet Anlegern mehrere Vorteile:
  - **Diversifikation:** Partizipation an innovativen Indizes aus verschiedenen Anlageklassen
  - **Minderung der Volatilität:** Die geringe Korrelation zwischen den Indizes ermöglicht stabile und attraktive Erträge bei geringer Volatilität und in unterschiedlichen makroökonomischen Umfeldern im Rahmen der kombinierten Strategie
  - **Attraktives Risiko/Rendite-Profil:** Hohe historische Sharpe-Ratio



# CS MASTRO-Index Komponenten

---

# Algorithmische Indizes der Credit Suisse – Überblick

Aktien

HS Global Style Rotation Equity Hedged Index

Globaler Long/Short-Index, Auswahl der zu kaufenden Aktien über HOLT, Absicherung des Marktrisikos durch Short-Positionen im MSCI World Index.

Devisen

Credit Suisse FX Factor Index

Diversifiziertes Portfolio aus makroökonomischen und marktgetriebenen Devisenhandelsstrategien

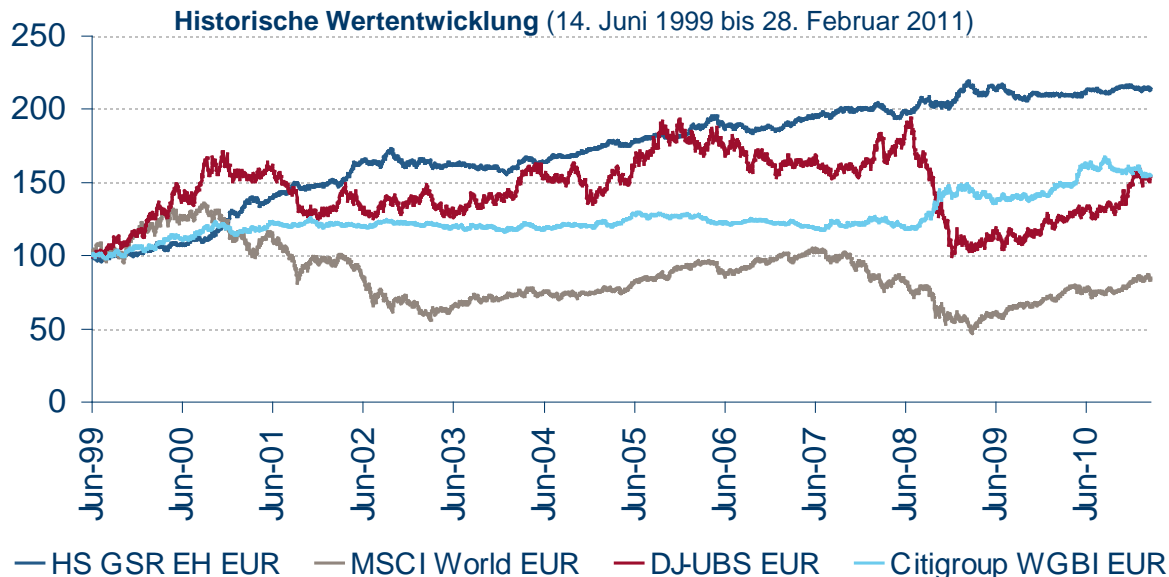
Rohstoffe

Credit Suisse MOVERS Market Neutral Index

Taktischer Ansatz für Rohstoffanlagen zur Erwirtschaftung positiver absoluter Renditen unabhängig vom Marktzyklus

# HS Global Style Rotation Equity Hedged Index

- Globaler Long/Short-Index, der Aktien zum Kauf auswählt und das Marktrisiko durch Short-Positionen im MSCI World Index absichert.
- Anlage nach den jeweils in der aktuellen Wirtschaftszyklusphase dominierenden Anlagestilen, gemäss hauseigenem makroökonomischen Indikator (Credit Suisse „Cycle clock“). Ermittlung der für die jeweilige Phase des Wirtschaftszyklus geeigneten Aktien mittels HOLT. Systematische Bestimmung dieser Qualitäten mittels spezifischer Finanzkennzahlen und Regeln.
- Der Index wird vierteljährlich neu gewichtet.



Statistik	
Jährliche Gesamtrendite	6,7 %
Volatilität	5,5 %
Sharpe-Ratio	1,22
Durchschnittliche Quartalsrendite	1,8 %
Maximale Quartalsrendite	15,6 %
Minimale Quartalsrendite	-4,8 %
% Positive Quartalsrendite	71,7 %

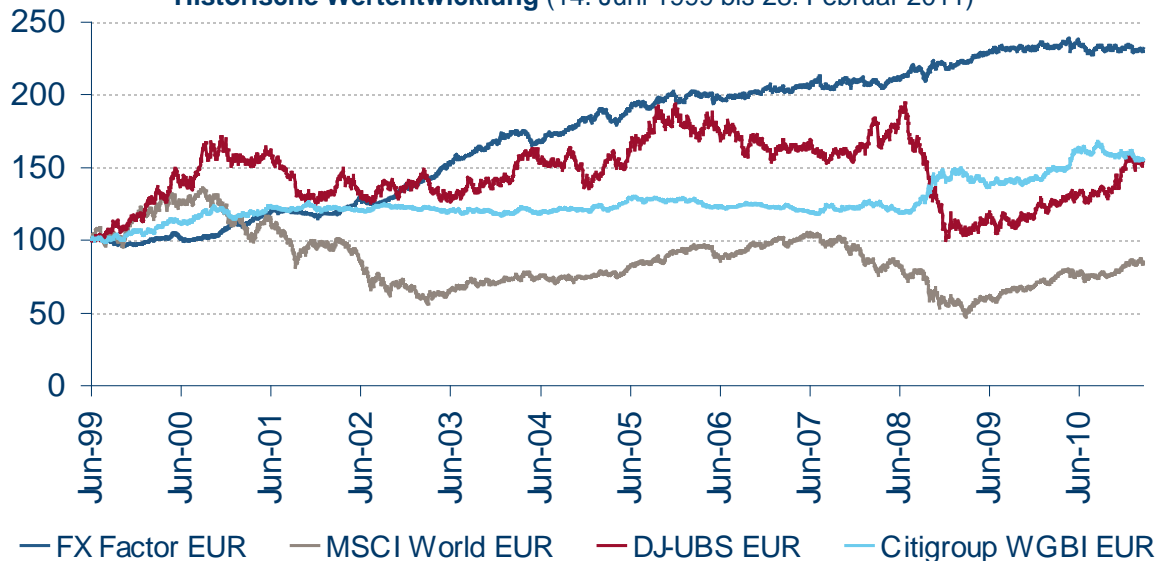
Die Indexrenditen werden für alle Indizes in EUR gemessen; die Indexrenditen beim MSCI World EUR beziehen sich auf die Kursrendite, beim Citigroup WGBI EUR auf die Gesamtrendite und bei allen anderen Indizes auf die Überschussrendite; die Renditen des HS GSR Equity Hedged Index sind abzüglich einer Gebühr von 1,25 % p.a. ausgewiesen. Historische Renditeangaben und Finanzmarktszenarien sind keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse.

Quelle: Bloomberg

# Credit Suisse FX Factor Index

- Der Credit Suisse FX Factor Index bietet Anlegern einen direkten Zugang zu einem diversifizierten Portfolio aus makroökonomischen und technischen Devisenhandelsstrategien in Anwendung eines geregelten Allokationsprozesses mit ausgewogener Risikoverteilung.
- Die Credit Suisse hat sechs Faktoren zur Darstellung der Wertentwicklung einer Währung identifiziert: Carry, Momentum, Valuation, Growth, Terms of Trade und Emerging Markets. Um das Kapital effizient auf achtzehn Währungen – sowohl G10-Währungen als auch Emerging-Markets-Währungen – zu verteilen, stützt sich der Index auf diese Faktoren.
- Das Engagement in den verschiedenen Strategien wird einmal im Monat entsprechend der Performance, Volatilität und Skewness der zugrunde liegenden Faktoren neu gewichtet.

