

CREDIT SUISSE (Schweiz) AG

Uetlibergstrasse 233

Telefon +41 44 333 48 48

Postfach 800

Fax +41 44 333 59 67

CH-8070 Zürich

www.credit-suisse.com

Credit Suisse (Schweiz) AG
Products and Investment Services, SIEA 2

Patrick Ruoss
Vice President
+41 44 333 26 72
patrick.ruoss@credit-suisse.com

An die Anleger der
Credit Suisse Anlagestiftung
CSA Mixta-BVG Defensiv (VN 788.833)
CSA Mixta-BVG (VN 287.570 & 2.733.319)
CSA Mixta-BVG Maxi (VN 888.066)

31. Oktober 2017

Deponentenschreiben**Anpassung des Benchmarks und der Anlagerichtlinien bei den CSA Mischvermögen**

Sehr geehrte Damen und Herren

Die Anlagestrategie der CSA Mixta-BVG Mischvermögen wird regelmässig auf Optimierungsmöglichkeiten überprüft. Damit wird sichergestellt, dass die Mischvermögen weiterhin eine attraktive Rendite erwirtschaften und eine aus Risiko- und Ertragssicht optimale Vermögenszusammensetzung aufweisen. In diesem Zusammenhang hat der Stiftungsrat der Credit Suisse Anlagestiftung beschlossen, die Anlagerichtlinien und den Benchmark per 1. Januar 2018 anzupassen. Nicht betroffen von den Anpassungen ist die Anlagegruppe CSA Mixta-BVG Basic.

Die wichtigsten Änderungen in der Anlagestrategie lassen sich wie folgt zusammenfassen:

- Vor dem Hintergrund weltweit rekordtiefer Zinsen wird die **Obligationenquote** reduziert und die Duration leicht verkürzt. Aus Diversifikationsgründen wird zudem das Anlageuniversum für Obligationen in Schweizer Franken auf ausländische Emittenten ausgeweitet.
- Ebenfalls aus Diversifikationsgründen wird der Anteil von **ausländischen Aktien** zulasten von **Schweizer Aktien** erhöht, wobei die immer wichtiger werdenden Schwellenländer ins Anlageuniversum aufgenommen werden. Die strategische Gesamtquote für Aktien bleibt unverändert.
- Das taktische Übergewicht in **Immobilienanlagen** hat sich in den vergangenen Jahren als sehr vorteilhaft erwiesen. Entsprechend wird die langfristige Anlagestrategie angepasst. Im aktuellen Marktumfeld wird es allerdings zunehmend schwierig, in Immobiliengefässe von Anlagestiftungen zu investieren. Die Aufnahme von börsengehandelten Immobilienfonds bietet dem Portfoliomanager mehr Spielraum bei der Bewirtschaftung der Immobilienanlagen.
- In der Vergangenheit gab es in der Anlagegruppe CSA Mixta-BVG im Vergleich zu den anderen Mischvermögen ein strukturelles Übergewicht in den **Fremdwährungen**. Die strategische Fremdwährungsquote wird deshalb in dieser Anlagegruppe reduziert, sodass sie besser der Risikoerwartung der Anleger entspricht.

Eine Übersicht über die CSA Mixta-BVG Mischvermögen und deren Benchmark und Bandbreiten, so wie sie derzeit sind und ab 1. Januar 2018 sein werden, finden Sie auf unserer Website www.credit-suisse.com/anlagestiftung unter **News**. Ebenfalls in diesem Newseintrag finden Sie die ab 1. Januar 2018 gültigen neuen Anlagerichtlinien.

Falls Sie Fragen dazu haben, steht Ihnen Ihre Kundenberaterin bzw. Ihr Kundenberater jederzeit gerne zur Verfügung.

Wir danken Ihnen für Ihr Vertrauen.

Freundliche Grüsse

CREDIT SUISSE (Schweiz) AG
Brief ohne Unterschrift