

## Index Solutions – Newsletter n. 9

### Credit Suisse Institutional Funds, un affare d'oro



**Dr. Valerio Schmitz-Esser**  
Responsabile Index Solutions



**Stefan Fröhlich**  
Responsabile Portfolio Management  
Equities & Commodities Index Solutions

Siamo molto lieti di potervi comunicare il lancio di alcuni nostri nuovi fondi nel nono numero della nostra newsletter.

Il fondo **Credit Suisse Institutional Fund II (CSIF II) Gold Blue** consente agli investitori istituzionali di investire in oro in maniera efficiente. Il nostro nuovo fondo combina i vantaggi di varie possibilità di investimento in un unico prodotto.

Inoltre, abbiamo lanciato tre ulteriori **Credit Suisse Institutional Funds** che replicano indici azionari globali, a vostra disposizione anche con **classi che prevedono la copertura valutaria**.

#### CSIF II Gold Blue

Gli investitori possono investire in oro in svariati modi. Oltre al deposito di oro fisico in cassaforte, sussiste la possibilità di possedere oro come metallo contabile su un conto metalli preziosi. Anche gli Exchange Traded Fund (ETF) offrono la possibilità di detenere un investimento indiretto e liquido in oro fisico, così come gli Exchange Traded Commodity (ETC) che, pur essendo ugualmente liquidi, presentano un rischio di controparte. I Futures sono un altro

#### Riepilogo delle novità

- Nuovo fondo CSIF II Gold Blue
- Lancio di ulteriori fondi di fondi CSIF
  - CSIF World ex CH Index Blue
  - CSIF World ex CH Index Blue – Pension Fund
  - CSIF World ex CH Real Estate Index – Pension Fund
- Nuove classi di quote con copertura valutaria

modo per investire in oro, ma nel loro caso è necessario il roll-over periodico (overosia l'estinzione del contratto in corso e la negoziazione di quello successivo).

Il Credit Suisse Institutional Fund II Gold Blue offre adesso agli investitori istituzionali la possibilità di investire in oro a costi estremamente convenienti, in modo sicuro e flessibile.

Il nuovo fondo è aperto giornalmente per le sottoscrizioni e i rimborsi. La valutazione viene sempre effettuata prendendo come riferimento il fixing pomeridiano di Londra alle ore 16.00 (in Svizzera). A differenza di un ETF o di un ETC, al momento della sottoscrizione o del rimborso non vengono

#### CSIF II Gold Blue – Fatti in breve

- Prestito in oro: non è consentito alcun prestito delle posizioni in oro
- Metodo di replica: replica fisica (lingotti standard da 12,5 kg, circa 400 onces)
- Deposito a custodia: custodia individuale presso il Credit Suisse
- Tassa di bollo: nessuna tassa di bollo su sottoscrizioni e riscatti
- Spread: 0,05% sottoscrizione / 0,02% riscatto
- Costi: classe F: 0,22% / Classe D: TER 0,084% per amministrazione e custodia, più commissione di mandato dipendente dal volume
- Consegna: consegna fisica dell'oro possibile
- Consegna (in entrata): non possibile
- Chiusura della sottoscrizione: giornaliera entro le ore 14.00
- Valutazione: fixing pomeridiano di Londra (London PM Fixing) delle ore 15.00 (ore 16.00 in Svizzera)

pagate le tasse di bollo, il che rende il fondo particolarmente conveniente in termini di costi.

Il patrimonio del fondo è costituito da lingotti d'oro standard depositati in custodia individuale.

Il fondo non effettua alcun prestito delle posizioni in oro, pertanto non sussiste alcun rischio di controparte.

Un'ulteriore sicurezza è garantita dalla possibilità di disinvestimento tramite consegna fisica di oro in cambio di quote del fondo.

Le caratteristiche menzionate rendono il CSIF II Gold Blue un investimento in oro ottimale per gli investitori istituzionali.

### I lingotti standard

La negoziazione dei metalli preziosi fisici viene effettuata dal Credit Suisse in lingotti standard. In tal modo viene garantita la certificazione dei metalli preziosi LBMA (London Bullion Market Association). Le specifiche dei lingotti standard sono le seguenti:

- peso lordo circa 400 once troy (all'incirca 12 chilogrammi)
- grado di purezza (min.) 995,0/1000

### Fixing del prezzo dell'oro: due volte al giorno

Da oltre 80 anni, il prezzo dell'oro viene fissato a Londra in un'asta da cinque Market Maker (membri della London Bullion Market Association). Questa operazione si svolge due volte al giorno, la mattina e il pomeriggio.