**Historische Wertentwicklung** (14. Juni 1999 bis 28. Februar 2011)



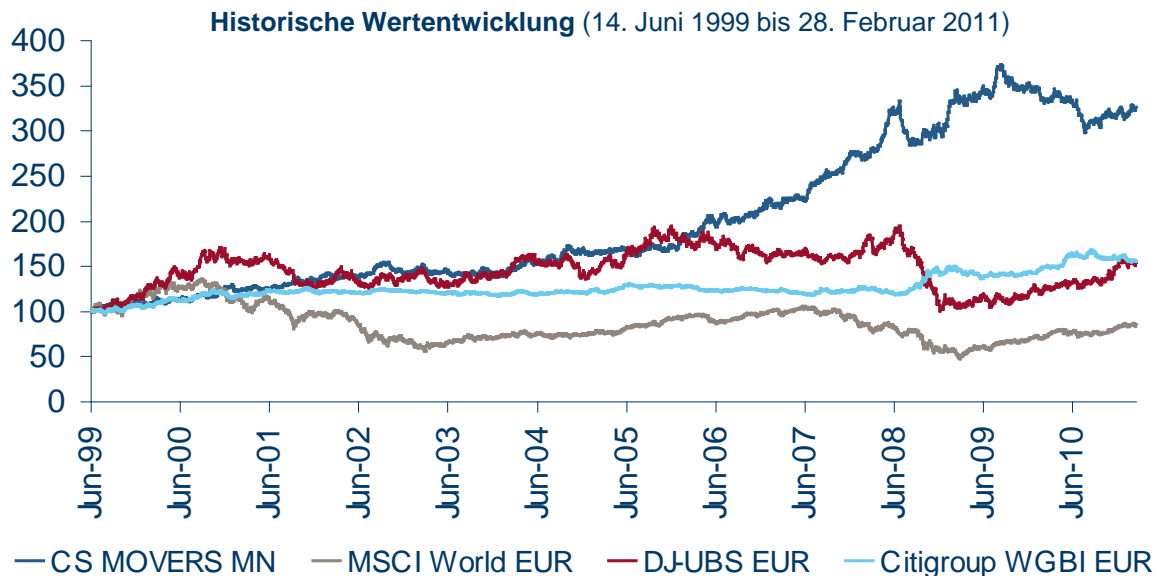
Statistik	
Jährliche Gesamtrendite	7,4 %
Volatilität	5,3 %
Sharpe-Ratio	1,41
Durchschnittliche Quartalsrendite	1,9 %
Maximale Quartalsrendite	9,1 %
Minimale Quartalsrendite	-3,4 %
% Positive Quartalsrenditen	60,9 %

Die Indexrenditen werden für alle Indizes in EUR gemessen; die Indexerträge beim MSCI World EUR beziehen sich auf die Kursrendite, beim Citigroup WGBI EUR auf die Gesamtrendite und bei allen anderen Indizes auf die Überschussrendite; CS FX Faktor enthält eine Indexgebühr von 1,25 % p.a. Historische Renditeangaben und Finanzmarktszenarien sind keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse.

Quelle: Bloomberg

# Credit Suisse MOVERS Market Neutral Index

- Der CS MOVERS Market Neutral Index verfolgt einen taktischen Ansatz für Rohstoffanlagen, um unabhängig vom Konjunkturzyklus eine positive Rendite zu generieren. Da dieser Index stets marktneutral ist, entwickelt er sich in einem volatilen Marktumfeld besonders gut; er strebt nach stabilen Renditen.
- Hinter CS MOVERS Market Neutral steht eine quantitative Strategie ohne Leverage, mit welcher die sechs Long- und sechs Short-Positionen anhand von Marktperformance und realisierter Volatilität ermittelt werden.
- CS MOVERS Market Neutral wird monatlich neu gewichtet, um eine schnelle Reaktion auf Veränderungen der Marktdynamik zu ermöglichen. Eine Allokationsobergrenze innerhalb der Sektoren verhindert das übermäßige Engagement in einem Sektor hinsichtlich Liquidität und Diversifikation.



Statistik	
Jährliche Gesamtrendite	10,6 %
Volatilität	10,3 %
Sharpe-Ratio	1,03
Durchschnittliche Quartalsrendite	2,6 %
Maximale Quartalsrendite	16,7 %
Minimale Quartalsrendite	-11,3 %
% Positive Quartalsrenditen	73,9 %

Die Indexrenditen werden für alle Indizes in EUR gemessen; die Indexrenditen beim MSCI World EUR beziehen sich auf die Kursrendite, beim Citigroup WGBI EUR auf die Gesamtrendite und bei allen anderen Indizes auf die Überschussrendite; CS MOVERS Market Neutral enthält eine Indexgebühr von 1,0 % p.a.; die Renditen werden abzüglich einer weiteren Gebühr von 0,20 % p.a. ausgewiesen. Historische Renditeangaben und Finanzmarktszenarien sind keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse.

