

Mandats indiciels – lettre d'information n° 6

Expansion internationale et offre de produits plus large



Dr. Valerio Schmitz-Esser
Responsable Mandats indiciels



Rosa Sangiorgio
Responsable Mandats indiciels internationaux

Avec des actifs sous gestion supérieurs à 74.2 mrd CHF (au 30 juin 2012), nous sommes un fournisseur de portefeuilles indiciels leader en Suisse. En cette qualité, nous travaillons constamment en vue d'élargir et d'améliorer notre offre.

Nous avons le plaisir de vous informer, dans la présente lettre d'information, non seulement des améliorations apportées à notre compartiment Credit Suisse Institutional Fund (CSIF), mais aussi du lancement de notre nouveau compartiment luxembourgeois Credit Suisse Index Fund (Lux).

Nouveau fonds à compartiments multiples: Credit Suisse Index Fund (Lux)

Grâce à notre expertise en matière de gestion de portefeuilles indiciels, nous avons encore élargi notre offre à destination des clients institutionnels avec un nouveau fonds à compartiments multiples: le Credit Suisse Index Fund (Lux) est une SICAV à compartiments multiples, conforme à la directive OPCVM IV, de droit luxembourgeois. Le fonds est enregistré en Suisse, en Allemagne, en Italie, aux Pays-Bas, en Espagne, à Singapour et au Royaume-Uni.

Le compartiment inclut, pour le moment, onze sous-fonds reproduisant les principales classes d'actifs stratégiques utilisées par les investisseurs institutionnels.

Avec cette nouvelle offre, non seulement nous développons

notre activité au niveau international, mais nous apportons un service élargi à nos clients suisses et multinationaux existants:

- Le nouveau compartiment Credit Suisse Index Fund (Lux) applique les conventions de double imposition entre le Luxembourg et les pays cibles, de sorte que dans certains cas, son statut en termes de récupération de l'impôt à la source peut être meilleur que celui de la plate-forme suisse (p. ex. revenu fixe EUR - obligations d'Etat italiennes).
- En outre, la plate-forme luxembourgeoise élargira l'offre indicielle dans son ensemble en fournissant une exposition à des indices qui ne sont pas couverts par la plate-forme suisse ou par notre gamme d'ETF (p. ex. FTSE RAFI Developed 1000 et FTSE RAFI Emerging Markets Index).
- Etant donné qu'il s'agit d'un fonds conforme à la directive OPCVM IV, le Credit Suisse Index Fund (Lux) est le véhicule qui convient pour les clients multinationaux basés en Suisse qui désirent garder une approche cohérente entre entités de différentes juridictions.

Les deux premiers fonds du compartiment ont été lancés le 23 avril: **Credit Suisse Index Fund (Lux) Equities World Fundamental** et **Credit Suisse Index Fund (Lux) Equities Emerging Markets Fundamental**.

Nom du fonds
▪ Credit Suisse Index Fund (Lux) Equities Europe
▪ Credit Suisse Index Fund (Lux) Equities EMU
▪ Credit Suisse Index Fund (Lux) Equities North America
▪ Credit Suisse Index Fund (Lux) Equities Pacific ex-Japan
▪ Credit Suisse Index Fund (Lux) Equities Japan
▪ Credit Suisse Index Fund (Lux) Equities World Fundamental
▪ Credit Suisse Index Fund (Lux) Equities Emerging Markets Fundamental
▪ Credit Suisse Index Fund (Lux) Equities Emerging Markets
▪ Credit Suisse Index Fund (Lux) Government Bonds EUR
▪ Credit Suisse Index Fund (Lux) Corporate Bonds EUR
▪ Credit Suisse Index Fund (Lux) Inflation Linked Bonds EUR

Benchmark
→ MSCI Europe Index
→ MSCI EMU Index
→ MSCI North America Index
→ MSCI Pacific ex Japan Index
→ MSCI Japan Index
→ FTSE RAFI Developed 1000 Index
→ FTSE RAFI Emerging Markets Index
→ MSCI Emerging Markets Index
→ Citigroup WGBI EMU Index
→ Barclays Euro-Aggregate Corporates Index
→ Barclays Inflation Linked Euro Government Bond Index

Lancement de nouveaux fonds obligataires CSIF

Nous avons lancé avec succès nos deux premiers fonds basés sur des indices fondamentalement pondérés de titres obligataires ce mois-ci. Le **CSIF Bond EUR Fiscal Strength Index Blue** et le **CSIF Bond World ex CHF Fiscal Strength Index Blue** ont été lancés avec des volumes de 200 et 700 millions CHF respectivement.

