

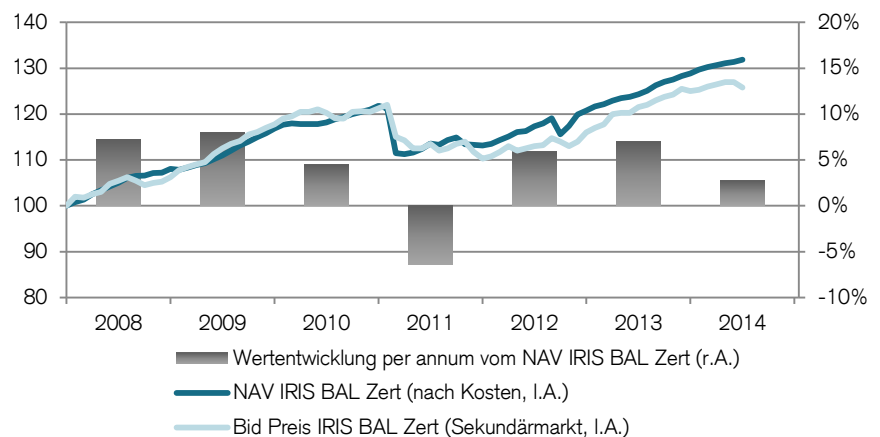
Dieses strukturierte Produkt gilt nicht als Beteiligung an einer kollektiven Kapitalanlage im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) und unterliegt daher nicht der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMA) und deren Aufsicht. Dieses Dokument erläutert nur einige Hauptmerkmale des Produkts. Weitere Informationen erhalten Sie in der Produktdokumentation des Emittenten oder von Ihrem Kundenberater. **Anlegerbericht nur für die Nutzung in der Schweiz, Deutschland und Österreich**

CS IRIS Balanced Zertifikate

Insurance Linked Strategies



Performance nach Kosten seit Lancierung¹



Produktbeschreibung

Die ILS-Strategie besteht darin, in ein diversifiziertes Portfolio mit einzelnen Versicherungs- und Rückversicherungsrisiken zu investieren, für die eine Prämie verdient wird. Die Anlagen können anhand verschiedener Instrumente strukturiert werden (z.B. Derivate, Anleihen, Zertifikate, OTC-Geschäfte). Der Manager strebt an, in die ertragsstarken Risiken des Rückversicherungsmarkts zu investieren und konzentriert sich dabei auf schwerwiegende Ereignisse. Das zugrunde liegende Portfolio IRIS Balanced Cell investiert in Risiken mit geringer Eintrittswahrscheinlichkeit. Die Wertentwicklung wird vor allem durch schwerwiegende Ereignisse beeinträchtigt.

Marktkommentar

Im Juli haben vor allem Privattransaktionen zur Rendite beigetragen. Wie bereits in den Vormonaten hat das Cat Bond Portfolio gewisse Bewertungsverluste auf Grund der Saisonalität verzeichnet. Im Juli gab es keine Neuemissionen im Cat Bond Markt. Die Preise im ILW-Markt haben wie erwartet weiter angezogen, da Zedenten ihre Lücken in den Versicherungsprogrammen mit ILW-Deckung gefüllt haben. Das Team war vorwiegend mit dem Abschluss der Erneuerungsrunde vom 1. Juli beschäftigt.

Anlagentätigkeit: Wir haben einige Cat Bond Transaktionen am Sekundärmarkt durchgeführt und investierten in einige ILW-Transaktionen mit attraktiven Konditionen. Wir konnten auch im Nachgang zur offiziellen Erneuerungsrunde weitere Privattransaktionen mit Versicherungen und Rückversicherungen in den USA tätigen. Wir waren zudem erfolgreich in der Akquisition eines Versicherungsprogramms von einem grossen australischen Versicherungsunternehmen. Bei dieser Transaktion wurden einige bestehende Gegenparteien von dem Programm ausgeschlossen, weil das Versicherungsunternehmen das Programm konsolidieren wollte und sich dadurch auf grössere Gegenparteien wie uns konzentrierte.

