

Index Solutions

The World is Not Enough

Newsletter Nr. 10



Im aktuellen Newsletter möchten wir Sie unter dem Motto „**The World is Not Enough**“ auf die erweiterten Möglichkeiten aufmerksam machen, mit unseren indexierten Fonds das globale Aktienuniversum abzubilden. Eine Vielzahl von Schweizer Pensionskassen richtet ihre Anlagen in ausländischen Aktien am **MSCI World ex Switzerland** aus. Dieser konzentriert sich allerdings auf grosse und mittelgrosse Unternehmen in entwickelten Märkten und vernachlässigt zwei signifikante Bereiche des globalen Aktienmarkts: **Small Caps** und **Emerging Markets**. Credit Suisse Index Solutions bietet Ihnen hierfür die entsprechenden Bausteine. Erfahren Sie mehr darüber im vorliegenden Newsletter.

Übrigens: Credit Suisse Index Solutions feiert dieses Jahr sein **20-jähriges Bestehen**. Mit einem Team von knapp 50 Personen verwalten wir ein indexiertes Vermögen von **CHF 91 Mia.** (per 31. Mai 2014). Die Fondsfamilie der Credit Suisse Institutional Funds (CSIF) bietet Ihnen mit aktuell 60 indexierten Fonds und einem Gesamtvolumen von CHF 52,3 Mia. vielfältige Möglichkeiten, institutionelle Portfolios zusammenzustellen.

Wir wünschen Ihnen gute Lektüre

Dr. Valerio Schmitz-Esser

Dr. Valerio Schmitz-Esser
Head Index Solutions

Ulrich Roth

Ulrich Roth
Head Portfolio Management Index Solutions

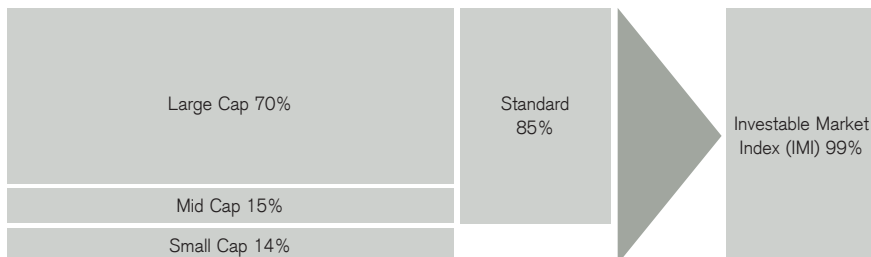


Die einzigartige Oberflächenstruktur seiner Flügel verleiht dem Morphofalter ein aussergewöhnliches Blau.

Wer solche Meisterleistungen der Natur nutzbar machen möchte, muss die Technik der Nachbildung perfekt beherrschen. Dies gilt besonders für das Management von Indexfonds. Mit Erfahrung und Technologie macht Credit Suisse die bedeutendsten Indizes für Sie als institutionellen Anleger investierbar.

Globale Small Caps

Portfolios, die auf Small Caps verzichten, vernachlässigen 14% der weltweiten Börsenkapitalisierung. Anleger, die keine Small Caps halten, wetten damit gewollt oder ungewollt gegen eine attraktive Anlageklasse. Wie Sie auf der Grafik erkennen, deckt der Standard-Index lediglich 85% aller entwickelten Aktienmärkte ab. Der Investable Market Index (IMI) kommt auf eine Marktabdeckung von 99%.



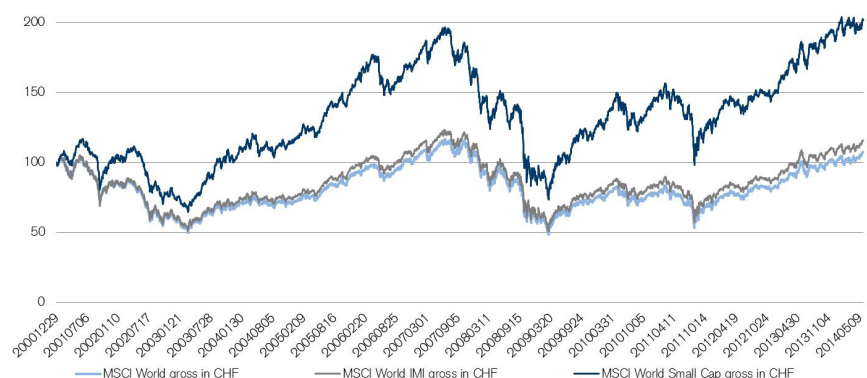
Quelle: Credit Suisse AG, MSCI



Von Januar 1993 bis Juni 2014 erzielte der MSCI World Small Cap eine um 2,14% p.a. höhere Rendite als der MSCI World Standard Index. Von Januar 2001 bis Juni 2014 übertrafen Small Caps den Standardindex sogar um 4,97% p.a. Vergleicht man den MSCI World IMI (Investable Market Index, d.h. mit Small Caps) mit dem MSCI World (ohne Small Caps), so schneidet der IMI-Index im Zeitraum Januar 2001 bis Juni 2014 um 0,57% p.a. besser ab – bei nahezu gleichem Gesamtrisiko.

