

**CREDIT
SUISSE**

ASSET
MANAGEMENT

The reason to invest.™

Credit Suisse Fund (Lux) Total Return Asia Pacific

INHALTSVERZEICHNIS

- Der Anleger
- Das Produkt
- Wesentliche Informationen
- Anhang

DER ANLEGER

WESHALB IN DEN CREDIT SUISSE FUND (LUX) TOTAL RETURN ASIA PACIFIC INVESTIEREN?

- Der Credit Suisse Fund (Lux) Total Return Asia Pacific eignet sich für Anleger, die:
 - eine positive Gesamtrendite anstreben
 - an den Wachstumschancen einer sich rasch entwickelnden Region teilhaben möchten
 - sich auf eine optimal abgestimmte Allokation von Aktien- und Anleiheninstrumenten durch professionelle Vermögensverwalter verlassen wollen

- Der Fonds eignet sich als Kernkomponente im Portfolio

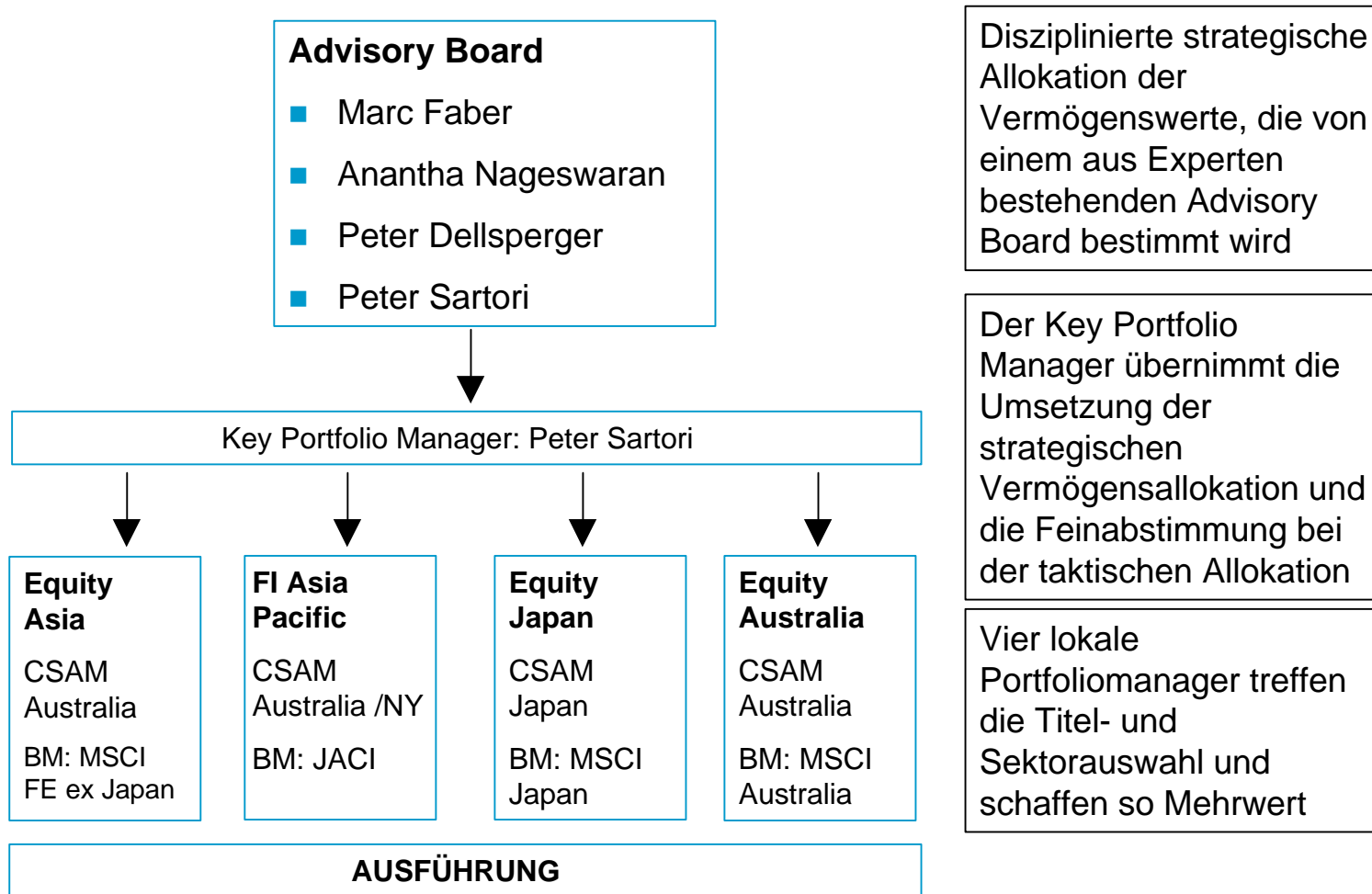
DAS PRODUKT

CREDIT SUISSE FUND (LUX) TOTAL RETURN ASIA PACIFIC

- Der Fonds strebt eine Nettorendite an, die mind. 400 Bp. über dem 3-Monats-USD-Libor liegt und aus Anlagen im asiatisch-pazifischen Raum erwirtschaftet wird
- Der aktiv verwaltete gemischte Fonds stimmt Anlageklassen aufeinander ab, um das Performanceziel ungeachtet des jeweiligen Konjunkturmehrfelds zu erreichen
- Das Anlageuniversum ist in drei Kernregionen für Aktien sowie asiatische Anleihen gegliedert
- Der Fonds nutzt das Fachwissen eines aus Experten bestehenden Advisory Board (Marc Faber sowie und Anantha Nageswaran von CSFS), um zentrale Anlageideen auszuarbeiten, die dem Allokationsprozess Mehrwert verleihen
- Er kombiniert optimal den Top-down-Anlageentscheidungsprozess des Advisory Board mit dem Bottom-up-Fachwissen der Anlageexperten

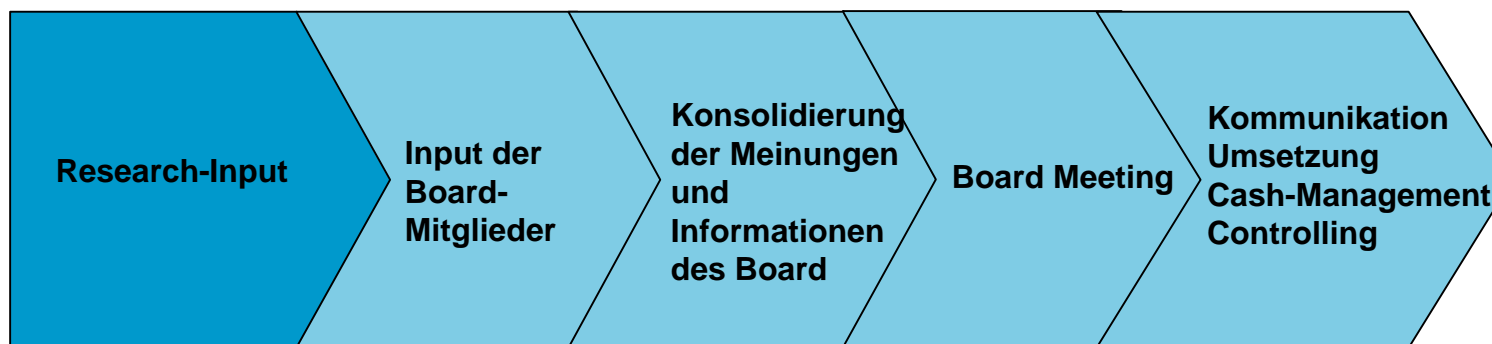
DAS PRODUKT

DER ANLAGEPROZESS



DAS PRODUKT

ANLAGEPROZESS – ANLAGEENTSCHEIDUNGSPROZESS UND UMSETZUNG KLAR STRUKTURIERT



Der Key Portfolio Manager informiert Board-Mitglieder, wie CSAM das Anlageuniversum beurteilt

Die Board-Mitglieder reichen dem Präsidenten 3 Tage vor dem Board Meeting ihre Bewertungen und Empfehlung bzgl. Anlagen, Regionen und Währungen (und Sonderfälle) ein