Il nostro fondo utilizza come corso di riferimento il prezzo dell'oro fissato il pomeriggio alle 15.00 ora locale (ore 16.00 in Svizzera), poiché in questo orario sono aperti il mercato europeo, il mercato americano e i mercati nel Medio Oriente, il che garantisce una liquidità maggiore.

#### Nota Legale:

Il presente documento è stato realizzato da Credit Suisse AG e/o delle sue affiliate (di seguito indicato come «CS»), con la maggiore cura possibile e al meglio delle proprie conoscenze. Il CS non fornisce comunque alcuna garanzia relativamente al suo contenuto e alla sua completezza e declina qualsiasi responsabilità per le perdite che dovessero derivare dall'utilizzo delle informazioni in esso riportate. Nel documento vengono espresse le opinioni del CS al momento della redazione, che sono soggette a modifica in qualsiasi momento senza preavviso. Salvo indicazioni contrarie, tutti i dati non sono certificati. Il documento viene fornito a solo scopo informativo ad uso esclusivo del destinatario. Non costituisce un'offerta né una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di strumenti finanziari o servizi bancari e non esonera il ricevente dall'esercitare il proprio giudizio. Al destinatario si raccomanda in particolare di controllare che tutte le informazioni fornite siano in linea con le proprie circostanze per quanto riguarda le conseguenze legali, regolamentari, fiscali o di altro tipo, ricorrendo se necessario all'ausilio di consulenti professionali. Il presente documento non può essere riprodotto neppure parzialmente senza l'autorizzazione scritta del CS. Espressamente non è indirizzato alle persone che, in ragione della loro nazionalità o luogo di residenza, non sono autorizzate ad accedere a tali informazioni in base alle leggi locali. Né il presente documento né alcuna copia di esso possono essere inviati, portati o distribuiti negli Stati Uniti o a persone US (ai sensi della Regulation S - US Securities Act del 1933 e successivi emendamenti). Tutti gli investimenti comportano rischi, in particolare per quanto riguarda le fluttuazioni del valore e del rendimento. Gli investimenti in valuta estera comportano il rischio aggiuntivo che tale moneta possa perdere valore rispetto alla moneta di riferimento dell'investitore. I dati storici sulla performance e gli scenari dei mercati finanziari non costituiscono un indicatore affidabile per i redditi attuali o futuri. I dati relativi alla performance non tengono conto delle commissioni e dei costi applicati al momento dell'emissione e del riscatto delle quote. Inoltre, non può essere garantito che l'andamento dell'indice di riferimento («benchmark») sarà raggiunto od oltrepassato. Copyright © 2014 del Credit Suisse Group AG e/o delle sue affiliate. Tutti i diritti riservati. Gli investimenti in materie prime sono soggetti a oscillazioni di valore superiori rispetto agli investimenti comuni e possono presentare rischi d'investimento supplementari.

Il prodotto descritto è un fondo multicomparto di diritto svizzero in forma di "altri fondi per investimenti tradizionali" per investitori qualificati come definiti nella LICol (art. 10 LICol) e nell'Ordinanza sugli investimenti collettivi di capitale ("OICol") (art. 6 OICol). Il documento esplicitamente non si rivolge a privati né a persone a cui è vietato l'accesso a questo tipo di informazioni. Per singoli comparti o classi di quote, il contratto del fondo può limitare ulteriormente la cerchia degli investitori ammessi. Il contratto del fondo e il rapporto annuale possono essere ottenuti gratuitamente presso la direzione del fondo, presso Credit Suisse Funds AG, Zurigo, oppure presso la banca depositaria, Credit Suisse AG, Zurigo.

