

Février 2019

Index Solutions Newsletter



Dr. Valerio Schmitz-Esser

Responsable Index Solutions

Dr Valerio Schmitz-Esser



Exclusion des fabricants d'armes controversées de tous les Credit Suisse Index Funds

Les armes controversées sont celles dont l'usage est interdit ou limité en vertu d'accords internationaux: les armes à sous-munitions, les mines anti-personnelles et les armes nucléaires, biologiques ou chimiques. Les investisseurs qui ne veulent ou ne peuvent plus investir dans les fabricants d'armes controversées sont de plus en plus nombreux ces derniers temps. Pour répondre aux exigences de nos investisseurs et montrer notre engagement envers l'investissement responsable, les Credit Suisse Index Funds n'investiront plus dans les titres de fabricants d'armes controversées à l'avenir. Ces titres figurent sur la liste d'exclusions de l'Association suisse pour des investissements responsables (ASIR – SVVK). Les fabricants d'armes controversées ont un poids négligeable dans les indices boursiers et obligataires internationaux, si bien que nos fonds indiciels conserveront leur qualité de réplification élevée malgré l'exclusion de ces titres.

Horizons de placement élargis

La Suisse a l'un des marchés boursiers les plus concentrés du monde. Ensemble, les poids lourds Roche, Novartis et Nestlé représentent tout juste 54% du SMI®. Cette concentration sur quelques actions constitue un gros risque, notamment pour les investisseurs suisses qui surpondèrent leur marché national. Les investisseurs peuvent toutefois réduire ce risque fortement grâce à des stratégies factorielles et à des indices plus diversifiés.

Credit Suisse Index Solutions est le principal fournisseur de fonds indiciels boursiers en Suisse. Quelque 8 mia CHF sont investis dans nos fonds indiciels sur le SPI®, grâce à notre ancrage profond dans le marché suisse. Par ailleurs, la demande de fonds indiciels augmente constamment. C'est une raison suffisante pour vous informer de l'évolution du contexte des indices boursiers suisses dans la présente newsletter.

Contexte des indices boursiers suisses

Chez Credit Suisse, les investisseurs ont le choix de sept fonds indiciels basés sur le marché boursier suisse. Les indices standard SPI®, SPI 20®, SMI® et MSCI Switzerland sont pondérés par la capitalisation boursière. Ces quatre indices sont similaires en termes de pondération sectorielle et de risque de concentration.

L'indice MSCI Switzerland IMI Minimum Volatility est différent. Cet indice comportant 37 titres a pour objectif un risque absolu aussi faible que possible. Sa pondération sectorielle se situe entre celles des indices standard pondérés par la capitalisation et de l'indice SPI Multi Premia®.

Indices boursiers suisses

Fournisseur d'indice	Fonds	Indice de référence	Capitalisation boursière de l'indice (en mia de CHF)	Nombre de titres dans l'indice	Segment de capitalisation boursière			Méthode de pondération
					Grande capitalisation	Moyenne capitalisation	Petite capitalisation	
SIX	CSIF (CH) Equity Switzerland Total Market Blue	SPI® (TR)	1 197	213	x	x	x	Pondéré du capital
	CSIF (CH) Equity Switzerland Large Cap Classic Blue	SPI 20® (TR)	974	20	x			Pondéré du capital
	CSIF (CH) Equity Switzerland Large Cap Blue	SMI® (TR)	776	20	x			Pondéré du capital
	CSIF (CH) Equity Switzerland Small & Mid Cap	SPI Extra® (TR)	223	193		x	x	Pondéré du capital
	CSIF (CH) Equity SPI Multi Premia Blue	SPI Multi Premia® (TR)	–	60	x	x	x	Autre pondération
MSCI	CSIF (CH) Equity Switzerland Blue	MSCI Switzerland (TR)	1 061	38	x	x		Pondéré du capital
	CSIF (CH) Equity Switzerland Minimum Volatility Blue	MSCI Switzerland IMI Minimum Volatility (TR)	–	40	x	x	x	Autre pondération

Source: Credit Suisse, données au 31 décembre 2018

Allocation sectorielle des indices suisses – vous avez le choix

Quelle est l'allocation sectorielle des sept fonds indiciels Credit Suisse disponibles actuellement? Le tableau qui l'indique met clairement en évidence l'origine des risques de concentration. En effet, plus l'indice est diversifié, moins il est exposé aux poids lourds que sont Roche, Novartis et Nestlé. Parmi ces sept indices, les indices SPI Extra® et SPI Multi Premia® sont les mieux diversifiés entre les secteurs de l'économie suisse.

