

# Fondsportrait 2016/11

## CS MACS Dynamic B



ASSET  
STANDARD

### Fonds:

CS MACS Dynamic B

### Asset-Manager:

Credit Suisse (Deutschland) AG  
Taubenstraße 1  
60310 Frankfurt am Main  
Deutschland  
<http://www.credit-suisse.com/de/de/>

### Ansprechpartner (institutionelle/ Retail)

Thea Emmenegger  
Tel.: +49 69 75381531  
[thea.emmenegger@credit-suisse.com](mailto:thea.emmenegger@credit-suisse.com)



## Unternehmensüberblick/ Kernkompetenz\*

Die Credit Suisse Group ist ein führendes, global tätiges Finanzdienstleistungsunternehmen, das für Anleger auf der ganzen Welt fokussierte Anlagelösungen bereitstellt.

Mit Niederlassungen in über 19 Ländern arbeitet die Credit Suisse als global integriertes Netzwerk, um Kunden weltweit die besten Anlageideen und -ressourcen des Unternehmens zur Verfügung zu stellen. Zu den Stärken unseres globalen Geschäftes gehören außerdem umfassendes Risikomanagement und eine erstklassige Kundenbetreuung.

Der Bereich Asset Management ist seit 1988 in Deutschland präsent und betreut Portfolios, Anlagefonds und weitere Anlageinstrumente für ein breites Spektrum von privaten und institutionellen Anlegern sowie professionellen Vermögensberatern.

Der Asset Management Bereich der Credit Suisse steht für anspruchsvolle und auf die Kunden zugeschnittene Investmentlösungen.

Die Produktpalette im Bereich Asset Management ist breit gefächert und umfasst nahezu alle Anlageregionen und Anlagekategorien - von Aktien und Anleihen über Multi-Asset-Class-Produkte bis hin zu alternativen Anlagen wie Hedge Fonds, Immobilien und Sachwerten.

## Research/ Investmentprozess

Eine flexible Grundausrichtung und ein hohes Maß an Beweglichkeit kennzeichnen "Dynamic Allocation". Der Schwerpunkt des Fonds liegt jeweils auf den als kurz- bis mittelfristig attraktiv eingeschätzten Anlageklassen. Je nach aktueller Marktlage und Analyse werden die Anlageschwerpunkte und das Anlagerisiko deutlich geändert. Der Fonds darf weltweit in Aktien, festverzinsliche Werte, alternative Anlagen und Derivate investieren.

## Fondsprofil\*

Der MACS Dynamic wurde 2007 als vermögensverwaltender Fonds aufgelegt. Mit seiner ausgewogenen Grundausrichtung strebt er ein angemessenes Risiko- und Ertragsprofil über einen 3 bis 5 Jahre Anlagehorizont an. Als Baustein einer ganzheitlichen Vermögensverwaltung oder als Beimischung investiert der Fonds in Aktien, Obligationen, Alternative Investments und Währungen und hat ein globales Anlageuniversum. Die Strategische Asset Allokation wird jährlich überprüft und wird den Erwartungen der Credit Suisse angepasst. Adjustierungen um diese Allokation werden permanent im Rahmen der Anlageprozesses in größeren Ausprägungen vorgenommen. Das Besondere an dem Fonds ist, dass er die Expertise der Researchplattform nutzt, um durch die Wahl von Untereinlagenklassen von der Heterogenität der Kapitalmärkte zu profitieren. Ein auf diesen Ansatz ausgerichtetes Risikomanagement erlaubt die effiziente Nutzung von Risiko und verhindert ausgeprägte Klumpenrisiken.

# Fondsportrait 2016/11

## CS MACS Dynamic B



### Stammdaten:

ISIN: DE000A0M64J2  
 WKN: A0M64J  
 Währung: EUR  
 Volumen Mio. €: 189,48  
 Auflagedatum: 03.11.2008  
 Laufende Kosten (KIID): 2,24  
 KVG: SGSS Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH  
 MMD Kategorie: VV-Fonds offensiv  
 Performance Fee: -

### Ranking-Card\*:



	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Ertrag	★★★★	★★	★★
Outp.-Ratio	★★★★	★★	★★
Beta-Verteilung	★★★★	★★★★	★★★★
Volatilität	★★★★	★★★★	★★★★
Max. DrawDown	★★★★	★★★★	★★★★
Underwater-Period	★	★	★★★