Die Replikation des Small-Cap-Index geschieht mittels Optimierung: Das Indexportfolio mit etwa 4'300 Titeln wird im Fonds durch rund 2'900 Titel nachgebildet. Dies ermöglicht einen Ex-ante-Tracking-Error von 0,16%.

MSCI World, IMI and Small Cap 2001–2014



Quelle:

Credit Suisse, MSCI Barra, 30.05.2014

Seit der Lancierung des **CSIF World ex CH Small Cap Index – Pension Fund** im September 2013 können Pensionskassen eine strategische Lücke in ihren Anlagen schliessen und erhalten einen kostengünstigen Zugang zu dieser Anlageklasse, einschliesslich der vollständigen Befreiung von der Quellensteuer auf amerikanische Dividenden. Nun steht diese Anlageklasse auch Nicht-Pensionskassen offen: Der **CSIF World ex CH Small Cap Index Blue** wurde Ende April 2014 lanciert. Der Namenszusatz „Blue“ weist darauf hin, dass dieser Fonds auf das Securities Lending verzichtet.

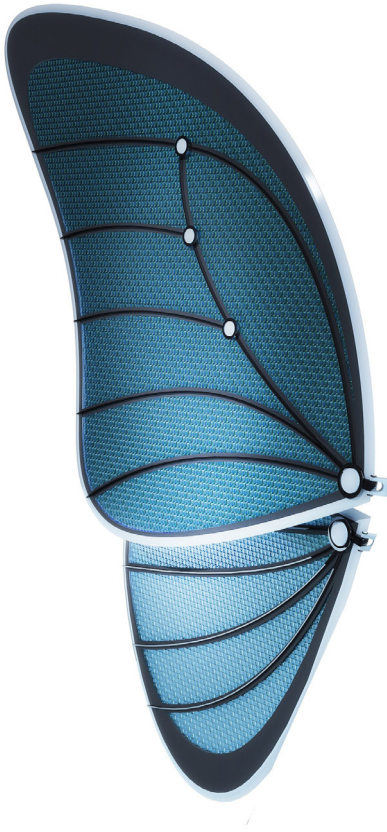
Emerging Markets

Auch der Benchmark für Schwellenländer, der MSCI Emerging Markets Index, ist im MSCI World ex CH nicht enthalten. Hier bietet Credit Suisse Index Solutions bereits seit 2004 den **CSIF Emerging Markets Index Blue** an, der mittlerweile ein Fondsvermögen von CHF 3,8 Mia. aufweist.

Die Replikation eines Schwellenländer-Index ist anspruchsvoller als diejenige eines Index für Industrieländer. Zu den Herausforderungen gehören die stark variierende Handelsliquidität in einzelnen Märkten und der durch Anlagerestriktionen erschwerte Zugang zu ihnen.

Credit Suisse Index Solutions handelt seit Januar 2014 indische Aktien **lokal an indischen Börsen**. Der Kauf von ADRs und GDRs auf indische Aktien ist daher nicht mehr nötig. Dies ermöglicht eine deutliche Reduktion des Tracking Errors (ex-ante) auf 0,06%.

Um den Wechsel von ADRs und GDRs auf Lokaltitel möglichst kosteneffizient zu gestalten, kaufen wir bei Zuflüssen lokale Aktien und verkaufen bei Abflüssen ADRs/GDRs. So fallen für Investoren keine Umschichtungskosten an.



Weniger Home Bias: MSCI World und MSCI Europe

Und eine weitere Neuheit: Die meisten Schweizer Investoren bevorzugen eine Übergewichtung von Schweizer Titeln im Portefeuille. Deswegen ist die Schweiz in unseren Schweizer Fonds auf globale und europäische Aktien ausgenommen („ex Switzerland“). Dies ermöglicht es, die Schweiz innerhalb des Portefeuilles individuell zu gewichten.