Copyright © 2014 del Credit Suisse Group AG e/o delle sue affiliate. Tutti i diritti riservati

## Nuovi fondi di fondi

Oltre ad offrire il nuovo fondo su oro, abbiamo ulteriormente ampliato la nostra gamma di fondi d'investimento indicizzati per gli investitori istituzionali. Finora gli investitori che investivano in fondi senza prestito titoli, potevano replicare la performance dell'indice MSCI World ex CH solo mediante un'opportuna allocazione dei nostri fondi che replicano gli indici regionali. I nostri due nuovi fondi, il **CSIF World ex CH Index Blue** e il **CSIF World ex CH Index Blue – Pension Fund**, consentono di operare un investimento in azioni globali mediante un singolo fondo. Naturalmente per gli investitori che desiderano continuare a riprodurre singolarmente le regioni all'interno dell'indice MSCI World ex CH, i fondi regionali rimangono a disposizione come sempre.

Con il **CSIF World ex CH Real Estate Index – Pension Fund** è stato lanciato un fondo che investe nell'indice globale FTSE EPRA Nareit Real Estate. I fondi regionali finora già disponibili continuano a essere presenti.

Per tutti e tre i nuovi fondi, sono a disposizione classi con o senza copertura valutaria.

## Riduzione dei costi di sottoscrizione e di rimborso per i fondi azionari e immobiliari

I costi di sottoscrizione e rimborso dei fondi CSIF sono regolarmente verificati ed allineati agli effettivi costi di mercato.

Grazie al forte aumento del capitale gestito nei portafogli indicizzati, il Credit Suisse può beneficiare oggi di condizioni più convenienti presso i broker esterni. Questo miglioramento nelle condizioni ci ha permesso di ridurre i costi di sottoscrizione e di rimborso (c.d. "spread") per i fondi azionari e immobiliari.

La seguente tabella allegata illustra le nuove commissioni di sottoscrizione e rimborso.

## Index Solutions

### CSIF (CH) Commissioni di sottoscrizione e rimborso

La seguente tabella illustra le nuove commissioni di sottoscrizione e di rimborso (dette anche spread) dei Credit Suisse Institutional Funds (CSIF): in nero indichiamo le commissioni non modificate, in **verde** le commissioni che vengono ridotte alla situazione corrente.

Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso sono versate direttamente a favore del patrimonio dei fondi e coprono i costi di transazione che si generano al momento della sottoscrizione o del rimborso per l'acquisto o la vendita di titoli nel fondo, garantendo costantemente che gli investitori esistenti siano protetti dai costi di transazione causati dall'ingresso di nuovi investitori. Gli spread offrono quindi condizioni di sottoscrizione convenienti per i nuovi investitori, tutelando al contempo in modo completo gli interessi di tutti gli investitori esistenti.

