

März 2020

Credit Suisse Index Funds. Jetzt auch als ETFs.



**Managing Director,
Head of Index Solutions**
Dr. Valerio Schmitz-Esser



Credit Suisse Asset Management lanciert diesen März drei Exchange Traded Funds (ETFs). Mit über 90 Credit Suisse Index Funds (CSIFs) und Assets under Management (AuM) von CHF 132 Milliarden in Indexportfolios zählt Credit Suisse Asset Management zu den grössten Schweizer Managern in diesem Bereich. Aufgrund zunehmender Erfahrung mit Indexfonds und ETFs sind die Bedürfnisse der Anleger in letzter Zeit viel individueller geworden. Je nach Investor stehen die Präzision der Indexnachbildung, die Einstiegs- und Ausstiegskosten oder auch die Handelbarkeit an einer Börse im Vordergrund. Um für unterschiedliche Indizes das jeweils optimale Indexprodukt anzubieten, nimmt Credit Suisse Asset Management gezielt ETFs in die CSIF-Fondspalette auf.

Mit der Lancierung von ETFs erweitert Credit Suisse Asset Management nicht nur das Angebot an indextierten Fonds, sondern ergänzt die Fondspalette auch um ein weiteres Fondsdomizil. Bislang waren die Credit Suisse Index Funds ausschliesslich in der Schweiz oder in Luxemburg domiziliert. Neu kommt Irland als Fondsdomizil für ETFs hinzu. Ab März 2020 sind die folgenden drei ETFs, die ausschliesslich oder zu einem grossen Teil in den US-Aktienmarkt investieren, an Börsen gelistet:

- **CSIF (IE) MSCI World ESG Leaders Blue UCITS ETF**
- **CSIF (IE) MSCI USA ESG Leaders Blue UCITS ETF**
- **CSIF (IE) MSCI USA Blue UCITS ETF**

Diese drei ETFs entstehen aus einer Fusion mit ihren Luxemburger Vorgängerfonds CSIF (Lux) Equity World ESG Blue, CSIF (Lux) Equity US ESG Blue und CSIF (Lux) Equity US Blue. Anleger in den drei Vorgängerfonds erhalten Anteile der neuen ETFs im Wert ihres bisherigen Investments. Die Schweizer Äquivalente dieser Fonds sind von der Fusion nicht betroffen. Der bewährte Namenszusatz «Blue» bestätigt auch bei unseren ETFs, dass diese keine Wertpapierleihe praktizieren.

Anlageziele, Risiken, Kosten und Aufwendungen des Produkts sowie vollständige Produktinformationen sind dem Fondsprospekt (oder dem entsprechenden Angebotsdokument) zu entnehmen. Dieser Prospekt oder das Dokument sollte vor einer tatsächlichen Investition sorgfältig durchgelesen werden.

Steuervorteil bei der Quellensteuer auf US-Aktien

Credit Suisse Asset Management wird künftig ETFs gezielt in Anlagebereichen anbieten, in denen diese gegenüber Indexfonds Effizienzvorteile versprechen. Die drei neuen irischen ETFs bilden den gleichen Referenzindex nach und verfolgen das gleiche Anlageziel wie ihre Luxemburger Vorgängerfonds. Als irische ETFs punkten sie jedoch mit einem **potentiellen** steuerlichen Vorteil bei der Quellensteuer auf US-Aktien: Der Abzug auf Dividenden beträgt bei irischen ETFs lediglich 15 % statt 30 % wie bei Indexfonds. Bei einer derzeitigen Dividendenrendite von rund 2 % auf den MSCI USA Index führt der bessere Steuerstatus eines irischen ETF zu einer Mehrrendite von etwa 30 Basispunkten pro Jahr gegenüber den Luxemburger Vorgängerfonds.

