

Q&A

Lancierung des CSIF (CH) SPI Multi Premia® Index Blue



Am 13. September 2016 hat die SIX Swiss Exchange den neuen SPI Multi Premia® Index lanciert. Credit Suisse Index Solutions bildet den Index durch den neuen Indexfonds CSIF (CH) SPI Multi Premia® Index Blue ab. Der Fonds ist auch für Privatanleger zugelassen und verfügt über tägliche Liquidität.

Wichtigste Fondsmerkmale

- Erster Anbieter auf dem Schweizer Markt: Credit Suisse Index Solutions repliziert seit dem 31. August 2016 als erster Anbieter auf dem Markt mit dem CSIF (CH) SPI Multi Premia® Index Blue einen Multi-Faktor-Index, den neuen SPI Multi Premia® Index
- Der SPI Multi Premia® Index besteht aus den 60 grössten und liquidesten Titeln des SPI und kombiniert sieben SPI Single Premia® Indizes
- Stabile Überrendite: Das Faktormodell zielt darauf ab, durch die Abschöpfung von diversifizierten Faktorprämien gegenüber dem Gesamtmarkt eine Überrendite zu erzielen¹
- Hohes Diversifikationspotenzial und breite Risikostreuung: Durch tiefe Korrelation der Faktoren untereinander ergibt sich ein hohes Diversifikationspotenzial sowie eine breite Risikostreuung
- Aktiv und passiv vereint: Der CSIF (CH) SPI Multi Premia® Index Blue vereint die Vorzüge eines aktiven Faktoransatzes mit denen der passiven Replikation
- Bewährte CSIF-Fondspalette: Der neue Fonds ist Teil der bewährten CSIF-Fondspalette
- Kosteneffizienz: Kosteneffizienter Indexfonds nach Schweizer Recht

Was ist das Besondere am Multi-Faktor-Index?

Historisch hat die Kombination von SPI Single Premia® Indizes zu einer robusten Überrendite zum marktgewichteten SPI geführt. Die Single-Faktoren korrelieren nur wenig untereinander und eröffnen damit ein grosses Diversifikationspotenzial.

Der SPI Multi Premia® Index kombiniert die folgenden sieben SPI Single Premia® Indizes:

- Value
- Size
- Momentum
- Residual Momentum
- Reversal
- Low Risk
- Quality

Beim CSIF (CH) SPI Multi Premia® Index Blue handelt es sich um einen Indexfonds, welcher breit diversifiziert und kostengünstig in den Schweizer Markt investiert ist und dabei sieben Faktorprämien gezielt abschöpft. Der Fonds repliziert den SPI Multi Premia® Index. Dabei handelt es sich um den offiziellen Multi-Faktor-Index der Schweizer Börse SIX. Die Methodik zur Berechnung des Index wurde von Finreon, einem Spinoff der Universität St. Gallen, entwickelt und basiert auf den neuesten Erkenntnissen im Bereich Factor-Investing.

Aufgrund des robusten Ansatzes, der breiten Diversifikation sowie der effizienten Umsetzung eignet sich der CSIF (CH) SPI Multi Premia® Index Blue sehr gut als optimierte Kernanlage im Bereich Aktien Schweiz.

¹ Die erwartete Überrendite ist keine Projektion, Voraussage oder Garantie für die zukünftige Performance oder das Erreichen derselben.

Welche Faktoren berücksichtigt der SPI Multi Premia® Index?

