

# Convitus Sammelstiftung

## Delegiertenversammlung



13. Juni 2018

# Credit Suisse - Ihre Ansprechpartner



**André Dietlin**

Vice President  
Relationship Management  
+41 61 266 79 32  
andre.dietlin@credit-suisse.com

Credit Suisse (Schweiz) AG  
St.Alban-Graben 1-3  
Postfach  
4051 Basel



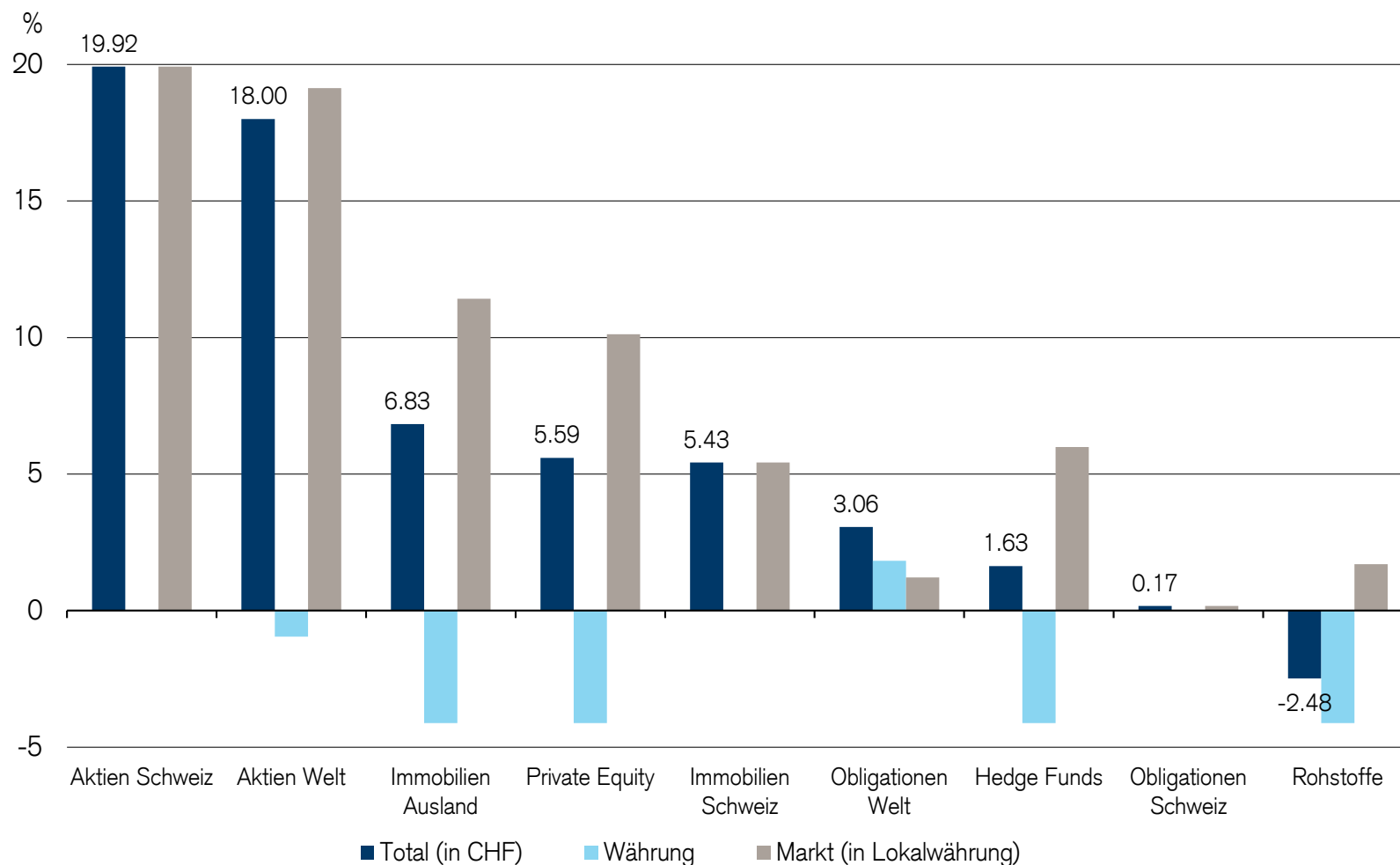
**André Winkler**

Director  
Leiter Pensions Funds & Corporate Investors  
Nordschweiz  
+41 61 266 73 35  
andre.winkler@credit-suisse.com