### Wertentwicklung:

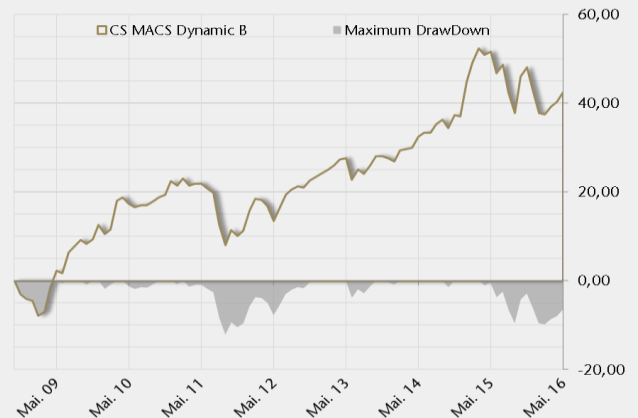
Jahr \ Monat	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Fonds	Sektor	Mehrwert
2010	-1,82	1,01	5,69	0,68	-1,29	-0,58	0,41	-0,10	0,77	0,81	0,53	2,51	8,75	11,65	-2,89
2011	-0,77	1,25	-1,34	0,42	0,04	-0,93	-0,80	-5,93	-4,12	3,15	-1,21	1,01	-9,14	-10,25	1,10
2012	4,18	2,21	-0,20	-1,14	-2,91	2,46	2,65	0,99	0,60	-0,25	1,33	0,63	10,86	8,51	2,35
2013	0,72	0,57	0,87	1,02	0,24	-3,83	1,98	-0,91	1,60	1,58	0,00	-0,34	3,42	7,49	-4,07
2014	-0,51	1,91	0,21	0,26	1,95	0,61	0,07	1,38	0,77	-1,43	2,22	-0,22	7,39	7,00	0,39
2015	5,65	2,97	2,23	-1,03	0,51	-3,20	1,29	-4,23	-3,19	5,90	1,41	-3,30	4,44	4,26	0,18
2016	-3,74	-0,23	1,28	0,76	1,57	-	-	-	-	-	-	-	-0,45	-0,33	-0,13

### Wertentwicklung in % - Überblick

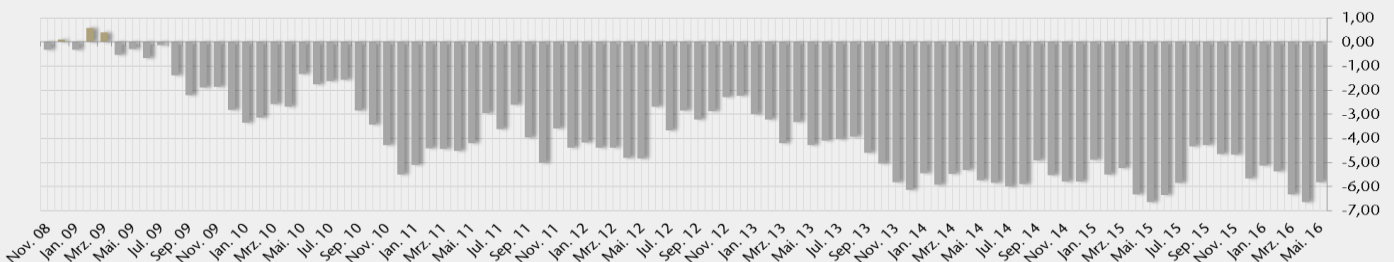
	Fonds	Sektor
1 Monat	1,57	0,75
3 Monate	3,65	4,11
6 Monate	-3,74	-2,64
1 Jahr	-6,02	-6,88
3 Jahre	11,60	13,21
5 Jahre	16,79	18,40
Seit Jahresbeginn	-0,45	-0,33
bester Monat *	5,90	9,07
schlechtester Monat *	-5,93	-10,12
bestes Kalenderjahr*	17,28	20,58
schlechtestes Kalenderjahr*	-9,14	-29,26
Max. Draw Down *	-12,14	-42,46
Recovery Period (Monate) *	21	85

\* Fonds seit Auflage / Sektor seit 01.01.1999

### Wertentwicklung in % - Draw Down



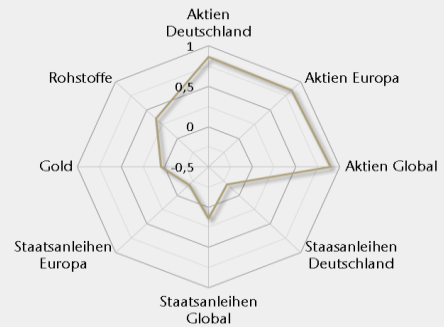
### Kumulierte Outperformance zur MMD-Kategorie:



### Korrelation

	Monate	91
CS MACS Dynamic B	91	1,00
Aktien Deutschland	120	0,87
Aktien Europa	120	0,85
Aktien Global	101	0,89
Staatsanleihen Deutschland	120	-0,20
Staatsanleihen Global	120	0,14
Staatsanleihen Europa	120	-0,19
Gold	120	0,04
Rohstoffe	120	0,35