Fondo	Commissioni precedenti		Commissioni attuali	
	sottoscrizione	rimborso	sottoscrizione	rimborso
<b>Azioni Svizzera</b>				
CSIF Switzerland Total Market Index Blue	0,05%	0,05%	<b>0,02%</b>	<b>0,02%</b>
CSIF Switzerland Large Cap Index	0,03%	0,03%	<b>0,01%</b>	<b>0,01%</b>
CSIF Switzerland Small & Mid Cap Index	0,15%	0,15%	<b>0,05%</b>	<b>0,05%</b>
CSIF Switzerland Index Blue	0,03%	0,03%	<b>0,01%</b>	<b>0,01%</b>
<b>Azioni Straniere</b>				
CSIF Eurozone Index	0,10%	0,04%	0,10%	<b>0,03%</b>
CSIF Europe ex Eurozone/CH Index	0,45%	0,04%	<b>0,44%</b>	<b>0,03%</b>
CSIF Europe ex CH Index	0,28%	0,04%	<b>0,27%</b>	<b>0,03%</b>
CSIF Europe ex CH Index Blue	0,28%	0,04%	<b>0,27%</b>	<b>0,03%</b>
CSIF US Index Blue	0,04%	0,04%	<b>0,03%</b>	<b>0,03%</b>
CSIF US Index - Pension Fund	0,04%	0,04%	<b>0,03%</b>	<b>0,03%</b>
CSIF US Index Blue - Pension Fund	0,04%	0,04%	<b>0,03%</b>	<b>0,03%</b>
CSIF Canada Index	0,04%	0,04%	<b>0,03%</b>	<b>0,03%</b>
CSIF Canada Index Blue	0,04%	0,04%	<b>0,03%</b>	<b>0,03%</b>
CSIF Japan Index	0,04%	0,04%	<b>0,03%</b>	<b>0,03%</b>
CSIF Japan Index Blue	0,04%	0,04%	<b>0,03%</b>	<b>0,03%</b>
CSIF Pacific ex Japan Index	0,08%	0,08%	<b>0,06%</b>	<b>0,06%</b>
CSIF Pacific ex Japan Index Blue	0,08%	0,08%	<b>0,06%</b>	<b>0,06%</b>
CSIF Emerging Markets Index Blue	0,20%	0,25%	0,20%	0,25%
CSIF World ex CH Index	0,09%	0,04%	<b>0,08%</b>	<b>0,03%</b>
CSIF World ex CH Index Blue	0,09%	0,04%	<b>0,08%</b>	<b>0,03%</b>
CSIF World ex CH Index Blue - Pension Fund	0,09%	0,04%	<b>0,08%</b>	<b>0,03%</b>
CSIF World ex CH Index - Pension Fund	0,09%	0,04%	<b>0,08%</b>	<b>0,03%</b>
CSIF World ex CH Small Cap Index - Pension Fund	0,20%	0,15%	<b>0,15%</b>	<b>0,10%</b>
CSIF World ex CH Small Cap Index Blue	0,20%	0,15%	<b>0,15%</b>	<b>0,10%</b>
CSIF Europe ex CH Value Weighted Index	0,28%	0,04%	<b>0,27%</b>	<b>0,03%</b>
CSIF US Value Weighted Index - Pension Fund	0,04%	0,04%	<b>0,03%</b>	<b>0,03%</b>
CSIF Japan Value Weighted Index	0,04%	0,04%	<b>0,03%</b>	<b>0,03%</b>
CSIF World ex CH Value Weighted Index - Pension Fund	0,14%	0,09%	<b>0,11%</b>	<b>0,04%</b>
<b>Immobiliare</b>				
CSIF Switzerland Real Estate Fund Index Blue	0,15%	0,15%	<b>0,05%</b>	<b>0,05%</b>
CSIF Europe ex CH Real Estate Index	0,35%	0,15%	<b>0,30%</b>	<b>0,05%</b>
CSIF North America Real Estate Index - Pension Fund	0,15%	0,15%	<b>0,05%</b>	<b>0,05%</b>
CSIF Asia Real Estate Index	0,25%	0,25%	<b>0,08%</b>	<b>0,08%</b>
CSIF World ex CH Real Estate Index - Pension Fund	0,24%	0,19%	<b>0,10%</b>	<b>0,06%</b>

Fondo	Sottoscrizione	Rimborso
<b>Obbligazioni CHF *</b>		
CSIF Switzerland Bond Index AAA-AA Blue	0,30%	0,00%
CSIF Switzerland Bond Index AAA-BBB Blue	0,30%	0,00%
CSIF Switzerland Bond Index AAA-BBB 1-5 Y Blue	0,30%	0,00%
CSIF Switzerland Bond Index Domestic AAA-BBB Blue	0,30%	0,00%
CSIF Switzerland Bond Index Foreign AAA-BBB Blue	0,30%	0,00%
CSIF Switzerland Bond Index Domestic Government 3-7	0,20%	0,00%
<b>Obbligazioni in valuta straniera *</b>		
CSIF Bond Index Blue	0,10%	0,00%
CSIF Bond EUR Index Blue	0,14%	0,00%
CSIF Bond USD Index Blue	0,06%	0,00%
CSIF Bond GBP Index Blue	0,06%	0,00%
CSIF Bond JPY Index Blue	0,10%	0,10%
CSIF Bond World ex G4 Local Currencies Index Blue	0,24%	0,00%
CSIF Bond World ex CH Index Blue	0,11%	0,03%
CSIF Bond Aggregate EUR Index	0,20%	0,00%
CSIF Bond Aggregate USD Index	0,30%	0,00%
CSIF Bond Aggregate GBP Index	0,20%	0,00%
CSIF Bond Aggregate JPY Index	0,10%	0,10%
CSIF Bond Global Aggregate ex G4 Local Currencies Index	0,30%	0,00%
CSIF Bond Global Aggregate ex CHF Index	0,22%	0,02%
CSIF Bond Global Aggregate ex CHF 1-5 Y Index Blue	0,22%	0,02%
CSIF Bond Corporate EUR Index	0,40%	0,00%
CSIF Bond Global Corporate ex CHF Index Blue	0,40%	0,00%
CSIF Bond EUR Fiscal Strength Index Blue	0,14%	0,00%
CSIF Bond World ex CHF Fiscal Strength Index Blue	0,11%	0,03%
CSIF Inflation-Linked Bond World ex Japan ex Italy Index hedged CHF Blue	0,12%	0,12%
CSIF Inflation-Linked Bond EUR ex Italy Index Blue	0,08%	0,08%
<b>Materie prime *</b>		
CSIF II Gold Blue	0,05%	0,02%