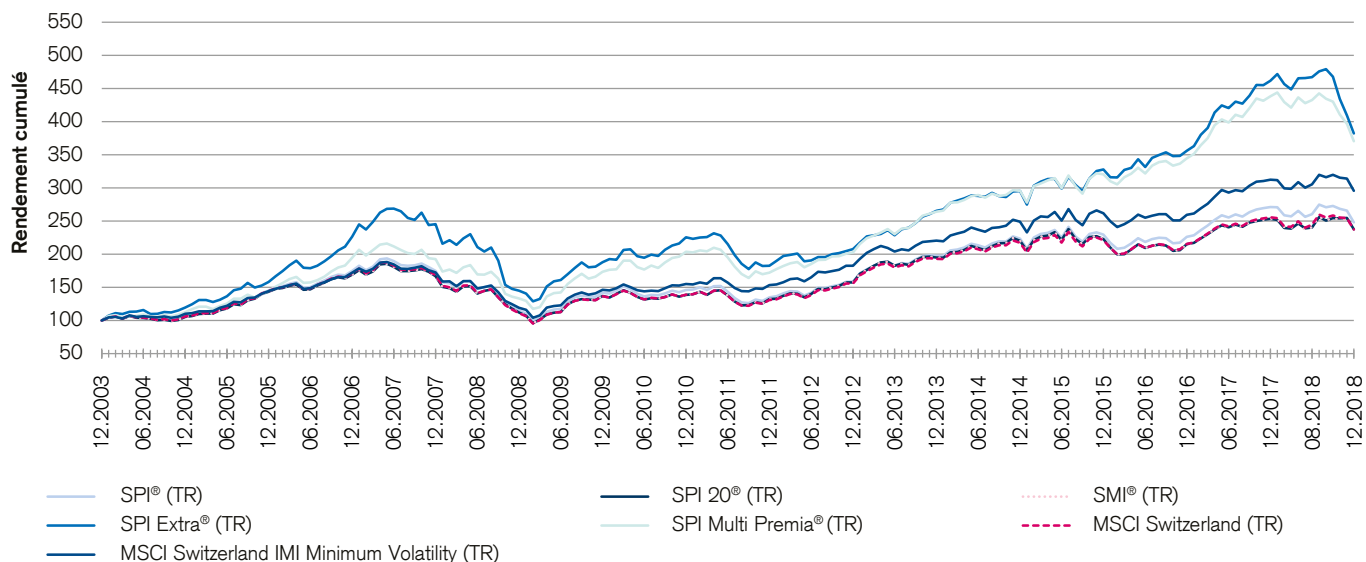
10 positions principales par secteur	SPI®	SPI 20®	SMI®	SPI Extra®	SPI MPI®	MSCI CH	MSCI MV
Santé	29%	36%	35%	6%	3%	31%	20%
Biens de consommation	23%	28%	25%	3%	10%	26%	10%
Titres financiers	13%	16%	18%	11%	6%	15%	13%
Industrie	5%	7%	7%	7%	9%	6%	16%
Technologie	–	–	–	2%	–	–	–
Télécommunications	–	–	–	–	4%	–	6%
Services de consommation	–	–	–	–	–	–	–
Matières premières	–	–	–	2%	3%	–	–

L'univers indiciel suisse s'élargit

Les risques de concentration sectorielle ont toujours constitué un défi pour les investisseurs dans les actions suisses. Le tableau suivant et le graphique montrent que cette problématique appartient au passé. En effet, les investisseurs ont maintenant le choix de plusieurs possibilités de placement. Une chose est sûre: malgré une performance décevante en 2018, les indices SPI Multi Premia® et SPI Extra® ont affiché une progression très supérieure à celle des indices standard.

Comparaison d'indicateurs financiers

Fournisseur d'indice	Indice de référence	Rendement annualisé	Rendement 2018	Risque annualisé	Perte maximale
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%



Les performances historiques et les scénarios de marché financier ne constituent pas un indicateur fiable de résultats courants ou futurs. Période couverte par les données: 12.2003 à 12.2018. Sources: Factset, SIX, Credit Suisse, données au 31 décembre 2018

Le graphique des performances confirme le fait que l'indice des petites et moyennes capitalisations (SPI Extra®) a surperformé l'indice SPI® de 3,1% par an.

Flexibilité de construction de votre portefeuille

Avec Credit Suisse Index Solutions, vous pouvez choisir le profil d'actions suisses qui correspond le mieux à vos objectifs de placement individuels. Notre vaste gamme de fonds indiciels sur les actions suisses vous garantit une flexibilité élevée et vous permet de personnaliser votre portefeuille. Vous trouverez nos sept fonds indiciels ci-dessous:

Fonds	Indice de référence	FA ¹	Frais courants FA	QA ¹	Frais courants 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 Les catégories Q sont réservées aux investisseurs qualifiés; les catégories F peuvent être souscrites par des investisseurs privés ou qualifiés. Le suffixe A identifie les catégories avec distribution.

En comparaison internationale, les sociétés suisses sont très bien notées en termes de critères ESG. ESG correspond à la prise en compte d'aspects environnementaux, sociaux et de gouvernement d'entreprise. Tous les indices de référence que nous répliquons ont un score ESG élevé et une bonne notation ESG.

Fonds	Indice de référence	Score ESG ²	Notation ESG 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 Les scores MSCI ESG s'inscrivent sur une échelle de 0 à 10 et chacun correspond à une certaine notation ESG MSCI. Ils se basent sur un grand nombre de critères qualitatifs et quantitatifs. Source: Credit Suisse, données au 31 décembre 2018



Source: Credit Suisse, sauf mention contraire.

Sauf mention contraire, les illustrations fournies dans le présent document ont été élaborées par Credit Suisse Group AG et/ou ses sociétés affiliées avec le plus grand soin et en toute bonne foi.

Les informations fournies constituent un support marketing. Elles ne doivent pas être interprétées comme un conseil financier ou autre fondé sur la situation personnelle du destinataire ni comme le résultat d'une analyse indépendante et objective. Les informations fournies dans le présent document ne sont pas juridiquement contraignantes et ne constituent ni une offre ni une incitation visant à la conclusion de quelque transaction financière que ce soit. Les informations fournies dans le présent document ont été élaborées par Credit Suisse Group AG et/ou ses filiales (ci-après "CS") avec le plus grand soin et en toute bonne foi. Les informations et les opinions exprimées dans le présent document reflètent celles du Credit Suisse au moment de la rédaction et sont sujettes à modification à tout moment sans préavis. Elles proviennent de sources considérées comme fiables. Le CS ne fournit aucune garantie quant au contenu et à l'exhaustivité de ces informations et, dans la mesure où la loi le permet, il décline toute responsabilité pour les pertes qui pourraient résulter de l'utilisation de ces informations. Sauf mention contraire, les chiffres n'ont pas été vérifiés. Les informations fournies dans le présent document sont réservées au seul usage de son destinataire. Il est interdit d'envoyer, d'introduire ou de distribuer ces informations ou une copie de celles-ci aux Etats-Unis ou de les remettre à une personne US (au sens de la Regulation S de l'US Securities Act de 1933, dans sa version amendée). La reproduction intégrale ou partielle du présent document sans l'accord écrit du CS est interdite. Les actions sont soumises aux lois du marché et donc sujettes à des fluctuations de valeur qui ne sont pas complètement prévisibles. Les indices sous-jacents sont des marques déposées et ont fait l'objet d'une concession de licence en vue de leur utilisation. Les indices sont compilés et calculés exclusivement par les donneurs de licence, qui ne peuvent être tenus pour responsables en ce qui concerne leurs prestations. Les produits basés sur ces indices ne sont aucunement sponsorisés, approuvés, vendus ou promus par les donneurs de licence. 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 : Ces fonds sont domiciliés en Suisse et ont été lancés en tant que fonds à compartiments multiples de la catégorie «Autres fonds en placements traditionnels» destinés aux investisseurs qualifiés au sens de l'art. 10, al. 3 à 4 de la Loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux (LPCC). La direction du fonds est assurée par Credit Suisse Funds AG, Zurich. La banque dépositaire est Credit Suisse AG, Zurich. Le contrat de fonds de placement peut prévoir en outre des restrictions supplémentaires relatives au groupe cible d'investisseurs pour certains sous-fonds ou certaines classes de parts. Le prospectus, le prospectus simplifié et/ou les informations clés pour l'investisseur, le règlement de gestion et les statuts, respectivement, ainsi que les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès de Credit Suisse Funds AG, Zurich, ou de toute succursale de CS en Suisse.

Copyright © 2019 Credit Suisse Group AG et/ou ses filiales. Tous droits réservés.