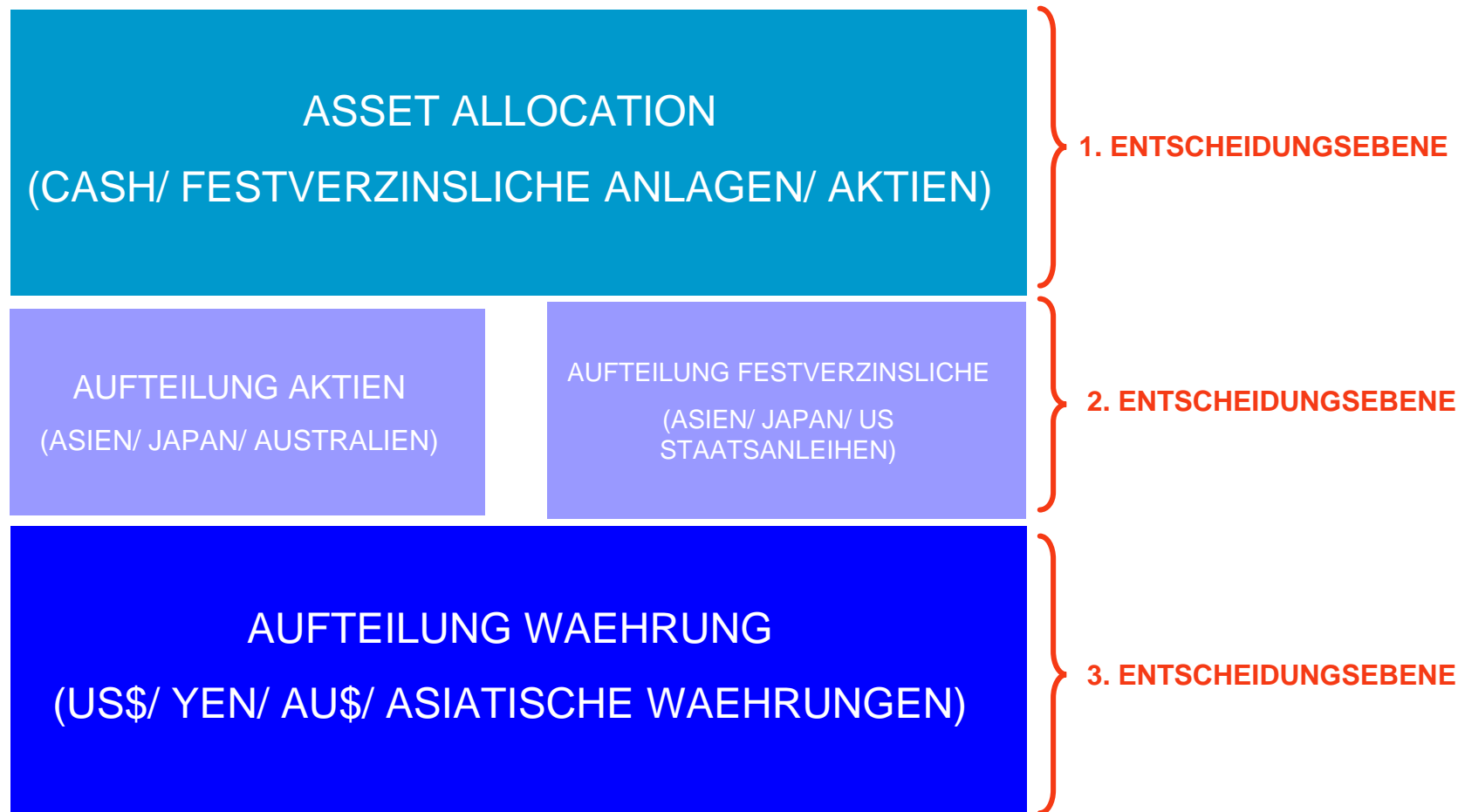
Der Präsident konsolidiert die Anlageempfehlungen und informiert die Mitglieder 1 Tag vor dem Board Meeting

Das Board diskutiert Meinungsunterschiede und bestimmt die Anlagestrategie für das nächste Quartal

Der Key Portfolio Manager weist den lokalen Fondsmanagern Mittel zu und verwaltet den Mittelfluss
Der Präsident informiert die Kunden über die Anlagepolitik

DAS PRODUKT

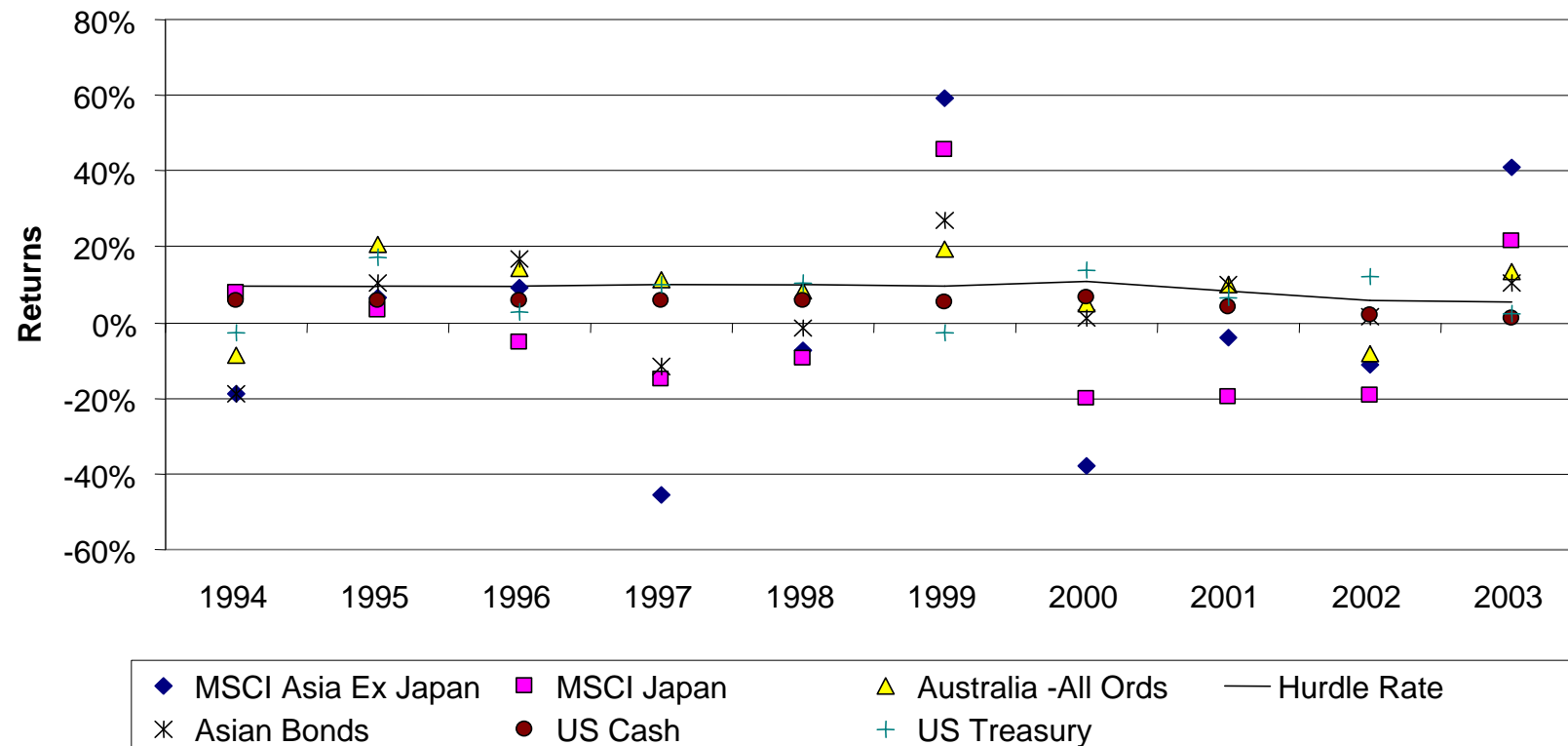
DER ANLAGEPROZESS – DAS ADVISORY BOARD IST AUF 3 ENTSCHEIDUNGSEBENEN INVOLVIERT



DAS PRODUKT

DIE EINZELNEN ANLAGEKLASSEN WEISEN ZU UNTERSCHIEDLICHEN ZEITEN EINE GUTE PERFORMANCE AUF – ENTSCHEIDEND IST DAS RICHTIGE ANLAGE-TIMING