\* Non ci sono alcuni cambiamenti di commissioni di sottoscrizione e di rimborso (detto anche spread) per i fondi obbligazionari e materie prime.

Fonte: Credit Suisse, febbraio 2014

## Index Solutions

### CSIF (Lux) Commissioni di sottoscrizione e rimborso

La seguente tabella illustra le nuove commissioni di sottoscrizione e di rimborso (dette anche spread) dei Credit Suisse Index Funds (Lux): in nero indichiamo le commissioni non modificate, in **verde** le commissioni che vengono ridotte ed in **blu** le commissioni che vengono aumentate rispetto alla situazione corrente.

Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso sono versate direttamente a favore del patrimonio dei fondi e coprono i costi di transazione che si generano al momento della sottoscrizione o del rimborso per l'acquisto o la vendita di titoli nel fondo, garantendo costantemente che gli investitori esistenti siano protetti dai costi di transazione causati dall'ingresso di nuovi investitori. Gli spread offrono quindi condizioni di sottoscrizione convenienti per i nuovi investitori, tutelando al contempo in modo completo gli interessi di tutti gli investitori esistenti.

Fondo	Commissioni precedenti		Commissioni attuali	
	sottoscrizione	rimborso	sottoscrizione	rimborso
<b>Azioni</b>				
Credit Suisse Index Fund (Lux) Equities Europe	0,25%	0,04%	<b>0,23%</b>	<b>0,03%</b>
Credit Suisse Index Fund (Lux) Equities EMU	0,10%	0,04%	0,10%	<b>0,03%</b>
Credit Suisse Index Fund (Lux) Equities North America	0,04%	0,04%	<b>0,03%</b>	<b>0,03%</b>
Credit Suisse Index Fund (Lux) Equities Pacific ex Japan	0,08%	0,08%	<b>0,06%</b>	<b>0,06%</b>
Credit Suisse Index Fund (Lux) Equities Japan	0,04%	0,04%	<b>0,03%</b>	<b>0,03%</b>
Credit Suisse Index Fund (Lux) Equities US	0,04%	0,04%	<b>0,03%</b>	<b>0,03%</b>
Credit Suisse Index Fund (Lux) Equities Canada	0,04%	0,04%	<b>0,03%</b>	<b>0,03%</b>
Credit Suisse Index Fund (Lux) Equities World Fundamental	0,09%	0,04%	<b>0,11%</b>	0,04%
Credit Suisse Index Fund (Lux) Equities Emerging Markets	0,20%	0,25%	0,20%	0,25%
Credit Suisse Index Fund (Lux) Equities Emerging Markets Fundamental	0,20%	0,25%	0,20%	0,25%
<b>Obbligazioni</b>				
Credit Suisse Index Fund (Lux) Government Bonds EUR	0,14%	0,00%	0,14%	0,00%
Credit Suisse Index Fund (Lux) Government Bonds World ex EUR	0,15%	0,05%	0,15%	0,05%
Credit Suisse Index Fund (Lux) Corporate Bonds USD	0,50%	0,00%	0,50%	0,00%
Credit Suisse Index Fund (Lux) Corporate Bonds EUR	0,40%	0,00%	0,40%	0,00%
Credit Suisse Index Fund (Lux) Inflation Linked Bonds	0,08%	0,00%	0,08%	0,00%