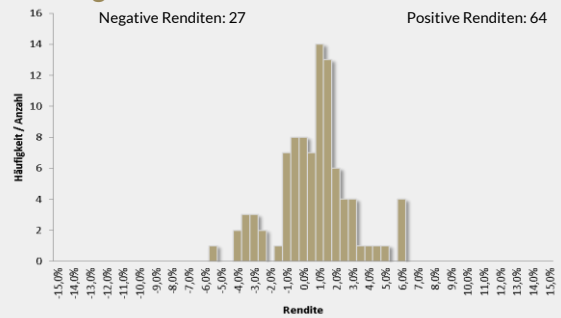
Korrelation: □ <0,7> □ <0,5> □



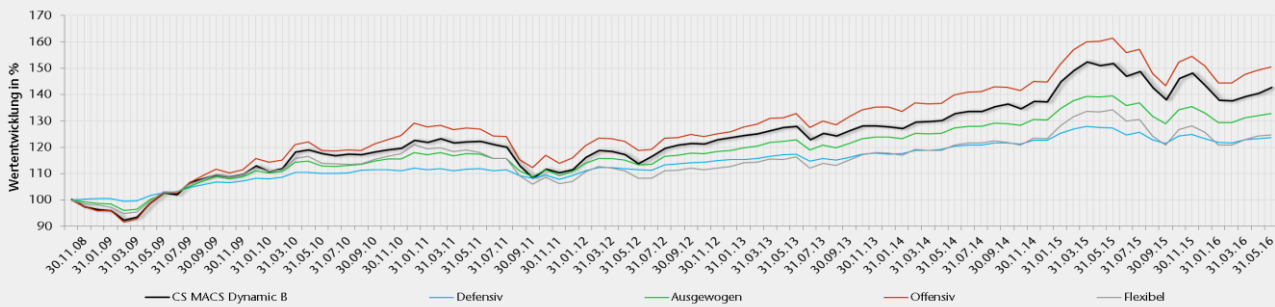
### Asset Allokation in Netto-Bandbreiten

	Minimum	Maximum
Cash	0%	80%
Aktien	10%	80%
Renten	10%	80%
Immobilien	0%	40%
Rohstoffe/ Edelmetalle	0%	40%
Alternative	0%	40%
Sonstiges	0%	0%

### Häufigkeit der Monatsrenditen













### Vergleich Vektordurchschnitt - seit Auflage



### Auswahl Produktspektrum VV-Fonds/ Strategiefonds des Asset-Managers

ISIN	Name	MMD Kategorie
DE0009751453	CS PortfolioReal A	VV-Immobilien
DE000A0M6397	CS MACS Classic 60	Offensiv
DE000A0M64G8	CS MACS Classic 20 B	Defensiv
DE000A0M64J2	CS MACS Dynamic B	Offensiv
DE000A0M64L8	CS MACS Classic 40 B	Ausgewogen
LU0091100890	CS PF (Lux) Income (Euro) B	Defensiv
LU0091100973	CS PF (Lux) Balanced (Euro) B	Ausgewogen
LU0091101195	CS PF (Lux) Growth (Euro) B	Offensiv
LU0337322878	CS Solutions (Lux) Dow Jones CS AllHedge Index R EUR	Alternativ
LU0522193027	CS Solutions (Lux) Prima Multi-Strategy	Alternativ
LU0678256750	CS Solutions (Lux) Prima Growth B EUR	Alternativ

## Links und Dokumente zum Fonds

KIID		Factsheet	
Verkaufsprospekt		Fondsportrait	
Jahresbericht		Website des Asset-Managers	
Halbjahresbericht		Fondinformationen auf Asset Standard	
Informationen Bundesanzeiger		Website der KAG	

## Interview mit Sigrid Zecha



### Sigrid Zecha

Fondsmanagerin Credit Suisse

#### Was unterscheidet Ihren Fonds von anderen in diesem Segment und warum sollte man investieren?

Die in der jüngeren Vergangenheit zu beobachtende erhöhte Volatilität an den Märkten stellt die Anleger vor grosse Herausforderungen. Gleichzeitig entstehen immer mehr Anlagenischen, die interessante Anlagechancen bieten. Genau hier setzt der breit diversifizierte und sehr aktiv verwaltete Credit Suisse MACS Dynamic an. Der Fonds konzentriert sich auf sogenannte „Unteranlageklassen“ wie zum Beispiel spezielle Sektoren oder Länder und nimmt dabei eine deutliche Positionierung in den als besonders attraktiv eingeschätzten Nischen vor. Dabei ist der Ansatz der Credit Suisse fundamental orientiert und folgt einem transparenten und systematischen Anlageprozess. So soll der Fonds sowohl bei der langfristigen orientierten strategischen als auch bei der taktischen Asset-Allokation von wichtigen Trends an den Märkten profitieren. Die ausgesuchten Anlagechancen unserer Analysten werden schnell, transparent und risikoorientiert umgesetzt. Das Anlageuniversum umfasst liquide und transparente Anlagen weltweit. Der Fonds gewährt Zugang zu Aktien, Anleihen, Alternative Investitionen und Währungen. Die Umsetzung erfolgt vorwiegend über ETFs und vereinzelt auch Derivate und Einzelanlagen.