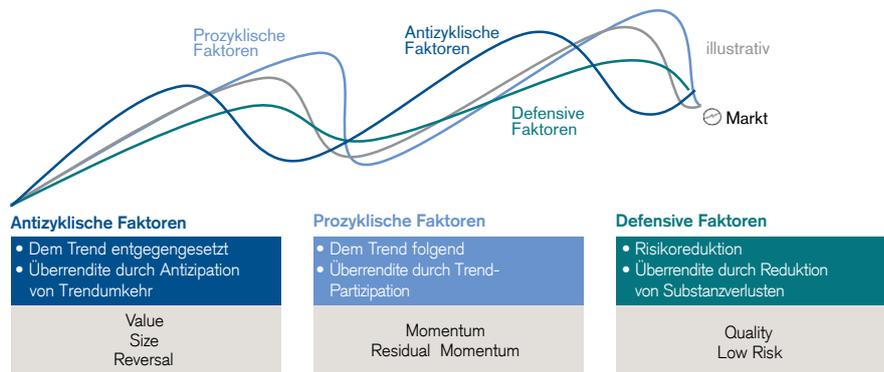
Renditetreiber in Aktienmärkten

	Selektion von Unternehmen mit folgenden Eigenschaften:	Beispiel für Kennzahlen
Value	Günstige Bewertung	Kurs-Buchwert-Verhältnis
Size	Kleine Unternehmensgrösse	Marktkapitalisierung
Momentum	Hohe Rendite in der Vergangenheit (12 letzte Monate)	Jahresrendite abzüglich letztem Monat
Residual Momentum	Hohe Überrendite im Vergleich zum Markt in der Vergangenheit (12 letzte Monate)	Jahresüberrendite abzüglich letztem Monat
Reversal	Geringe Rendite in der Vergangenheit (3–5 Jahre)	5-Jahresrendite abzüglich letztem Jahr
Low Risk	Geringes Risiko	Volatilität
Quality	Solide und konstante Unternehmenserträge	Kapitalrentabilität

Welche Eigenschaften haben diese Faktoren?

Die unterschiedlichen Renditeeigenschaften der Faktoren in verschiedenen Marktphasen bringen ein hohes Diversifikationspotenzial mit sich. Grob lassen sich die Faktoren in drei Gruppen unterteilen: Antizyklische Faktoren (Value, Size und Reversal), Prozyklische Faktoren (Momentum, Residual Momentum), Defensive Faktoren (Quality, Low Risk). Die relative Performance dieser Faktorgruppen unterscheidet sich in unterschiedlichen Marktphasen, was die unten angeführte Grafik illustriert.

Relative Performance von Faktoren in unterschiedlichen Marktphasen



Die unterschiedlichen Rendite-Eigenschaften der Faktoren in verschiedenen Marktphasen bringen ein hohes Diversifikationspotenzial mit sich, wodurch eine robuste Überrendite möglich wird.

Quelle: SIX, Credit Suisse

Der günstigste Zeitpunkt, in einen gegebenen Faktor zu investieren, ist schwer zu bestimmen. Demnach stellt eine breite Diversifikation über verschiedene Faktoren mit komplementären Charakteristika den sinnvollsten Ansatz dar. Durch ein ausgeglichenes Engagement in verschiedenen Faktoren kann in den meisten Marktphasen eine robuste Überrendite erzielt werden.

Wie wird der Index aus diesen Faktoren berechnet?

SIX berechnet für jeden dieser Faktoren einen Index, den sogenannten SPI Single Premia® Index. Als Ausgangsuniversum für jeden der Single Premia® Indizes dienen dabei die 60 grössten und liquidesten Titel des SPI. Anhand festgelegter Kennzahlen werden für jeden der SPI Single Premia® Indizes die Faktor-Scores der Titel berechnet. Die jeweils besten 30 Titel werden als Komponenten der Indizes selektiert.

Die Index-Komponenten innerhalb der SPI Single Premia® Indizes werden gemäss Risikoparität gewichtet. Dies begünstigt einen hohen Grad an Diversifikation und eine gute Rendite-Risiko-Effizienz. Dabei werden die Index-Gewichte so festgelegt, dass jede Komponente gleich viel zum Risiko des Index beiträgt.

Der SPI Multi Premia® kombiniert die sieben SPI Single Premia® Indizes. Um alle sieben Prämien breit diversifiziert abzuschöpfen, werden die SPI Single Premia® Indizes gemäss Equal Contribution zum Tracking-Error gewichtet. Dabei werden die Index-Gewichte so festgelegt, dass jeder der sieben SPI Single Premia® Indizes gleich viel zum relativen Risiko (Tracking-Error) des Gesamtindex beiträgt.