Credit Suisse (Schweiz) AG  
St.Alban-Graben 1-3  
Postfach  
4051 Basel

# Diverse Anlagekategorien

## Performance 2017 (in CHF)

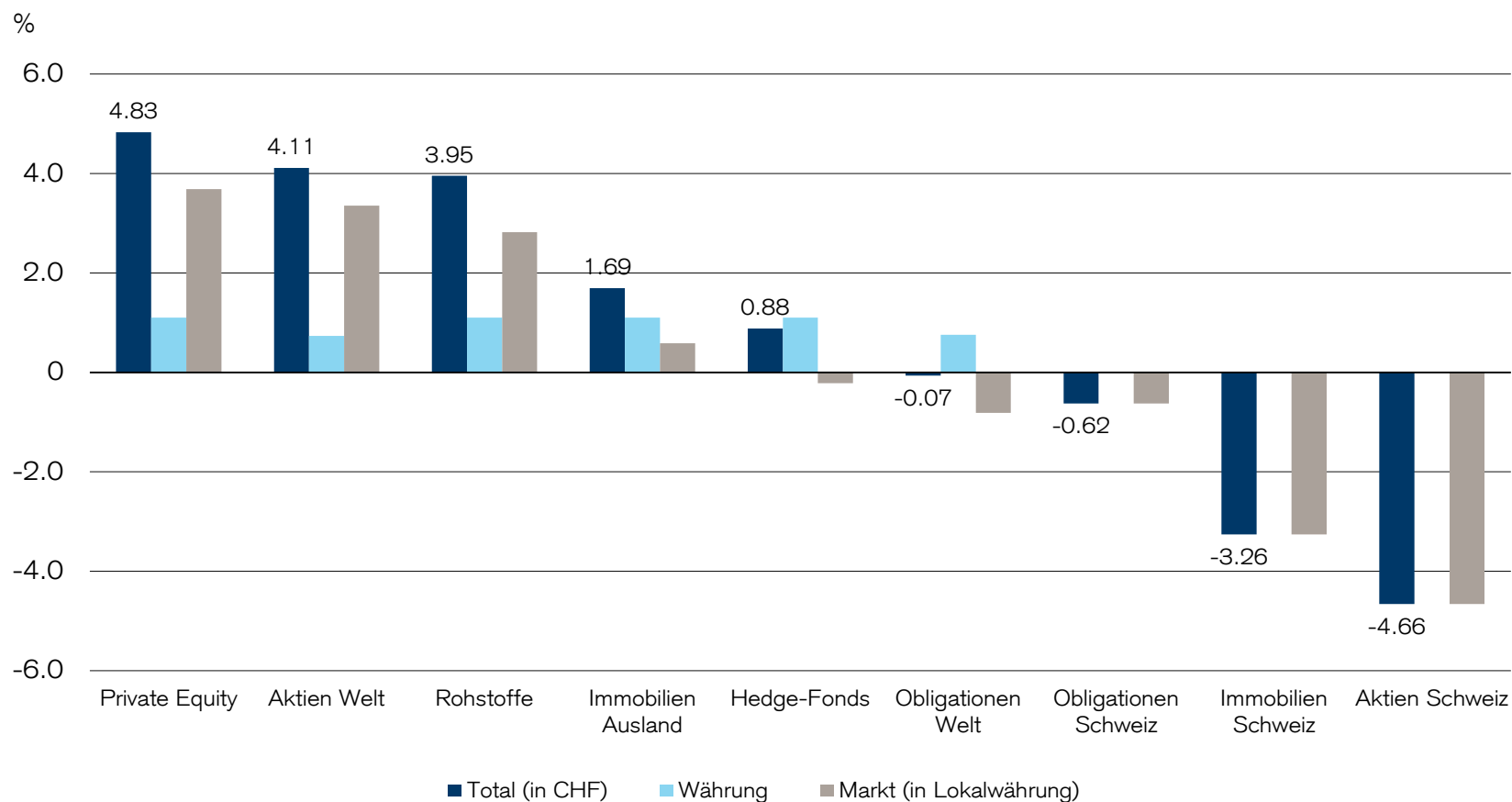


Historische Wertentwicklungen und Finanzmarktszenarien sind keine verlässlichen Indikatoren für zukünftige Ergebnisse.