De plus, nous avons lancé le **CSIF Switzerland Bond Index Foreign AAA-BBB Blue** qui complète notre offre de fonds obligataires en CHF. Les deux sous-fonds **CSIF Switzerland Bond Index Domestic AAA-BBB Blue** et **CSIF Switzerland Bond Index Foreign AAA-BBB Blue** permettent ainsi une pondération individuelle des émetteurs domestiques et étrangers dans un portefeuille obligataire en CHF.

Le terme «Blue» désigne un fonds qui n'est pas autorisé à prêter des titres.

Ajustement des spreads de souscription à certains CSIF

Dès le 1er août 2012, la France introduira une Taxe sur les Transactions Financières (TTF) de 0.2% sur la plupart des achats d'actions de sociétés françaises. Suivant l'augmentation des coûts de transaction, nous avons ajusté les spreads de souscription de quatre CSIF répliquant des indices européens. Les nouveaux spreads de souscription et de rachat sont listés dans le document ci-joint.

Votre interlocuteur

Pour toute information complémentaire, veuillez contacter votre relationship manager, ou les spécialistes de produits du secteur des mandats indiciaires:

+41 44 334 41 41/ +41 44 332 32 00

index.solutions@credit-suisse.com

Repositionnement organisationnel d'Index Solutions

Gagnant en ampleur, Credit Suisse Index Solutions va quitter le groupe "Alternative Investments" et devenir un business indépendant au sein de la division Credit Suisse Asset Management (CSAM). Les responsables des entités Mandats indiciaires et ETF, respectivement Dr. Valerio Schmitz-Esser et Dan Draper, reporteront à Martin Keller, responsable de la région EMEA pour CSAM. De plus, Donato Cianciaruso a rejoint CSAM en tant que COO d'Index Solutions, après avoir passé la majeure partie de sa carrière chez Barclays Global Investors et avoir été plus récemment Managing Director chez BlackRock à Londres.

Quoi de neuf, d'un seul coup d'œil

- Nouveau compartiment Credit Suisse Index Fund (Lux) conforme à la directive OPCVM IV
- Lancement de trois fonds obligataires, dont deux fondamentalement pondérés:
 - CSIF Bond World ex CHF Fiscal Strength Index Blue
 - CSIF Bond EUR Fiscal Strength Index Blue
 - CSIF Switzerland Bond Index Foreign AAA-BBB Blue
- Ajustement des spreads de souscription à certains CSIF suivant l'introduction en France d'une Taxe sur les Transactions Financières (TTF)
 - CSIF Europe ex CH Index
 - CSIF Europe ex CH Index Blue
 - CSIF Europe ex CH Value Weighted Index
 - CSIF Eurozone Index
- Repositionnement organisationnel d'Index Solutions

Disclaimer:

Le présent document est publié par la Credit Suisse SA exclusivement à titre d'information et à l'usage des personnes auxquelles il est destiné. Sauf mention contraire, les chiffres n'ont pas été vérifiés. Le présent document a été conçu à des fins de marketing et n'est pas le résultat d'une analyse financière ou d'une recherche. Il n'est donc pas soumis aux «Directives visant à garantir l'indépendance de l'analyse financière» établies par l'Association suisse des banquiers. Les exigences légales en matière d'indépendance de l'analyse financière et les restrictions au négoce avant la publication de l'analyse financière ne s'appliquent donc pas à ce document. Bien que les informations aient été obtenues et reposent sur des sources que la Credit Suisse SA considère comme fiables, leur exactitude et leur exhaustivité ne sauraient être garanties. Ce document n'est pas approprié pour être utilisé à des fins fiscales. Conformément aux Conditions générales de la banque, toute objection doit être soumise dans le délai d'un mois. La Credit Suisse SA se réserve le droit de procéder à des corrections. Les performances historiques et les scénarios de marché financier ne constituent aucune garantie de rendements futurs. Les informations relatives à la pondération des prix du marché, etc. pour les titres en particulier sont basées sur des données de marché issues du passé et peuvent changer à tout moment. Les évaluations contenues dans ce rapport ne constituent pas une offre d'acheter ou de vendre des produits de placement aux cours estimatifs indiqués. Les cours de clôture peuvent s'écarter des données d'évaluation contenues dans ce rapport et notamment être sujets à des escomptes de liquidité et/ou de risque. Pour certains instruments de placement et notamment pour les véhicules de placement alternatifs, les valeurs nettes d'inventaire officielles peuvent être obtenues seulement à certaines dates. Dans ces cas, le présent rapport peut se référer à des estimations (internes) en lieu et place des valeurs nettes d'inventaire officielles. Les clients bénéficiant d'un tarif individuel doivent prendre note du fait que les chiffres de performance n'incluent pas les commissions de gestion et d'administration et les clients au bénéfice de la commission forfaitaire doivent prendre note que les chiffres de performance n'incluent pas la commission forfaitaire. Il arrive que la Credit Suisse SA reçoive de bonifications, des frais, des commissions, des remboursements, des suppléments ou d'autres prestations monétaires ou non monétaires (l'ensemble étant désigné collectivement par « rémunérations ») en relation avec des prestations fournies, qui viennent s'ajouter à sa rémunération. Les intérêts de la Credit Suisse SA peuvent dès lors entrer en conflit avec ceux des investisseurs. La liste des «Rémunérations» et le «Résumé de la Global Policy sur la détection et la gestion des conflits» de la Credit Suisse SA contiennent des indications détaillées concernant ces rémunérations et les conflits d'intérêts potentiels. Ces deux documents ainsi que d'autres renseignements détaillés concernant ces rémunérations peuvent être obtenus sur demande auprès du relationship manager. Les mandats de gestion de fortune et/ou les produits de placement qui sont utilisés dans le cadre de ces mandats (p. ex. les instruments alternatifs, les produits structurés et les dérivés financiers) peuvent présenter un certain degré de complexité et un risque élevé ou être exposés à des fluctuations boursières. Ce document est distribué par Credit Suisse SA, Zurich, une banque régulée par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers. Il ne s'adresse pas aux personnes soumises à une législation leur interdisant de recevoir de telles informations du fait de leur nationalité ou de leur domicile. Par ailleurs, il est interdit d'envoyer, d'introduire ou de distribuer ce document ou une copie de celui-ci aux Etats-Unis ou de le remettre à une personne US (au sens de la Regulation S du US Securities Act de 1933, dans sa version amendée). Il en va de même pour toutes les autres juridictions à moins que cela ne soit compatible avec le droit applicable.

Les fonds de placement mentionnés dans cette publication ont été établis sous le droit luxembourgeois en tant qu'organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) soumis aux dispositions de la Directive de l'Union européenne 2009/65/EC, dans sa version amendée. Credit Suisse Funds AG, Zurich, est le représentant en Suisse. Credit Suisse AG, Zurich, est l'agent payeur en Suisse. Les souscriptions ne sont valables que sur la base du prospectus en vigueur, du prospectus simplifié, des statuts ou des conditions contractuelles ainsi que du dernier rapport annuel (ou, le cas échéant, semestriel si celui-ci est plus récent). Le prospectus, le prospectus simplifié, les statuts ou les conditions contractuelles ainsi que les rapports annuels et semestriels sont disponibles gratuitement auprès de Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., Luxembourg, de Credit Suisse Funds AG, Zurich, et de toutes les banques de Credit Suisse AG en Suisse.

Credit Suisse Institutional Funds (CSIF) ont les fonds à compartiments multiples de droit suisse de la catégorie «Autres fonds en placements traditionnels» destinés aux investisseurs qualifiés au sens de l'art. 10, al. 3 et 4 LPCC. Il est expressément stipulé que le présent document ne s'adresse pas aux particuliers ou aux personnes auxquelles il est interdit d'accéder à de telles informations. Le contrat de fonds de placement peut prévoir en outre des restrictions supplémentaires relatives aux investisseurs pour certains sous-fonds ou pour certaines classes de parts. Le contrat de fonds et le rapport annuel sont disponibles gratuitement auprès de Credit Suisse Funds AG, Zurich, et de toutes les banques de Credit Suisse AG en Suisse.

Copyright © 2012 Credit Suisse Group AG et/ou ses filiales. Tous droits réservés.

Index Mandates

Nouveaux écarts de souscription et de rachat (« spreads »)

Le tableau suivant présente les écarts de souscription et de rachat (« spreads ») des Credit Suisse Institutional Funds (CSIF). Les spreads sont au profit de la fortune du fonds, couvrant les coûts de transaction générés par l'achat et la vente de titres dans le fonds. Cela permet de s'assurer en permanence que les investisseurs existants sont protégés contre les coûts de placement liés à l'arrivée de nouveaux investisseurs. Les spreads offrent aux investisseurs des conditions d'entrée et de sortie attrayantes, tout en préservant les intérêts de tous les investisseurs existants.

Fonds	Ancien Spread		Nouveau Spread	
	Souscription	Rachat	Souscription	Rachat
Actions Suisse				
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	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%
CSIF Switzerland Mid Cap Index	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%
Actions Etranger				
CSIF Eurozone Index	0.04%	0.04%	0.10%	0.04%
CSIF Europe ex Eurozone/CH Index	0.45%	0.04%	0.45%	0.04%
CSIF Europe ex CH Index	0.24%	0.04%	0.28%	0.04%
CSIF Europe ex CH Index Blue	0.24%	0.04%	0.28%	0.04%
CSIF US Index	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%
CSIF US Index Pension Fund	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%
CSIF North America Index Blue Pension Fund	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%
CSIF Canada Index	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%
CSIF Japan Index	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%
CSIF Japan Index Blue	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%
CSIF Pacific ex Japan Index	0.08%	0.08%	0.08%	0.08%
CSIF Pacific ex Japan Index Blue	0.08%	0.08%	0.08%	0.08%
CSIF Emerging Markets Index	0.30%	0.35%	0.30%	0.35%
CSIF World ex CH Index	0.09%	0.04%	0.09%	0.04%
CSIF World ex CH Index Pension Fund	0.09%	0.04%	0.09%	0.04%
CSIF Europe ex CH Value Weighted Index	0.24%	0.04%	0.28%	0.04%
CSIF US Value Weighted Index - Pension Fund	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%
CSIF Japan Value Weighted Index	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%
Obligations CHF				
CSIF Switzerland Bond Index AAA-AA	0.20%	0.00%	0.20%	0.00%
CSIF Switzerland Bond Index AAA-AA Blue	0.20%	0.00%	0.20%	0.00%
CSIF Switzerland Bond Index AAA-BBB	0.20%	0.00%	0.20%	0.00%
CSIF Switzerland Bond Index AAA-BBB Blue	0.20%	0.00%	0.20%	0.00%
CSIF Switzerland Bond Index Domestic AAA-BBB Blue	0.20%	0.00%	0.20%	0.00%
CSIF Switzerland Bond Index Foreign AAA-BBB Blue	0.20%	0.00%	0.20%	0.00%
CSIF Switzerland Bond Domestic Government 3-7 Blue	0.20%	0.00%	0.20%	0.00%

Fonds	Ancien Spread		Nouveau Spread	
	Souscription	Rachat	Souscription	Rachat
Obligations Monnaies Etrangères				
CSIF Bond EUR Index	0.14%	0.00%	0.14%	0.00%
CSIF Bond EUR Index Blue	0.14%	0.00%	0.14%	0.00%
CSIF Bond EUR Index hedged CHF	0.14%	0.00%	0.14%	0.00%
CSIF Bond EUR 3-7 Blue	0.10%	0.00%	0.10%	0.00%
CSIF Bond USD Index	0.06%	0.00%	0.06%	0.00%
CSIF Bond GBP Index	0.06%	0.00%	0.06%	0.00%
CSIF Bond JPY Index	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%
CSIF Bond Rest World Currencies Index	0.24%	0.00%	0.24%	0.00%
CSIF Bond World ex CH Index	0.11%	0.03%	0.11%	0.03%
CSIF Bond World ex CH Index Blue	0.11%	0.03%	0.11%	0.03%
CSIF Bond World ex CH Index hedged CHF	0.11%	0.03%	0.11%	0.03%
CSIF Bond Aggregate USD Index	0.30%	0.00%	0.30%	0.00%
CSIF Bond Aggregate EUR Index	0.20%	0.00%	0.20%	0.00%
CSIF Bond Aggregate GBP Index	0.20%	0.00%	0.20%	0.00%
CSIF Bond Aggregate JPY Index	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%
CSIF Bond Aggregate Rest World Currencies Index	0.30%	0.00%	0.30%	0.00%
CSIF Bond Aggregate World ex CHF Index	0.22%	0.02%	0.22%	0.02%
CSIF Bond Corporate EUR Index	0.40%	0.00%	0.40%	0.00%
CSIF Bond Corporate World ex CHF Index Blue	0.40%	0.00%	0.40%	0.00%
CSIF Bond EUR Fiscal Strength Index Blue	0.14%	0.00%	0.14%	0.00%
CSIF Bond World ex CHF Fiscal Strength Index Blue	0.11%	0.03%	0.11%	0.03%
CSIF Inflation-Linked Bond World ex Australia ex Japan ex Italy Index hedged CHF Blue	0.12%	0.12%	0.12%	0.12%
CSIF Inflation-Linked Bond EUR ex Italy Index Blue	0.08%	0.08%	0.08%	0.08%
Immobilier indirect				
CSIF Switzerland Real Estate Fund Index	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%
CSIF Europe ex CH Real Estate Index	0.35%	0.15%	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	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%

Source: Credit Suisse, Juillet 2012

Disclaimer:

Le présent document est publié par la Credit Suisse SA exclusivement à titre d'information et à l'usage des personnes auxquelles il est destiné. Sauf mention contraire, les chiffres n'ont pas été vérifiés. Le présent document a été conçu à des fins de marketing et n'est pas le résultat d'une analyse financière ou d'une recherche. Il n'est donc pas soumis aux «Directives visant à garantir l'indépendance de l'analyse financière» établies par l'Association suisse des banquiers. Les exigences légales en matière d'indépendance de l'analyse financière et les restrictions au négoce avant la publication de l'analyse financière ne s'appliquent donc pas à ce document. Bien que les informations aient été obtenues et reposent sur des sources que la Credit Suisse SA considère comme fiables, leur exactitude et leur exhaustivité ne sauraient être garanties. Ce document n'est pas approprié pour être utilisé à des fins fiscales. Conformément aux Conditions générales de la banque, toute objection doit être soumise dans le délai d'un mois. La Credit Suisse SA se réserve le droit de procéder à des corrections. Les performances historiques et les scénarios de marché financier ne constituent aucune garantie de rendements futurs. Les informations relatives à la pondération des prix du marché, etc. pour les titres en particulier sont basées sur des données de marché issues du passé et peuvent changer à tout moment. Les évaluations contenues dans ce rapport ne constituent pas une offre d'acheter ou de vendre des produits de placement aux cours estimatifs indiqués. Les cours de clôture peuvent s'écarter des données d'évaluation contenues dans ce rapport et notamment être sujets à des escomptes de liquidité et/ou de risque. Pour certains instruments de placement et notamment pour les véhicules de placement alternatifs, les valeurs nettes d'inventaire officielles peuvent être obtenues seulement à certaines dates. Dans ces cas, le présent rapport peut se référer à des estimations (internes) en lieu et place des valeurs nettes d'inventaire officielles. Les clients bénéficiant d'un tarif individuel doivent prendre note du fait que les chiffres de performance n'incluent pas les commissions de gestion et d'administration et les clients au bénéfice de la commission forfaitaire doivent prendre note que les chiffres de performance n'incluent pas la commission forfaitaire. Il arrive que la Credit Suisse SA reçoive de bonifications, des frais, des commissions, des remboursements, des suppléments ou d'autres prestations monétaires ou non monétaires (l'ensemble étant désigné collectivement par « rémunérations ») en relation avec des prestations fournies, qui viennent s'ajouter à sa rémunération. Les intérêts de la Credit Suisse SA peuvent dès lors entrer en conflit avec ceux des investisseurs. La liste des «Rémunérations» et le «Résumé de la Global Policy sur la détection et la gestion des conflits» de la Credit Suisse SA contiennent des indications détaillées concernant ces rémunérations et les conflits d'intérêts potentiels. Ces deux documents ainsi que d'autres renseignements détaillés concernant ces rémunérations peuvent être obtenus sur demande auprès du relationship manager. Les mandats de gestion de fortune et/ou les produits de placement qui sont utilisés dans le cadre de ces mandats (p. ex. les instruments alternatifs, les produits structurés et les dérivés financiers) peuvent présenter un certain degré de complexité et un risque élevé ou être exposés à des fluctuations boursières. Ce document est distribué par Credit Suisse SA, Zurich, une banque régulée par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers. Il ne s'adresse pas aux personnes soumises à une législation leur interdisant de recevoir de telles informations du fait de leur nationalité ou de leur domicile. Par ailleurs, il est interdit d'envoyer, d'introduire ou de distribuer ce document ou une copie de celui-ci aux Etats-Unis ou de le remettre à une personne US (au sens de la Regulation S du US Securities Act de 1933, dans sa version amendée). Il en va de même pour toutes les autres juridictions à moins que cela ne soit compatible avec le droit applicable.

Le produit décrit est un fonds à compartiments multiples de droit suisse de la catégorie «Autres fonds en placements traditionnels» destinés aux investisseurs qualifiés au sens de l'art. 10, al. 3 et 4 LPCC. Il est expressément stipulé que le présent document ne s'adresse pas aux particuliers ou aux personnes auxquelles il est interdit d'accéder à de telles informations. Le contrat de fonds de placement peut prévoir en outre des restrictions supplémentaires relatives aux investisseurs pour certains sous-fonds ou pour certaines classes de parts. Le contrat de fonds et le rapport annuel sont disponibles gratuitement auprès de Credit Suisse Funds AG, Zurich, et de toutes les banques de Credit Suisse AG en Suisse.

Copyright © 2012 Credit Suisse Group AG et/ou ses filiales. Tous droits réservés.