Neuerdings stellen wir ein wachsendes Interesse fest, die Indizes **MSCI World** und **MSCI Europe** exakt zu replizieren. Deshalb haben wir nun den **CSIF Switzerland Index Blue** und den **CSIF Europe Index** lanciert. Die Fonds bilden den MSCI Switzerland bzw. MSCI Europe ab und reflektieren die Schweizer und europäische Aktienlandschaft genau so, wie es die MSCI-Methodologie vorgibt. Die Kombination des CSIF Switzerland Index Blue mit den bestehenden Varianten des CSIF World ex Switzerland Index erlaubt eine genaue Replikation des **MSCI World**. Die neuen Fonds ergänzen und vervollständigen das bestehende Sortiment, das als Baukastensystem nach wie vor eine individuelle Gewichtung des Heimatmarktes ermöglicht.

In der Tabelle auf der folgenden Seite finden Sie eine Übersicht aller 60 CSIF.

Ihre Ansprechpartner

Für weitere Fragen kontaktieren Sie bitte Ihren Relationship Manager oder die Produktspezialisten des Bereichs Index Mandates:

+41 44 334 41 41

index.solutions@credit-suisse.com

Rechtliche Hinweise:

Dieses Dokument wurde von der Credit Suisse AG und/oder mit ihr verbundenen Unternehmen (nachfolgend «CS») mit grösster Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt. Die CS gibt jedoch keine Gewähr hinsichtlich dessen Inhalt und Vollständigkeit und lehnt jede Haftung für Verluste ab, die sich aus der Verwendung dieser Informationen ergeben. Die in diesem Dokument geäusserten Meinungen sind diejenigen der CS zum Zeitpunkt der Redaktion und können sich jederzeit und ohne Mitteilung ändern. Ist nichts anderes vermerkt, sind alle Zahlen ungeprüft. Das Dokument dient ausschliesslich Informationszwecken und der Nutzung durch den Empfänger. Es stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder Bankdienstleistungen dar und entbindet den Empfänger nicht von seiner eigenen Beurteilung. Insbesondere ist dem Empfänger empfohlen, allenfalls unter Beizug eines Beraters, die Informationen in Bezug auf die Vereinbarkeit mit seinen eigenen Verhältnissen, auf juristische, regulatorische, steuerliche und andere Konsequenzen zu prüfen. Dieses Dokument darf ohne schriftliche Genehmigung der CS weder auszugsweise noch vollständig vervielfältigt werden. Es richtet sich ausdrücklich nicht an Personen, deren Nationalität oder Wohnsitz den Zugang zu solchen Informationen aufgrund der geltenden Gesetzgebung verbietet. Weder das vorliegende Dokument noch Kopien davon dürfen in die Vereinigten Staaten versandt oder dahin mitgenommen werden oder in den Vereinigten Staaten oder an eine US-Person (im Sinne von Regulation S des US Securities Act von 1933 in dessen jeweils gültiger Fassung) abgegeben werden. Mit jeder Anlage sind Risiken, insbesondere diejenigen von Wert- und Ertragsschwankungen, verbunden. Bei Fremdwährungen besteht zusätzlich das Risiko, dass die Fremdwährung gegenüber der Referenzwährung des Anlegers an Wert verliert. Historische Wertentwicklung und Finanzmarktszenarien sind kein verlässlicher Indikator für laufende und zukünftige Ergebnisse. Die Performance-Angaben berücksichtigen die bei der Ausgabe und der Rücknahme erhobenen Kommissionen und Kosten nicht. Es kann ausserdem nicht garantiert werden, dass die Performance des Vergleichsindex erreicht oder übertroffen wird. Aktien unterliegen starken Marktschwankungen, daher ist eine Einschätzung des Aktienwertes nicht vollständig vorhersehbar. Das Anlagekapital in Anleihen kann je nach Verkaufs oder Marktkurs schrumpfen. Zudem kann bei bestimmten Anleihen das Anlagekapital aufgrund von Änderungen der Rückzahlungsbeträge abnehmen. Bei der Anlage in solche Instrumente ist Sorgfalt geboten. Schwellenländer sind die Länder, die mindestens eine der folgenden Eigenschaften aufweisen: ein gewisses Mass an politischer Instabilität, relativ unvorhersehbare Entwicklungstendenzen der Finanzmärkte und des Wachstums, ein Finanzmarkt, der sich noch im Entwicklungsstadium befindet, oder eine schwache Wirtschaft. Investitionen in Schwellenländern sind in der Regel mit höheren Risiken verbunden. Dazu zählen politische und wirtschaftliche Risiken sowie Risiken wie zum Beispiel in Bezug auf Bonität, Wechselkurse, Marktliquidität, Rechtsvorschriften, Abwicklung (Settlement), Märkte, Aktionäre und Gläubiger. Anleger sollten finanziell in der Lage und willens sein, die Risikomerkmale der in diesen Unterlagen beschriebenen Investitionen zu akzeptieren. Die beschriebenen CSIF (CH) Produkte sind Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «übrige Fonds für traditionelle Anlagen» für qualifizierte Anleger im Sinne des KAG (Art. 10 KAG) sowie der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (KKV) (Art. 6 KKV). Dieses Dokument richtet sich ausdrücklich nicht an Privatpersonen oder an Personen, denen der Zugang zu derartigen Informationen untersagt ist. Für einzelne Teilvermögen oder Anteilsklassen kann der Anlegerkreis im Fondsvertrag zusätzlich eingeschränkt werden. Der Fondsvertrag und der Jahresbericht können bei der Fondsleitung, der Credit Suisse Funds AG, Zürich oder bei allen Niederlassungen der Credit Suisse AG in der Schweiz kostenlos bezogen werden. Die hierin erwähnte Indizes sind eingetragene Marken und wurden zur Nutzung lizenziert. Die Indizes werden ausschliesslich von den Lizenzgebern zusammengestellt und berechnet, und die Lizenzgeber übernehmen hierfür keinerlei Haftung. Die auf den Indizes basierenden Produkte werden von den Lizenzgebern in keiner Weise gesponsort, unterstützt, verkauft oder beworben.

Copyright © 2014 Credit Suisse Group AG und/oder mit ihr verbundene Unternehmen. Alle Rechte vorbehalten.

CSIF (CH) Ausgabe- und Rücknahmespreads

Die Ausgabe- (und Rücknahme-) Spreads decken die Transaktionskosten, die beim Kauf (und Verkauf) von Wertschriften im Fonds entstehen. Somit ist stets gewährleistet, dass die bestehenden Anleger vor den verursachten Investitionskosten der Neuanleger geschützt werden.

Indexierte Aktienfonds	Referenzindex	Ausgabespesen in %	Rücknahmespesen in %
CSIF Switzerland Total Market Index Blue	Swiss Performance Index	0.02	0.02
CSIF Switzerland Large Cap Index	Swiss Market Index	0.01	0.01
CSIF Switzerland Small & Mid Cap Index	Swiss Performance Index Extra	0.05	0.05
CSIF Switzerland Index Blue¹	MSCI Switzerland	0.01	0.01
CSIF Eurozone Index	MSCI EMU	0.10	0.03
CSIF Europe ex Eurozone ex CH Index	MSCI Europe ex EMU, ex Switzerland	0.44	0.03
CSIF Europe Index¹	MSCI Europe Index	0.23	0.03
CSIF Europe ex CH Index	MSCI Europe ex CH	0.27	0.03
CSIF Europe ex CH Index Blue	MSCI Europe ex CH	0.27	0.03
CSIF Europe ex CH Value Weighted Index	MSCI Europe ex CH Value Weighted	0.27	0.03
CSIF Canada Index	MSCI Canada	0.03	0.03
CSIF Canada Index Blue	MSCI Canada	0.03	0.03
CSIF US Index Blue	MSCI USA	0.03	0.03
CSIF US Index – Pension Fund	MSCI USA	0.03	0.03
CSIF US Index Blue – Pension Fund	MSCI USA	0.03	0.03
CSIF US Value Weighted Index – Pension Fund	MSCI USA Value Weighted	0.03	0.03
CSIF Japan Index	MSCI Japan	0.03	0.03
CSIF Japan Index Blue	MSCI Japan	0.03	0.03
CSIF Japan Value Weighted Index	MSCI Japan Value Weighted	0.03	0.03
CSIF Pacific ex Japan Index	MSCI Pacific ex Japan	0.06	0.06
CSIF Pacific ex Japan Index Blue	MSCI Pacific ex Japan	0.06	0.06
CSIF Emerging Markets Index Blue	MSCI Emerging Markets Index	0.20	0.25
CSIF World ex CH Index	MSCI World ex Switzerland	0.08	0.03
CSIF World ex CH Index Blue	MSCI World ex Switzerland	0.08	0.03
CSIF World ex CH Index – Pension Fund	MSCI World ex Switzerland	0.08	0.03
CSIF World ex CH Index Blue – Pension Fund	MSCI World ex Switzerland	0.08	0.03
CSIF World ex CH Small Cap Index Blue¹	MSCI World ex Switzerland Small Cap	0.15	0.10
CSIF World ex CH Small Cap Index – Pension Fund	MSCI World ex Switzerland Small Cap	0.15	0.10
CSIF World ex CH Value Weighted Index – Pension Fund	MSCI World ex Switzerland Value Weighted	0.11	0.04
Indexierte Obligationenfonds	Referenzindex	Ausgabespesen in %	Rücknahmespesen in %
CSIF Switzerland Bond Index AAA-AA Blue	Swiss Bond Index AAA-AA Total Return	0.30	0.00
CSIF Switzerland Bond Index AAA-BBB Blue	Swiss Bond Index AAA-BBB Total Return	0.30	0.00
CSIF Switzerland Bond Index Domestic AAA-BBB Blue	Swiss Bond Index Domestic AAA-BBB Total Return	0.30	0.00
CSIF Switzerland Bond Index Foreign AAA-BBB Blue	Swiss Bond Index Foreign AAA-BBB Total Return	0.30	0.00