Quelle: Datastream, Bloomberg, Credit Suisse AG/ IDC

# Diverse Anlagekategorien

## Performance 2018 YTD (in CHF)

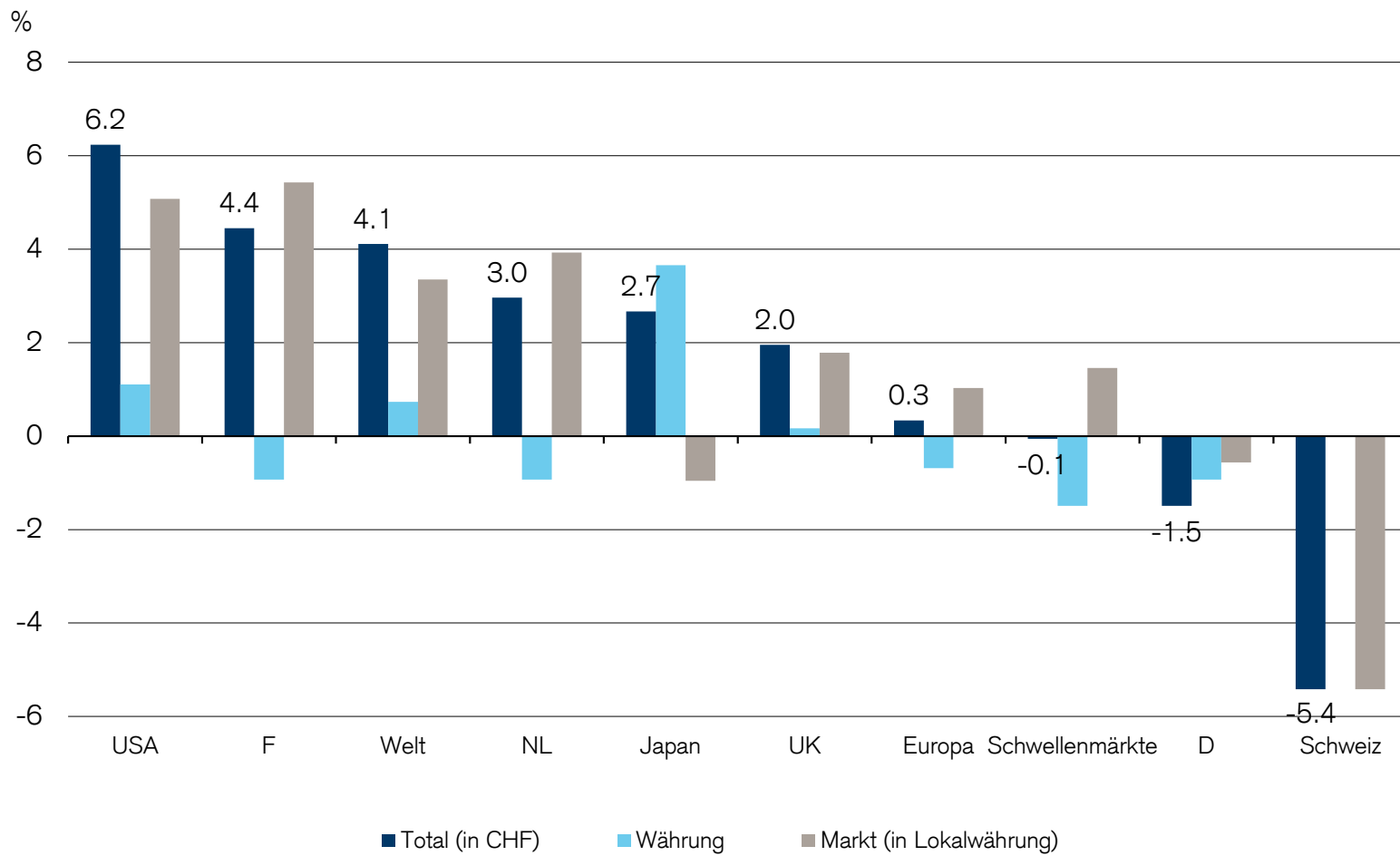


Letzter Datenpunkt: 08.06.2018

Quelle: Datastream, Bloomberg, Credit Suisse / IDC