#### Welche Vorteile bietet Ihr Fondskonzept gegenüber klassischen Buy-and-Hold-Produkten?

Die Dynamik an den Märkten dürfte hoch bleiben. Es kann daher von Vorteil sein, in bestimmte Nischen akzentuiert zu investieren und ein sehr aktives Management vorzunehmen, um von wechselnden Marktopportunitäten zu profitieren. Dabei kann sich allerdings auch die Grundausrichtung des Fonds über Zeit ändern. Natürlich ist der Fonds auch den Risiken des Marktes ausgesetzt. Das Konzept des Credit Suisse MACS Dynamic Fonds wird aber permanent weiterentwickelt und den Opportunitäten der Märkte angepasst, um diese Risiken zu minimieren.

#### Wie setzen Sie diese Ziele in Ihrem Fonds um?

Der Portfoliomanager greift auf die Expertise von 190 Analysten der Credit Suisse zurück, die mehr als 120 Märkte der Welt analysieren. Daraus generieren wir die Ideen für die Unteranlageklassen. Ein qualitatives und quantitatives Risikomanagement steuert die Größe und die Dauer einer aktiven Position. Die taktischen Abweichungen werden über das Investment Committee der Credit Suisse mithilfe eines systematischen und transparenten Anlageprozesses gesteuert. Hierbei wird die Grösse der Position ebenfalls über ein proprietäres Risikoanalyse-System bestimmt. Das relevante Risikomaß für die Strategie ist der Tracking Error zur Strategischen Asset Allokation.

#### Wie lange existiert dieser Investmentprozess?

Dieser Investmentprozess wird seit 2003 in Spezialfonds für institutionelle Anleger umgesetzt. 2007 folgte dann die Auflage des Konzepts im Mantel eines Publikumsfonds, des WAVE Total Return Fonds R.

#### Welche Entwicklung an den Märkten erwarten Sie?

Das zwar langsame, unser Ansicht nach jedoch nachhaltige Wachstum in den USA und Europa unterstützt die Aktienmärkte langfristig.

Auf drei- bis sechsmonatige Sicht ist aber eine erneute Anhäufung positiver Faktoren, die die Erholung seit Mitte Februar antrieben, unwahrscheinlich.

Wir untergewichten Aktien daher und nahmen Gewinne im in einer Handelspanne verharrenden Markt mit. Weiter erwarten wir nach wie vor eine Outperformance von Aktien der Eurozone gegenüber US-Titeln, da das Gewinnwachstum in der Eurozone dasjenige der USA deutlicher übertreffen dürfte, als die Märkte einpreisen.

Bei den festverzinslichen Anlagen ziehen wir Investment-Grade-Unternehmensanleihen vor, denn unserer Ansicht nach bieten diese im Vergleich zu den vermeintlich «sicheren» Staatsanleihen bessere risikobereinigte Erträge. Auch inflationsgeschützte Anleihen bevorzugen wir wegen erwarteter zunehmender US-Inflation. Im Währungsbereich sind wir nach der Einstellung der Übergewichtung des US-Dollars Anfang März neutral gewichtet.

## Rechtliche Hinweise

Eine Gewähr für die Richtigkeit und inhaltliche Vollständigkeit der Angaben kann nicht übernommen werden. Die hier dargestellten Inhalte werden Ihnen lediglich als Information zur Verfügung gestellt und dürfen ohne ausdrückliche Zustimmung der Asset Standard GmbH weder ganz noch teilweise kopiert werden. Dies betrifft insbesondere die Einstellung bzw. Vervielfältigung dieser Informationen ganz oder teilweise auf Internetseiten. Diese Informationen richten sich ausschließlich an Nutzer, die ihren Wohnsitz in der Bundesrepublik Deutschland haben. Nicht zugriffsberechtigt sind insbesondere Personen, die ihren Wohnsitz in den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada oder Großbritannien haben. Die Inhalte, insbesondere auch Produktinformationen sowie Ausarbeitungen / Veröffentlichungen oder Einschätzungen von Wertpapieren, dienen ausschließlich zur Information. Die Inhalte stellen weder eine individuelle Anlageempfehlung noch eine Einladung zur Zeichnung oder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzprodukten dar.