Nachhaltigkeit im Fokus: Indizes nach ESG-Kriterien

Auch 2020 fokussiert sich Credit Suisse Asset Management wieder auf das Thema Nachhaltigkeit. Wie unsere Standard-Indexfonds investieren auch unsere ETFs nicht in Firmen, welche in die Entwicklung oder Herstellung von Kernwaffen, biologischen und chemischen Waffen sowie Landminen und Streumunition involviert sind. Dabei orientieren wir uns an der Ausschlussliste des Schweizer Vereins für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen (SVVK – ASIR). Die Nachbildungsqualität unserer Indexfonds bleibt durch diese Ausschlüsse nahezu unverändert.

Zwei der drei neuen ETFs bilden zudem ESG-Indizes nach. Als Referenzindizes dienen – wie bei allen anderen ESG-Indexfonds der Credit Suisse – die MSCI ESG Leaders Indizes. Sie bilden einen Indexkorb aus den Unternehmen nach, die in Bezug auf ESG-Kriterien pro Sektor am besten abschneiden, und enthalten dabei rund die Hälfte der Unternehmen, die in den jeweiligen MSCI-Standardindizes vertreten sind. So ist gewährleistet, dass auch unsere ESG-Indizes gut diversifiziert sind und kein zu hohes Abweichungsrisiko zu den Standardindizes aufweisen. Insgesamt bietet Credit Suisse Asset Management derzeit elf indizierte Fonds auf ESG-Indizes an (weitere Informationen dazu finden Sie in [diesem Newsletter](#)). Übrigens: Das Portfoliomanagement der ESG-Indexfonds erfolgt auch bei unseren ETFs ohne Mehrpreis gegenüber den Standard-Indexfonds.

Das ändert sich mit ETFs

Im Unterschied zu ihren Vorgängerfonds sind die neuen ETFs börsenkotiert. Wichtige Unterschiede zwischen den zwei Lösungen bestehen folglich in der Handelbarkeit, der Preisbildung und der Kostenstruktur:

- **Handelbarkeit:** ETF-Anteile können während der Börsenzeiten durchgehend gekauft oder verkauft werden. Bei Indexfonds hingegen können die Fondsanteile nur einmal am Tag zum Nettoinventarwert (NAV) gezeichnet und zurückgenommen werden.
- **Preisbildung:** Der NAV wird bei Indexfonds auf Basis des Schlusskurses berechnet. Hinzu kommt ein Verwässerungsschutz, der dazu dient, die Transaktionskosten des Fonds zu decken. Die ETFs werden dagegen zum Geld- bzw. Briefkurs gehandelt, wobei die Preisspanne vom Handelsvolumen abhängt. Investoren sehen demnach gleich nach der Transaktion den erzielten Preis. Momentan stehen neun Authorized Participants (davon zwei Market Maker) zur Verfügung, um eine hohe Liquidität der neuen ETFs im Börsenhandel zu garantieren und auch unterschiedliche Handelsausführungen zu ermöglichen.
- **Kostenstruktur:** Die neuen ETFs weisen gegenüber ihren Vorgängerfonds geringere Gesamtkostenquoten (Ongoing Charges) auf. Zusätzlich werden US-Dividenden geringer besteuert.

An der Schweizer Börse SIX werden alle drei ETFs künftig in US-Dollar, und damit in der Hauptanlagengewährung der drei Fonds, gehandelt. Der Handel der währungsgesicherten Anteilsklassen erfolgt in der Währung der Absicherung (in Euro für die EUR-gesicherten Anteilsklassen und in Schweizer Franken für die CHF-gesicherten Anteilsklassen).

Der Handel an der deutschen und der italienischen Börse erfolgt immer in Euro für alle Klassen (nicht währungsgesichert sowie EUR-gesichert).