Jährliche Brutto-Anlagerendite

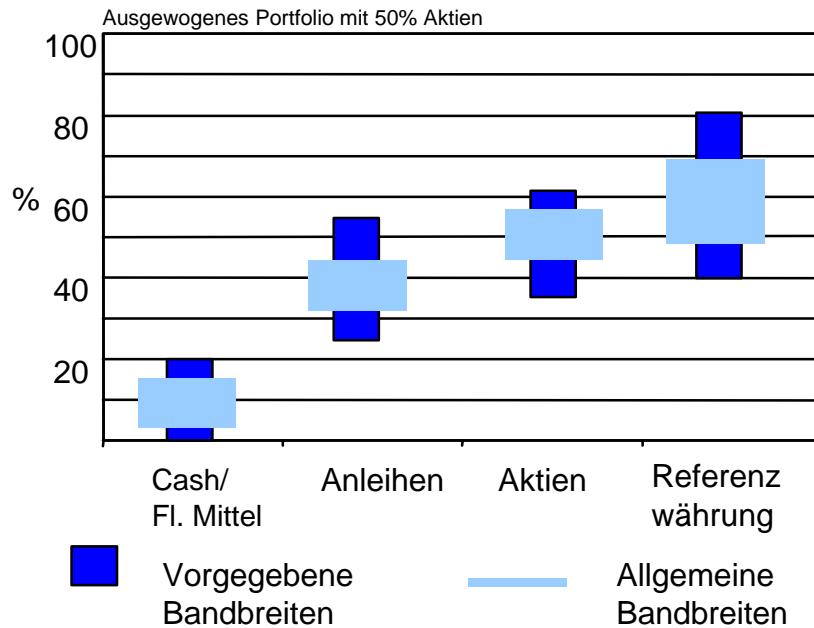


Quelle: CSAM; 31/12/2003

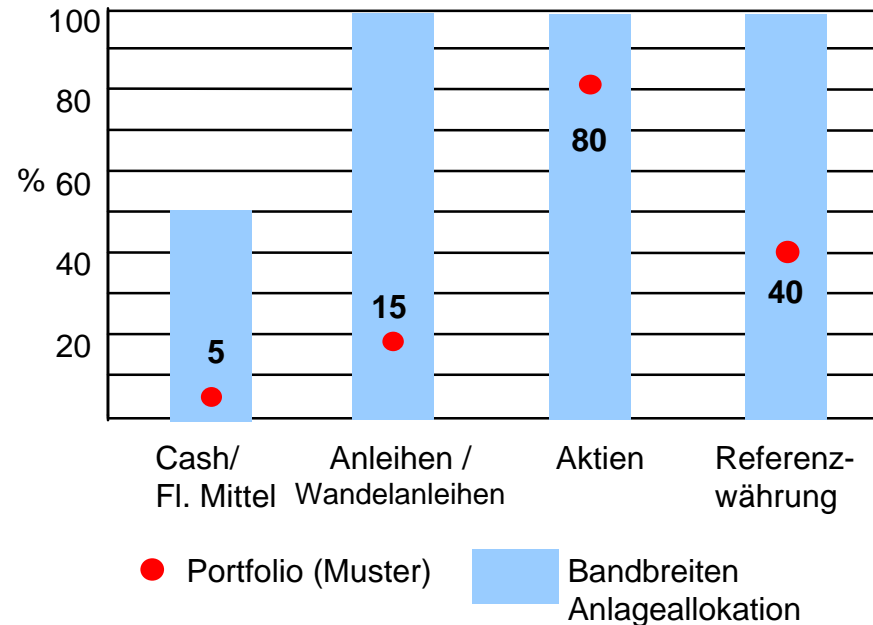
DAS PRODUKT

GEMISCHTER FONDS: TRADITIONELLES VS. ABSOLUTE-RETURN-PROFIL

Die meisten traditionellen Mischfonds verfügen über ein beschränktes Anlageuniversum



Total-Return-Strukturen ermöglichen Anlagen in Aktien von bis zu 100%



Quelle: CSAM; per 31. Oktober 2003. Das Musterportfolio zeigt lediglich Richtwerte und widerspiegelt keinesfalls die aktuelle Portfoliostruktur zum Zeitpunkt des Kaufs.

DAS PRODUKT

AKTUELLE VERMOEGENSAUFTEILUNG

Vermögensaufteilung am 31. Dezember 2003

	Cash	Bonds	Equity	Total
Asien	0.4%	0.0%	13.8%*	14.2%
Japan	2.5%	0.0%	5.6%	8.1%
Australien	0.0%	9.7%	5.1%	14.8%
USA	36.0%	27.0%	0.0%	62.9%
Total	38.8%	36.7%	24.5%	100.0%

* Davon in: Kong Kong 3.89%; Singapore 3.88%; South Korea 2.67%; Taiwan 2.54%; Thailand 0.84%

Quelle: CSAM

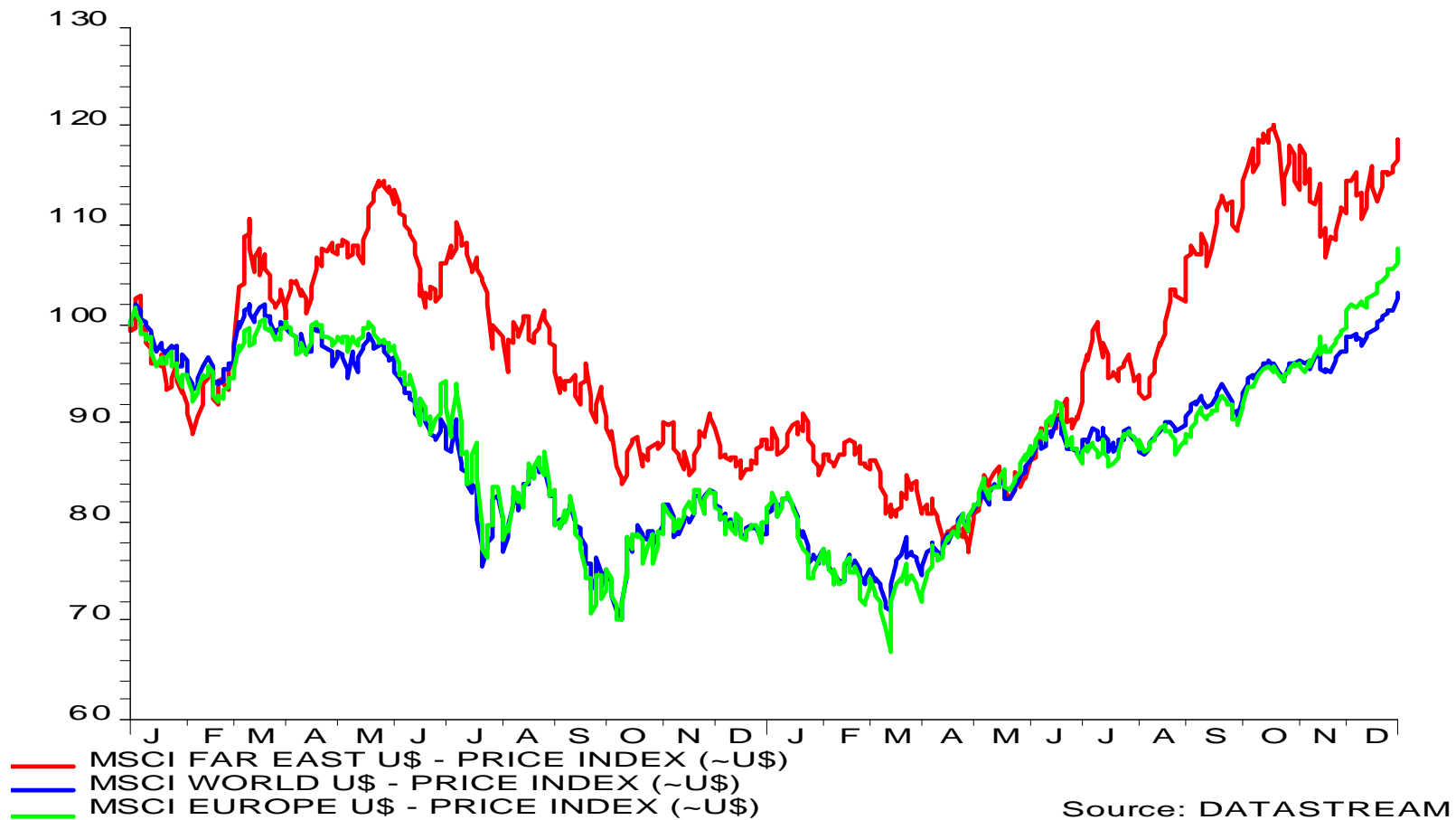
WESENTLICHE INFORMATIONEN

DER RAUM ASIEN/PAZIFIK BIETET ATTRAKTIVE ANLAGEMÖGLICHKEITEN

- **Asien (ohne Japan):** Attraktives langfristiges Wachstumspotenzial
- **Japan:** Steht ein Wiedererwachen des schlafenden Riesen bevor?
- **Australien:** Der Rohstoff- und Bergbau-Spitzenreiter zeigt Dynamik

