

# Credit Suisse Fund (Lux) Fixed Income Cycle Invest



## Credit Suisse Fund (Lux) Fixed Income Cycle Invest

Domizil	Luxemburg
Rechtliche Struktur	UCITS III – Fonds Commun de Placement (FCP)
Portfoliomanager	Oliver Gasser, CFA, Zürich
Emissionsdatum	11.2.2011
Fondswährung	EUR
Management Fee	Klasse A, B, R und X: 1,00% p.a. Klasse I: 0,57% p.a.
Single Swinging Pricing (SSP)*	Ja
Liquidität und Zeichnungen	Täglich, Annahmeschluss 15:00 Uhr MEZ
Verkaufsgebühr	gemäss Tarif Hausbank
Emissionspreis	Klasse A, B, R und X: 100 EUR, USD oder CHF Klasse I: 1000 EUR
Valoren-Nr. (Klasse)	A: 12052847 B: 12052852 I: 12052870 R USD: 12052893 R CHF: 12052874 X CHF: 12582158
ISIN (Klasse)	A: LU0563098960 B: LU0563099182 I: LU0563099695 R USD: LU0563100378 R CHF: LU0563100022 X CHF: LU0602427048

\*SSP ist ein Verfahren zur Berechnung des Nettoinventarwerts (NAV) eines Fonds. Dieses Verfahren zielt darauf ab, die aktiven Anleger vor der Finanzierung indirekter Transaktionskosten zu schützen, die durch ein- und austretende Anleger verursacht werden. Bei Nettozuflüssen wird der NAV am jeweiligen Bewertungstag nach oben, bei Nettoabflüssen hingegen nach unten angepasst. Die Anpassung des NAV kann im Hinblick auf den Nettomittelfluss einem Schwellenwert unterliegen. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

### In Kürze

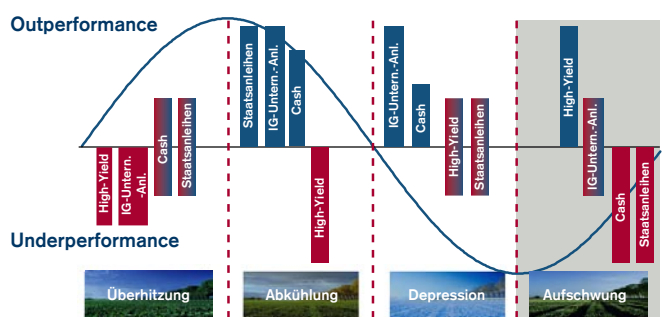
- Das aktuelle Marktumfeld für festverzinsliche Anlagen ist von außergewöhnlich niedrigen Renditen und bescheidenen Risikoprämien geprägt. Als sicher geltende Anlagen – wie einige europäische Staatsanleihen – werden rarer, während Emittenten mit steigender Schuldenlast in den Benchmarks für festverzinsliche Anlagen zunehmend überproportional vertreten sind.
- Dieses Umfeld erfordert ganzheitliche Lösungen und neue Investmentansätze für das festverzinsliche Universum, insbesondere angesichts des aktuellen Risikos höherer Nominalzinsen und anhaltender Volatilität der Spreads.
- Der Credit Suisse Fund (Lux) Fixed Income Cycle Invest verfolgt einen dynamischen, zyklusorientierten Anlageansatz für festverzinsliche Wertpapiere, dessen strategische Ausrichtung vom Global Investment Committee der Credit Suisse vorgegeben wird. Zusätzlich geht der Fonds beim Einsatz von Wertpapieren aus einem gut diversifizierten weltweiten Multisektor-Universum höchst flexibel vor und bietet eine effiziente Rundumlösung für festverzinsliche Anlagen über den gesamten Investmentzyklus.

## Anlageidee

Die Weltwirtschaft entwickelt sich in Zyklen. Die Phasen dieser Zyklen – Überhitzung, Abkühlung, Depression, Aufschwung – verlaufen nicht immer auf die gleiche Weise oder im gleichen Zeitrahmen. Einige Parameter der Konjunktur sind jedoch typisch für jede Phase, ebenso wie die Entwicklung von Anlageklassen und Unterkategorien. Dies trifft auch auf den Bereich der festverzinslichen Anlagen zu (siehe Abbildung 1) und bietet Anlegern, die über die nötige Erfahrung und die Mittel für entsprechende Anlagen verfügen, eine Chance.