Quelle: Bloomberg

# CS MASTRO-Index Aufbau

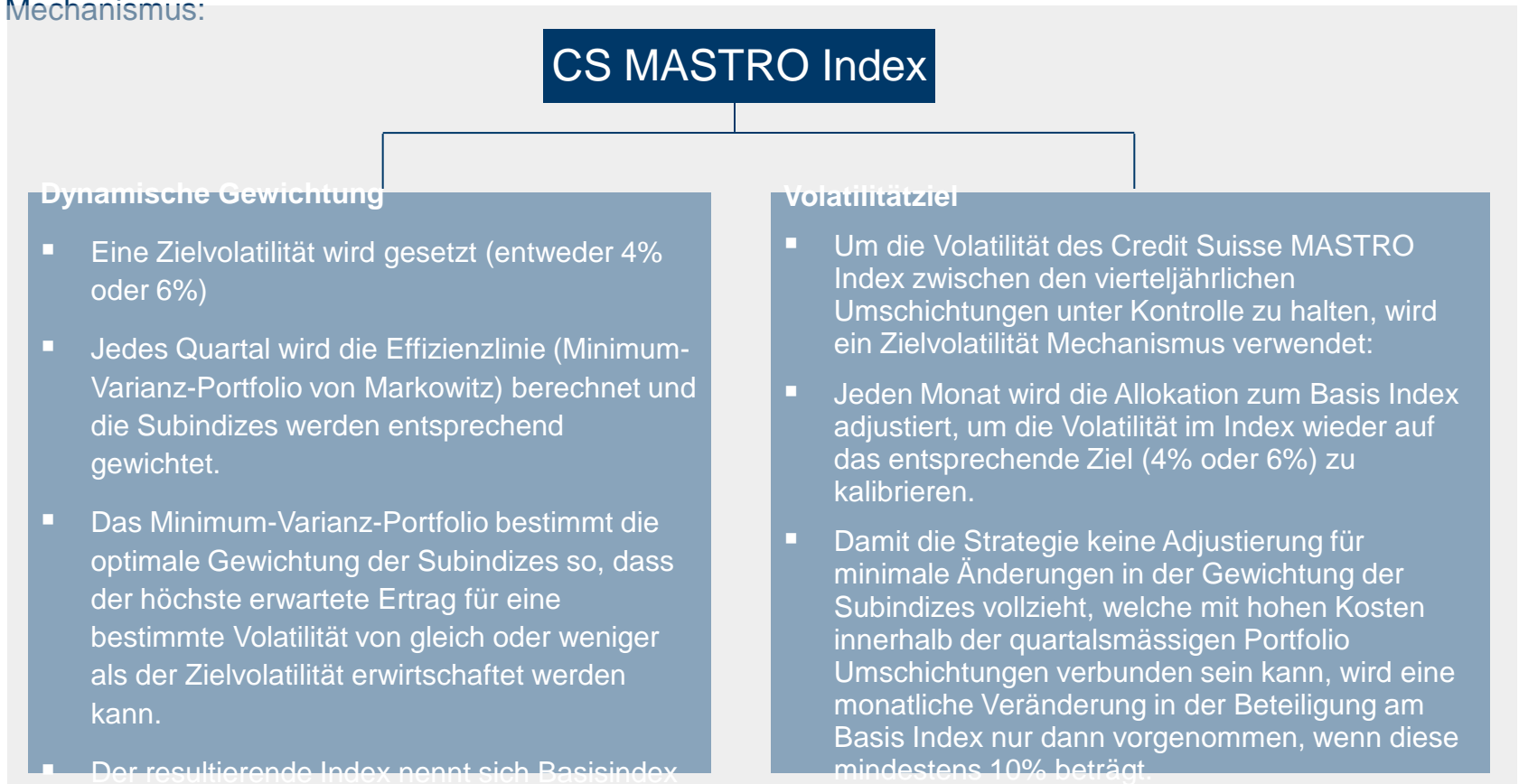
---

# Credit Suisse MASTRO Index

- Der Credit Suisse MASTRO Index ist ein algorithmischer Überschussrendite-Index, der den Investor an Indizes verschiedener, diversifizierter Assetklassen partizipieren lässt, namentlich an Aktien-, FX- und Rohstoff-Märkten.
- Der Index beinhaltet drei Credit Suisse Absolute Return Subindizes, welche allesamt transparenten, regelbasierten Anlageentscheidungen folgen:
  - HS Global Style Rotation Equity Hedged Index (Equity)
  - Credit Suisse FX Factor Index (FX)
  - Credit Suisse MOVERS Market Neutral Excess Return Index (Commodity)
- Der CS MASTRO Index wird in EUR und USD berechnet
- Der CS MASTRO Index wird mit 4% und 6% Zielvolatilität berechnet

# Aufbau des Credit Suisse MASTRO Index

- Der CS MASTRO Index kombiniert eine dynamische Gewichtungsmethode mit einem Zielvolatilitäts-Mechanismus:



Quelle: Credit Suisse

# CS MASTRO Indexreihen

- Bloomberg: CSMST <GO>

Index	Currency	Bloomberg Ticker
<b>MASTRO 4% Zielvolatilität <sup>1</sup></b>	<b>EUR</b>	<b>CSMST4E</b>
MASTRO 6% Zielvolatilität	EUR	CSMST6E
MASTRO 4% Basisindex	EUR	CSMSTB4E
MASTRO 6% Basisindex	EUR	CSMSTB6E
MASTRO 4% Zielvolatilität	USD	CSMST4U
MASTRO 6% Zielvolatilität	USD	CSMST6U
MASTRO 4% Basisindex	USD	CSMSTB4U
MASTRO 6% Basisindex	USD	CSMSTB6U

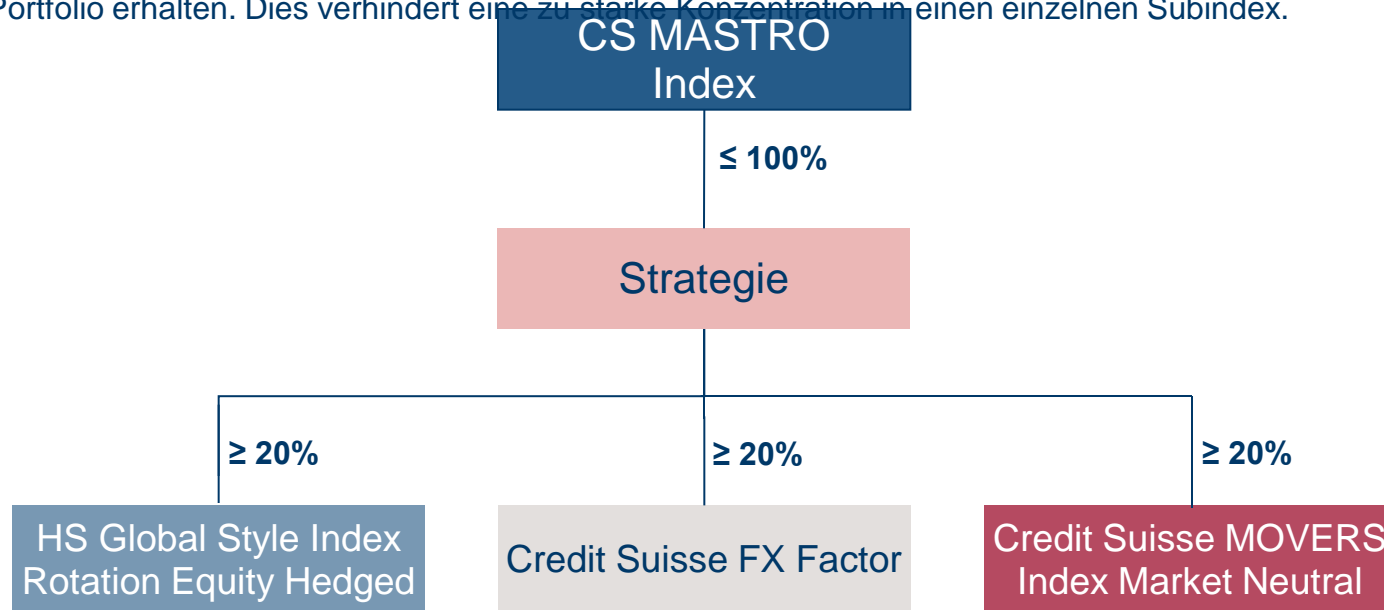
<sup>1</sup> Hauptindex. Dieser Index ist die Grundlage für die folgenden Seiten.

- Der Basisindex entsteht, nachdem eine dynamische Gewichtungsmethode angewendet wird, die sich auf das Minimum-Varianz-Portfolio von Markowitz bezieht.

Quelle: Credit Suisse

# Dynamische Gewichtung

- Dynamische Gewichtungsmethode um den optimalen Ertrag für eine maximale Volatilität von 4% zu erzielen
  - Subindizes werden jedes Quartal umgewichtet: die Effizienzlinie wird berechnet, um das Portfolio mit optimaler Gewichtung in den Subindizes zu bestimmen, welches den höchsten erwarteten Ertrag für ein vorgegebenes Niveau erwarteter Volatilität erwirtschaften kann.
  - Dazu wird eine weitere Einschränkung auferlegt: jeder der 3 Subindizes muss ein minimales Gewicht von 20% im Portfolio erhalten. Dies verhindert eine zu starke Konzentration in einen einzelnen Subindex.

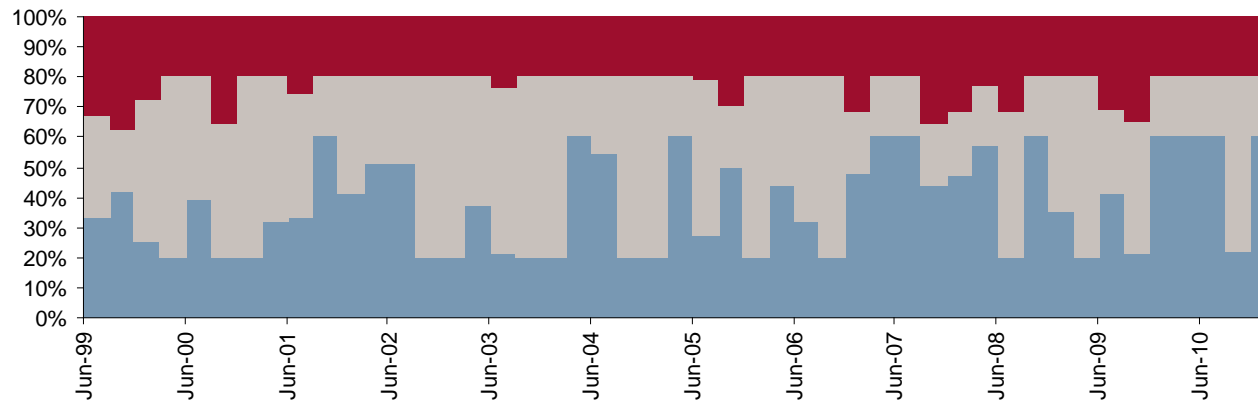


# Historische Gewichtung

- Durchschnittliche historische Gewichtung: Equity = 38%, FX = 39% and Commodity = 23%