WESENTLICHE INFORMATIONEN

ASIEN ERWIRTSCHAFTETE IM VERGLEICH ZU ANDEREN AKTIENMÄRKTEN BESSERE ANLAGERENDITEN



Quelle: Datastream; Periode vom 01/01/2002 bis 31/12/2003

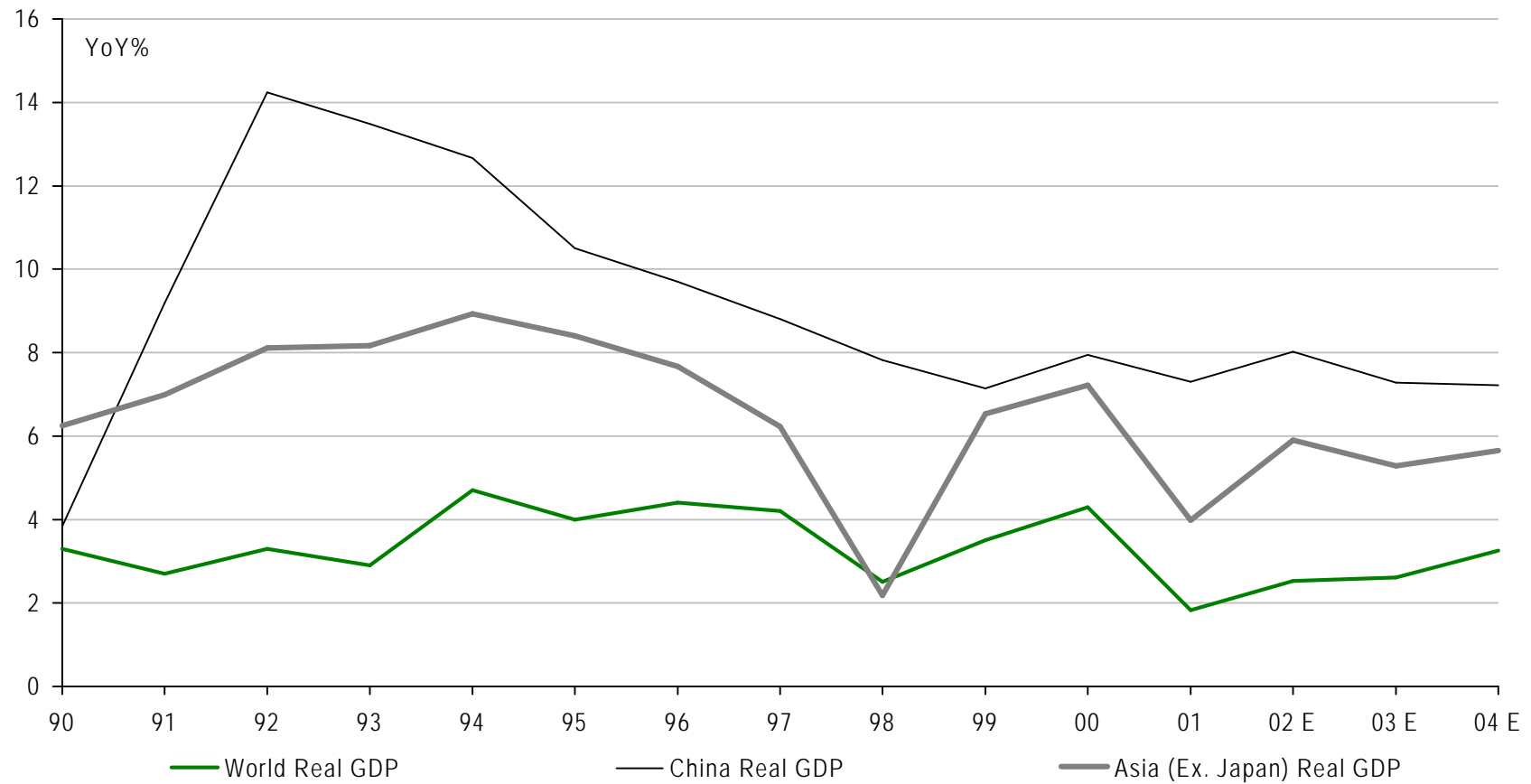
WESENTLICHE INFORMATIONEN

CHINA: HOHES POTENTIAL

- Folgende Faktoren verleihen China im asiatischen Raum mehr Gewicht:
 - Starkes und stabiles BIP-Wachstum
 - Hoher Zufluss an ausländischen Direktinvestitionen (FDI)
 - Steigende Exporte in globale Schlüsselmärkte wie Japan, USA und EU
 - Riesiger Heimmarkt
 - Konkurrenzfähige Arbeitskosten und Produktivität dank aktiver Reformmassnahmen
 - Steigender Ausbildungsgrad der Arbeitskräfte
 - Grosser und wachsender Aktienmarkt
 - Beitritt zur Welthandelsorganisation (WTO)

WESENTLICHE INFORMATIONEN

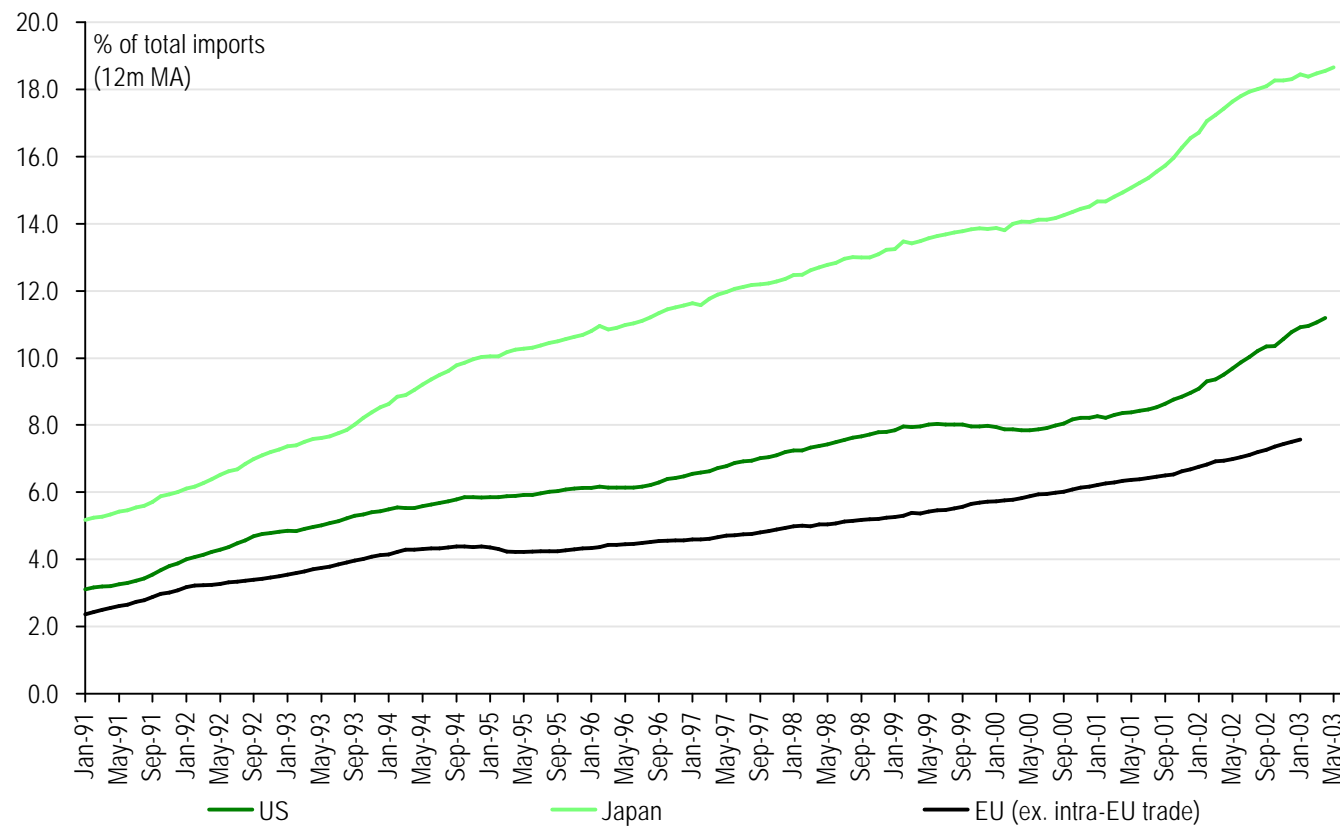
DANK STABILEM BIP-WACHSTUM HIELT CHINA DEM JÜNGSTEN GLOBALEN KONJUNKTUREINBRUCH STAND



Quelle: CEIC & Datastream

WESENTLICHE INFORMATIONEN

ZUFLUSS AN AUSLÄNDISCHEN DIREKTINVESTITIONEN TREIBT CHINAS EXPORTWACHSTUM AN



- Rund 50% der chinesischen Exportprodukte stammen von ausländischen Unternehmen
- Steigende Exporte in globale Kernmärkte widerspiegeln Konkurrenzfähigkeit ggü. Ausland

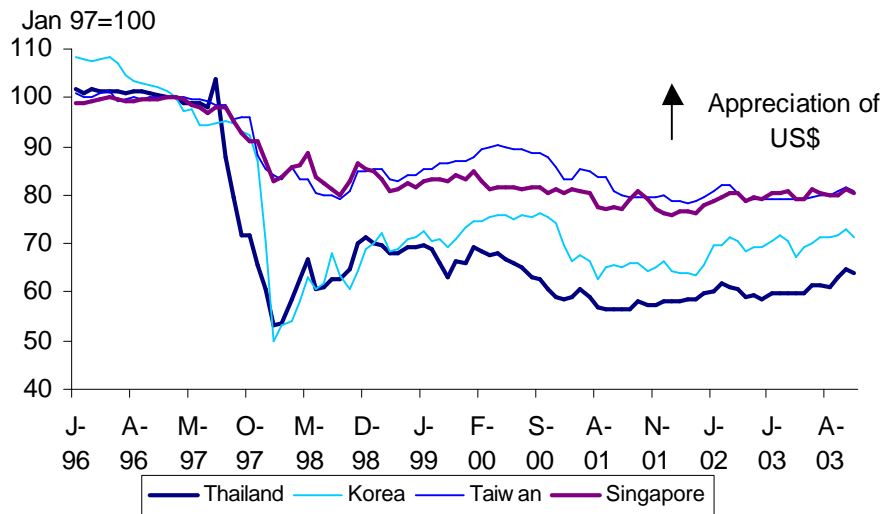
Quelle: UBS; 31. Mai 2003

WESENTLICHE INFORMATIONEN

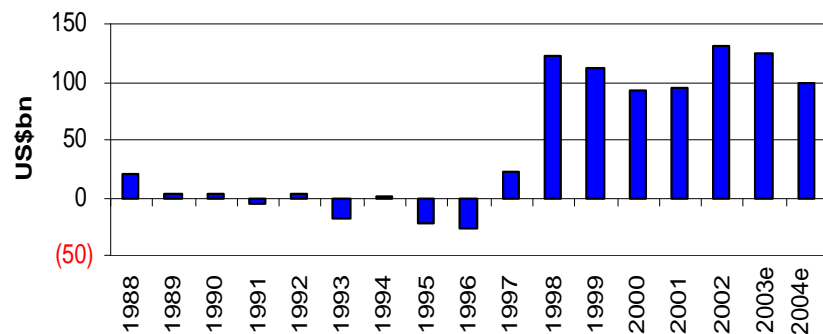
ASIEN (OHNE JAPAN): DIE ANLAGECHANCE

- Frühindikatoren weisen auf ein Wiedererwachen der Region nach der Asienkrise von 1997-1998 hin
- Umsetzung von Strukturreformen nach der Finanzkrise
- Asiatische Unternehmen sind erheblich rentabler geworden und erwirtschaften eine nachhaltige Rendite auf dem eingesetzten Kapital
- Günstig bewertete Aktienmärkte bieten derzeit überzeugende Anlagechancen
- Die in den nächsten 20 Jahren zu erwartende demographische Entwicklung in Asien wird das Wirtschaftswachstum erheblich ankurbeln

WESENTLICHE INFORMATIONEN



Source: Datastream



Source: UBS

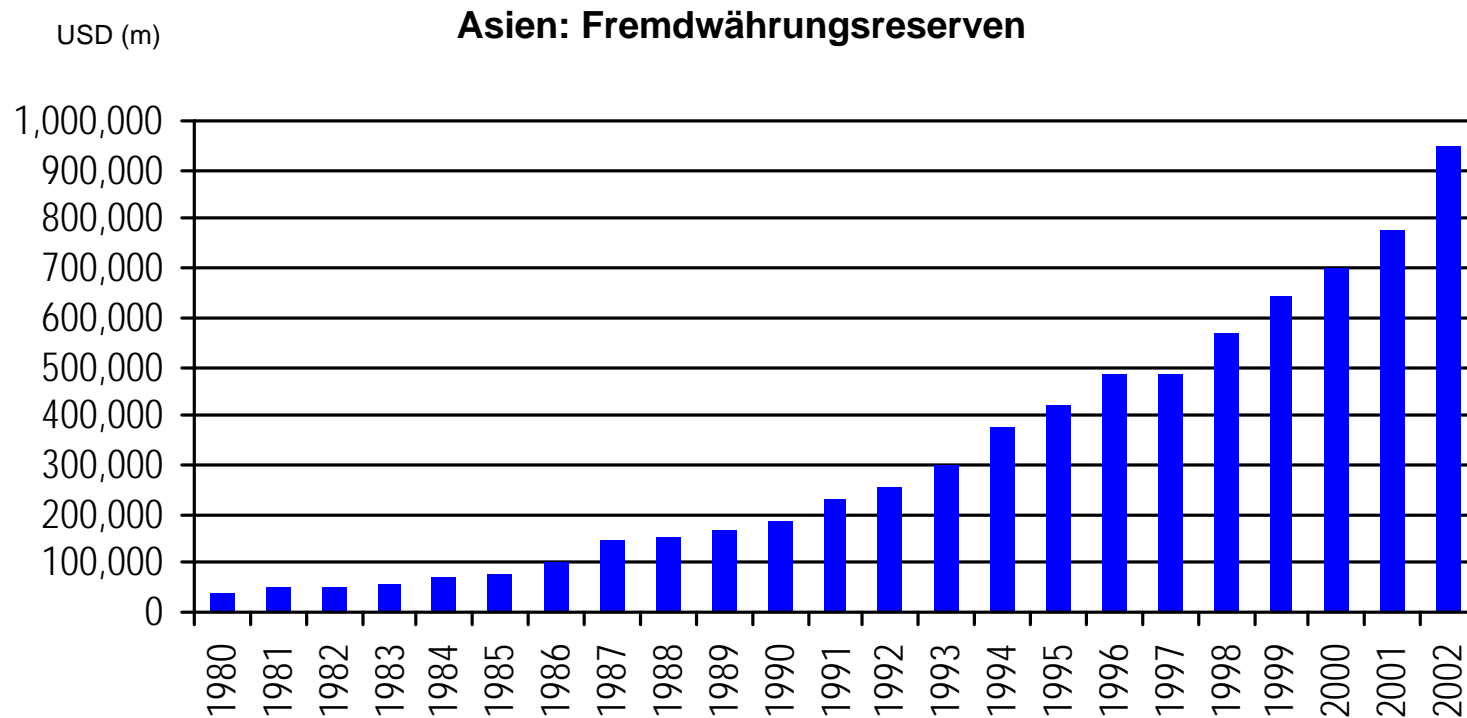
ASIEN OHNE JAPAN: DAMALS UND HEUTE

- Asiatische Währungen waren vor 1997 überbewertet
- Asien ist heute absolut konkurrenzfähig
- Der Aufwärtsdruck auf die Währungen betont die starke Position

- Die Leistungsbilanz war negativ
- Jetzt ist sie positiv

WESENTLICHE INFORMATIONEN

ASIEN OHNE JAPAN: DAMALS UND HEUTE



- Fremdwährungsreserven sind stark angewachsen
- Asien befindet sich in einer starken Position

Source: UBS

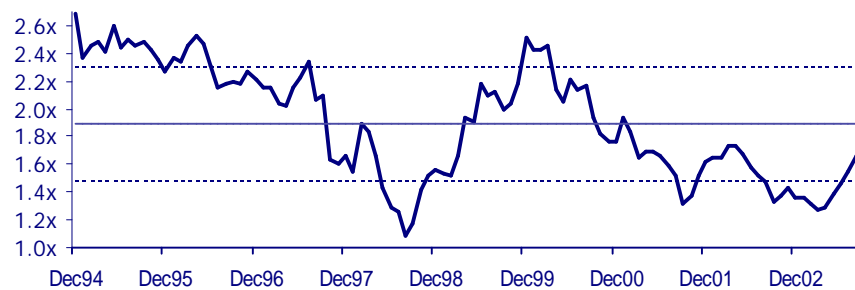
WESENTLICHE INFORMATIONEN

ASIEN (OHNE JAPAN): DIE ANLAGECHANCE

Kurs-Gewinn-Verhältnis



Kurs-Buchwert-Verhältnis



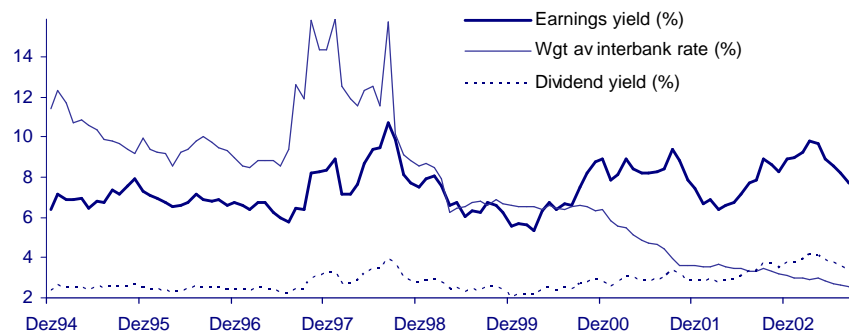
- Trotz dem kürzlichen Anstieg bleiben die Bewertungen attraktiv
- Die verbesserte Rentabilität wird eine langfristige Ratingverbesserung von asiatischen Aktien bewirken

Source: Credit Lyonnais Securities Asia

WESENTLICHE INFORMATIONEN

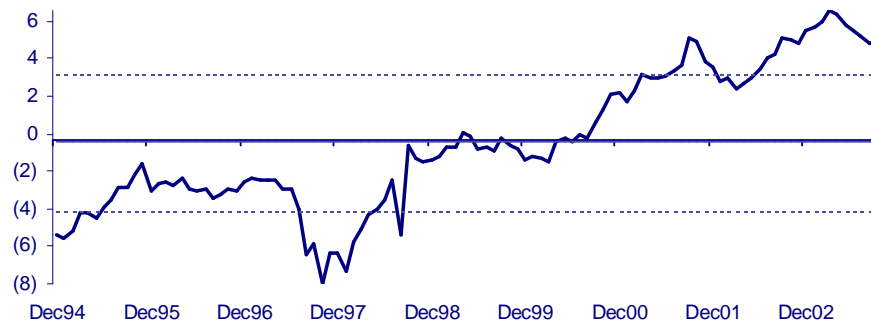
ASIEN (OHNE JAPAN): DIE ANLAGECHANCE

Durchschnittliche Rendite (in %)