CSIF Switzerland Bond Index AAA-BBB 1–5 Y Blue	Swiss Bond Index AAA-BBB 1–5 Y Total Return	0.30	0.00
CSIF Bond EUR Index Blue	Citigroup World Government Bond Index EMU	0.14	0.00
CSIF Bond EUR Fiscal Strength Index Blue	Barclays Euro Treasury Fiscal Strength Weighted Index	0.14	0.00
CSIF Bond USD Index Blue	Citigroup US Government Bond Index	0.06	0.00
CSIF Bond GBP Index Blue	Citigroup United Kingdom Government Bond Index	0.06	0.00
CSIF Bond JPY Index Blue	Citigroup Japanese Government Bond Index	0.10	0.10
CSIF Bond World ex G4 Local Currencies Index Blue	Citigroup World ex EMU ex UK ex Japanese ex US ex Switzerland Government Bond Index	0.24	0.00
CSIF Bond World ex CH Index Blue	Citigroup World Government Bond Index World ex CH	0.11	0.03
CSIF Bond World ex CHF Fiscal Strength Index Blue	Barclays Global Treasury ex CHF Fiscal Strength Weighted Index	0.11	0.03
CSIF Bond World ex CHF Fiscal Strength 1–5Y Index Blue¹	Barclays Global Treasury ex CHF 1–5Y Fiscal Strength Weighted Index	0.11	0.03
CSIF Bond Aggregate USD	Barclays Global Aggr. USD	0.30	0.00
CSIF Bond Aggregate EUR	Barclays Global Aggr. EUR	0.20	0.00
CSIF Bond Aggregate GBP	Barclays Global Aggr. GBP	0.20	0.00
CSIF Bond Aggregate JPY	Barclays Global Aggr. JPY	0.10	0.10
CSIF Bond Global Aggregate ex G4 Local Currencies Index	Barclays Global Aggr. ex USD ex EUR ex JPY ex GBP ex CHF	0.30	0.00
CSIF Bond Global Aggregate ex CHF Index	Barclays Global Aggr. ex CHF	0.22	0.02
CSIF Bond Global Aggregate ex CHF 1–5 Y Index Blue	Barclays Global Aggregate 1–5 Y ex CHF	0.22	0.02
CSIF Bond Corporate EUR Index	Barclays Euro-Aggr. Corporates Index	0.40	0.00
CSIF Bond Global Corporate ex CHF Index Blue	Barclays Global Aggregate Corporates ex CHF	0.40	0.00
CSIF Inflation-Linked Bond World ex Japan ex Italy Index Blue	Barclays Capital World Government Inflation-Linked ex Japan ex Italy	0.12	0.12
CSIF Inflation-Linked Bond EUR ex Italy Blue	Barclays Capital Euro Government Inflation-Linked ex Italy	0.08	0.08
Indexierte Immobilienfonds	Referenzindex	Ausgabespesen in %	Rücknahmespesen in %
CSIF Switzerland Real Estate Fund Index Blue	SXI Real Estate Funds	0.05	0.05
CSIF Europe ex CH Real Estate Index	FTSE EPRA/NAREIT Europe ex CH	0.30	0.05
CSIF North America Real Estate Index – Pension Fund	FTSE EPRA/NAREIT North America	0.05	0.05
CSIF Asia Real Estate Index	FTSE EPRA/NAREIT Asia	0.08	0.08
CSIF World ex CH Real Estate Index – Pension Fund	FTSE EPRA/NAREIT Developed ex Switzerland	0.10	0.06
Rohstoffe	Referenzindex	Ausgabespesen in %	Rücknahmespesen in %
CSIF II Gold Blue	London Gold Fixing PM	0.05	0.02

¹ Fonds lanciert 2014

Historische Wertentwicklung und Finanzmarktszenarien sind kein verlässlicher Indikator für laufende und zukünftige Ergebnisse.