Grosse Katastrophen-Ereignisse: Am 3. Juli 2014 ist der erste Hurrikan der Saison 2014 als Kategorie 2 Sturm auf die Barrier Islands vor North Carolina getroffen. Die Versicherungsschäden werden auf unter USD 250 Mio. geschätzt. Taifun Neoguri zog am 6. Juli 2014 westlich an Okinawa vorbei und schwächte sich zu einem tropischen Sturm ab, bevor er in Kyushu auf Land getroffen

ist. Starke Winde und schwere Regenfälle lösten Überschwemmungen und Erdbeben aus und verursachten Schäden an Gebäuden und Infrastruktur. Die Versicherungsschäden sollten sich jedoch in Grenzen halten. Flug MH17 der Malaysia Airlines stürzte am 17. Juli 2014 nahe der ukrainisch-russischen Grenze ab. Alle 283 Passagiere und 15 Besatzungsmitglieder sind dabei ums Leben gekommen. Aktuelle Berichte deuten darauf hin, dass das Flugzeug von einer Boden-Luft-Rakete getroffen wurde. Experten werden jedoch zurzeit die Blackbox aus, um die genaue Absturzursache zu überprüfen. Das Portfolio hat kleinere indirekte Positionen in Luftfahrtrisiken, aber wir erwarten keine signifikanten Auswirkungen auf die Performance weder von diesem noch von den anderen erwähnten Ereignissen. Wir werden die Auswirkungen dieser Ereignisse weiter verfolgen und unsere Investoren über wesentliche Änderungen der Versicherungsschäden in zukünftigen Berichten auf dem Laufenden halten.

Ausblick: Wir gehen davon aus, dass sich die Anlagentätigkeit in den nächsten Monaten verlangsamt, da wir uns im August und September in der Hauptsaison für Hurrikans in den USA befinden. Wir sehen zwar weiterhin einige spät-saisonale ILW-Transaktionen am Markt, erwarten jedoch keine grösseren Transaktionsvolumen. Ähnlich erwarten wir auch keine grossen Aktivitäten am Primärmarkt für Cat Bonds in den nächsten Monaten.

¹ Quelle: Credit Suisse AG, Citco Fund Services

Datenquelle: Credit Suisse wenn nicht anders aufgeführt

r.A.: rechte Achse, I.A.: linke Achse

CS IRIS Balanced Zertifikate

Insurance Linked Strategies

Wertentwicklung¹

	Anteilspreis	Juli	YTD	ITD
BID price IRIS Bal Cert	125.75	-0.98%	0.20%	25.75%
NAV IRIS BAL Cert	131.82	0.37%	2.74%	31.82%
3M Libor EUR	108.54	0.01%	0.15%	8.54%

IRIS BAL Zert.: Lancierungsdatum 1. Februar 2008

Wertpapierkennnummern

Valoren-Nr. EUR	3595669
WKN EUR	AOSN3Y
ISIN EUR	CH0035956694

Risiko-Analyse (NAV)

	IRIS BAL Zert EUR	3M Libor EUR
Bester Monat in %	2.14	0.44
Schlechtester Monat in %	-8.04	0.01
Positive Monate in %	86	100
Negative Monate in %	14	-
Annualisierte Volatilität in	3.93	0.42
Annualisierte Performance in %	4.34	1.27
Sharpe Ratio	0.78	-
Maximaler Drawdown in %	-8.67	-
Recovery Periode in Monaten	23	-

Zertifikatsdaten

Produkt	Zertifikat auf die Managed Investment PCC - IRIS Balanced Cell
Emittent	Credit Suisse AG, Guernsey Branch
Investment Manager	Credit Suisse
Währung	EUR
Erster Fixing-Termin	31. Januar 2008
Erster Zahlungstag	28. Januar 2008
Anteilspreis beim ersten Fixing-Termin	EUR 100.00 pro Zertifikat
Laufzeit	open-end
Mindestanlage	1 Zertifikat
Börsennotierung	Zertifikatebörse Frankfurt
Management-Gebühr	0.5%p.a.
Verwaltungs-Gebühr	1.5%p.a.
Performance-Gebühr	20% p.a. mit High Watermark
Portfoliomanager	Niklaus Hilti, Ralph Läuppi, Marcel Grandi, Georges Bolli

Positionsangaben

NAV in Mio. EUR	44.2
Anzahl von Positionen	136
Anzahl von Insurance Linked Securities	58
Anzahl von Gegenparteien	63
Grösste Position in % des NAV	3.6
Erwarteter jährlicher Ertrag über 3M Libor	9.49%
Jährlicher erwarteter Verlust	4.05%
95% - Percentile (jährlicher VaR)	-9.80%
99% - Percentile (jährlicher VaR)	-25.06%