**MASTRO 4% Base Index EUR**  
**Historical Weights in the 3 CS Algos (14.Jun'99 - 28.Feb'11 )**

■ HS Global Style Rotation Equity Hedged Index ■ CS FX Factor Index ■ CS MOVERS Market Neutral Index

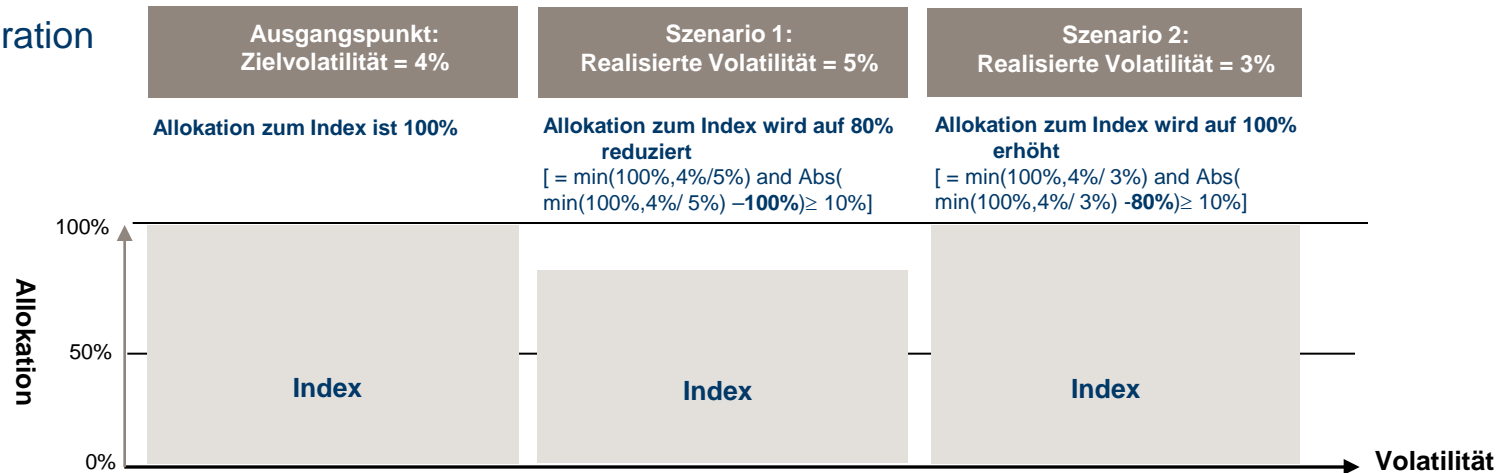


Quelle: Credit Suisse

# Zielvolatilität Mechanismus

- Der CS MASTRO Index basiert auf einer einfache Allokationsstrategie um Risiko im Index unter Kontrolle zu halten
  - Monatlich werden kurzfristige (20 Tage) und mittelfristige (40 Tage) realisierte Volatilitäten gemessen.
  - Falls das Maximum dieser Volatilitäten die Zielvolatilität von 4% überschreitet, wird die Allokation zum Basisindex verringert, um die Volatilität von 4% wieder zu erzielen. (Maximale Allokation ist 100%.)
  - Damit die Strategie keine Adjustierung für minimale Änderungen in der Gewichtung der Subindizes vollzieht, welche mit hohen Kosten innerhalb der quartalsmässigen Portfolio Umschichtungen verbunden sein kann, wird eine monatliche Veränderung in der Beteiligung am Basis Index nur dann vorgenommen, wenn diese mindestens 10% beträgt.

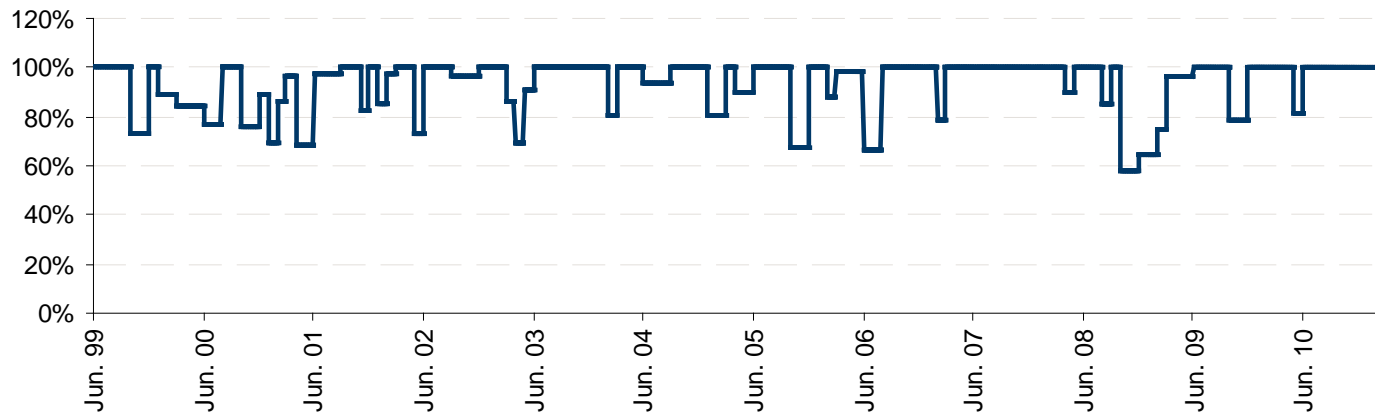
## Illustration



# Historische Allokation (Zielvolatilität Mechanismus)

- Historische Allokation zum CS MASTRO 4% Basisindex (EUR) im CS MASTRO 4% Zielvolatilität EUR Index:
  - Min = 59%, Max = 100% und Durchschnitt = 93%

Allokation zum CS MASTRO 4% Basisindex EUR im CS MASTRO 4% Zielvola EUR Index  
(14.Juni'99 - 28.Februar'11)



