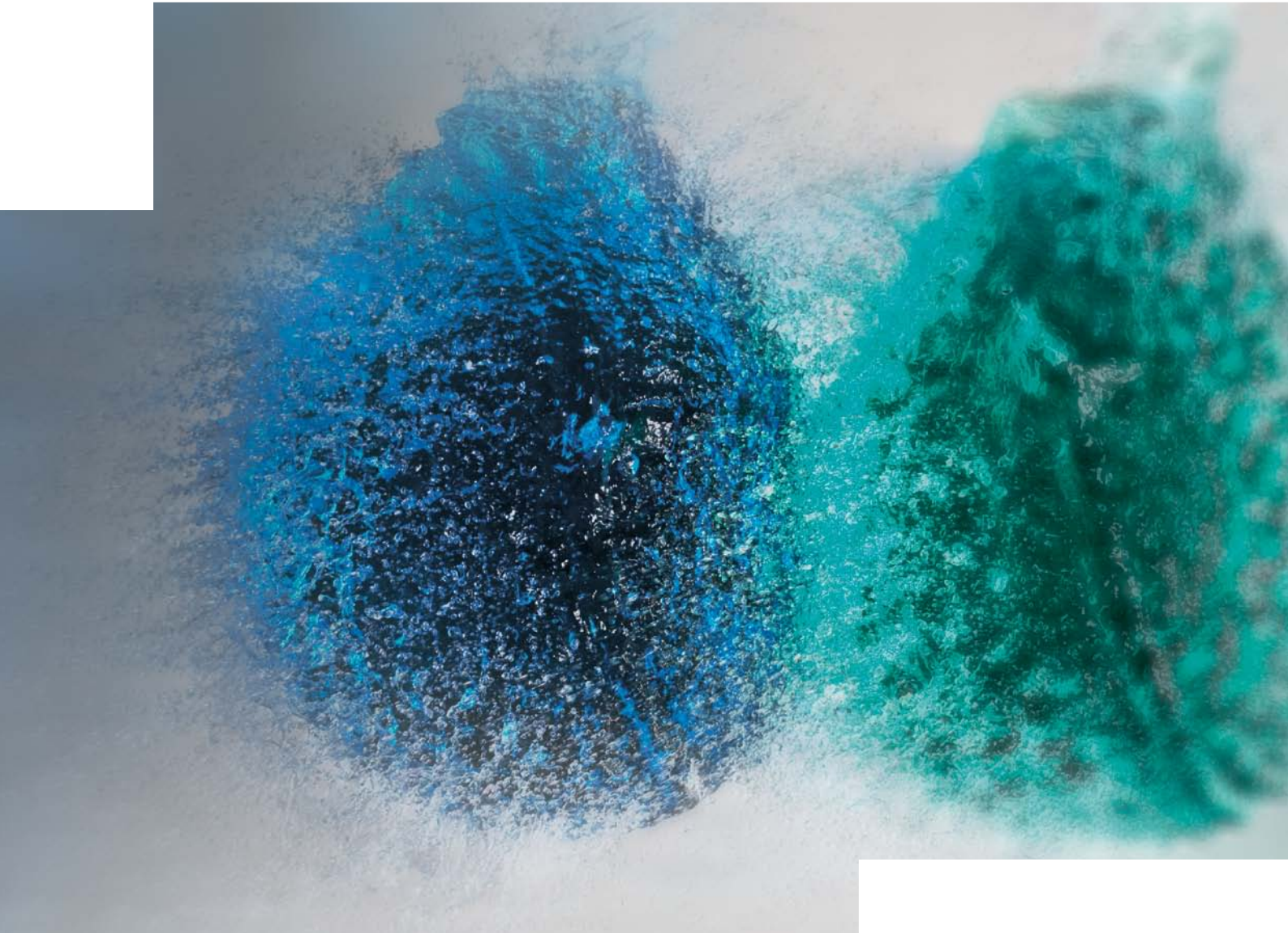


# Eine ausgewogene High-Conviction-Lösung. Credit Suisse (Lux) Capital Allocation Fund



# Unsere Lösung

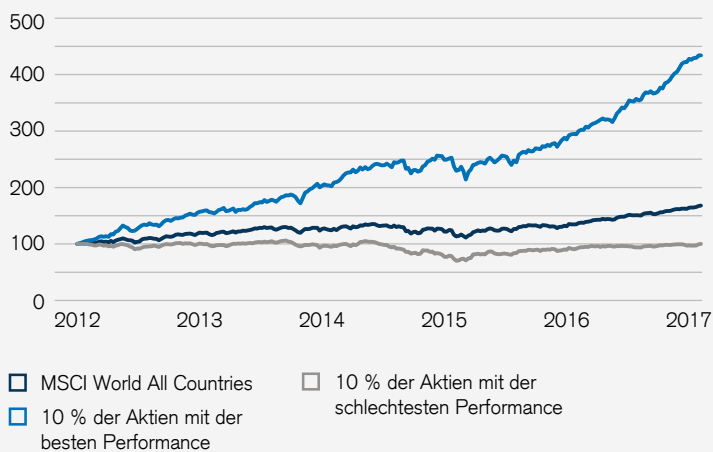
Der Credit Suisse (Lux) Capital Allocation Fund bietet Anlegern das Beste zweier Welten: Zum einen ist er ein breit diversifiziertes Multi-Asset-Produkt, zum anderen verfolgt er einen High-Conviction-Ansatz.

Der Fonds investiert weltweit in Anleihen, Aktien und hybride Instrumente und konzentriert sich dabei ausschliesslich auf Wertpapiere mit hohem Alphapotenzial<sup>1</sup>. Ein spezialisiertes Management-Team führt in einem uneingeschränkten Rahmen fundamentale Bottom-up-Analysen

durch, das heisst, es muss keine bestimmte Benchmark oder Vermögensallokation beachten. Gleichzeitig strebt es ein ausgewogenes Risikoprofil an, indem es ein Engagement in verschiedenen Anlageklassen, Regionen, Sektoren und Anlagestilen sicherstellt.

## Eine gute Titelauswahl bietet das grösste Renditepotenzial

Performance des breiten Marktes gegenüber Einzelaktien



## Warum uneingeschränkt investieren?

Ein uneingeschränkter Ansatz eröffnet für die Anleger das breiteste Spektrum an Anlagemöglichkeiten. Mit dem richtigen Know-how und der Research- und Analysekompetenz eines globalen Finanzinstituts