Monatliche Renditeentwicklung (nach Kosten)

IRIS Balanced Zertifikat EUR

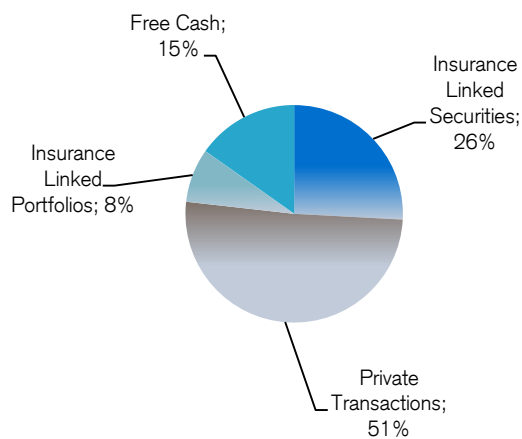
Jahr	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2014	0.42%	0.64%	0.47%	0.32%	0.31%	0.18%	0.37%						2.74%
2013	0.73%	0.71%	0.40%	0.64%	0.47%	0.24%	0.44%	0.63%	0.92%	0.61%	0.38%	0.62%	7.00%
2012	-0.11%	0.32%	0.69%	0.72%	0.83%	0.19%	0.90%	0.53%	0.97%	-2.95%	1.55%	2.14%	5.85%
2011	0.67%	-0.45%	-8.04%	-0.23%	0.31%	0.68%	1.07%	-0.20%	0.87%	0.54%	-1.31%	-0.11%	-6.37%
2010	0.87%	0.72%	0.24%	-0.08%	-0.04%	0.02%	0.28%	0.62%	0.42%	0.50%	0.43%	0.41%	4.47%
2009	0.73%	-0.20%	0.48%	0.52%	0.35%	0.81%	0.75%	0.91%	1.05%	0.68%	0.86%	0.77%	8.00%
2008		0.78%	0.57%	1.16%	0.81%	0.82%	0.79%	1.01%	0.39%	0.09%	0.53%	0.07%	7.24%

¹ Quelle: Credit Suisse AG, Citco Fund Services, Bloomberg
YTD: Wertentwicklung seit Jahresbeginn, ITD: Wertentwicklung seit Lancierung