Quelle: Credit Suisse

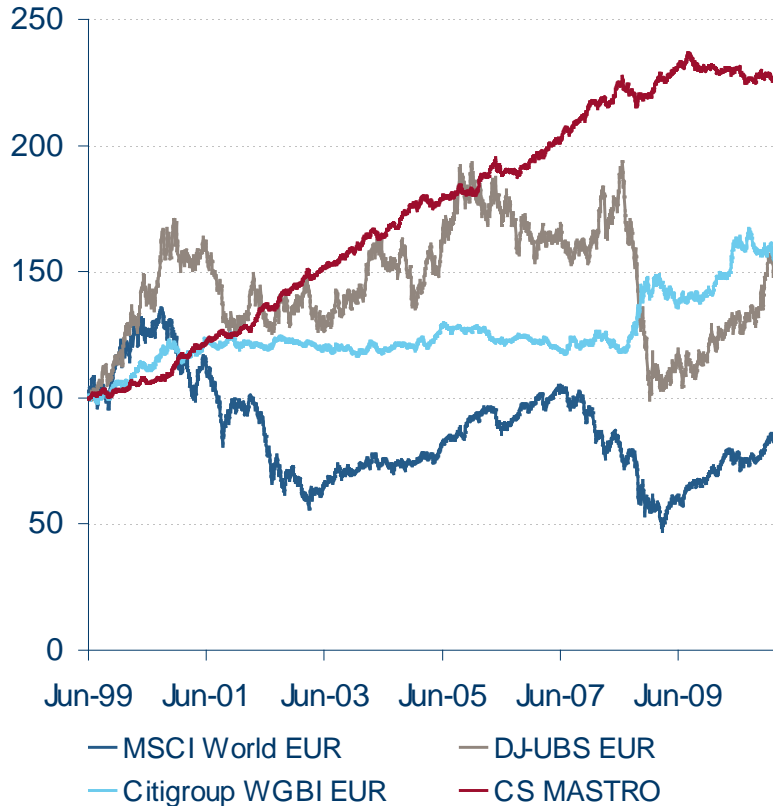


# CS MASTRO-Index Performance

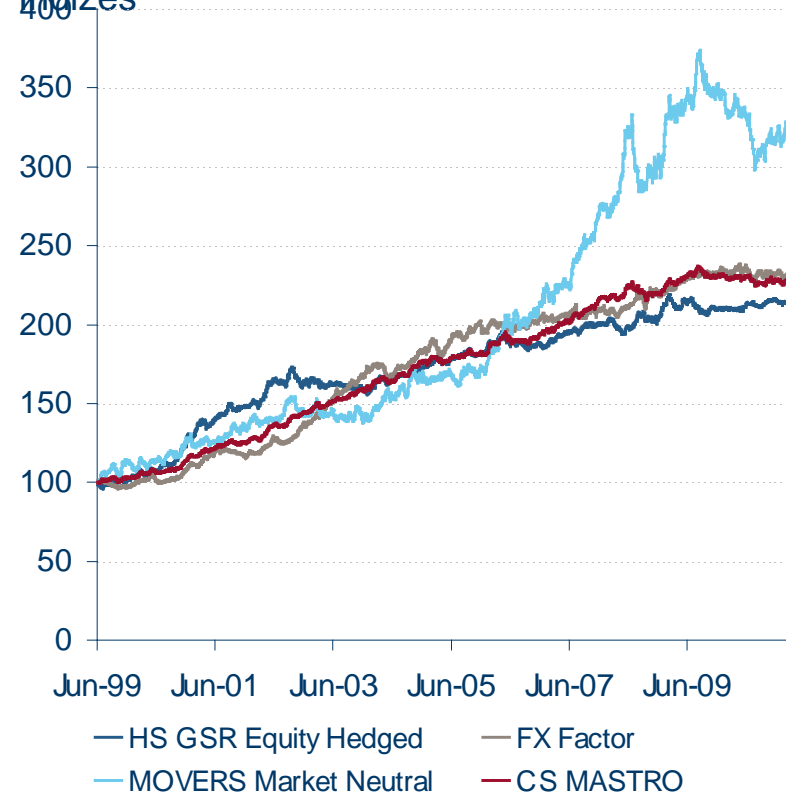
---

# CS MASTRO-Index – Wertentwicklung (14. Juni 1999 bis 28. Februar 2011)

## CS MASTRO ggü. anderen Anlageklassen



## CS MASTRO ggü. den zugrunde liegenden Indizes



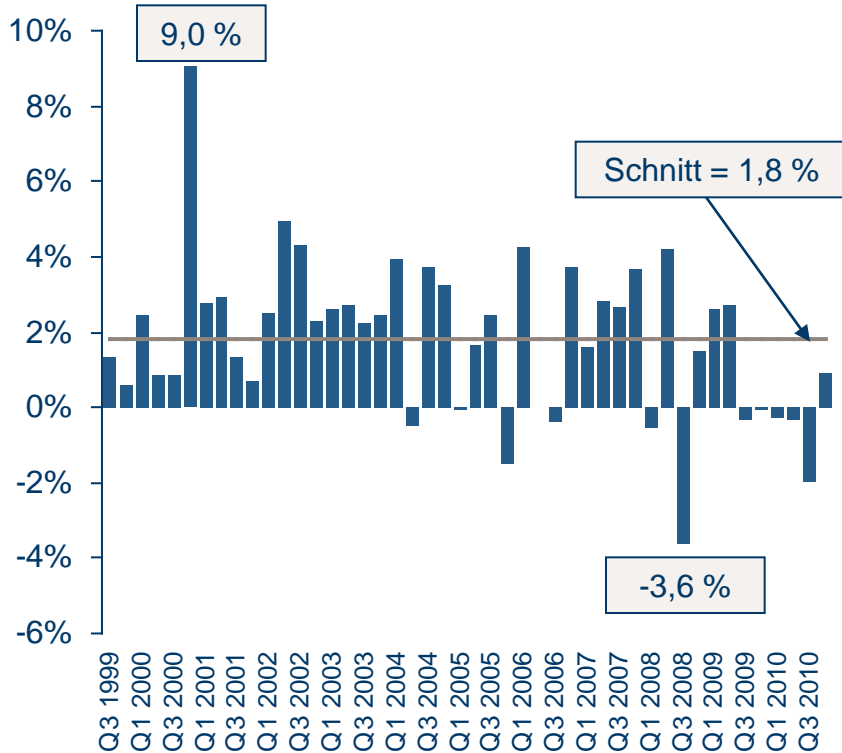
Die Indexrenditen werden für alle Indizes in EUR gemessen; die Indexrenditen beim MSCI World EUR beziehen sich auf die Kursrendite, beim Citigroup WGBI EUR auf die Gesamtrendite und bei allen anderen Indizes auf die Überschussrendite; die Renditen des HS GSR Equity Hedged Index werden abzüglich einer Gebühr von 1,25 % p.a. ausgewiesen; CS FX Faktor enthält eine Indexgebühr von 1,25 % p.a.; CS MOVERS Market Neutral enthält eine Indexgebühr von 1,0 % p.a., die Renditen werden abzüglich einer weiteren Gebühr von 0,20 % p.a. ausgewiesen; der MASTRO-Index wird nach Gebühren und Neugewichtungskosten publiziert. Historische Renditeangaben und Finanzmarktszenarien sind keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse.

Quelle: Bloomberg

# CS MASTRO mit historisch konstant starken Quartalsrenditen

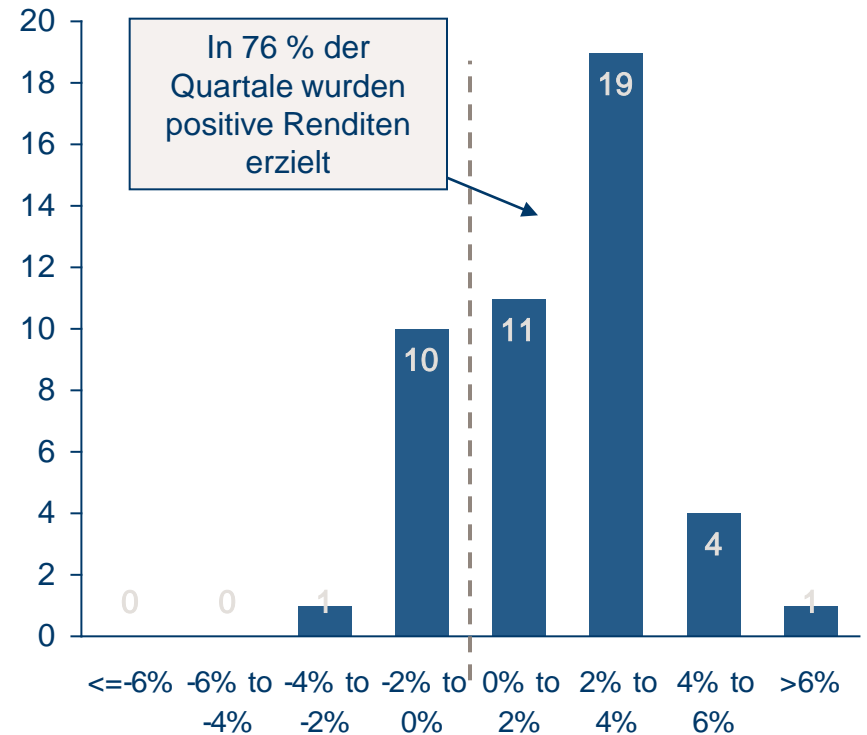
## Quartalsüberschussrenditen

Beginn Q3 1999 (bis einschliesslich 31.12.2010)



## Frequenz Quartalsrendite

Beginn Q3 1999 (bis einschliesslich 31.12.2010)



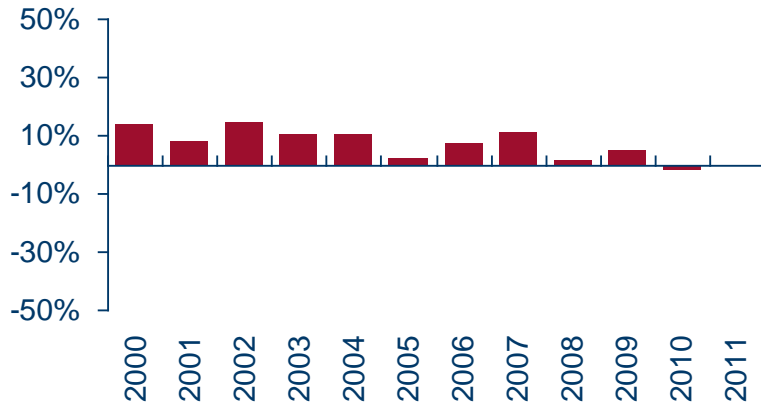
Die Indexrenditen werden über die Kalenderquartale in EUR gemessen und beziehen sich auf die Überschussrendite; der MASTRO-Index wird nach Gebühren und Neugewichtungskosten publiziert. Historische Renditeangaben und Finanzmarktszenarien sind keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse.