wie der Credit Suisse können diese Möglichkeiten auf High-Conviction-Ideen durchsucht werden. Dieses Vorgehen erlaubt, den Fokus auf die Identifizierung spezifischer Anlagen mit hohem langfristigem Ertragspotenzial zu legen. Die Unabhängigkeit von einer Benchmark ermöglicht Investitionen in alle sich bietenden Anlagooptionen sowie einen sehr selektiven Ansatz, der sich auf die meistversprechenden Chancen fokussiert.

Quellen: Credit Suisse, Bloomberg, MSCI

<sup>1</sup> Aktive oder Überschussrendite einer Anlage gegenüber einem Marktindex oder einer Benchmark.

Angaben zur historischen Wertentwicklung und Finanzmarktszenarien sind kein verlässlicher Indikator für die laufende und zukünftige Wertentwicklung.



Eine angemessene

# Kapitalallokation

ist die vorrangigste Aufgabe eines Anlegers.

Charlie Munger

## Warum jetzt?

Heute gibt es fast so viele passiv verwaltete und börsengehandelte Fonds (ETFs) wie kotierte Aktien. Daher ist es leichter als je zuvor, nach Anlageklasse, Region, Sektor oder sogar Anlagestil zu investieren. Infolge des verstärkten Trends zu passiven Anlagen konzentrieren sich andererseits immer weniger Anleger auf die Einzeltitelanalyse. Dadurch bieten sich mehr Alphachancen für aktive Manager, welche diese dank ihrer Flexibilität nutzen können.