Um eine Risikokumulation zu vermeiden, wird darauf geachtet, dass kein einzelner Titel zu viel Gewicht erhält. Das Einzeltitel-Maximalgewicht im Portfolio beträgt 8 %.

Wie wird der Index investierbar gemacht?

Credit Suisse Index Solutions repliziert den Index physisch. Indexfonds verfolgen einen sogenannten passiven Anlageansatz, bei dem der Referenzindex, der dem Fonds zugrunde liegt, möglichst exakt nachgebildet wird. Dies bedeutet, dass der Anleger den Wertschwankungen des Index ausgesetzt ist.

SPI Multi Premia® Kennzahlen

	SPI Multi Premia®	Swiss Performance Index (SPI®)
Annualisierte Rendite ¹	10,12 %	6,61 %
Rendite 2016 ytd	5,7 %	-1,96 %
Annualisiertes Risiko ¹	13,51 %	12,77 %
Aktive Rendite ¹	3,50 %	-
Tracking Error (ex Post) ¹	5,55 %	-
Information Ratio ¹	0,63	-
Maximum Drawdown ¹	-45,55 % ²	-48,84 % ²
Universum	60 der grössten Titel des SPI®	Swiss Performance Index
Anzahl Titel im Index	58	206
Obergrenze pro Titel	8 % in Single Premia® Indizes	-
Umschichtungsintervall	Vierteljährlich	Vierteljährlich
Umschichtungsobergrenze (einseitig)	-	-

¹ Annualisiert von Dezember 2003 bis Juni 2016, Bruttorenditen in CHF

² Von 31.05.2007–27.02.2009 (basierend auf monatlichen Daten)

Historische Wertentwicklungen und Finanzmarktszenarien sind keine verlässlichen Indikatoren für zukünftige Ergebnisse.

Welche Vorteile und Risiken bestehen beim CSIF (CH) SPI Multi Premia® Index Blue?

Vorteile:

- Investitionen in sieben statistisch signifikante Renditequellen lassen eine Outperformance in unterschiedlichen Marktphasen erwarten und bieten ein hohes Diversifikationspotenzial.
- Der passive Ansatz anhand von Indexreplikation schafft Transparenz und zeichnet sich durch tiefe Kosten aus.

Risiken:

- Reiner Aktienfonds mit entsprechender Volatilität und dem dazugehörigen Verlustrisiko.
- Bisher unerkannte oder nicht aufgetretene Schwächen des Faktormodells können die Performance beeinträchtigen.

Ab wann gibt es den Index?

Der erste offizielle Berechnungstag des SPI Multi Premia® ist der 13. September 2016.

Wann wird der Fonds lanciert, und wann ist er handelbar?

Die Credit Suisse hat den CSIF (CH) SPI Multi Premia® Index Blue am 31. August 2016 lanciert.

Der Fonds ist täglich handelbar; Annahmeschluss ist 14.00 Uhr (MEZ).



Für welche Anleger ist der Fonds geeignet?

Der CSIF (CH) SPI Multi Premia® Index Blue steht sowohl institutionellen Investoren wie auch privaten Kunden offen. Er eignet sich für alle Investoren, welche in den Schweizer Aktienmarkt investieren wollen. Insbesondere eignet sich der Fonds als Kernanlage im Bereich Aktien Schweiz.

Die Anteilklasse FA ist für Privatanleger investierbar. Anteilklassen mit den Bezeichnungen «DA» oder «QA» sind ausschliesslich für qualifizierte Anleger zugänglich.