Quelle: Bloomberg

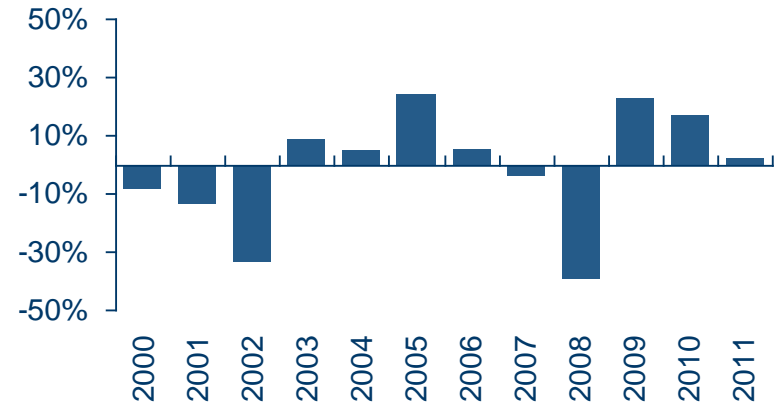
# CS MASTRO – gute Entwicklung in verschiedenen Marktlagen

(31. Dezember 1999 bis 28. Februar 2011)

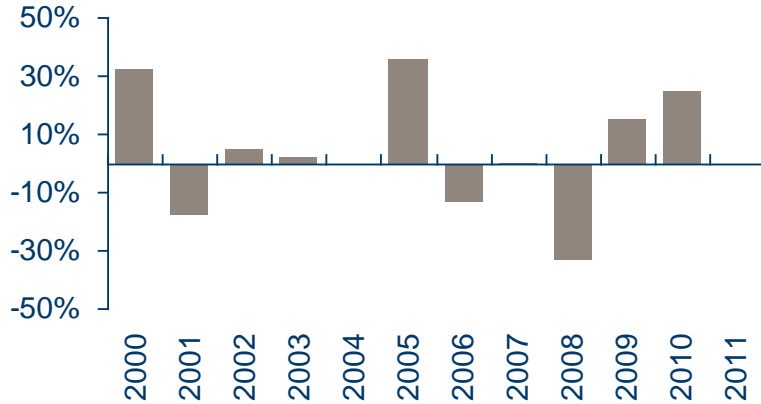
## MASTRO – Jahresrendite



## MSCI World EUR – Jahresrendite



## DJ-UBS EUR – Jahresrendite



## Citigroup WGBI EUR – Jahresrendite



Die Indexrenditen werden für alle Indizes nach Kalenderjahren in EUR gemessen; die Indexrenditen beziehen sich beim MSCI World auf die Kursrendite, beim Citigroup WGBI EUR auf die Gesamtrendite und bei allen anderen Indizes auf die Überschussrendite; der MASTRO-Index wird nach Gebühren und Neugewichtungskosten publiziert; die Rendite für 2010 bezieht sich auf den Zeitraum bis zum 31. August 2010. Historische Renditeangaben und Finanzmarktszenarien sind keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse.

Quelle: Bloomberg

# CS MASTRO bietet ein attraktives Risiko-/Renditeprofil

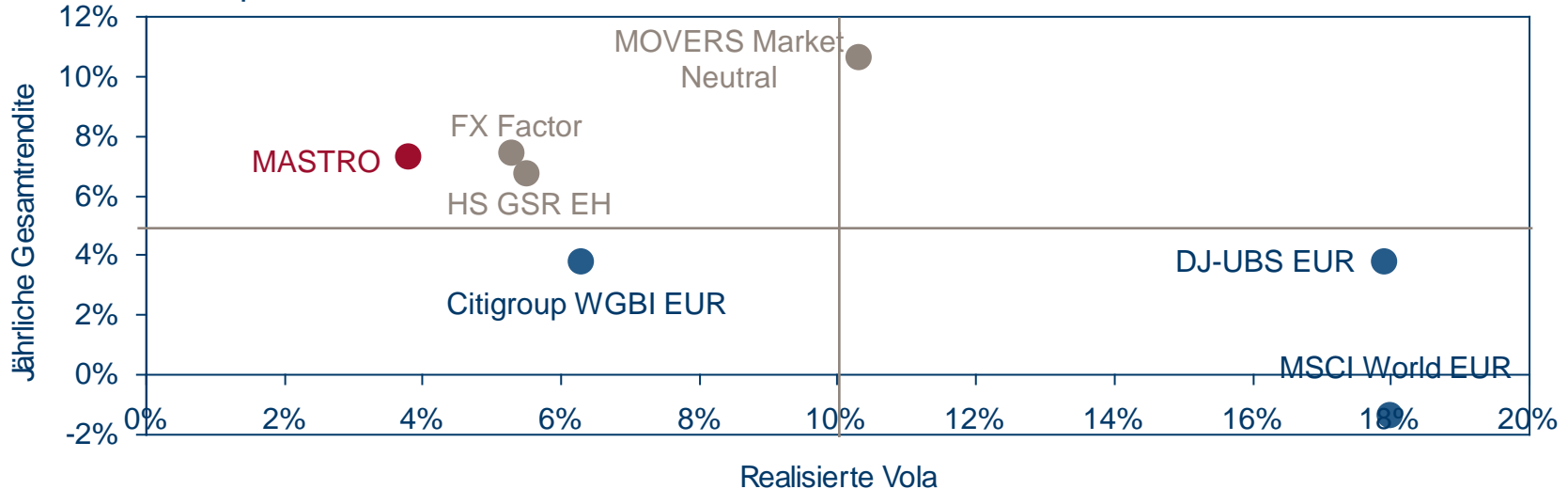
(14. Juni 1999 bis 28. Februar 2011)

## Korrelation mit anderen Anlageklassen

	MASTRO	MSCI World	DJ-UBS	Citi WGBI
MASTRO	100%	-5,5%	15,6%	-5,2%
MSCI World	-	100%	35,5%	2,5%
DJ-UBS	-	-	100%	8,4%
Citi WGBI	-	-	-	100%

- MASTRO weist eine geringe Korrelation mit anderen Anlageklassen auf
- MASTRO bietet gegenüber den zugrunde liegenden Indizes und anderen Anlageklassen ein geringeres Risiko

## Risiko-Renditeprofil

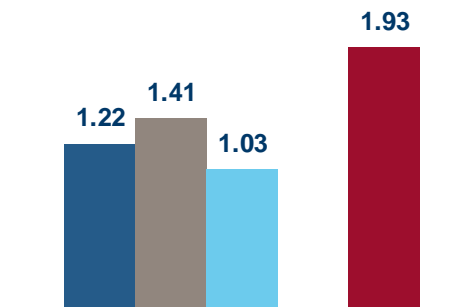


Die Indexrenditen werden in EUR gemessen; die Indexrenditen beziehen sich beim MSCI World auf die Kursrendite, beim Citigroup WGBI EUR auf die Gesamtrendite und bei allen anderen Indizes auf die Überschussrendite; die Renditen des HS GSR Equity Hedged Index werden abzüglich einer Gebühr von 1,25 % p.a. ausgewiesen; CS FX Factor enthält eine Indexgebühr von 1,25 % p.a.; CS MOVERS Market Neutral enthält eine Indexgebühr von 1,0 % p.a., die Renditen werden abzüglich einer weiteren Gebühr von 0,20 % p.a. ausgewiesen; der MASTRO-Index wird nach Gebühren und Neugewichtungskosten publiziert