Um erfolgreich zu investieren, muss man einen anderen Ansatz wählen als die Mehrheit der Anleger. Wir fokussieren unser Research daher auf Unternehmen statt auf Indizes und identifizieren fehlbewertete Wertpapiere mit überzeugendem Renditepotenzial. Wir sind benchmarkunabhängig und verfolgen einen sehr selektiven Ansatz. So stellen wir sicher, dass wir weltweit die attraktivsten Ideen verfolgen, wo immer wir sie finden.

### Wie investieren wir?

Der Credit Suisse (Lux) Capital Allocation Fund ist ein aktiv verwalteter Fonds, der über einen ganzen Marktzyklus hinweg eine jährliche Rendite anstrebt, die dem 3-Monats-Libor plus 5 %<sup>2</sup> entspricht. Dabei soll die Volatilität um mehr als die Hälfte unter jener einer Aktienanlage liegen. Der Fonds investiert in eine äusserst selektive Liste von Einzeltiteln, die sich aus Anleihen, Aktien und hybriden Anlageinstrumenten zusammensetzt (siehe Darstellung unten).

Unser Anlageprozess (siehe nächste Seite) beruht auf einer eingehenden Analyse jeder potenziellen Anlage und der engen Zusammenarbeit mit unseren internen Portfoliomanagern im Aktien- sowie im Fixed-Income-Bereich, was zu einem verbesserten Verständnis der Fundamentaldaten der jeweiligen Unternehmen beiträgt. So können wir fehlbewertete Wertpapiere identifizieren und nur in jene investieren, welche die attraktivsten risikobereinigten Renditen bieten. Durch die Auswahl dieser Wertpapiere aus verschiedenen Regionen, Sektoren und Anlageklassen können wir ein gut diversifiziertes Portfolio aufbauen. Ausserdem haben wir die Möglichkeit, Cash zu halten und Derivate einzusetzen, um das Risiko grosser Verluste weiter zu verringern.

### Unser Ansatz: Ein konzentriertes, aber dennoch diversifiziertes Portfolio aus 100 bis 150 Wertpapieren

Anleihen



~ 40–70

Staatsanleihen  
Schwellenländeranleihen  
Hochzinsanleihen

Aktien



~ 40–70

Aktien aus Industrie-  
und Schwellenländern  
Anlagestile: Substanz,  
Wachstum und Qualität

Hybride Instrumente



~ 20–30

Wandelanleihen  
Contingent Capital Bonds  
Vorzugsaktien  
Investment Trusts

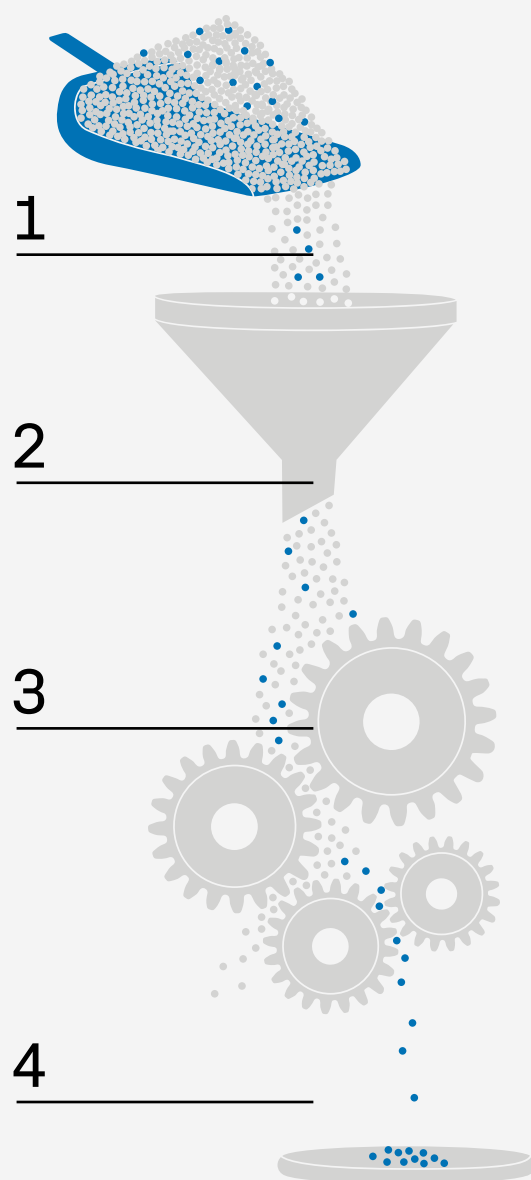
Cash und Optionen



Derivate (werden  
nur für das Risiko-  
management  
eingesetzt)

<sup>2</sup> Die Zielrendite basiert auf historischen Daten und ist keine Projektion, Voraussage oder Garantie für die zukünftige Performance oder das Erreichen derselben.

## Unser Anlageprozess



Zunächst **identifizieren wir jeweils fünf bis zehn vielversprechende Unternehmen in allen wichtigen Anlageklassen, Regionen, Sektoren und Anlagestilen**. Dabei arbeiten wir eng mit internen und externen Spezialisten zusammen, um eine überschaubare Liste von rund 200 Unternehmen zu erstellen, bei denen wir unsere eigene gründliche Fundamentalanalyse durchführen.

Wir **analysieren jede potenzielle Anlage**, unterstützt durch internes und externes Research, Meetings mit den Geschäftsleitungen der Anlagekandidaten und eine Überprüfung der Lieferanten, Konkurrenten und Kunden.

Danach **schätzen wir den inneren Wert** der einzelnen Unternehmen. Dies hilft uns bei der Entscheidung, ob wir eine Anlage tätigen sollten, und wenn ja, in welchen Teil der Kapitalstruktur – Anleihen, Aktien oder hybride Instrumente.

Schliesslich **setzen wir quantitative und qualitative Risikomanagementtechniken ein, um ein Portfolio aus 100 bis 150 vielversprechenden Positionen aufzubauen**, das ein ausgewogenes Risikoprofil und hohes Renditepotenzial aufweist.

# Fondsdaten

Der Credit Suisse (Lux) Capital Allocation Fund ist ein Multi-Asset-Fund. Er bietet den Anlegern einen fokussierten Zugang zu den besten Anlageideen an den globalen Anleihen- und Aktienmärkten. Gleichzeitig strebt er ein ausgewogenes Risikoprofil an.

## Wichtige Fondsdetails

Fondsdomizil	Luxemburg
Rechtliche Struktur	SICAV
Fondsmanagement	Credit Suisse Fund Management S.A.
Portfoliomanager	Aram Compton, Vedran Stankovic
Fondswährung	USD
Benchmark	Keine
Zeichnungen/Rücknahmen	Täglich, Annahmeschluss: 13.00 Uhr MEZ

Anteilklasse	Valoren-Nr.	ISIN	Management Fee p.a.	Performance Fee p.a.	Mindestanlage	Ausschüttung
USD B	37844835	LU1663962121	0,85 %	15 %	Keine	Thesaurierend
USD IB	38090165	LU1675761842	0,45 %	15 %	USD 500'000	Thesaurierend
USD UB	38090044	LU1675761503	0,50 %	15 %	Keine	Thesaurierend
EUR BH	38089961	LU1675761339	0,85 %	15 %	Keine	Thesaurierend
EUR IBH	38090169	LU1675762147	0,45 %	15 %	EUR 500'000	Thesaurierend
EUR UBH	38090163	LU1675761768	0,50 %	15 %	Keine	Thesaurierend
CHF BH	38090043	LU1675761412	0,85 %	15 %	Keine	Thesaurierend
CHF UBH	38090161	LU1675761685	0,50 %	15 %	Keine	Thesaurierend

## Risiken

- Es gibt keine Garantie dafür, dass Verluste vermieden oder Anlageziele erreicht werden können.
- Die Performance des Portfolios wird zum Teil von den Anlageentscheidungen der Credit Suisse abhängen.
- Das Währungsrisiko kann die Wertentwicklung des Portfolios beeinflussen.
- Die Liquidität der Instrumente hängt vom Produkt und vom jeweiligen Marktumfeld ab.

Möchten Sie mehr erfahren?

Weitere Informationen finden Sie unter [credit-suisse.com/capitalallocation](https://www.credit-suisse.com/capitalallocation)

Die steuerliche Behandlung hängt von den individuellen Umständen des einzelnen Kunden ab und kann sich im Lauf der Zeit ändern. Die Credit Suisse bietet keine Steuerberatung an. Steuerliche Aspekte wurden bei der Berechnung der Rendite nicht berücksichtigt.



In einer Welt voll passiver Anleger kann eine aktive Verwaltung echte Chancen eröffnen. Die Herausforderung besteht darin, dass diese in der Regel nicht zahlreich sind und erheblicher Aufwand erforderlich ist, um sie ausfindig zu machen. Mit dem richtigen Ansatz und dem aus Überzeugung erwachsenden Mut kann man sie jedoch nutzen.

Aram Compton,  
Senior Portfolio Manager



## Ihr Ansprechpartner

### **CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT (Schweiz) AG**

Distribution

Client Service: +41 44 333 40 50

[clientservices.amfunds@credit-suisse.com](mailto:clientservices.amfunds@credit-suisse.com)

[credit-suisse.com/assetmanagement](https://credit-suisse.com/assetmanagement)

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 steuerliche Behandlung hängt von den individuellen Umständen des einzelnen Kunden ab und kann sich im Lauf der Zeit ändern. Die Credit Suisse bietet keine Steuerberatung an. Steuerliche Aspekte wurden bei der Berechnung der Rendite nicht berücksichtigt. 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 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. In Abhängigkeit von den Verkaufs- und Marktpreisen oder Änderungen der Rückzahlungsbeträge kann bei Anleihen das ursprünglich investierte Kapital aufgezehrt werden. Investitionen in solche Instrumente sollten mit Vorsicht getätigt werden. Bei Fremdwährungen kann zusätzlich das Risiko bestehen, dass die Fremdwährung gegenüber der Referenzwährung des Anlegers an Wert verliert. Aktien können Marktkräften und daher Wertschwankungen, die nicht genau vorhersehbar sind, unterliegen. Anlagen in Schwellenländern sind in der Regel mit höheren Risiken verbunden. Dazu zählen u.a. politische Risiken, wirtschaftliche Risiken, Bonitätsrisiken, Wechselkursrisiken, Marktliquiditätsrisiken, rechtliche Risiken, Abwicklungs- und Marktrisiken. Schwellenländer weisen eine oder mehrere der folgenden Eigenschaften auf: eine gewisse politische Instabilität, eine relative Unberechenbarkeit der Finanzmärkte und der wirtschaftlichen Entwicklung, einen noch im Entwicklungsstadium befindlichen Finanzmarkt oder eine schwache Wirtschaft. CS Investment Funds 4 - Credit Suisse (Lux) Capital Allocation Fund: Dieser Fonds ist in Luxemburg 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 der Credit Suisse Funds AG, Zürich, und bei jeder Geschäftsstelle der CS in der Schweiz bezogen werden.

Copyright © 2018 CREDIT SUISSE GROUP AG und/oder mit ihr verbundene Unternehmen. Alle Rechte vorbehalten.