

Index Mandates – Newsletter Nr. 5

Erweiterungen und Optimierungen im Obligationenbereich



Dr. Valerio Schmitz-Esser
Leiter Index Mandates



Dr. Philipp Kellerhals
Leiter Portfolio Management
Fixed Income Index Solutions

Wir freuen uns Ihnen mitzuteilen, dass wir unser Angebot für institutionelle Kunden in der Schweiz erneut erweitert haben. Fünf neue Obligationenfonds ergänzen unsere erfolgreiche Fondsfamilie Credit Suisse Institutional Fund (CSIF). Somit erhöht sich die Anzahl der indexierten Anlagefonds in diesem Umbrella auf 56. Insgesamt verwaltet Credit Suisse CHF 74 Milliarden an indexierten Portfolios.

Als führender Anbieter von indexierten Portfolios in der Schweiz arbeiten wir ständig an Erweiterungen und Verbesserungen unseres Angebotes. Dies betrifft sowohl die Produkte als auch die im Portfoliomanagement verwendeten Techniken.

In diesem Newsletter informieren wir Sie über Neuerungen in unserer Produktpalette und unseren Systemen.

Lancierung des CSIF Switzerland Bond Index Domestic AAA-BBB Blue

Bereits am 18. Januar diesen Jahres haben wir den neuen Fonds **CSIF Switzerland Bond Index Domestic AAA-BBB Blue** erfolgreich lanciert. Das Fondsvolumen beträgt bereits CHF 160 Mio. Der Fonds bildet den Swiss Bond Index (SBI) Domestic AAA-BBB mit einem breit abgestützten Optimierungsverfahren ab. Der Zusatz „Blue“ steht für einen Fonds, der gemäss Fondsvertrag keine Wertschriften ausleihen darf.

Genehmigung weiterer Teilfonds durch die FINMA

Am 19. März 2012 wurden vier weitere Obligationenfonds von der FINMA bewilligt.

Der neue Fonds **CSIF Switzerland Bond Index Foreign AAA-BBB Blue** rundet unser Angebot an indexierten CHF-Obligationenfonds ab. Die Fonds auf die SBI Foreign und Domestic Indizes erlauben nun eine individuelle Gewichtung von Inland- und Auslandschuldnern in einem Schweizerfranken-Obligationenportfolio. Im aktuellen Marktumfeld erscheint insbesondere eine Beimischung von Auslandschuld-

nern attraktiv. Diese zeichnen sich im Vergleich zu Inlandschuldnern durch eine kürzere Duration und eine deutlich höhere Verzinsung aus.

	Duration in Jahren	Rendite in %	Performance YTD in %
SBI AAA-BBB Foreign	4,7	1,62	2,03
SBI AAA-BBB Domestic	6,7	0,97	0,62

Quelle: Credit Suisse, Stand 28.02.2012

Neuigkeiten auf einem Blick

- Lancierung des CSIF Switzerland Bond Index Domestic AAA-BBB Blue
- Genehmigung folgender Teilfonds durch die FINMA:
 - CSIF Switzerland Bond Index Foreign AAA-BBB Blue
 - CSIF Bond Corporate World ex CHF Index Blue
 - CSIF Bond World ex CHF Fiscal Strength Index Blue
 - CSIF Bond EUR Fiscal Strength Index Blue
- Erste fundamental gewichtete Obligationenindizes
- Einführung von Barclays Point für Portfoliomanagement und Risikokontrolle von Obligationenportfolios

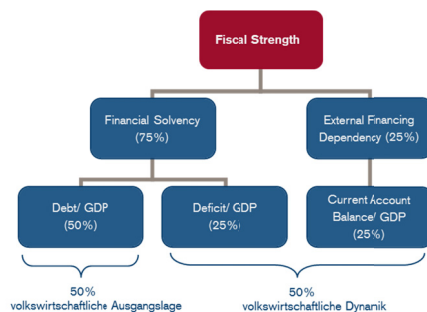
Der neue Fonds **CSIF Bond Corporate World ex CHF Index Blue** ermöglicht eine individuelle Steuerung des Anteils von Unternehmensanleihen in einem global diversifizierten Fremdwährungs-Obligationenportfolio. Mit der andauernden Verschuldungsproblematik zahlreicher Staaten erscheint eine Beimischung von Unternehmensanleihen sinnvoll.

Der marktgewichtete Anteil von Unternehmensanleihen im breit diversifizierten Barclays Global Aggregate Index beträgt derzeit ca. 16%. Für eine Übergewichtung im aktuellen Niedrigzinsumfeld spricht die günstige Bewertung von Unternehmensanleihen. Diese ist zurückzuführen auf die guten Unternehmensergebnisse, erfolgreiche Kostensenkungsprogramme, tiefe Refinanzierungskosten und die Entspannung bei Finanzwerten.

Erste Fonds auf fundamental gewichtete Obligationenindizes

Mit den zwei neuen Fonds **CSIF Bond World ex CHF Fiscal Strength Index Blue** und **CSIF Bond EUR Fiscal Strength Index Blue** ergänzen wir unser Angebot um fundamental gewichtete Staatsanleihenfonds.

Diese Indizes zeichnen sich durch eine vorausschauende Indexkonstruktion aus. Das Indexgewicht eines Staates steigt nicht automatisch mit seiner Verschuldung an. Korrekturfaktoren erhöhen das Gewicht stabiler Schuldner und reduzieren das Gewicht schwächerer Emittenten. Credit Suisse bietet damit auch im Obligationenbereich eine Alternative zu marktgewichteten Indizes. In den neuen Fonds bildet Credit Suisse die Barclays Capital Fiscal Strength Indizes nach, welche eine Adjustierung der Ländergewichte nach den Faktoren Staatsverschuldung, Nettoneuverschuldung und Leistungsbilanzsaldo vornehmen. Die Beschränkung auf drei Faktoren gewährleistet dabei Transparenz und Einfachheit in der Indexkonstruktion.



Quelle: Barclays, Credit Suisse, März 2012

Rechtliche Hinweise

Das vorliegende Dokument wird von der Credit Suisse AG ausschliesslich zu Berichterstattungszwecken und zur alleinigen Nutzung durch den Empfänger erstellt. Ist nichts anderes vermerkt, sind alle Zahlen ungeprüft. Das vorliegende Dokument dient Marketingzwecken; es ist nicht das Ergebnis von Finanzanalysen oder Research und unterliegt folglich nicht den von der Schweizerischen Bankiervereinigung herausgegebenen «Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse». Die Inhalte dieses Dokuments erfüllen daher nicht die gesetzlichen Vorschriften für die Unabhängigkeit der Finanzanalyse. Auch bestehen vor der Veröffentlichung von Analysedaten keine Handelsbeschränkungen. Die Informationen wurden aus Quellen zusammengetragen, welche die Credit Suisse AG als zuverlässig beurteilt. Sie gibt jedoch keine Gewähr hinsichtlich deren Zuverlässigkeit und Vollständigkeit. Dieses Dokument ist für Steuerzwecke nicht geeignet. Gemäss den Allgemeinen Geschäftsbedingungen der Bank haben allfällige Beanstandungen innerhalb eines Monats zu erfolgen. Berichtigungen sind nicht ausgeschlossen. Historische Renditen und Finanzmarktszenarien stellen keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung dar. Informationen z. B. zur Marktwertgewichtung bestimmter Wertpapiere basieren auf Marktinformationen aus der Vergangenheit und können sich jederzeit ändern. In diesem Dokument angegebene Bewertungen stellen kein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Anlageprodukten zu der angegebenen Bewertung dar. Handelspreise können von der in diesem Dokument genannten Bewertung abweichen und insbesondere einem Liquiditäts- und/oder Risikoabzug unterliegen. Für bestimmte Anlageinstrumente, insbesondere alternative Anlageinstrumente, sind offizielle Anteilswerte nur zu bestimmten Terminen verfügbar. In solchen Fällen kann dieses Dokument auf (interne) geschätzte Bewertungen anstelle offizieller Anteilswerte Bezug nehmen. Kunden mit Einzeltarif sollten beachten, dass in den Performancedaten keine Management- und Verwaltungsgebühren berücksichtigt sind. Kunden mit Pauschalgebühr sollten beachten, dass in den Performancedaten keine Pauschalgebühr berücksichtigt ist. 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. 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. 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 (im Sinne von Regulation S des US Securities Act von 1933 in dessen jeweils gültigen Fassung) abgegeben werden. Dasselbe gilt für andere Jurisdiktionen, ausgenommen wo in Einklang mit den geltenden Gesetzen. Das beschriebene Produkt ist ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art "übrige Fonds für traditionelle Anlagen" für qualifizierte Anleger i.S.v. Art. 10 Abs. 3 und 4 KAG. Dieses Dokument richtet sich ausdrücklich nicht an Privatpersonen oder an Personen, denen der Zugang zu derartigen Informationen untersagt ist. Für einzelne Teilvermögen oder Anteilsklassen kann der Anlegerkreis im Fondsvertrag zusätzlich eingeschränkt werden. Der Fondsvertrag und der Jahresbericht können bei der Fondsleitung, der Credit Suisse Funds AG, Zürich oder bei der Depotbank, der Credit Suisse AG, Zürich, kostenlos bezogen werden.

Copyright © 2012 Credit Suisse Group AG und / oder mit ihr verbundene Unternehmen. Alle Rechte vorbehalten.

Neue Software für das Portfoliomanagement von Obligationenportfolios

Am 19. März haben wir Barclays Point als Portfoliomanagementsystem für alle indexierten Obligationenportfolios eingeführt. Das neue System bietet ein präzise auf die einzelnen Marktsegmente abgestimmtes Risikomodell, massgeschneiderte Reports und eine umfangreiche Performance-Attributionsanalyse. Investoren in allen indexierten Obligationenportfolios profitieren dadurch von einer noch besseren Risikokontrolle und präziseren Nachbildung des gewählten Referenzindexes.

Wesentliche Vorteile von Barclays Point auf einem Blick

- verfeinerte, globale Risikoanalyse
- verbesserte Darstellung unterschiedlicher Risikofaktoren
- exzellente Datenqualität und Datenabdeckung
- erweiterte Hedging-Funktionalitäten (Duration und Währung)
- detaillierte Performance-Attributionsanalyse
- schnelle Prozessperformance
- flexible und schnelle Erarbeitung alternativer Benchmarkvorschläge für spezifische Kundenwünsche
- Kennzahlenvergleich alternativer Benchmarkvorschläge (inkl. Back- und Stresstesting)