# Aktienperformance MSCI-Indizes

## Performance 2018 YTD (in CHF)

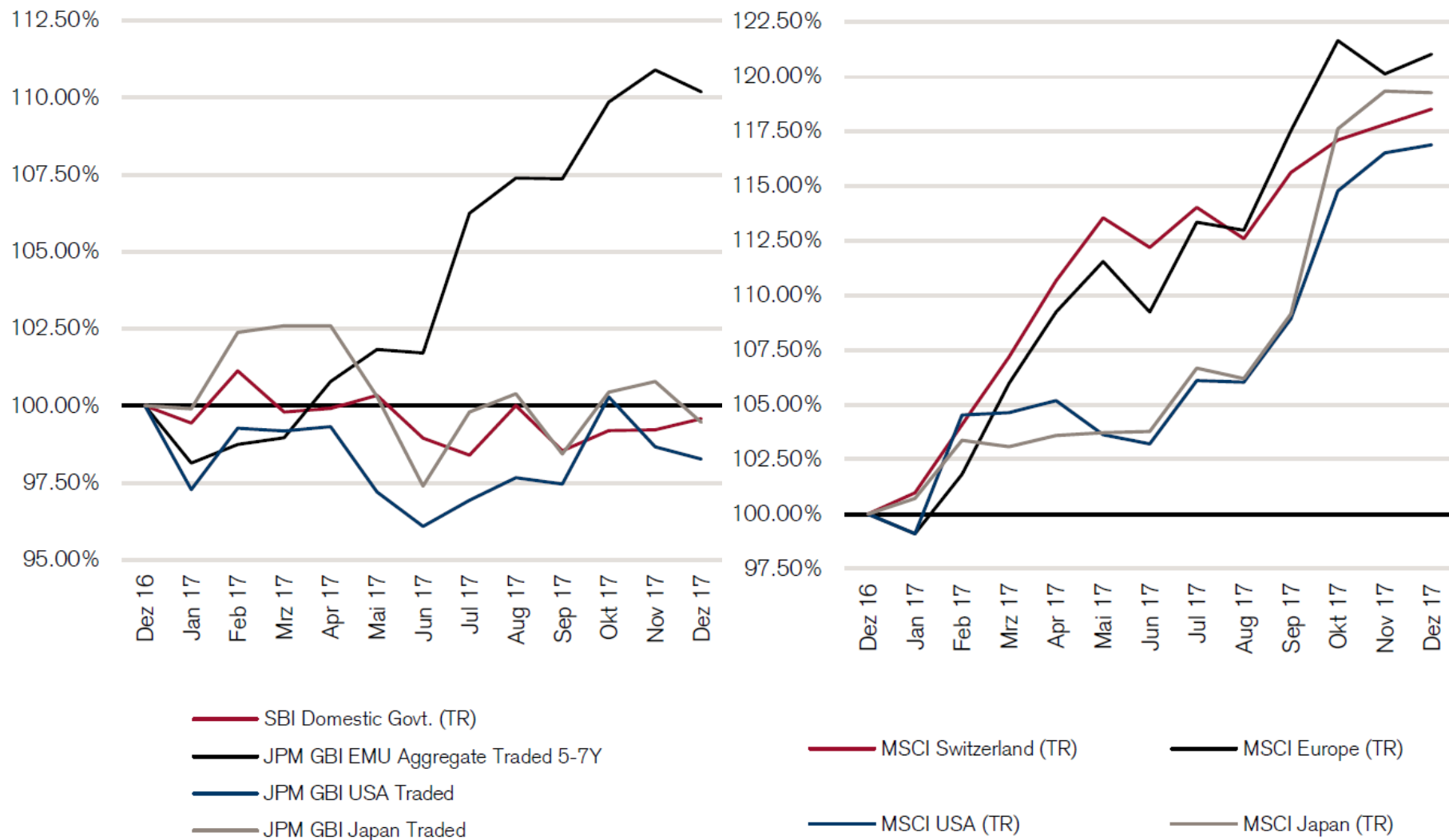


Letzter Datenpunkt: 08.06.2018

Quelle: Datastream, Credit Suisse / IDC

# Obligationen und Aktien im Jahresverlauf

01.01. – 31.12.2017 in CHF

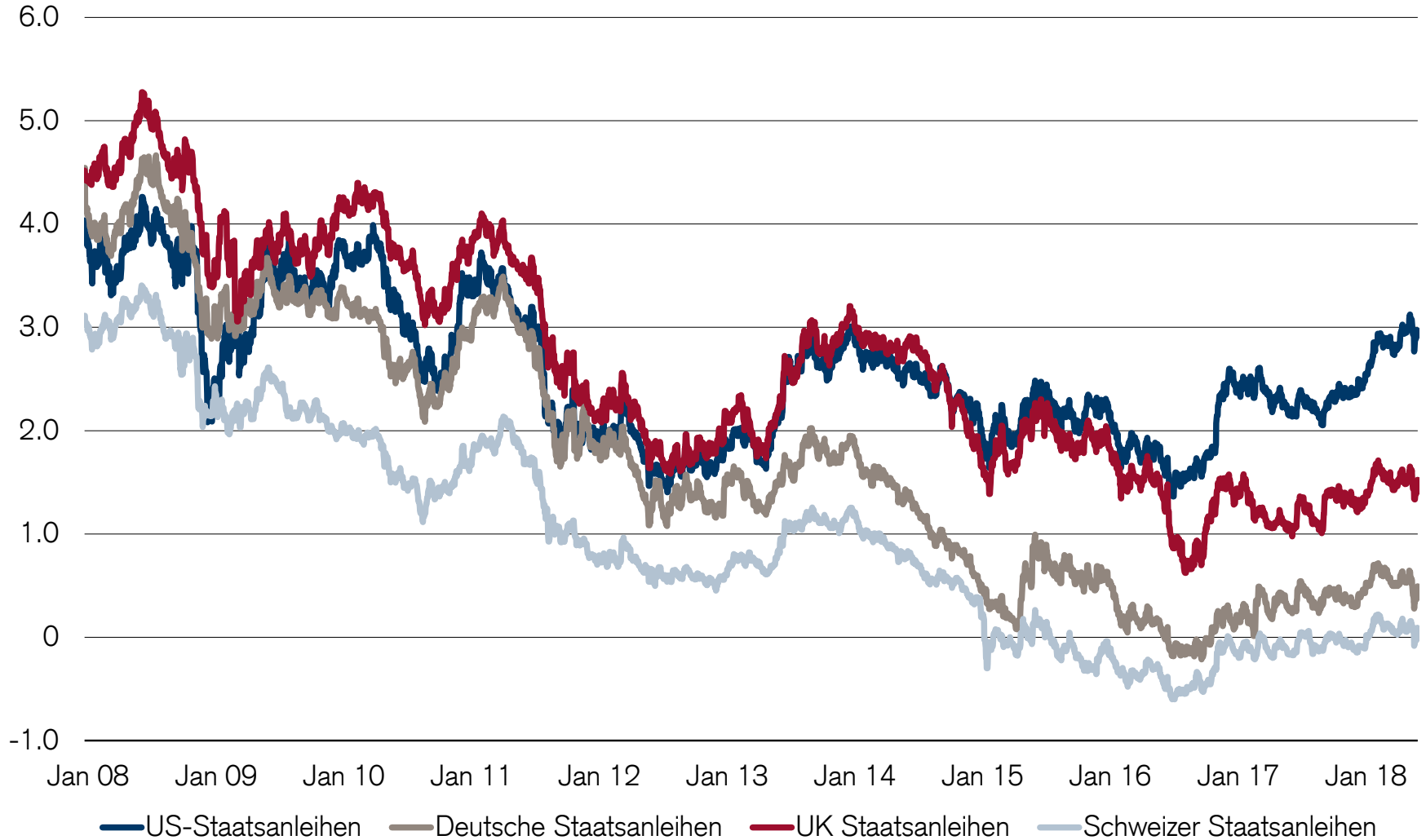


Historische Wertentwicklungen und Finanzmarktszenarien sind keine verlässlichen Indikatoren für zukünftige Ergebnisse.