Kosten

Die Investoren des CSIF (CH) SPI Multi Premia® Index Blue zahlen eine All-in-Fee; die Höhe der All-in-Fee je Klasse entnehmen Sie bitte der nachfolgenden Tabelle:

Fondsname	Valoren-Nr.	ISIN	Kosten*
CSIF (CH) SPI Multi Premia® Index Blue DA-Klasse	33403119	CH0334031199	0,174 %
CSIF (CH) SPI Multi Premia® Index Blue QA-Klasse	33403121	CH0334031215	0,350 %
CSIF (CH) SPI Multi Premia® Index Blue FA-Klasse	33403120	CH0334031207	0,450 %

* Die Anteilklasse DA beinhaltet lediglich die Administrationsgebühren, während die Managementgebühren auf individueller Basis (anhand eines Mandatsvertrags zwischen dem Investor und der Credit Suisse) vereinbart und vierteljährlich bezahlt werden. Die QA- und FA-Anteilklassen beinhalten die Administrations- und Managementgebühren und können unabhängig von einem Mandatsvertrag gezeichnet werden. QA umschreibt die Anlageklasse für qualifizierte Investoren, FA diejenige für Privatanleger ohne Anlegerkreisbeschränkung. Quelle: Credit Suisse

Was sind Indexfonds?

Indexfonds verfolgen einen sogenannten passiven Anlageansatz, deshalb werden sie auch als passive Anlagefonds bezeichnet. Sie bilden die Wertentwicklung des zugrunde liegenden Referenzindex möglichst exakt nach. Der Anleger erhält eine Wertentwicklung, die mit der des Index nahezu identisch ist. Indexfonds machen den Index investierbar. Sie weisen damit praktisch dasselbe Rendite-Risiko-Profil auf wie der Referenzindex (im Gegensatz zu aktiv verwalteten Fonds, die teils stark vom Index abweichen).

Welches Anlageziel verfolgen Indexfonds?

Ihr Ziel ist es, den Index, der dem Fonds zugrunde liegt, möglichst exakt nachzubilden. Zu diesem Zweck investieren sie das Fondsvermögen in die dem Index zugrunde liegenden Wertschriften im gleichen oder in einem sehr ähnlichen Verhältnis. Die Anleger erhalten damit einen einfachen Zugang zur langfristigen Wertsteigerung des von ihnen ausgewählten Anlagesegments.

Welchen Anlageansatz verfolgt der CSIF (CH) SPI Multi Premia® Index Blue?

Es gibt grundsätzlich zwei Anlageansätze: die vollständige (Full Replication) und die näherungsweise Nachbildung. Der CSIF (CH) SPI Multi Premia® Index Blue repliziert den SPI Multi Premia® vollständig.

Was ist der Unterschied zwischen Full Replication und Optimized Sampling?

Bei der Full Replication hält das Portfolio alle Indexkomponenten im gleichen Verhältnis wie der Index. Diese Methode erlaubt die niedrigstmögliche Renditeabweichung (Tracking-Error). Sie wird vor allem bei liquiden, engen Indizes sowie bei grossen Portfolios eingesetzt.

Beim Optimized Sampling hält das Portfolio eine begrenzte Anzahl an Indexkomponenten. Dabei wird zwischen Renditeabweichung und Replikationskosten abgewogen. Dies wird in einem Risikooptimierungstool entsprechend simuliert, um die Abweichung unter Berücksichtigung der festgelegten Restriktionen zu minimieren. Optimized Sampling wird bei breiten Indizes mit illiquiden Wertschriften sowie bei kleinen Portfolios eingesetzt.

Können Abweichungen zum Referenzindex entstehen?

Das Abweichungsrisiko zum Referenzindex wird mit dem sogenannten Tracking-Error gemessen. Der Tracking-Error des CSIF (CH) SPI Multi Premia® Index Blue liegt in der Regel bei unter 0,05 %.

Wie ist das Rendite-Risiko-Profil?

Indexfonds bewegen sich per Definition im Einklang mit ihrem Referenzindex. Rendite und Risiko des Fonds hängen also direkt von den Rendite-Risiko-Eigenschaften des zugrunde liegenden Indexes ab. Die Factsheets zeigen die Renditen und die Risikokennzahlen der einzelnen Fonds.