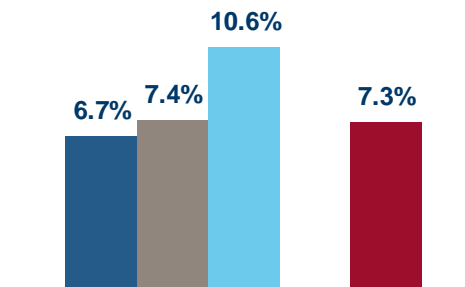
Quelle: Bloomberg

# CS MASTRO – besseres Risiko-/Renditeprofil als zugrunde liegende Indizes (14. Juni 1999 bis 28. Februar 2011)

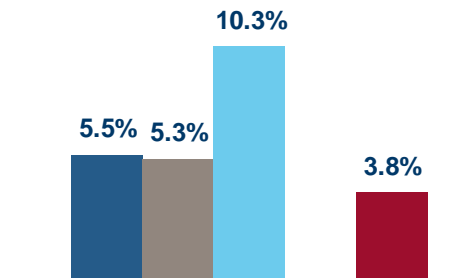
Sharpe-Ratio



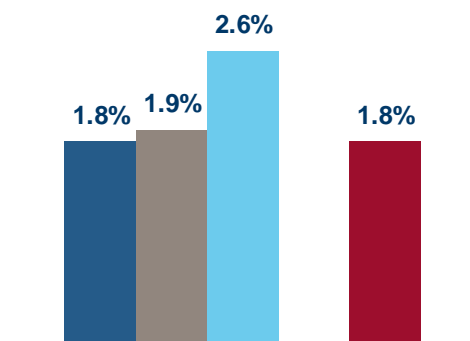
IRR



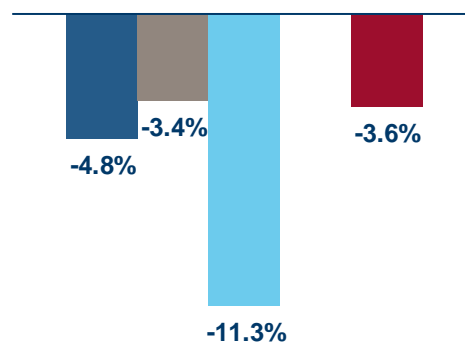
Volatilität



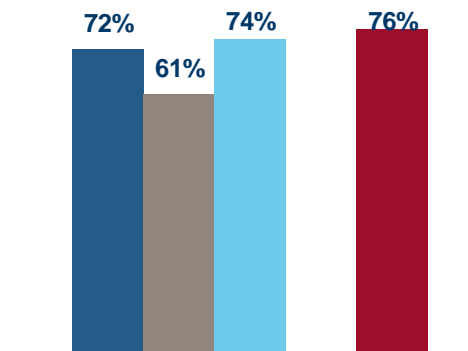
Durchschnittliche Quartalsrendite



Minimale Quartalsrendite



Positive Quartalsrenditen



■ HS GSR Equity Hedged ■ FX Factor ■ MOVERS Market Neutral ■ CS MASTRO

Die Indexrenditen werden in EUR gemessen und beziehen sich auf die Überschussrendite; die Rendite des HS GSR Equity Hedged Index wird abzüglich einer Gebühr von 1,25 % p.a. ausgewiesen; CS FX Factor enthält eine Indexgebühr von 1,25 % p.a.; CS MOVERS Market Neutral enthält eine Indexgebühr von 1,0 % p.a., die Rendite wird abzüglich einer weiteren Gebühr von 0,20 % p.a. ausgewiesen; der Mastro-Index wird nach Gebühren und Neugewichtungskosten publiziert

Quelle: Bloomberg

# CS MASTRO – Kennzahlen (14. Juni 1999 bis 28. Februar 2011)

	MASTRO	MSCI World EUR	DJ-UBS EUR	Citi WGBI EUR
<b>Renditen</b>				
Kumulierte Indexrendite	128,0%	-15,3%	54,0%	54,8%
Jährliche Gesamtrendite	7,4%	-1,4%	3,8%	3,8%
Durchschn. Quartalsrendite	1,8%	0,0%	1,4%	1,1%
Maximale Quartalsrendite	9,0%	23,9%	17,8%	10,8%
Minimale Quartalsrendite	-3,6%	-21,4%	-29,4%	-3,7%
% positive Quartalsrenditen	76,1%	60,9%	54,3%	52,2%
<b>Risikomessungen</b>				
Volatilität	3,8%	18,0%	17,9%	6,3%
Sharpe-Ratio	1,93	-0,26	0,21	0,09
Maximaler Drawdown	-5,3%	-65,2%	-48,8%	-9,5%
Maximaler Drawdown Start	04-Jul-08	07-Sep-00	03-Jul-08	23-Jun-05
Maximaler Drawdown Ende	23-Sep-08	09-Mär-09	18-Dez-08	13-Jul-07
Korrelation mit MASTRO	–	-0,06	0,16	-0,05

Die Indexrenditen werden bei allen Indizes in EUR gemessen; die Indexrenditen beziehen sich beim MSCI World auf die Kursrendite, beim Citigroup WGBI EUR auf die Gesamtrendite und bei allen anderen Indizes auf die Überschussrendite; der Mastro-Index wird nach Gebühren und Neugewichtungskosten publiziert; bei der Sharpe-Ratio wird für Indizes ohne Überschussrendite ein risikofreier Zinssatz von 3,25 % angenommen

Quelle: Bloomberg

# MASTRO – Monatliche Renditen (30. Juni 1999 bis 28. Februar 2011)

	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Juni	Juli	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Jahr
1999							0,36 %	1,14 %	-0,18 %	-1,48 %	1,81 %	0,31 %	
2000	0,17 %	3,19 %	-0,90 %	1,16 %	0,17 %	-0,45 %	0,46 %	0,59 %	-0,17 %	2,03 %	3,38 %	3,36 %	<b>13,64 %</b>
2001	-0,28 %	0,59 %	2,43 %	0,13 %	0,69 %	2,10 %	-0,31 %	2,04 %	-0,38 %	-0,01 %	0,12 %	0,60 %	<b>7,95 %</b>
2002	1,55 %	-0,50 %	1,47 %	3,16 %	2,00 %	-0,25 %	-0,06 %	1,84 %	2,47 %	-0,22 %	1,69 %	0,82 %	<b>14,79 %</b>
2003	1,21 %	2,82 %	-1,39 %	0,46 %	1,37 %	0,88 %	0,07 %	0,75 %	1,40 %	0,96 %	1,02 %	0,44 %	<b>10,40 %</b>
2004	0,44 %	2,41 %	1,06 %	-0,62 %	-0,72 %	0,89 %	2,05 %	-1,03 %	2,71 %	0,89 %	1,99 %	0,31 %	<b>10,81 %</b>
2005	0,57 %	0,45 %	-1,09 %	-0,35 %	1,33 %	0,69 %	-0,20 %	0,55 %	2,08 %	-1,60 %	-0,10 %	0,22 %	<b>2,55 %</b>
2006	2,54 %	1,22 %	0,45 %	1,72 %	-0,06 %	-1,63 %	0,04 %	0,44 %	-0,86 %	1,81 %	0,09 %	1,79 %	<b>7,73 %</b>
2007	-0,21 %	0,68 %	1,11 %	0,89 %	0,84 %	1,08 %	0,61 %	0,82 %	1,19 %	0,80 %	1,39 %	1,44 %	<b>11,18 %</b>
2008	-1,33 %	1,45 %	-0,62 %	0,31 %	3,42 %	0,45 %	-0,79 %	-0,92 %	-1,93 %	0,71 %	0,54 %	0,24 %	<b>1,44 %</b>
2009	2,23 %	0,53 %	-0,17 %	0,81 %	1,05 %	0,85 %	0,29 %	0,81 %	-1,41 %	-0,84 %	-0,13 %	0,91 %	<b>5,02 %</b>
2010	-0,53 %	-0,76 %	1,03 %	-0,25 %	-0,11 %	0,07 %	-2,09 %	0,47 %	-2,11 %	0,54 %	-0,37 %	1,08 %	<b>-1,60 %</b>
2011	-0,71 %	0,68 %											<b>-0,03 %</b>

Die Indexrenditen werden nach Kalendermonaten und Kalenderjahren in EUR gemessen und beziehen sich auf die Überschussrendite; der MASTRO-Index wird nach Gebühren und Neugewichtungskosten publiziert. Historische Renditeangaben und Finanzmarktszenarien sind keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse.

Quelle: Bloomberg



# CS MASTRO-Index Anlagen

---

# Attraktive Investitionsmöglichkeiten in Strukturierte Produkte

- Aufgrund der geringen Korrelation zwischen den Subindizes, sowie des Zielvolatilitäts-Mechanismus, können hohe Partizipationsraten in Call Optionen erreicht werden

- Indikative Preise (16 März 2011)

	CS MASTRO	EuroStoxx50	MSCI World	DJ-UBS	Citi WGBI
Anlageklassen	Diversifiziert	Aktien	Aktien	Rohstoffe	Anleihen
Laufzeit			5 Jahre		
Kapitalschutz			100%		
Option			At-the-money Call		
<b>Währung</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>Quanto EUR</b>	<b>Quanto EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Optionspreis</b>	<b>5.60%</b>	<b>16%</b>	<b>25%</b>	<b>22.60%</b>	<b>18%</b>
<b>Partizipationsrate</b>	<b>259%</b>	<b>90%</b>	<b>55%</b>	<b>64%</b>	<b>80%</b>

# Hinweise

Diese Informationen wurden von der Credit Suisse International («CS») herausgegeben, die von der Financial Services Authority für die Durchführung von Anlagegeschäften in Grossbritannien zugelassen ist und ihrer Aufsicht untersteht. Dieses Material wird Ihnen von der CS oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen ausschliesslich zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt. Es ist nur für Ihren eigenen Gebrauch bestimmt und stellt weder ein Angebot noch eine Verpflichtung noch eine Aufforderung zu einem Angebot oder einer Verpflichtung oder einen Rat bzw. eine persönliche Empfehlung zum Eingang oder Abschluss einer Transaktion (zu den aufgeführten indikativen Bedingungen oder auf andere Weise) dar.

Dieses Dokument wurde von der CS auf Grundlage von in gutem Glauben getroffenen Annahmen und Parametern erstellt. Die verwendeten Hypothesen und Parameter sind nicht die einzigen in Frage kommenden Möglichkeiten, so dass keine Zusicherung bezüglich der Richtigkeit, Vollständigkeit oder Angemessenheit der betreffenden Indikationen, Offenlegungen oder Analysen gemacht wird. Zahlreiche weitere Annahmen und Kennzahlen sowie sonstige Marktfaktoren und weitere Überlegungen könnten zum selben Zeitpunkt zu verschiedenen nach bestem Wissen und Gewissen vorgenommenen Analysen oder Einschätzungen der oben beschriebenen Transaktion führen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf und bietet keinerlei Garantie für künftige Wertentwicklungen, und es wird weder eine ausdrückliche noch eine stillschweigende Haftung oder Garantie bezüglich der künftigen Wertentwicklung übernommen. Meinungen und Einschätzungen können ohne Benachrichtigung geändert werden. Die vorstehenden Informationen entstammen oder basieren auf Quellen, die der CS als glaubwürdig erscheinen, für ihre Richtigkeit oder Vollständigkeit kann die CS jedoch nicht haftbar gemacht werden oder eine Gewähr übernehmen. Die vorliegenden Unterlagen erheben nicht den Anspruch, dass sie sämtliche für Interessenten wünschbaren Informationen enthalten. Interessenten sollten in jedem Fall die in diesen Dokumenten beschriebenen Transaktionen und Daten zusätzlich selbst untersuchen und analysieren. Personen, die diese Unterlagen erhalten, sollten die Vorteile einer in ihr beschriebenen Transaktion selbständig beurteilen und ihre eigenen fachlich qualifizierten Berater beiziehen. Potenzielle Anleger sollten beachten, dass alle von der CS zusammengestellten Produkte dem Emittentenrisiko der CS oder mit ihr verbundener Unternehmen unterliegen können – so kann zum Beispiel die Rückzahlung des Anlagebetrags oder eines anderen fälligen Betrags von der Zahlungsunfähigkeit der CS betroffen sein. Potenzielle Anleger werden nachdrücklich aufgefordert, den entsprechenden Verkaufsprospekt zu lesen, der die besonderen Bedingungen für jede Anlage enthält.

Darüber hinaus übernimmt die CS weder eine ausdrückliche noch eine stillschweigende Haftung, Gewährleistung oder Garantie in Bezug auf die Fähigkeit des MASTRO-Index, Renditen zu generieren. Weder die CS noch die mit ihr verbundenen Unternehmen sind verpflichtet, die Anforderungen potenzieller Anleger bei der Bestimmung, Zusammenstellung oder Berechnung des MASTRO-Index zu berücksichtigen. Weder die CS noch die mit ihr verbundenen Unternehmen (in ihrer Eigenschaft als Sponsor des MASTRO-Index) haben irgendeine Verpflichtung in Verbindung mit der Administration, dem Marketing oder dem Handel eines mit dem MASTRO-Index verknüpften Produktes oder sind in diesem Zusammenhang haftbar. Weder die CS noch die mit ihr verbundenen Unternehmen übernehmen eine ausdrückliche oder stillschweigende Garantie, Gewährleistung oder Haftung, dass potenzielle Anleger, andere Personen oder Unternehmen durch die Nutzung des MASTRO-Index oder der darin enthaltenen Daten bestimmte Ergebnisse erzielen. Die CS und die mit ihr verbundenen Unternehmen übernehmen keine ausdrückliche oder stillschweigende Haftung, Gewährleistung oder Garantie und schliessen ausdrücklich jegliche Haftung oder Gewährleistung für die Marktgängigkeit oder Eignung für einen bestimmten Zweck oder eine bestimmte Nutzung sowie jegliche sonstige stillschweigende Haftung oder Gewährleistung in Hinblick auf den MASTRO-Index oder hierin enthaltene Daten aus.

Ohne Einschränkung des Vorstehenden übernehmen die CS oder ihre verbundenen Unternehmen keinerlei Haftung für besondere Schäden, Schadenersatzverpflichtungen und Bussgelder, indirekte Schäden oder Folgeschäden (einschliesslich entgangener Gewinne), die aus der Nutzung des MASTRO-Index oder hierin enthaltener Daten resultieren, selbst wenn sie auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurden. Potenzielle Anleger sollten selbst unabhängig den MASTRO-Index untersuchen und die Bestimmungen in Bezug auf einen solchen Index konsultieren, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen.

Die Regeln für den MASTRO-Index stehen auf Anfrage oder auf der Website der CS ([www.credit-suisse.com/indices](http://www.credit-suisse.com/indices)) zur Verfügung. Jeder Verweis auf den MASTRO-Index erfolgt mit Bezug auf einen Verweis auf diese Indexregeln.

«Credit Suisse», das Logo der Credit Suisse und «MASTRO» sind Marken oder Dienstleistungsmarken bzw. eingetragene Marken oder eingetragene Dienstleistungsmarken der Credit Suisse Group AG oder eines ihrer verbundenen Unternehmen.

Copyright © 2011 Credit Suisse Group AG und / oder mit ihr verbundene Unternehmen. Alle Rechte vorbehalten.