

Index Mandates – Newsletter Nr. 1

CSIFs mit zahlreichen Optimierungen und Erweiterungen



Dr. Valerio Schmitz-Esser
Leiter Index Mandates

Als führender Anbieter von indextierten Portfolios in der Schweiz und verwalteten indextierten Vermögen von über CHF 70 Mia. arbeitet die Credit Suisse für Sie laufend an der Weiterentwicklung und Optimierung der Produkte.

Die Fondsfamilie der Credit Suisse Institutional Funds (CSIF) bietet Ihnen mit aktuell 50 indextierten und indextierten Fonds mit einem Gesamtvolumen von CHF 37 Mia. nahezu unbegrenzte Möglichkeiten, institutionelle Portfolios zusammenzustellen. Dieser erste Index Mandates Newsletter informiert über vier wesentliche Optimierungen und Erweiterungen in den CSIFs, welche zwischen dem 10. und 20. Juni 2011 umgesetzt werden.

Weitergabe von verringerten Transaktionskosten

Marktgegebenheiten ändern sich im Laufe der Zeit. Dies zeigt sich auch am Beispiel der Transaktionskosten für Aktien. Dank des starken Anstieges der indextierten Vermögenswerte profitiert die Credit Suisse von günstigeren Konditionen bei externen Brokern.

Dies erlaubt es, die Ausgabe- und Rücknahmespesen (sogenannte Spreads) bei 23 Aktien- und Immobilienfonds teilweise deutlich zu senken. Bei den Obligationenfonds wird künftig deutlicher zwischen den Referenzindizes (Staatsanleihen verschiedener Länder, Unternehmensanleihen, Investment-Grade-Indizes) differenziert, was in 11 Fonds zu höheren und in 5 Fonds zu geringeren Spreads führen wird (siehe beiliegende Tabelle).

Für ein typisches gemischtes indextiertes Portfolio **reduzieren sich die Spreads im Durchschnitt um 13% auf der Ausgabe- und 14% auf der Rücknahmeseite**. Diese Anpassungen treten am 10. Juni 2011 in Kraft.

Die Optimierungen und Erweiterungen in Kürze:

- **Weitergabe von verringerten Transaktionskosten bei den Ausgabe- und Rücknahmespesen**
- **Umstellung der Fondsbewertung in allen indextierten CHF-Obligationenfonds auf Geldkurse der Schweizer Börse und damit geringerer Tracking Error**
- **Möglichkeit der Einführung von währungsgesicherten Anteilsklassen**
- **Lancierung eines neuen Fonds ohne Securities Lending: CSIF Switzerland Bond Index AAA-BBB Blue**

Bei den Ausgabe- und Rücknahmespesen handelt es sich um Spreads zugunsten des Fondsvermögens. Diese decken die Transaktionskosten, die beim Kauf und Verkauf von Wertschriften im Fonds entstehen. Somit ist stets gewährleistet, dass die bestehenden Anleger vor den verursachten Investitionskosten der Neuanleger geschützt werden. Die neu berechneten Spreads ermöglichen Ihnen attraktive Einstiegskonditionen bei voller Wahrung der Interessen aller bestehenden Investoren.

Umstellung der Fondsbewertung

Sämtliche Obligationenindizes der Schweizer Börse werden mit den Geldkursen der SIX Swiss Exchange berechnet. Bislang erfolgte die Bewertung der CSIF-Obligationenfonds grundsätzlich zu den zuletzt bezahlten Kursen der jeweiligen Bonds. Die Verwendung unterschiedlicher Kurse in der Fondsbuchhaltung und im Index erhöhte den Tracking Error künstlich und erschwerte die Erfolgskontrolle anhand historischer Renditen.

Am 10. Juni 2011 wird daher die Bewertung der folgenden Fonds auf **Geldkurse der SIX Swiss Exchange** umgestellt, was den Tracking Error verringert.

- CSIF Switzerland Bond Index AAA-AA
- CSIF Switzerland Bond Index AAA-AA Blue
- CSIF Switzerland Bond Index AAA-BBB
- CSIF Switzerland Bond Domestic Gov. 3-7 Blue

Da die Bewertung der Fonds künftig zu Geldkursen erfolgt, entfallen gleichzeitig die Spesen zugunsten des Fondsvermögens bei einer Rücknahme von Anteilen. Die Spesen bei der Ausgabe von Anteilen werden künftig der gesamten Geld-Brief-Spanne entsprechen.