Welche Gegenparteirisiken bestehen, und wird Securities Lending (Wertschriftenleihe) betrieben?

Anlagefonds gelten als Sondervermögen und sind bei einem allfälligen Konkurs des Emittenten geschützt – das heisst, ihr Anlagevermögen wird nicht zur Konkursmasse gezählt.

Das Securities Lending wird bei unseren Fonds unterschiedlich gehandhabt. Der CSIF (CH) SPI Multi Premia® Index Blue trägt den Namenszusatz «Blue»; Indexfonds mit diesem Namenszusatz betreiben kein Securities Lending.

Mit welcher Valuta wird der CSIF (CH) SPI Multi Premia® Index Blue abgerechnet?

Die Valuta beträgt zwei Tage (T+2) nach der Zeichnung bzw. Rückgabe von Fondsanteilen.

Warum werden Ausgabe- und Rücknahmespreads angewandt?

Um die bestehenden Investoren zu schützen, fallen bei den Transaktionen Spreads an, damit die kaufenden bzw. verkaufenden Investoren die Transaktionskosten tragen (Verwässerungsschutz). Somit wird der Nettoinventarwert (NAV) bei einem Kauf entsprechend um den Ausgabespread erhöht und bei einem Verkauf um den Rücknahmespread reduziert. Der Ausgabe- und Rücknahmespread beträgt 0,03 %.

Worin unterscheiden sich Credit Suisse Indexfonds von Exchange-traded Funds?

Neben Indexfonds replizieren auch Exchange-traded Funds (ETFs) einen Referenzindex. Unsere Indexfonds weisen indes verschiedene Vorzüge auf:

- Sie bilden ihre Referenzindizes physisch nach.
- Der Handelspreis unserer Indexfonds basiert auf dem NAV zuzüglich eines minimalen Auf- bzw. Abschlags (Spread), der einzig dazu dient, die Transaktionskosten im Fonds zu decken (Verwässerungsschutz). ETFs werden dagegen zum Geld- bzw. Briefkurs gehandelt, wobei die Preisspanne stark vom Handelsvolumen abhängt. Hinzu kommen bei ETFs Broker- und Börsenkommissionen.
- Bei unseren Indexfonds nach Schweizer Recht fällt die Stempelsteuer für Schweizer Investoren vollständig weg, und bei denjenigen nach Luxemburger Recht entfällt sie jeweils bei Rückgaben (nicht aber bei Zeichnungen). ETFs hingegen werden an der Börse gehandelt, womit sowohl beim Kauf als auch beim Verkauf die Stempelsteuer anfällt.



Kontakt

Asset Management Wholesale Distribution CH/LI steht Ihnen bei Fragen gerne zur Verfügung.

CREDIT SUISSE AG

Asset Management

Wholesale Distribution CH/LI

Tel. +41 44 333 40 50

clientservices.amfunds@credit-suisse.com

www.credit-suisse.com

Wichtige Hinweise

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 den mit ihr verbundenen Unternehmen und Tochtergesellschaften (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.

Ohne schriftliche Genehmigung der CS dürfen diese Informationen weder auszugsweise noch vollständig vervielfältigt werden.

Aktien können Marktkräften und daher Wertschwankungen, die nicht genau vorhersehbar sind, unterliegen.

CSIF (CH) SPI Multi Premia® Index Blue ist ein vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen». Fondsleitung ist die Credit Suisse Funds AG, Zürich. Depotbank ist die Credit Suisse 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.

Die zugrunde liegenden 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.

Für Liechtenstein darf das Dokument nur von lizenzierten Rechtseinheiten verteilt werden.

Es ist einer begrenzten Anlegergruppe vorbehalten. Es darf nicht zu anderen Zwecken verwendet oder vervielfältigt werden und ist ausschliesslich für Personen bestimmt, denen das Dokument persönlich zugesendet wurde. Die vorliegenden Unterlagen und die darin beschriebenen Transaktionen unterliegen nicht der Aufsicht und Überprüfung durch die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein.