

Februar 2019

Index Solutions Newsletter



Dr. Valerio Schmitz-Esser

Head of Index Solutions
Dr. Valerio Schmitz-Esser

Ausschluss von Herstellern kontroverser Waffen aus allen Credit Suisse Index Funds

Kontroverse Waffen wie Streubomben, Anti-Personen-Minen sowie atomare, biologische oder chemische Kampfstoffe werden durch internationale Abkommen geächtet oder unterliegen strengen Einschränkungen. In letzter Zeit hat die Anzahl derjenigen Anleger stark zugenommen, die nicht mehr in die Hersteller kontroverser Waffen investieren wollen oder dürfen. Um den Anforderungen unserer Anleger gerecht zu werden und ein Zeichen für verantwortungsvolles Investieren zu setzen, werden die Credit Suisse Index Funds künftig nicht mehr in die Wertschriften von Herstellern kontroverser Waffen investieren. Als Grundlage zur Bestimmung solcher Titel dient dabei die Ausschlussliste des Schweizer Vereins für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen (SVVK – ASIR). Hersteller von kontroversen Waffen haben in globalen Aktien- und Obligationenindizes ein vernachlässigbares Gewicht, so dass unsere Indexfonds trotz des Ausschlusses der entsprechenden Titel ihre hohe Nachbildungsqualität beibehalten werden.



Erweiterte Anlagehorizonte

In kaum einem Land ist der Aktienmarkt so konzentriert wie in der Schweiz. Die Schwergewichte Roche, Novartis und Nestlé machen zusammen knapp 54 Prozent des SMI® aus. Diese Konzentration auf wenige Aktien stellt ein Klumpenrisiko dar, insbesondere für diejenigen Schweizer Anleger, die ihren Heimatmarkt übergewichten. Mittlerweile können Anleger dieses Risiko jedoch deutlich reduzieren, und zwar mit faktorbasierten Strategien und breiter gestreuten Indizes.

Credit Suisse Index Solutions ist in der Schweiz der grösste Anbieter von Indexfonds auf Aktien. In unserem Indexfonds auf den SPI® sind rund CHF 8 Milliarden angelegt – das Ergebnis unserer tiefen Verwurzelung in unserem Heimatmarkt. Und: Die Nachfrage nach indexbasierten Fonds wächst stetig. Für uns ist das Grund genug, Sie in diesem Newsletter über die sich verändernde Landschaft der Schweizer Aktienindizes zu informieren.

So sieht die Landschaft der Schweizer Aktienindizes aus

Bei Credit Suisse haben Investoren die Wahl zwischen sieben Indexfonds auf den Schweizer Aktienmarkt. Die Standardindizes SPI®, SPI 20®, SMI® und MSCI Switzerland sind nach Marktkapitalisierung gewichtet. Alle vier weisen ähnliche Sektorgewichtungen und die bekannten Konzentrationsrisiken auf.

Beim MSCI Switzerland IMI Minimum Volatility Index ist das anders. Der 37 Titel umfassende Index zielt auf ein möglichst geringes absolutes Risiko. Die Gewichte der einzelnen Sektoren liegen zwischen den marktgewichteten Standardindizes und dem SPI Multi Premia® Index.

Schweizer Aktienindizes

Indexanbieter	Fonds	Benchmark	Marktkapitalisierung Index in CHF Mia.	Anzahl Titel im Index	Segment nach Marktkapitalisierung			Gewichtungsmethode
					Large Cap	Mid Cap	Small Cap	
SIX	CSIF (CH) Equity Switzerland Total Market Blue	SPI® (TR)	1'197	213	x	x	x	Kapitalgewichtet
	CSIF (CH) Equity Switzerland Large Cap Classic Blue	SPI 20® (TR)	974	20	x			Kapitalgewichtet
	CSIF (CH) Equity Switzerland Large Cap Blue	SMI® (TR)	776	20	x			Kapitalgewichtet
	CSIF (CH) Equity Switzerland Small & Mid Cap	SPI Extra® (TR)	223	193		x	x	Kapitalgewichtet
	CSIF (CH) Equity SPI Multi Premia Blue	SPI Multi Premia® (TR)	–	60	x	x	x	Alternativ gewichtet
MSCI	CSIF (CH) Equity Switzerland Blue	MSCI Switzerland (TR)	1'061	38	x	x		Kapitalgewichtet
	CSIF (CH) Equity Switzerland Minimum Volatility Blue	MSCI Switzerland IMI Minimum Volatility (TR)	–	40	x	x	x	Alternativ gewichtet

Quelle: Credit Suisse, Daten per 31. Dezember 2018

Sektorallokation der Schweizer Indizes – Sie haben die Wahl

Wie sehen die Sektorgewichtungen der sieben derzeit verfügbaren Indexfonds der Credit Suisse aus? Die Tabelle zeigt es – und sie gibt zugleich klare Hinweise auf den Ursprung der Konzentrationsrisiken. Denn je breiter der Index gefasst ist, desto weniger belasten die Schwergewichte Roche, Novartis und Nestlé die Balance. Der SPI Extra® Index und der SPI Multi Premia® Index haben unter den genannten Indizes die beste Diversifikation über die verschiedenen Sektoren der Schweizer Wirtschaft.

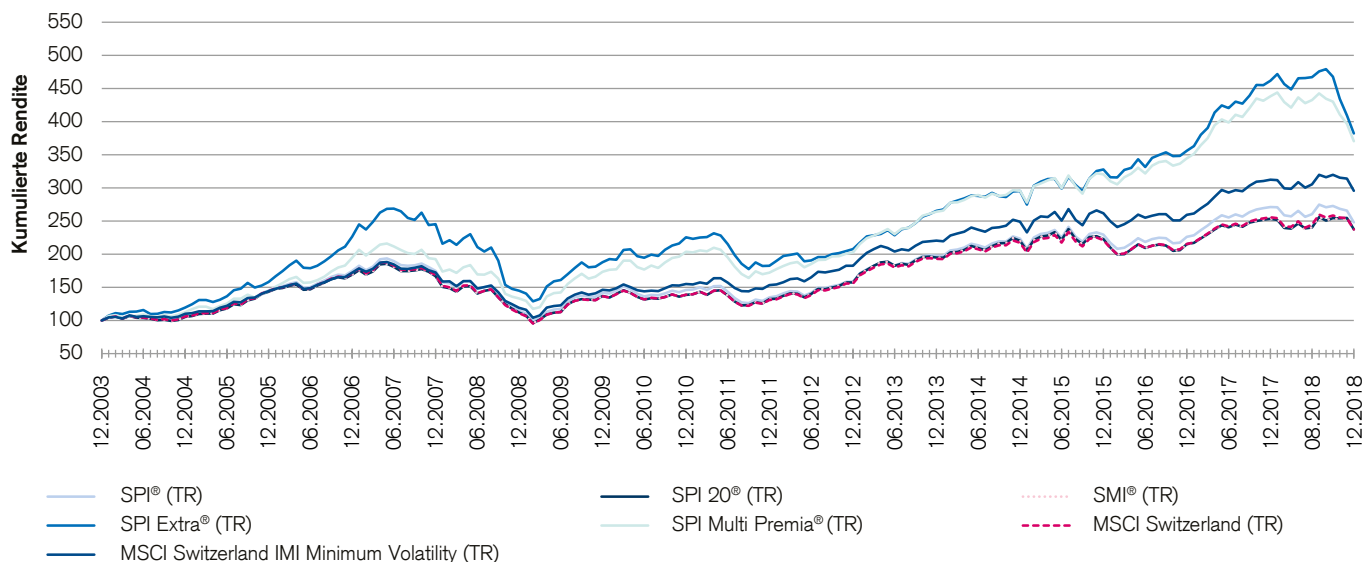
Top-10-Positionen nach Sektor	SPI®	SPI 20®	SMI®	SPI Extra®	SPI MPI®	MSCI CH	MSCI MV
Gesundheit	29 %	36 %	35 %	6 %	3 %	31 %	20 %
Konsumgüter	23 %	28 %	25 %	3 %	10 %	26 %	10 %
Finanztitel	13 %	16 %	18 %	11 %	6 %	15 %	13 %
Industrie	5 %	7 %	7 %	7 %	9 %	6 %	16 %
Technologie	–	–	–	2 %	–	–	–
Telekommunikation	–	–	–	–	4 %	–	6 %
Konsumdienstleistungen	–	–	–	–	–	–	–
Grundstoffe	–	–	–	2 %	3 %	–	–

Das Schweizer Indexuniversum erweitert sich

Die Risiken aus der Sektorkonzentration waren stets eine Herausforderung für jeden, der in den Schweizer Aktienmarkt investiert. Die folgende Tabelle und die Grafik zeigen, dass das längst der Vergangenheit angehört. Denn mittlerweile können Investoren aus mehr Investitionsmöglichkeiten wählen. Dabei wird klar: Trotz der enttäuschenden Performance 2018 haben der SPI Multi Premia® Index und der SPI Extra® Index rückblickend eine eindeutig bessere Wertentwicklung erreicht als die Standardindizes.

Vergleich Finanzkennzahlen

Indexanbieter	Benchmark	Annualisierte Rendite	Rendite 2018	Annualisiertes Risiko	Max. Drawdown
SIX	SPI® (TR)	6,25 %	–8,57 %	12,31 %	–48,84 %
	SPI 20® (TR)	5,94 %	–6,29 %	12,37 %	–48,32 %
	SMI® (TR)	5,89 %	–7,04 %	12,40 %	–48,32 %
	SPI Extra® (TR)	9,35 %	–17,23 %	14,40 %	–52,01 %
	SPI Multi Premia® (TR)	9,12 %	–15,51 %	13,02 %	–45,55 %
MSCI	MSCI Switzerland (TR)	5,93 %	–7,14 %	12,39 %	–49,18 %
	MSCI Switzerland IMI Minimum Volatility (TR)	7,49 %	–5,38 %	11,33 %	–44,78 %



Historische Wertentwicklungen und Finanzmarktszenarien sind keine verlässlichen Indikatoren für zukünftige Ergebnisse. Datenintervall: 12.2003 bis 12.2018
 Quellen: Factset, SIX, Credit Suisse, Daten per 31. Dezember 2018

Ein Blick auf die Performancegrafik bestätigt das: der Index der kleinen und mittleren Aktiengesellschaften (SPI Extra®) hat den SPI® jährlich um 3,1 Prozent übertroffen.

Flexibilität bei Ihrer Portfoliokonstruktion

Mit Credit Suisse Index Solutions können Sie das Schweizer Aktienprofil wählen, das am besten zu Ihren persönlichen Anlagezielen passt. Unser grosses Angebot an Indexfonds auf den Schweizer Aktienmarkt gewährt Ihnen hohe Flexibilität und ermöglicht Ihnen, Ihr Portfolio zu individualisieren. Im Folgenden finden Sie unsere sieben Indexfonds:

Fonds	Benchmark	FA ¹	Laufende Kosten FA	QA ¹	Laufende Kosten QA
CSIF (CH) Equity Switzerland Total Market Blue	SPI® (TR)	CH0190771862	0,15	CH0348228609	0,10
CSIF (CH) Equity Switzerland Large Cap Classic Blue	SPI 20® (TR)	CH0384998453	0,15	–	–
CSIF (CH) Equity Switzerland Large Cap Blue	SMI® (TR)	CH0214404714	0,15	–	–
CSIF (CH) Equity Switzerland Small & Mid Cap	SPI Extra® (TR)	CH0222624659	0,18	CH0348319861	0,16
CSIF (CH) Equity SPI Multi Premia Blue	SPI Multi Premia® (TR)	CH0334031207	0,47	CH0334031215	0,37
CSIF (CH) Equity Switzerland Blue	MSCI Switzerland (TR)	CH0336206732	0,21	–	–
CSIF (CH) Equity Switzerland Minimum Volatility Blue	MSCI Switzerland IMI Minimum Volatility (TR)	CH0334161509	0,33	CH0334161517	0,28

¹ Q-Anteilklassen sind qualifizierten Investoren vorbehalten; F-Anteilklassen können sowohl von privaten als auch von qualifizierten Investoren gezeichnet werden. Der Anteilklassen-Zusatz A bezeichnet ausschüttende Klassen.

Schweizer Unternehmen weisen im internationalen Vergleich sehr gute Bewertungen nach ESG-Kriterien auf. ESG steht für die Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Aspekten sowie einer verantwortungsvollen Unternehmensführung. Alle von uns replizierten Benchmarks weisen einen hohen ESG-Score und ein gutes ESG-Rating auf.

Fonds	Benchmark	ESG-Score ²	ESG-Rating ²
CSIF (CH) Equity Switzerland Total Market Blue	SPI® (TR)	6,8	A
CSIF (CH) Equity Switzerland Large Cap Classic Blue	SPI 20® (TR)	7,0	A
CSIF (CH) Equity Switzerland Large Cap Blue	SMI® (TR)	7,1	AA
CSIF (CH) Equity Switzerland Small & Mid Cap	SPI Extra® (TR)	5,8	A
CSIF (CH) Equity SPI Multi Premia Blue	SPI Multi Premia® (TR)	6,6	A
CSIF (CH) Equity Switzerland Blue	MSCI Switzerland (TR)	6,9	A
CSIF (CH) Equity Switzerland Minimum Volatility Blue	MSCI Switzerland IMI Minimum Volatility (TR)	7,4	AA

² Die MSCI-ESG-Scores umfassen eine Skala von 0 bis 10 und entsprechen jeweils einem bestimmten MSCI-ESG-Rating. Sie basieren auf einer Vielfalt von qualitativen und quantitativen Kriterien. Quelle: Credit Suisse, Daten per 31. Dezember 2018



Quelle: Credit Suisse, ansonsten vermerkt.

Sofern nicht explizit anders gekennzeichnet, wurden alle Abbildungen in diesem Dokument von Credit Suisse Group AG und/oder den mit ihr verbundenen Unternehmen mit grösster Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt.

Die bereitgestellten Informationen dienen Werbezwecken. Sie stellen keine Anlageberatung dar, basieren nicht auf andere Weise auf einer Berücksichtigung der persönlichen Umstände des Empfängers und sind auch nicht das Ergebnis einer objektiven oder unabhängigen Finanzanalyse. Die bereitgestellten Informationen sind nicht rechtsverbindlich und stellen weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Abschluss einer Finanztransaktion dar. Diese Informationen wurden von der Credit Suisse Group AG und/oder mit ihr verbundenen Unternehmen (nachfolgend "CS") mit grösster Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen und Meinungen repräsentieren die Sicht der CS zum Zeitpunkt der Erstellung und können sich jederzeit und ohne Mitteilung ändern. Sie stammen aus Quellen, die für zuverlässig erachtet werden. Die CS gibt keine Gewähr hinsichtlich des Inhalts und der Vollständigkeit der Informationen und lehnt, sofern rechtlich möglich, jede Haftung für Verluste ab, die sich aus der Verwendung der Informationen ergeben. Ist nichts anderes vermerkt, sind alle Zahlen ungeprüft. Die Informationen in diesem Dokument dienen der ausschliesslichen Nutzung durch den Empfänger. Weder die vorliegenden Informationen noch Kopien davon dürfen in die Vereinigten Staaten von Amerika versandt, dorthin mitgenommen oder in den Vereinigten Staaten von Amerika verteilt oder an US-Personen (im Sinne von Regulation S des US Securities Act von 1933 in dessen jeweils gültiger Fassung) abgegeben werden. Ohne schriftliche Genehmigung der CS dürfen diese Informationen weder auszugsweise noch vollständig vervielfältigt werden. Aktien können Marktkräften und daher Wertschwankungen, die nicht genau vorhersehbar sind, unterliegen. Die zugrunde liegenden Indizes sind eingetragene Marken und wurden zur Nutzung lizenziert (SIX Swiss Exchange ist Lizenzgeber für den Swiss Market Index. Die Indizes werden ausschliesslich von den Lizenzgebern zusammengestellt und berechnet, und die Lizenzgeber übernehmen diesbezüglich keinerlei Haftung. Die auf den Indizes basierenden Produkte werden von den Lizenzgebern in keiner Weise gesponsert, unterstützt, verkauft oder beworben. CSIF (CH) Equity Switzerland Total Market Blue, CSIF (CH) Equity Switzerland Large Cap Classic Blue, CSIF (CH) Equity Switzerland Large Cap Blue, CSIF (CH) Equity Switzerland Small & Mid Cap, CSIF (CH) Equity SPI Multi Premia Blue, CSIF (CH) Equity Switzerland Blue, CSIF (CH) Equity Switzerland Minimum Volatility Blue: Diese Fonds sind in der Schweiz domiziliert und wurden als Umbrella-Fonds der Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen» für qualifizierte Anleger i.S.v. Art. 10 Abs. 3 bis 4 des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) aufgelegt. Fondsleitung ist die Credit Suisse Funds AG, Zürich. Depotbank ist die Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich. Im Fondsvertrag ist möglicherweise festgelegt, dass der Anlegerkreis für einzelne Teilvermögen oder Anteilklassen zusätzlich eingeschränkt werden kann. Der Prospekt, der vereinfachte Prospekt und/oder die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Regelungen für die Verwaltung bzw. die Statuten sowie die jährlichen und halbjährlichen Berichte können gebührenfrei bei der Credit Suisse Funds AG, Zürich, und bei jeder Geschäftsstelle der CS in der Schweiz bezogen werden.

Copyright © 2019 Credit Suisse Group AG und/oder mit ihr verbundene Unternehmen. Alle Rechte vorbehalten