Der **Credit Suisse Fund (Lux) Fixed Income Cycle Invest** nutzt das globale Anlageuniversum – ohne an eine Benchmark gebunden zu sein – und die Flexibilität in Bezug auf die Instrumente, um genau dieses Paradigma zu verfolgen. Die strategischen Allokationen werden vom Global Investment Committee der Credit Suisse bestimmt, mit starker Betonung der Risikobegrenzung, wenn dies nötig wird. Anders als traditionelle Anleihenfonds investiert der Fonds weltweit und flexibel in verschiedenen festverzinslichen Anlageklassen und strebt nach attraktiven, nachhaltigen risikobereinigten Renditen, unabhängig vom aktuellen Marktumfeld.

Abbildung 1: Globale Konjunkturphasen – Anlageperformance



Quelle: Credit Suisse / IDC

R = Währungsabsicherung vs. Fondswährung, Kapitalwachstum oder Thesaurierung (Ertrag reinvestiert), keine Mindestanlage

X = Währungsabsicherung vs. Fondswährung, ausschüttend (in der Regel jährlich innert zwei Monaten nach Abschluss des Rechnungsjahrs), keine Mindestanlage

## Anlageprozess

Der Anlageprozess gliedert sich in drei Phasen (siehe Abb. 2). Er beginnt mit dem strategieorientierten Input des Global Investment Committee der Credit Suisse.

Der strikte und professionelle Risikomanagementprozess zielt darauf ab, Anlagerisiken strategisch zu kontrollieren, die Portfolioallokationen taktisch anzupassen und aktive Absicherungsmethoden für Zinsen und Kreditspreads umzusetzen.

Unser dreistufiger Auswahlprozess für festverzinsliche Titel nach Bottom-up-Prinzipien unterstützt die Portfolio-manager bei der Vermeidung fundamental schwacher Emittenten und hilft ihnen zugleich dabei, weltweit Anlagechancen in verschiedenen Sektoren zu identifizieren.

Zusätzlich geben die klaren und ausdrücklichen Anlagerichtlinien dem Portfoliomanager ein Gerüst an die Hand. Detaillierte Portfolio-, Rendite- und Risikoberichte sorgen für vorbildliche Transparenz.

Abbildung 2: Der Anlageprozess



Quelle: Credit Suisse

Vorteile	Risiken
<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Investitionslösung mit strategischer Ausrichtung auf den Anlagezyklus</li> <li>■ Globales Multisektor-Anlageuniversum</li> <li>■ Nachhaltiger und professioneller Anlageprozess</li> <li>■ Absicherung der Währungsrisiken</li> <li>■ Transparenz und tägliche Ausgabe und Rücknahme</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Die Anlagen des Fonds unterliegen den Marktbewegungen. Es gibt keinen Kapitalschutz und keine Gewähr dafür, dass das Anlageziel erreicht wird</li> <li>■ Infolge unvorhergesehener Marktentwicklungen, wie Zinserhöhungen oder Inflationsschocks, kann der Fonds an Wert verlieren</li> <li>■ Emittenten von Obligationen können zahlungsunfähig werden</li> <li>■ Starke Marktstörungen können Liquiditätsengpässe hervorrufen</li> <li>■ Der Fonds kann in Derivate investieren, zum Beispiel in Credit Linked Notes, wodurch ein Gegenparteirisiko entsteht</li> <li>■ Der Fonds kann Engagements in Schwellenländern halten</li> </ul>



«Die aktive Risikobegrenzung ist eine wichtige Voraussetzung für eine Outperformance im aktuellen Umfeld für festverzinsliche Anlagen.»

Oliver Gasser, CFA, Senior Portfolio Manager, Asset Management Fixed Income, Zürich

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 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 auszugswise 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 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 Renditeangaben und Finanzmarktszenarien sind keine Garantie 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. Die hierin genannte kollektive Kapitalanlage ist gemäss Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Luxemburg als OGAW aufgelegt worden. Vertreter in der Schweiz ist die Credit Suisse Funds AG, Zürich. Zahlstelle in der Schweiz ist die Credit Suisse AG, Zürich. Zeichnungen sind nur auf Basis des aktuellen Verkaufsprospektes, des vereinfachten Prospekts, der Statuten bzw. der Vertragsbedingungen und des letzten Jahresberichtes (bzw. Halbjahresberichtes, falls dieser aktueller ist) gültig. Der Prospekt, der vereinfachte Prospekt, die Statuten bzw. die Vertragsbedingungen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können bei der Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., Luxemburg, der Credit Suisse Funds AG, Zürich, und bei allen Banken der Credit Suisse AG in der Schweiz kostenlos bezogen werden. Copyright © 2011 Credit Suisse Group AG und / oder mit ihr verbundene Unternehmen. Alle Rechte vorbehalten.