Quelle: Credit Suisse AG

# Langfristige Zinsen im internationalen Vergleich

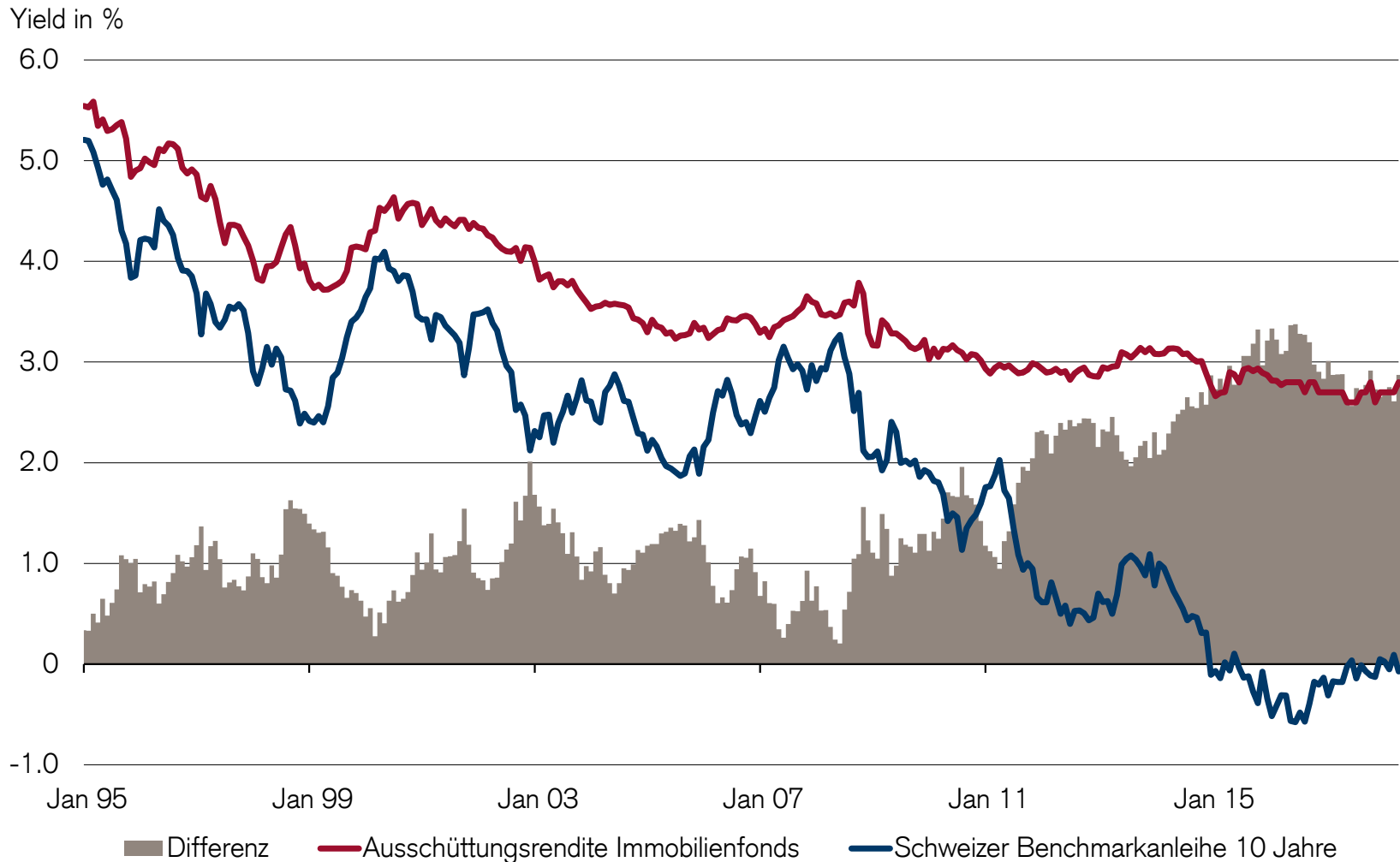
Yield in %



Letzter Datenpunkt: 08.06.2018

Quelle: Bloomberg, Credit Suisse / IDC

# Ausschüttungsrendite Schweizer Immobilienfonds vs. Rendite 10-jähriger Staatsanleihen



Letzter Datenpunkt: 04.06.2018

Quelle: Datastream, Credit Suisse / IDC



# Investment Committee Credit Suisse

## Ausblick 3-6 Monate

07/06/2018, 11:30, UTC

### Überblick

# Sitzung vom 6. Juni 2018

#### Global Macro

Risiken in Italien dürften anhalten, sind aber nicht systemisch und dürften das Wachstum in der Eurozone nicht gefährden. Globale Wiederbeschleunigung mit positiven Überraschungen in Europa. Die Fed dürfte wie erwartet drei Zinserhöhungen vornehmen. Die jüngsten Kommentare der EZB sind restriktiver als gemeinhin angenommen, entsprechen aber unseren Erwartungen.

#### Fixed Income

Die Renditen dürften wieder steigen. Wir bevorzugen Unternehmensanleihen weiterhin gegenüber Staatspapieren und behalten unsere kurze Durationsstrategie bei. Neu favorisieren wir neben Lokalwährungsanleihen auch Hartwährungstitel aus Schwellenländern sowie Wandelanleihen im Unternehmenssegment.

#### Strategie

#### 3 – 6-Monatsprognosen des Anlagekomitees

| Govt. Bonds   | Credits   | Equities  | Commodities   | Real Estate   |
|---|---|---|---|---|
|  |  |  |  |  |

Nach der deutlichen Warnung der Finanzmärkte an Italien, was passieren könnte, wenn Grundprinzipien wie der Euro-Verbleib infrage gestellt werden, hat sich die Situation dank der Regierungsbildung etwas geklärt. Die Risiken für italienische Vermögenswerte haben

# Disclaimer

Das vorliegende Dokument wird von der Credit Suisse AG ausschliesslich zu Berichterstattungszwecken und zur alleinigen Nutzung durch den Empfänger erstellt. Ist nichts anderes vermerkt, sind alle Zahlen ungeprüft. Das vorliegende Dokument dient Marketingzwecken; es ist nicht das Ergebnis von Finanzanalysen oder Research und unterliegt folglich nicht den von der Schweizerischen Bankiervereinigung herausgegebenen «Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse». Die Inhalte dieses Dokuments erfüllen daher nicht die gesetzlichen Vorschriften für die Unabhängigkeit der Finanzanalyse. Auch bestehen vor der Veröffentlichung von Analysedaten keine Handelsbeschränkungen. Die Informationen wurden aus Quellen zusammengetragen, welche die Credit Suisse AG als zuverlässig beurteilt. Sie gibt jedoch keine Gewähr hinsichtlich deren Zuverlässigkeit und Vollständigkeit. Dieses Dokument ist für Steuerzwecke nicht geeignet. Gemäss den Allgemeinen Geschäftsbedingungen der Bank haben allfällige Beanstandungen innerhalb eines Monats zu erfolgen. Berichtigungen sind nicht ausgeschlossen. Historische Renditen und Finanzmarktszenarien stellen keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung dar. Informationen z. B. zur Marktwertgewichtung bestimmter Wertpapiere basieren auf Marktinformationen aus der Vergangenheit und können sich jederzeit ändern. In diesem Dokument angegebene Bewertungen stellen kein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Anlageprodukten zu der angegebenen Bewertung dar. Handelspreise können von der in diesem Dokument genannten Bewertung abweichen und insbesondere einem Liquiditäts- und/oder Risikoabzug unterliegen. Für bestimmte Anlageinstrumente, insbesondere alternative Anlageinstrumente, sind offizielle Anteilswerte nur zu bestimmten Terminen verfügbar. In solchen Fällen kann dieses Dokument auf (interne) geschätzte Bewertungen anstelle offizieller Anteilswerte Bezug nehmen. Kunden mit Einzeltarif sollten beachten, dass in den Performancedaten keine Management- und Verwaltungsgebühren berücksichtigt sind. Kunden mit Pauschalgebühr sollten beachten, dass in den Performancedaten keine Pauschalgebühr berücksichtigt ist. Im Zusammenhang mit der Erbringung von Dienstleistungen kann die Credit Suisse AG Vergütungen, Gebühren, Kommissionen, Rückerstattungen, Abschläge oder andere monetäre oder nicht monetäre Leistungen (insgesamt „Entschädigungen“) erhalten, welche die Credit Suisse AG als Teil ihres Entgeltes einbehält. Dabei können die Interessen der Credit Suisse AG im Widerspruch zu den Interessen der Anleger stehen. Ausführliche Angaben zu diesen Entschädigungen oder potenziellen Interessenkonflikten finden sich in der Liste «Entschädigungen» und in der «Zusammenfassung der Weisung Interessenkonflikte» der Credit Suisse AG. Beide Dokumente sowie weitere Details zu diesen Entschädigungen können auf Anfrage vom Relationship Manager bezogen werden. Vermögensverwaltungsmandate und/oder Anlageprodukte, welche im Rahmen dieser Mandate eingesetzt werden (z.B. Alternative Instrumente, Strukturierte Instrumente und Derivate), können einen bestimmten Komplexitätsgrad und ein hohes Risiko aufweisen oder können Börsenschwankungen ausgesetzt sein. Dieses Dokument wird von der Credit Suisse AG, Zürich, verbreitet, die der Regulierung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht untersteht. Dieses Dokument richtet sich nicht an Personen, deren Nationalität oder Wohnsitz den Empfang von solchen Informationen aufgrund der geltenden Gesetzgebung verbietet. Weder das vorliegende Dokument noch Kopien davon dürfen in die Vereinigten Staaten versandt, dorthin mitgenommen oder in den Vereinigten Staaten oder an US-Personen abgegeben werden. Dasselbe gilt für andere Jurisdiktionen, ausgenommen wo in Einklang mit den geltenden Gesetzen. Copyright © 2014 Credit Suisse Group AG und / oder mit ihr verbundene Unternehmen. Alle Rechte vorbehalten.