Ihre Ansprechpartner

Für weitere Fragen kontaktieren Sie bitte Ihren Relationship Manager oder die Produktspezialisten des Bereichs Index Mandates:

+41 44 334 41 41
index.solutions@credit-suisse.com

Währungsgesicherte Anteilsklassen

In sämtlichen Fonds, deren Fondswährung nicht auf CHF lautet, sieht der Fondsprospekt neu die Möglichkeit vor, eine oder mehrere währungsgesicherte Anteilsklassen einzurichten. Diese Klassen werden mit dem Zusatz „H“ wie „hedged“ gekennzeichnet.

Eine erste währungsgesicherte Anteilsklasse des CSIF Bond World ex CH Blue wird am 20. Juni 2011 lanciert.

Neuer Bond CHF-Fonds ohne Securities Lending

Die Credit Suisse erweitert die erfolgreiche Palette der Credit Suisse Institutional Funds um einen weiteren Fonds, den **CSIF Switzerland Bond Index AAA-BBB Blue**. Der neue Fonds ist ein Zwillingbruder des 2008 aufgelegten CSIF Switzerland Bond Index AAA-BBB, wobei der Blue Fund auf die Ausleihe von Wertschriften verzichtet. Beide Fonds bilden den Swiss Bond Index AAA-BBB mit einem breit abgestützten Optimierungsverfahren ab. Zusammen werden die beiden Fonds ein Vermögen in Höhe von CHF 3.3 Mrd. aufweisen. Der neue Fonds wird am 15. Juni 2011 lanciert.

Rechtliche Hinweise:

Das vorliegende Dokument dient Marketingzwecken; es ist nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse oder Research und unterliegt folglich nicht den von der Schweizerischen Bankiervereinigung herausgegebenen «Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse». Der Inhalt dieses Dokuments erfüllt daher nicht die gesetzlichen Vorschriften für die Unabhängigkeit der Finanzanalyse. Auch bestehen vor der Veröffentlichung von Analysedaten keine Handelsbeschränkungen. Die Informationen und Meinungen in diesem Dokument wurden von Credit Suisse AG per angegebenem Datum erstellt und können sich ohne vorherige Mitteilung ändern. Die Informationen stammen aus oder basieren auf Quellen, die die Credit Suisse AG als zuverlässig erachtet. Dennoch gibt die Credit Suisse AG keine Gewähr für die Richtigkeit oder Vollständigkeit der Informationen. Nur die Bestimmungen, Konditionen und Risikowarnungen im aktuellen Vertrag des Kunden sind rechtlich bindend. Credit Suisse AG lehnt jede Haftung für Verluste aus der Verwendung dieses Dokumentes oder aus den Finanzmärkten inhärenten Risiken ab. Historische Renditen und Finanzmarktszenarien stellen keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung dar. Dieses Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung zum Abschluss eines Vermögensverwaltungsmandates oder einer anderen Finanztransaktion dar. Vor Abschluss eines Vermögensverwaltungsmandates oder einer anderen Finanztransaktion wird dem Empfänger empfohlen, allenfalls unter Beizug eines Beraters, die Informationen in Bezug auf die Vereinbarkeit mit seinen eigenen Verhältnissen, auf juristische, regulatorische, steuerliche und andere Konsequenzen zu prüfen. Grundsätzlich sollten in diesem Dokument erwähnte Anlage-Produkte nur durch aktuelle oder zukünftige Vermögensverwaltungskunden der Credit Suisse AG erworben werden. Vermögensverwaltungsmandate und/oder Anlageprodukte, welche im Rahmen dieser Mandate eingesetzt werden (z.B. Alternative Instrumente, Strukturierte Instrumente und Derivate), können einen bestimmten Komplexitätsgrad und ein hohes Risiko aufweisen oder können Börsenschwankungen ausgesetzt sein. In diesem Dokument erwähnte Anlageziele, Risikoinschätzungen etc. stellen Zielgrössen dar, welche in Relation zur Marktsituation zu sehen sind. Es besteht keinerlei Garantie für die Einhaltung oder Erreichung dieser Zielgrössen. Im Zusammenhang mit der Erbringung von Dienstleistungen kann die Credit Suisse AG Vergütungen, Gebühren, Kommissionen, Rückerstattungen, Abschläge oder andere monetäre oder nicht monetäre Leistungen (insgesamt „Entschädigungen“) erhalten, welche die Credit Suisse AG als Teil ihres Entgeltes einbehält. Dabei können die Interessen der Credit Suisse AG im Widerspruch zu den Interessen der Anleger stehen. Ausführliche Angaben zu diesen Entschädigungen oder potenziellen Interessenkonflikten finden sich in der Liste «Entschädigungen» und in der «Zusammenfassung der Weisung Interessenkonflikte» der Credit Suisse AG. Beide Dokumente sowie weitere Details zu diesen Entschädigungen können auf Anfrage vom Relationship Manager bezogen werden. Dieses Dokument wird von der Credit Suisse AG, Zürich, verbreitet, die der Regulierung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht untersteht. Dieses Dokument richtet sich nicht an Personen, deren Nationalität oder Wohnsitz den Empfang von solchen Informationen aufgrund der geltenden Gesetzgebung verbietet. Weder das vorliegende Dokument noch Kopien davon dürfen in die Vereinigten Staaten versandt, dorthin mitgenommen oder in den Vereinigten Staaten oder an US-Personen abgegeben werden. Dasselbe gilt für andere Jurisdiktionen, ausgenommen wo in Einklang mit den geltenden Gesetzen. Das vorliegende Dokument darf ohne schriftliche Genehmigung der Credit Suisse AG weder ganz noch auszugsweise vervielfältigt werden. © CREDIT SUISSE AG 2011

Index Mandates

Neue Ausgabe- und Rücknahmespesen

Marktgegebenheiten ändern sich im Laufe der Zeit. Dies zeigt sich auch am Beispiel der Transaktionskosten für Aktien. Dank des starken Anstieges der indexierten Vermögenswerte profitiert die Credit Suisse von **günstigeren Konditionen bei externen Brokern**.

Dies erlaubt es, die Ausgabe- und Rücknahmespesen (sogenannte Spreads) bei 23 Aktien- und Immobilienfonds teilweise deutlich zu senken. Bei den Obligationenfonds wird künftig deutlicher zwischen den Referenzindizes (Staatsanleihen verschiedener Länder, Unternehmensanleihen, Investment-Grade-Indizes) differenziert, was in 11 Fonds zu höheren und in 5 Fonds zu geringeren Spreads führen wird (siehe untenstehende Tabelle). Für ein typisches gemischtes indexiertes Portfolio **reduzieren sich die Spreads im Durchschnitt um 13% auf der Ausgabe- und 14% auf der Rücknahmeseite**.

Diese Anpassungen treten am 10. Juni 2011 in Kraft.

In der folgenden Tabelle finden Sie die neuen Ausgabe- und Rücknahmespesen. Grün markiert sind die CSIF mit tieferen Spesen, grau markiert diejenigen mit Erhöhungen und in schwarz die gleichbleibenden Konditionen.

Fonds	Ausgabe bisher	Rücknahme bisher	Ausgabe neu	Rücknahme neu
Aktien Schweiz				
CSIF Switzerland Total Market Index	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%
CSIF Switzerland Total Market Index Blue	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%
CSIF Switzerland Large Cap Index	0.05%	0.05%	0.03%	0.03%
CSIF Switzerland Mid Cap Index	0.05%	0.05%	0.03%	0.03%
Aktien Ausland				
CSIF Eurozone Index	0.05%	0.05%	0.04%	0.04%
CSIF Europe ex Eurozone/CH Index	0.50%	0.05%	0.45%	0.04%
CSIF Europe ex CH Index	0.25%	0.05%	0.24%	0.04%
CSIF Europe ex CH Index Blue	0.25%	0.05%	0.24%	0.04%
CSIF US Index	0.05%	0.05%	0.04%	0.04%
CSIF US Index Pension Fund	0.05%	0.05%	0.04%	0.04%
CSIF North America Index Blue Pension Fund	0.05%	0.05%	0.04%	0.04%
CSIF Canada Index	0.05%	0.05%	0.04%	0.04%
CSIF Japan Index	0.05%	0.05%	0.04%	0.04%
CSIF Japan Index Blue	0.05%	0.05%	0.04%	0.04%
CSIF Pacific ex Japan Index	0.10%	0.10%	0.08%	0.08%
CSIF Pacific ex Japan Index Blue	0.10%	0.10%	0.08%	0.08%
CSIF Emerging Markets Index	0.85%	0.65%	0.65%	0.45%
CSIF World ex CH Index	0.10%	0.05%	0.09%	0.04%
CSIF World ex CH Index Pension Fund	0.10%	0.05%	0.09%	0.04%
CSIF Europe ex CH Enhanced	0.35%	0.15%	0.24%	0.04%
CSIF US Enhanced Pension Fund	0.15%	0.15%	0.04%	0.04%
CSIF Japan Enhanced Pension Fund	0.15%	0.15%	0.04%	0.04%

Obligationen CHF				
CSIF Switzerland Bond Index AAA-AA	0.10%	0.10%	0.20%	0.00%
CSIF Switzerland Bond Index AAA-AA Blue	0.10%	0.10%	0.20%	0.00%
CSIF Switzerland Bond Index AAA-BBB	0.10%	0.10%	0.20%	0.00%
CSIF Switzerland Bond Index AAA-BBB Blue	-	-	0.20%	0.00%
CSIF Switzerland Bond Domestic Government 3-7 Blue	0.10%	0.10%	0.20%	0.00%
Obligationen Fremdwährungen				
CSIF Bond EUR Index	0.05%	0.05%	0.07%	0.07%
CSIF Bond EUR Index Blue	0.05%	0.05%	0.07%	0.07%
CSIF Bond EUR Index hedged CHF	0.05%	0.05%	0.07%	0.07%
CSIF Bond EUR 3-7 Blue	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%
CSIF Bond USD Index	0.05%	0.05%	0.03%	0.03%
CSIF Bond GBP Index	0.05%	0.05%	0.03%	0.03%
CSIF Bond JPY Index	0.05%	0.05%	0.10%	0.10%
CSIF Bond Rest World Currencies Index	0.05%	0.05%	0.12%	0.12%
CSIF Bond World ex CH Index	0.05%	0.05%	0.07%	0.07%
CSIF Bond World ex CH Index Blue	0.05%	0.05%	0.07%	0.07%
CSIF Bond World ex CH Index hedged CHF	0.05%	0.05%	0.07%	0.07%
CSIF Bond Aggregate USD Index	0.10%	0.10%	0.15%	0.15%
CSIF Bond Aggregate EUR Index	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%
CSIF Bond Aggregate GBP Index	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%
CSIF Bond Aggregate JPY Index	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%
CSIF Bond Aggregate Rest World Currencies Index	0.10%	0.10%	0.15%	0.15%
CSIF Bond Aggregate World ex CHF Index	0.10%	0.10%	0.12%	0.12%
CSIF Bond Corporate EUR Index	0.25%	0.25%	0.20%	0.20%
CSIF Inflation-Linked Bond World ex Australia ex Japan Index hedged CHF Blue	0.20%	0.20%	0.12%	0.12%
CSIF Inflation-Linked Bond EUR ex Italy Index Blue	0.20%	0.20%	0.08%	0.08%
Real Estate				
CSIF Switzerland Real Estate Fund Index	0.20%	0.20%	0.15%	0.15%
CSIF Europe ex CH Real Estate Index	0.55%	0.30%	0.35%	0.15%
CSIF North America Real Estate Index Pension Fund	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%
CSIF Asia Real Estate Index	0.30%	0.30%	0.25%	0.25%

Bei den Ausgabe- und Rücknahmespesen handelt es sich um Spreads zugunsten des Fondsvermögens. Diese decken die Transaktionskosten, die beim Kauf und Verkauf von Wertschriften im Fonds entstehen. Somit ist stets gewährleistet, dass die bestehenden Anleger vor den verursachten Investitionskosten der Neuanleger geschützt werden. Die neu berechneten Spreads ermöglichen Ihnen attraktive Einstiegskonditionen bei voller Wahrung der Interessen aller bestehenden Investoren.

Rechtliche Hinweise:

Das vorliegende Dokument dient Marketingzwecken; es ist nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse oder Research und unterliegt folglich nicht den von der Schweizerischen Bankiervereinigung herausgegebenen «Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse». Der Inhalt dieses Dokuments erfüllt daher nicht die gesetzlichen Vorschriften für die Unabhängigkeit der Finanzanalyse. Auch bestehen vor der Veröffentlichung von Analysedaten keine Handelsbeschränkungen. Die Informationen und Meinungen in diesem Dokument wurden von Credit Suisse AG per angegebendem Datum erstellt und können sich ohne vorherige Mitteilung ändern. Die Informationen stammen aus oder basieren auf Quellen, die die Credit Suisse AG als zuverlässig erachtet. Dennoch gibt die Credit Suisse AG keine Gewähr für die Richtigkeit oder Vollständigkeit der Informationen. Nur die Bestimmungen, Konditionen und Risikowarnungen im aktuellen Vertrag des Kunden sind rechtlich bindend. Credit Suisse AG lehnt jede Haftung für Verluste aus der Verwendung dieses Dokumentes oder aus den Finanzmärkten inhärenten Risiken ab. Historische Renditen und Finanzmarktsszenarien stellen keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung dar. Dieses Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung zum Abschluss eines Vermögensverwaltungsmandates oder einer anderen Finanztransaktion dar. Vor Abschluss eines Vermögensverwaltungsmandates oder einer anderen Finanztransaktion wird dem Empfänger empfohlen, allenfalls unter Beizug eines Beraters, die Informationen in Bezug auf die Vereinbarkeit mit seinen eigenen Verhältnissen, auf juristische, regulatorische, steuerliche und andere Konsequenzen zu prüfen. Grundsätzlich sollten in diesem Dokument erwähnte Anlage-Produkte nur durch aktuelle oder zukünftige Vermögensverwaltungskunden der Credit Suisse AG erworben werden. Vermögensverwaltungsmandate und/oder Anlageprodukte, welche im Rahmen dieser Mandate eingesetzt werden (z.B. Alternative Instrumente, Strukturierte Instrumente und Derivate), können einen bestimmten Komplexitätsgrad und ein hohes Risiko aufweisen oder können Börsenschwankungen ausgesetzt sein. In diesem Dokument erwähnte Anlageziele, Risikoeinschätzungen etc. stellen Zielgrößen dar, welche in Relation zur Marktsituation zu sehen sind. Es besteht keinerlei Garantie für die Einhaltung oder Erreichung dieser Zielgrößen. Im Zusammenhang mit der Erbringung von Dienstleistungen kann die Credit Suisse AG Vergütungen, Gebühren, Kommissionen, Rückerstattungen, Abschläge oder andere monetäre oder nicht monetäre Leistungen (insgesamt „Entschädigungen“) erhalten, welche die Credit Suisse AG als Teil ihres Entgeltes einbehält. Dabei können die Interessen der Credit Suisse AG im Widerspruch zu den Interessen der Anleger stehen. Ausführliche Angaben zu diesen Entschädigungen oder potenziellen Interessenkonflikten finden sich in der Liste «Entschädigungen» und in der «Zusammenfassung der Weisung Interessenkonflikte» der Credit Suisse AG. Beide Dokumente sowie weitere Details zu diesen Entschädigungen können auf Anfrage vom Relationship Manager bezogen werden. Dieses Dokument wird von der Credit Suisse AG, Zürich, verbreitet, die der Regulierung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht untersteht. Dieses Dokument richtet sich nicht an Personen, deren Nationalität oder Wohnsitz den Empfang von solchen Informationen aufgrund der geltenden Gesetzgebung verbietet. Weder das vorliegende Dokument noch Kopien davon dürfen in die Vereinigten Staaten versandt, dorthin mitgenommen oder in den Vereinigten Staaten oder an US-Personen abgegeben werden. Dasselbe gilt für andere Jurisdiktionen, ausgenommen wo in Einklang mit den geltenden Gesetzen. Das vorliegende Dokument darf ohne schriftliche Genehmigung der Credit Suisse AG weder ganz noch auszugsweise vervielfältigt werden. © CREDIT SUISSE AG 2011