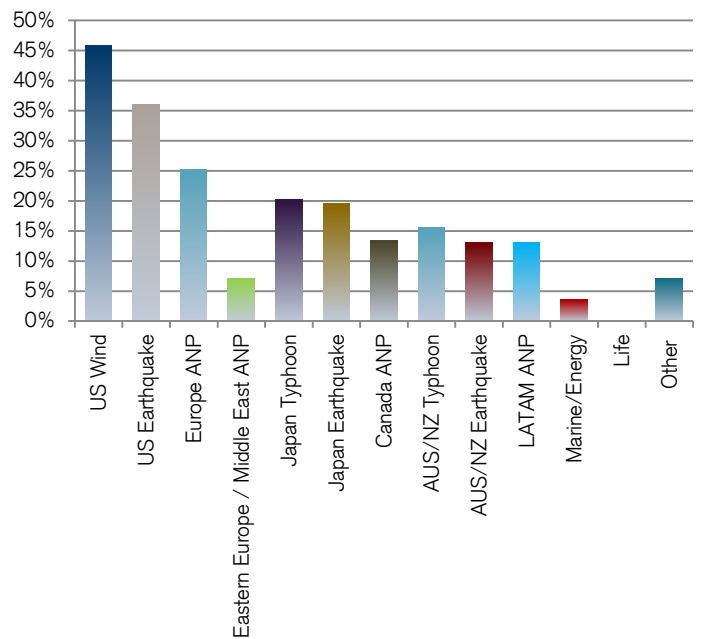
CS IRIS Balanced Zertifikate

Insurance Linked Strategies

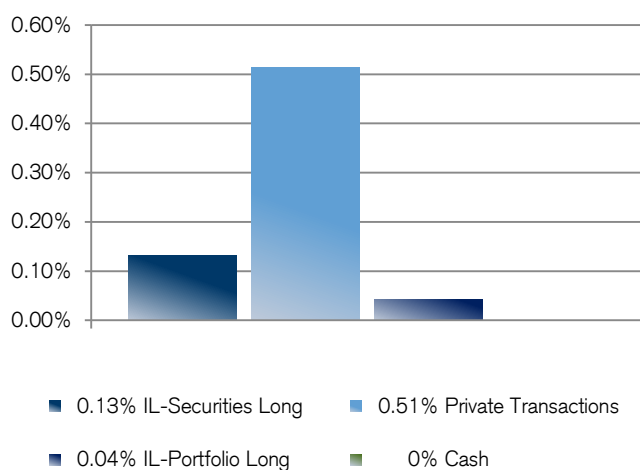
Investmentaufteilung nach Instrument



Investmentaufteilung nach Erstereignis-Risikoklassen (Auswahl)



Renditebeitrag nach Instrument



ANP: Alle Naturgefahren

CS IRIS Balanced Zertifikate

Insurance Linked Strategies

Für weitere Informationen wenden Sie sich bitte an Ihren Credit Suisse Kundenberater oder besuchen Sie www.credit-suisse.com

Wichtige Hinweise:

Für Personen aus der Schweiz:

Strukturierte Derivate. Das vorliegende Dokument ist kein vereinfachter Prospekt gemäss Art. 5 des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG). Das hier vorgestellte Anlageprodukt gilt nicht als Beteiligung an einer kollektiven Kapitalanlage. Deshalb unterliegt es auch nicht der Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA, und der Investor geniesst nicht den spezifischen Anlegerschutz im Rahmen des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen. Die Werterhaltung des Anlageprodukts ist nicht ausschliesslich von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängig, sondern auch von der Bonität des Emittenten (Emittentenrisiko), die sich während der Laufzeit des strukturierten Produkts ändern kann. Das Anlageprodukt ist ein komplexes strukturiertes Derivat und mit hohen Risiken verbunden. Es ist nur für Investoren bestimmt, die diese Risiken verstehen und tragen können. Bevor Investoren eine Transaktion eingehen, sollten sie die Eignung des Produkts für ihre speziellen Verhältnisse abklären und unabhängig (allenfalls mit ihren professionellen Beratern) die besonderen Risiken (Maximalverlust, Währungsrisiko usw.) sowie die rechtlichen, regulatorischen, kreditmässigen, steuerlichen und buchhalterischen Konsequenzen prüfen. Die Credit Suisse AG gibt weder Empfehlungen zur Eignung des Anlageprodukts für bestimmte Investoren noch Zusicherungen zur künftigen Performance des Anlageprodukts ab. Historische Daten zur Wertentwicklung des Anlageprodukts oder der entsprechenden Basiswerte lassen nicht auf die künftige Performance schliessen. Es wird keine Zusicherung oder Gewährleistung gegeben, dass die indikative Performance oder die angegebene Rendite in Zukunft erreicht wird. Sofern nichts Abweichendes ausdrücklich erwähnt wird, ist der Emittent nicht verpflichtet, in die Basiswerte zu investieren, und die Investoren haben keinen Anspruch auf die Basiswerte respektive deren Ausschüttungen. Der Preis des Anlageprodukts widerspiegelt die üblichen Gebühren und Kosten, die auf Ebene der Basiswerte belastet werden (z. B. Indexberechnungs-, Verwaltungs- und Administrationsgebühren). Gewisse integrierte Kosten dürften sich vor der Fälligkeit des Anlageprodukts nachteilig auf dessen Wert auswirken.

Für Personen aus Deutschland und Österreich:

Dieses Dokument wurde von der Credit Suisse AG und / oder mit ihr verbundenen Unternehmen (nachfolgend «CS») mit größter Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt. Die CS gibt jedoch keine Gewähr hinsichtlich dessen Inhalt und Vollständigkeit und lehnt jede Haftung für Verluste ab, die sich aus der Verwendung dieser Informationen ergeben. Die in diesem Dokument geäußerten Meinungen sind diejenigen der CS zum Zeitpunkt der Redaktion und können sich jederzeit und ohne Mitteilung ändern. Ist nichts anderes vermerkt, sind alle Zahlen ungeprüft. Das Dokument dient ausschließlich Informationszwecken und der Nutzung durch den Empfänger. Es stellt weder ein Angebot, noch eine Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder Bankdienstleistungen dar und entbindet den Empfänger nicht von seiner eigenen Beurteilung. Insbesondere ist dem Empfänger empfohlen, allenfalls unter Einschaltung eines Beraters, die Informationen in Bezug auf die Vereinbarkeit mit seinen eigenen Verhältnissen, auf juristische, regulatorische, steuerliche, u.a. Konsequenzen zu prüfen. Dieses Dokument darf ohne schriftliche Genehmigung der CS weder auszugsweise noch vollständig vervielfältigt werden. Das vorliegende Dokument ist ausschließlich für Anleger in Deutschland und Österreich bestimmt. Es richtet sich ausdrücklich nicht an Personen, deren Nationalität oder Wohnsitz den Zugang zu solchen Informationen aufgrund der geltenden Gesetzgebung verbieten. Weder das vorliegende Dokument noch Kopien davon dürfen in die Vereinigten Staaten versandt oder dahin mitgenommen werden oder in den Vereinigten Staaten oder an eine US-Person abgegeben werden (im Sinne von Regulation S des US Securities Act von 1933 in dessen jeweils gültigen Fassung). Mit jeder Anlage sind Risiken, insbesondere diejenigen von Wert- und Ertragsschwankungen verbunden. Bei Fremdwährungen besteht zusätzlich das Risiko, dass die Fremdwährung gegenüber der Referenzwährung des Anlegers an Wert verliert. Historische Wertentwicklungen und Finanzmarktszenarien sind kein verlässlicher Indikator für laufende und zukünftige Ergebnisse. Es kann außerdem nicht garantiert werden, dass die Performance des Vergleichsindex erreicht oder übertroffen wird. In Zusammenhang mit diesem Anlageprodukt bezahlt die Credit Suisse AG und/oder mit ihr verbundene Unternehmen unter Umständen Dritten oder erhält von Dritten als Teil ihres Entgelts oder sonst wie eine einmalige oder wiederkehrende Vergütung (z.B. Ausgabeaufschläge, Platzierungsprovisionen oder Vertriebsfolgeprovisionen). Für weitere Informationen wenden Sie sich bitte an Ihren Kundenberater. Zudem können im Hinblick auf das Investment Interessenkonflikte bestehen. Bei diesem Dokument handelt es sich um Marketingmaterial, das ausschließlich zu Werbezwecken verbreitet wird. Es darf nicht als unabhängige Wertpapieranalyse gelesen werden. Diese Unterlage soll Ihnen einen Überblick über die wesentlichen Produkteigenschaften verschaffen. Die in den Unterlagen getroffenen Aussagen sind rechtlich nicht verbindlich. Die vollständige Darstellung der Produkteigenschaften sowie die vollständige Darstellung der mit diesem Produkt verbundenen Kosten, Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte dem dem Produkt zugrunde liegenden Wertpapierprospekt (der „Prospekt“), der alleine ausschließlich rechtlich verbindlich ist. Die Gültigkeit der dargestellten Informationen ist auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser Unterlagen beschränkt. Eine Veränderung der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen, mögliche Gesetzesänderungen oder sonstige Ereignisse können die zukünftige Entwicklung abweichend von unseren Darstellungen beeinflussen. Dies gilt insbesondere für Darstellungen zu den möglichen Renditen oder im Hinblick auf die Informationen zu Steuern. Der Erwerb der Zertifikate kann und sollte ausschließlich auf Basis der im Prospekt enthaltenen Informationen erfolgen. Zertifikate sind nicht für alle Anlegertypen geeignet und mit einer Anlage in diese Zertifikate können wichtige rechtliche und steuerliche Konsequenzen sowie Anlagerisiken einhergehen. Es wird dringend empfohlen, vor einer Anlage in die Zertifikate den professionellen Rat eines Rechtsanwaltes, Steuer- und/oder Finanzberaters einzuholen.

Copyright © 2014 Credit Suisse Group AG und / oder mit ihr verbundene Unternehmen. Alle Rechte vorbehalten.

CREDIT SUISSE (DEUTSCHLAND)
AKTIENGESELLSCHAFT
Jungthofstraße 16
D-60311 Frankfurt am Main

Service-Line:
Telefon: +49 (0) 69 7538 1111
Telefax: +49 (0) 69 7538 1796
E-Mail: investment.fonds@credit-suisse.com