- Steigende Dividenden, Zinsen auf historisch tiefem Niveau, gesunde Erträge - eine überzeugende Anlagechance

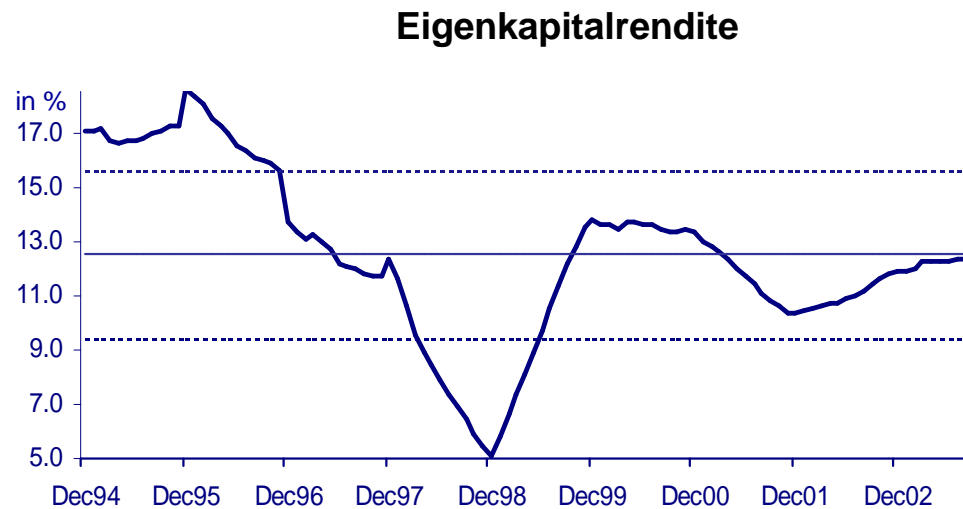
Ertragsrendite-Spanne (in %)



Quelle: Credit Lyonnais Securities Asia

WESENTLICHE INFORMATIONEN

ASIEN (OHNE JAPAN): DIE ANLAGECHANCE



- Die grundlegenden Restrukturierungen beginnen zu wirken und führen zu zunehmender Rentabilität der asiatischen Unternehmungen
- ROE nimmt zu, ein Trend, von dem wir erwarten, dass er sich fortsetzt

Source: Credit Lyonnais Securities Asia

WESENTLICHE INFORMATIONEN

DEMOGRAFISCHE ENTWICKLUNG WIRD FUNDAMENTALE KONJUNKTUR- UND UNTERNEHMENS DATEN WEITER VERBESSERN

- Für die Altersgruppe 30-59 dürfte die Bevölkerungszahl in den nächsten 20 J. von 1.2 Mia auf 1.7 Mia steigen

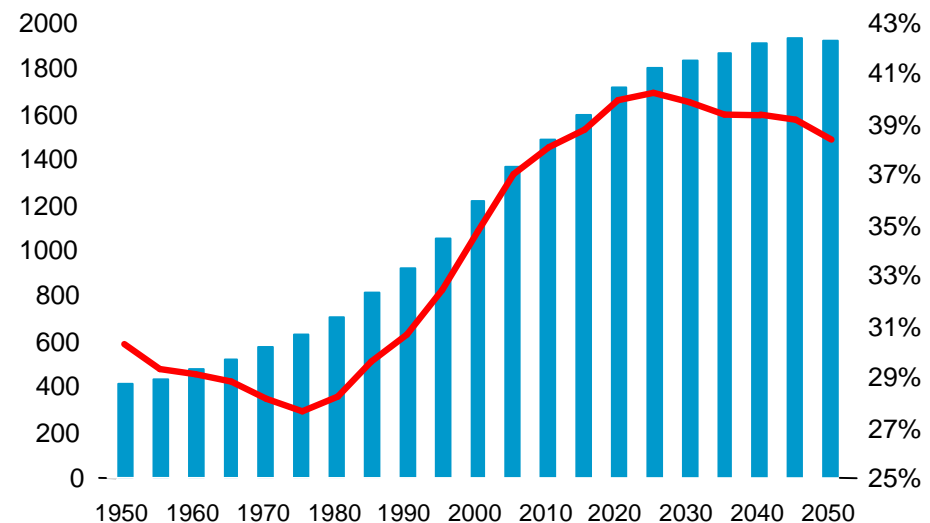
- Die Anzahl Asiaten mit verfügbarem Einkommen über USD 5000 dürfte in den nächsten 20 J. um 9% p.a. steigen

- Vorteilhafte Entwicklung im Vergleich zur alternden Bevölkerung in Japan und Europa

- **Asien (ohne Japan) gilt nicht mehr als exportgetriebenes „Ausbeutungssystem“**
- **Asien (ohne Japan) erlebt eine günstige demografische Entwicklung**

Asiatische Baby-Boom-Generation im Vormarsch

■ Altersgruppe 30-59 in Asien — in % der Gesamtbevölkerung



Quelle: Credit Lyonnais Securities Asia; per 30. Juni 2003

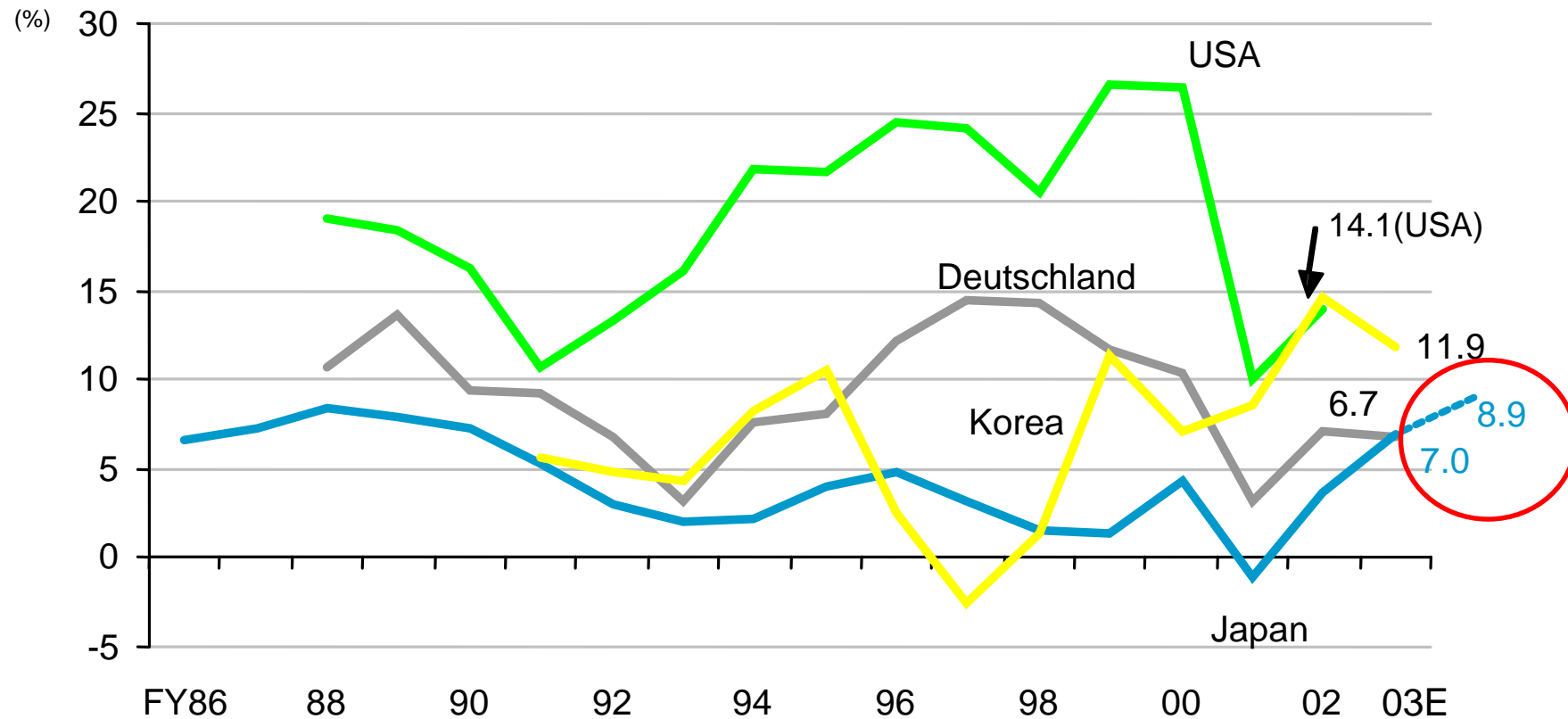
WESENTLICHE INFORMATIONEN

JAPAN: STEHT EIN WIEDERERWACHEN DES SCHLAFENDEN RIESEN BEVOR?