Fonte: Credit Suisse, febbraio 2014

**Disclaimer:**

Il presente documento è stato realizzato da Credit Suisse AG e/o delle sue affiliate (di seguito indicato come «CS»), con la maggiore cura possibile e al meglio delle proprie conoscenze. Il CS non fornisce comunque alcuna garanzia relativamente al suo contenuto e alla sua completezza e declina qualsiasi responsabilità per le perdite che dovessero derivare dall'utilizzo delle informazioni in esso riportate. Nel documento vengono espresse le opinioni del CS al momento della redazione, che sono soggette a modifica in qualsiasi momento senza preavviso. Salvo indicazioni contrarie, tutti i dati non sono certificati. Il documento viene fornito a solo scopo informativo ad uso esclusivo del destinatario. Non costituisce un'offerta né una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di strumenti finanziari o servizi bancari e non esonera il ricevente dall'esercitare il proprio giudizio. Al destinatario si raccomanda in particolare di controllare che tutte le informazioni fornite siano in linea con le proprie circostanze per quanto riguarda le conseguenze legali, regolamentari, fiscali o di altro tipo, ricorrendo se necessario all'ausilio di consulenti professionali. Il presente documento non può essere riprodotto neppure parzialmente senza l'autorizzazione scritta del CS. Espressamente non è indirizzato alle persone che, in ragione della loro nazionalità o luogo di residenza, non sono autorizzate ad accedere a tali informazioni in base alle leggi locali. Né il presente documento né alcuna copia di esso possono essere inviati, portati o distribuiti negli Stati Uniti o a persone US (ai sensi della Regulation S - US Securities Act del 1933 e successivi emendamenti). Tutti gli investimenti comportano rischi, in particolare per quanto riguarda le fluttuazioni del valore e del rendimento. Gli investimenti in valuta estera comportano il rischio aggiuntivo che tale moneta possa perdere valore rispetto alla moneta di riferimento dell'investitore. I dati storici sulla performance e gli scenari dei mercati finanziari non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. I dati relativi alla performance non tengono conto delle commissioni e dei costi applicati al momento dell'emissione e del riscatto delle quote. Inoltre, non può essere garantito che l'andamento dell'indice di riferimento («benchmark») sarà raggiunto od oltrepassato.

Credit Suisse Index Fund (Lux) menzionati nella presente pubblicazione sono stati costituiti ai sensi della legge lussemburghese come organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) soggetti alla direttiva UE 2009/65/CE, come da emendamenti. Rappresentante in Svizzera è Credit Suisse Funds AG, Zurigo. Agente pagatore in Svizzera è Credit Suisse AG, Zurigo. Le sottoscrizioni sono valide unicamente sulla base del prospetto informativo in vigore, del prospetto semplificato, degli statuti o delle condizioni contrattuali, e dell'ultimo rapporto annuale (o semestrale se più recente). Il prospetto, il prospetto semplificato (ove disponibile) e/o le Informazioni chiave per gli investitori (anche conosciute come Key Investor Information Document (KIID), il regolamento oppure lo statuto, il rapporto annuale e il rapporto semestrale possono essere ottenuti gratuitamente presso Credit Suisse Funds AG, Zurigo, oppure presso tutte le succursali di Credit Suisse AG in Svizzera.

Credit Suisse Institutional Funds (CH) sono gli fondi multicomparti di diritto svizzero in forma di "altri fondi per investimenti tradizionali" per investitori qualificati ai sensi dei capoversi 3 e 4 dell'art. 10 della LICol. Il documento esplicitamente non si rivolge a privati né a persone a cui è vietato l'accesso a questo tipo di informazioni. Per singoli comparti o classi di quote, il contratto del fondo può limitare ulteriormente la cerchia degli investitori ammessi. Il contratto del fondo e il rapporto annuale possono essere ottenuti gratuitamente presso la direzione del fondo, presso Credit Suisse Funds AG, Zurigo, oppure presso la banca depositaria, Credit Suisse AG, Zurigo.

Gli indici sottostanti sono marchi registrati e sono stati concessi in licenza per l'uso. Questi indici vengono compilati e calcolati esclusivamente dai licenziatari, i quali non hanno a carico alcuna responsabilità in relazione ad essi. I prodotti basati sugli indici, non sono in alcun modo sponsorizzati, sostenuti, venduti o promossi dai licenziatari.

Copyright © 2014 del Credit Suisse Group AG e/o delle sue affiliate. Tutti i diritti riservati.