Tabellarischer Überblick – Unterschiede Indexfonds und ETFs

	Indexfonds	ETFs
Indexnachbildung	<ul style="list-style-type: none">▪ Physische Replikation▪ Nur Long-Investitionen	<ul style="list-style-type: none">▪ Physische und synthetische Replikation▪ Long- und Short-Investitionen
Handel	<ul style="list-style-type: none">▪ Zeichnung/Rücknahme erfolgt über die Fondsgesellschaft (Primärmarkt)▪ Handel erfolgt zu offiziellem Nettoinventarwert (basierend auf Schlusskursen)	<ul style="list-style-type: none">▪ Handel erfolgt zu aktuellem Geld- bzw. Briefkurs an der Börse (Sekundärmarkt)
Kosten		
Transaktionskosten	<ul style="list-style-type: none">▪ Verwässerungsschutz (einmaliger Ausgabe- bzw. Rücknahmespread zugunsten des Fonds, der die entstehenden Transaktionskosten aus Zeichnung bzw. Rücknahme reflektiert)▪ Keine Stempelsteuer (CH-domizilierte Fonds) bzw. Stempelsteuer nur auf Zeichnungen (Lux-domizilierte Fonds)	<ul style="list-style-type: none">▪ Geld-Brief-Spanne▪ Brokerkommissionen▪ Stempelsteuer auf Käufe und Verkäufe in einigen Märkten (z. B. der Schweiz)
Laufende Kosten	<ul style="list-style-type: none">▪ Jährliche Kosten (beinhalten Managementgebühr und Depotgebühr des Fonds)	<ul style="list-style-type: none">▪ Jährliche Kosten (beinhalten Managementgebühr und Depotgebühr des Fonds) sowie allfällige Swapkosten bei synthetischen ETFs

Fondsname	Referenzindex	Anteilklasse	Handels- währung	Laufende Kosten (TER) ²	Bloomberg- Ticker ³	AuM ⁴ in CHF Mio.
CSIF (IE) MSCI World ESG Leaders Blue UCITS ETF ¹	MSCI World ESG Leaders	B USD	USD	0,15 %	WDESG SW	65
	MSCI World ESG Leaders (CHF hedged)	BH CHF	CHF	0,18 %	WDESGC SW	35
	MSCI World ESG Leaders (EUR hedged)	BH EUR	EUR	0,18 %	WDESGE SW	20
CSIF (IE) MSCI USA Blue UCITS ETF ¹	MSCI USA	B USD	USD	0,09 %	CMXUS SW	241
CSIF (IE) MSCI USA ESG Leaders Blue UCITS ETF ¹	MSCI USA ESG Leaders	B USD	USD	0,10 %	USESG SW	386

¹ Fondsverwaltungsgesellschaft: Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited.

² Die Management Fee ist in der Total Expense Ratio (TER) enthalten.

³ Ticker für SIX.

⁴ AuM Daten per 31.01.2020.

Verwaltungsgesellschaft: Index Funds: Credit Suisse Fund Management S.A. | ETF: Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited

Allgemeine Risiken von Indexfonds und ETFs

- Die Fonds bieten keinen Kapitalschutz. Anleger können ihr investiertes Kapital teilweise oder vollständig verlieren.
- Die Anlagen des Fonds unterliegen Marktschwankungen.
- Die Fonds erzielen gegenüber ihren Referenzindizes keine signifikante Outperformance.
- Aktien unterliegen markt-, sektor- und unternehmensspezifischen Risiken, die zu Kursschwankungen führen können.

Alle neuen ETFs weisen ausschliesslich thesaurierende Anteilklassen auf. Laufende Erträge des Fonds in Form von Dividenden und Zinsen werden unmittelbar ins Fondsportfolio reinvestiert. Kosten für die Wiederanlage von Ausschüttungen entfallen somit. Basierend auf den Bedürfnissen unserer Kunden erweitern wir unsere Produktpalette fortlaufend. Im Laufe des Jahres sind deshalb weitere ETF-Lancierungen geplant.



CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT (Schweiz) AG

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. Diese Fonds sind in Irland domiziliert. Vertreter in der Schweiz ist die Credit Suisse Funds AG, Zürich. Zahlstelle in der Schweiz ist die Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich. Der Prospekt, der vereinfachte Prospekt und/oder die wesentlichen Informationen für den Anleger sowie die jährlichen und halbjährlichen Berichte können gebührenfrei bei dem Vertreter und bei jeder Geschäftsstelle der CS in der Schweiz bezogen werden. Copyright © 2020 CREDIT SUISSE GROUP AG und/oder mit ihr verbundene Unternehmen. Alle Rechte vorbehalten.