- Nach dem äusserst flauen Wirtschaftswachstum und den Aktienmarkteinbrüchen in den letzten 12 Jahren gibt es zaghafte Anzeichen, dass das Schlimmste überstanden sein könnte
- Die Möglichkeit, dass die Politik zu entscheidenden Reformen bereit ist - namentlich im Banken-Sektor – lässt die Aussichten für die japanische Wirtschaft positiver erscheinen
- Die Bottom-up-Perspektive zeigt ein ermutigendes Bild. Der Aktienmarkt preist nicht viele gute Nachrichten ein, und einige Unternehmen verfügen über erhebliches Potenzial, um attraktive Wachstumsraten zu erreichen. Die Titelauswahl ist entscheidend.

KAPITALANLAGEN JAPAN: EIGENKAPITALRENDITE IM VERGLEICH

DIE EIGENKAPITALRENDITE-SPANNE WIRD ENGER



Hinweis: Japan: TSE1 (Nonfinancials), Deutschland: 35 Nicht-Finanzunternehmen, USA: S&P Industrials, Korea: Kospi Nonfinancials.

KAPITALANLAGEN JAPAN: BEWERTUNGEN IM VERGLEICH

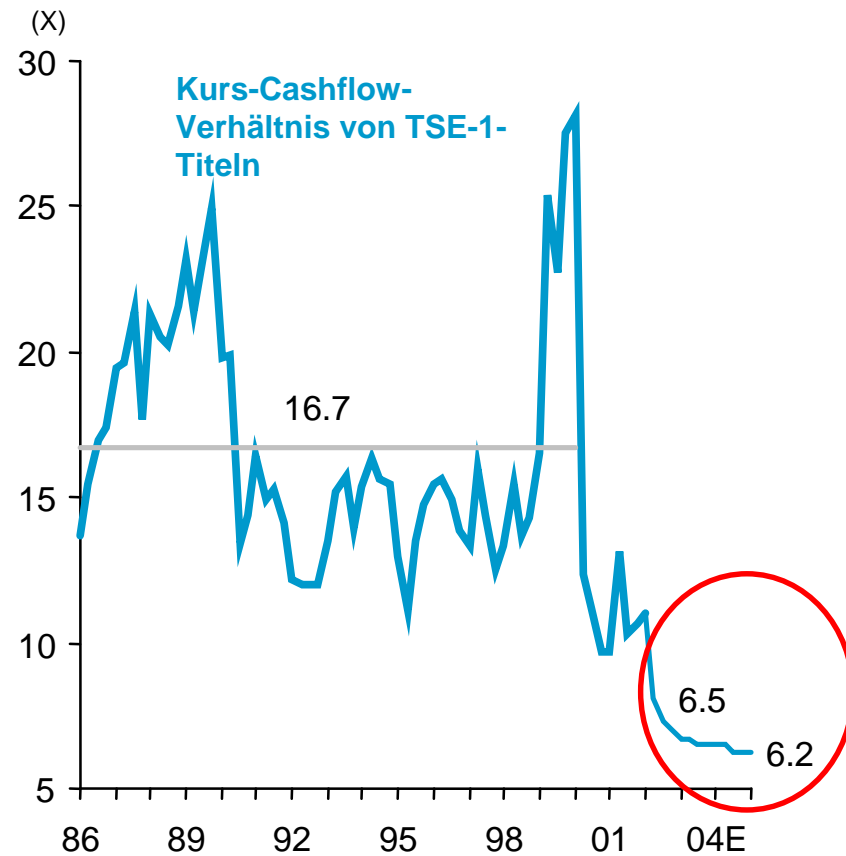
GÜNSTIGERE BEWERTUNGEN

2003E	Japan	USA	GB	Deutschland
P/E	20.4	21.3	25.8	21.4
P/CF	6.8	11.7	13.5	6.5
P/B	1.6	4.9	1.7	1.6

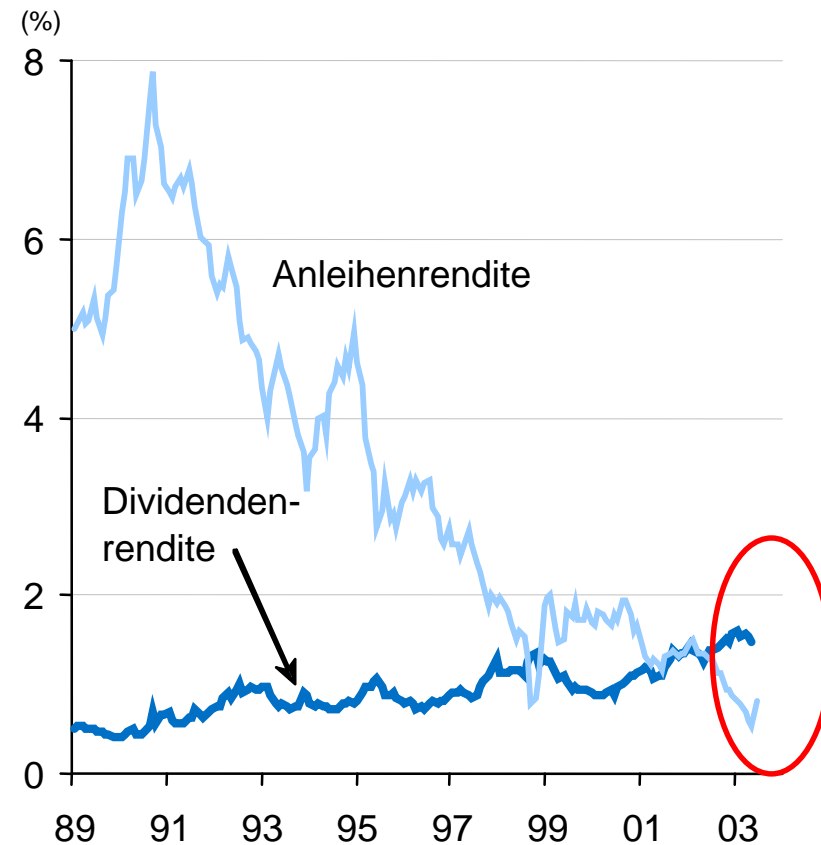
Bewertung per Ende August 2003. Basiert auf TOPIX (konsolidiert, ex Financials), S&P500 und GS-Anlageuniversum Europa.
Geschäftsjahr (3/04) als Basis für Japan, sonst Kalenderjahr.

KAPITALANLAGEN JAPAN: BEWERTUNGEN

GRÜNES LICHT ...



Hinweis: Konsolidierte Nicht-Finanzwerte. 30. Juni 2003.
Quelle: Toyo Keizai Estimates

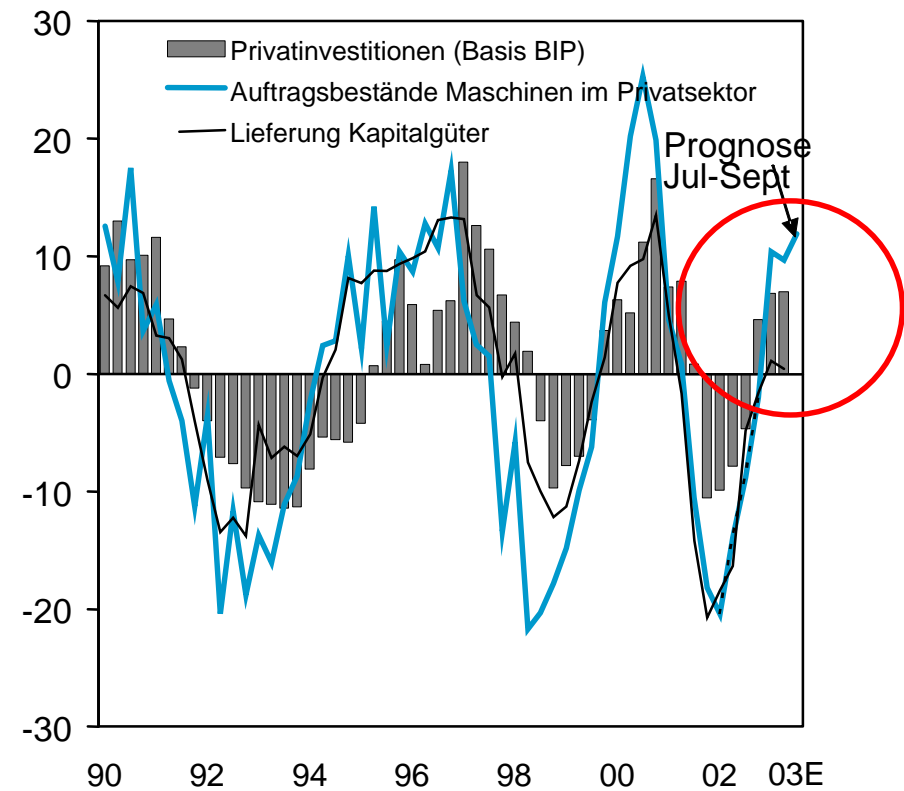
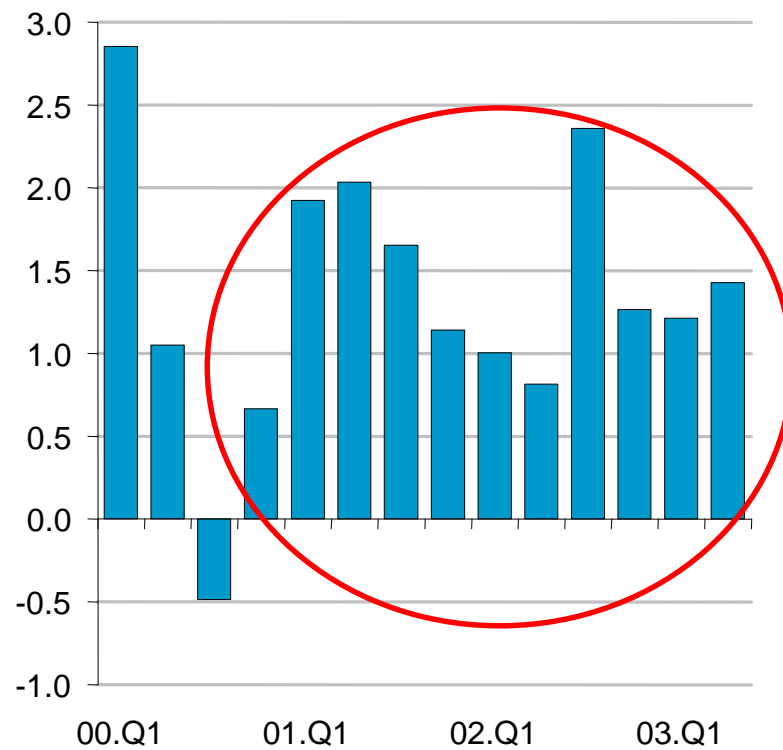


Hinweis: Basis=10-jährige JGB und Durchschnittsrendite von Unternehmen mit Dividendenzahlungen.
Quelle: TSE Monthly Statistics, Datastream.

KAPITALANLAGEN JAPAN: KONSUM & INVESTITIONEN

ANHALTENDER ANSTIEG VON KONSUM UND INVESTITIONSVOLUMEN

(yoy %)



Hinweis: Realer Privatkonsum per März 2003.
Quelle: METI

WESENTLICHE INFORMATIONEN

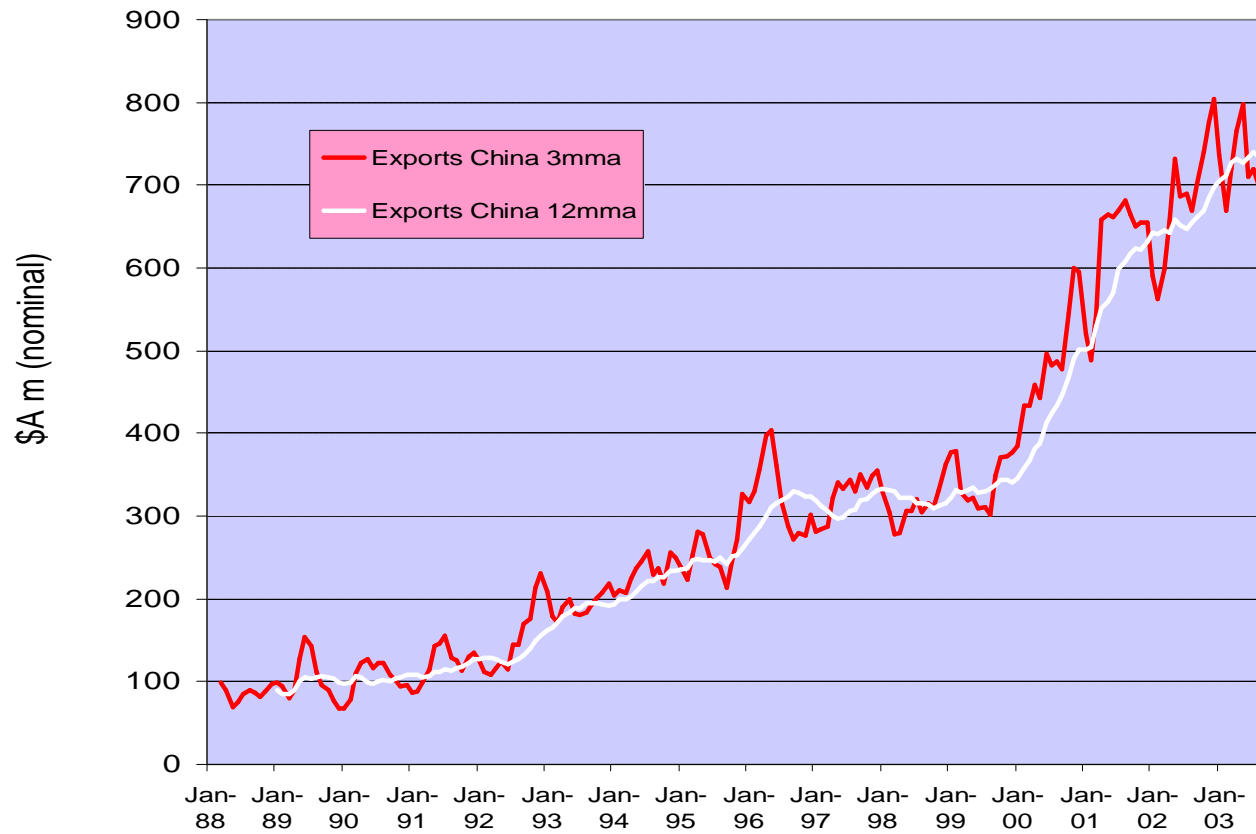
AUSTRALIEN: ROHSTOFF- UND BERGBAU-SPITZENREITER ZEIGT DYNAMIK

- Ein solides Wirtschaftsmanagement führte zu den «10 goldenen Jahren» mit einem Wirtschaftswachstum von stets über 3%
- Früher eine von Bergbau und Rohstoffen dominierte Wirtschaft, hat Australien nun diversifiziert. Die Sektoren Dienstleistung, Finanz und Versicherung sind tonangebend
- Asien bleibt auf dem Wachstumspfad, und die australischen Rohstoff- und Bergbau-Unternehmen sind gut positioniert, um von der hohen Nachfrage nach Rohstoffen in Asien, besonders China, zu profitieren.

WESENTLICHE INFORMATIONEN

AUSTRALISCHE EXPORTE NACH CHINA

- Australien ist gut positioniert, um von Chinas Wachstum zu profitieren, besonders im Rohstoff-Bereich



Quelle: Australian Bureau of Statistics

ANHANG

CREDIT SUISSE FUND (LUX) TOTAL RETURN ASIA PACIFIC

KEY FACTS

Advisory Board:	Marc Faber sowie Experten der Credit Suisse Group
Portfoliomanager:	Multi-Manager-Struktur, Key Manager CSAM Australia
Fondsdomizil:	Luxemburg
Fondsstruktur:	«B» (thesaurierend)
Lancierungsdatum:	28. November 2003
Fondswährung	USD
Hurdle Rate:	400 Bp. über 3-Monats-USD-Libor und High Water Mark
Management Fee p.a.:	1,90%
Performance Fee:	10% der Outperformance der Hurdle Rate
Ausschüttung:	Keine (thesaurierende Anteile)
Valoren-Nr:	1705465
ISIN-Nr:	LU0179109227

WICHTIGE INFORMATIONEN

- Dieses Dokument wurde von der CREDIT SUISSE FIRST BOSTON, division CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT (nachfolgend „CSAM“) mit grösster Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt. CSAM 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 CSAM zum Zeitpunkt der Redaktion und können 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 Beizug 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 CSAM weder auszugsweise noch vollständig vervielfältigt werden. Es richtet sich ausdrücklich nicht an Personen, deren Nationalität oder Wohnsitz den Zugang zu solchen Informationen aufgrund der geltenden Gesetzgebung verbieten. Mit jeder Anlage sind Risiken, insbesondere diejenigen von Wert- und Ertragschwankungen verbunden. Zu beachten ist, dass historische Renditeangaben und Finanzmarktszenarien keine Garantie für zukünftige Ergebnisse sind. Bei Fremdwährungen besteht zusätzlich das Risiko, dass die Fremdwährung gegenüber der Referenzwährung des Anlegers an Wert verliert. Die in dieser Publikation genannten Anlagefonds sind in Luxemburg gemäss modifizierter EU-Investmentfonds-Richtlinie 85/611 vom 20. Dezember 1985 aufgelegt worden. Vertreter in der Schweiz ist die Credit Suisse Asset Management Funds, Zürich. Zahlstelle in der Schweiz ist die Credit Suisse, Zürich. Zeichnungen sind nur auf Basis des aktuellen Verkaufsprospekts und des letzten Jahresberichtes (bzw. Halbjahresberichtes, falls dieser aktueller ist) gültig. Der Prospekt, die Vertragsbedingungen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können bei der Credit Suisse Asset Management Fund Service (Luxembourg) S.A., Luxemburg, der Credit Suisse Asset Management Funds, Zürich, und bei allen Banken der Credit Suisse Group kostenlos bezogen werden. © 2004 Copyright by CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT

