

Risk profile (SRR1) <sup>1)</sup>

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

# CS (Lux) Commodity Index Plus USD Fund

Klasse B USD

## Anlagepolitik

Der Fonds strebt die Erzielung einer positiven Gesamtrendite im Vergleich zur Performance des Bloomberg Commodity Index vor Gebühren und Kosten durch Anlagen in verschiedene Derivate an. Der Fonds ist zudem bestrebt, durch ein aktives Management der Derivate Verbesserungen zu erzielen. Aufgrund seiner geringen Korrelation mit traditionellen Anlageklassen dient der Fonds als ideales Instrument der Portfoliodiversifikation. Darüber hinaus bietet er einen guten Schutz vor Inflationsrisiken im Falle eines Anstiegs der Rohstoffpreise.

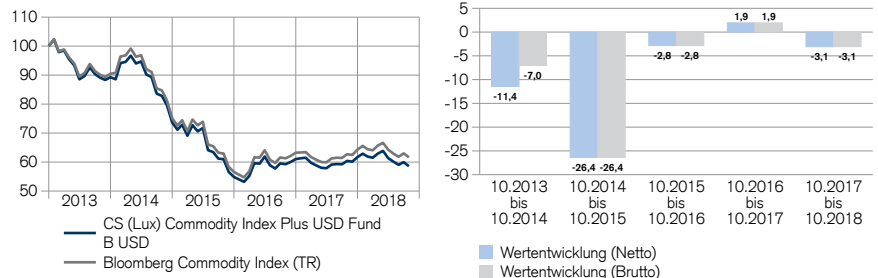
Neuaustrichtung per 29.09.2017.

## Fondsdaten

<b>Fondsmanager</b>	Christopher Burton, Nelson Louie
<b>Fondsmanager seit</b>	07.11.2005, 19.08.2010
<b>Standort Fondsmanager</b>	New York, New York
<b>Fondsdomizil</b>	Luxemburg
<b>Fondswährung</b>	USD
<b>Mindestinvestition</b>	None
<b>Ende des Geschäftsjahres</b>	31. März
<b>Fondsvermögen (in Mio.)</b>	435,84
<b>Emissionsdatum</b>	07.11.2005
<b>Management Fee in % p.a.</b>	1,40
<b>TER (per 31.03.2018) in %</b>	1,54
<b>Benchmark (BM)</b>	Bloomberg Commodity Index (TR)

<b>Anlageklasse</b>	<b>Tranche B (thesaurierend)</b>
<b>Währung der Anteilklasse</b>	USD
<b>ISIN</b>	LU0230918368
<b>Bloomberg Ticker</b>	CSFLCUB LX
<b>WKN</b>	A0HF6S
<b>Nettoinventarwert</b>	52,71

## Bruttowertentwicklung in USD (zurückgesetzt auf Basis 100) und Wertentwicklung in %: 31.10.2013 - 31.10.2018 <sup>2)</sup>



Bruttowertentwicklung: Wertentwicklung unter Berücksichtigung der auf Fondsebene anfallenden Kosten.  
Nettowertentwicklung: Neben den auf Fondsebene anfallenden Kosten wird auch der maximale Ausgabeaufschlag in Höhe von 5,00% berücksichtigt. Depotführungsgebühren sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken.

## Bruttowertentwicklung in USD unter Berücksichtigung interner Kosten <sup>2)</sup>

	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Fonds	-2,35	-2,66	-5,11	-3,07	-4,01	-34,28
Benchmark	-2,16	-2,05	-4,14	-1,73	-2,06	-31,57

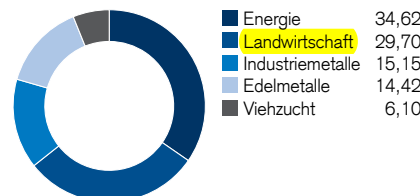
## Fondsstatistik <sup>2)</sup>

	3 Jahre	5 Jahre
Annualisierte Volatilität in %	9,75	11,55
Information Ratio	-1,14	-1,09
Tracking Error (Ex post)	0,59	0,74
Beta	0,98	0,98

## Grösste Sicherungsbestände in %

Position	Coupon %	Fälligkeit	in % d. Vermög.
US Treasury	2,058	31.10.19	16,02
US Treasury	2,043	30.04.20	13,50
US Treasury	2,010	31.01.20	10,80
US Treasury	2,023	31.07.20	9,84
US Treasury	1,375	28.02.19	5,94
Fannie Mae	2,070	30.01.20	5,72
US Treasury	2,080	30.04.19	5,49
US Treasury	2,070	31.07.19	5,15
Federal Home Loan	2,421	30.01.20	4,81
Bank			
Fannie Mae	2,280	30.04.20	3,18
<b>Total</b>			<b>80,45</b>

## Rohstoffsektoren in %



## Marktkommentar (auf english)

### Outlook for the market

Policy change remains a key driver to commodity markets this year. As US sanctions on Iran are set to resume, buyers of Iranian crude oil have already cut imports to avoid political or economic consequences. China and India are the two largest importers of crude oil from Iran. Their sanctions compliance will be important, with China being one of the bigger uncertainties, given the ongoing trade dispute between it and the United States. It is expected that the United States will allow some buyers to continue to import crude oil and petroleum products from Iran, but only if they show that they have cut imports from previous levels. The cut threshold required for the US to provide the waivers is a key unknown, with meaningful implications for how many additional barrels are needed from other producers to meet global demand. In addition, the upcoming US midterm elections on November 6th may have an impact on US international relations, in particular with Saudi Arabia. Depending on the outcome, the US administration may tighten or loosen its stance against Saudi Arabia. Lately, Saudi Arabia has been cooperating with US interests by increasing its supply of crude oil, potentially helping to keep prices from going higher, a key demand from the US administration.

Another geopolitical issue that continues to affect commodity prices is the trade war between the US and China. This has led the International Monetary Fund to reduce its global growth forecast for this year and next, which has reduced base metals demand expectations. An important driver of base metal supplies may be the evolution of China's environmental policies, which last winter successfully cut air pollution while reducing aluminum and zinc production. So far, it's largely anticipated that during this upcoming winter, Chinese pollution policies will target producers with less environmentally friendly processes to reduce production. In addition, the Chinese government appears to be committed to supporting its housing and manufacturing industries, which may be supportive of base metals demand.

<sup>1)</sup> Die Berechnung des Risikoindikators basiert auf der Leitlinie CESR/10-673. Der Risikoindikator basiert auf historischen und teilweise auf simulierten Daten; er kann nicht für die Prognose zukünftiger Entwicklungen verwendet werden. Die Klassifizierung des Fonds kann sich in Zukunft ändern und stellt keine Garantie dar. Zudem entspricht eine Klassifizierung in Kategorie 1 keiner risikolosen Anlage.

<sup>2)</sup> Historische Performanceangaben und Finanzmarktsszenarien sind keine verlässlichen Indikatoren für zukünftige Ergebnisse. Bei den Performanceangaben sind die bei Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen erhobenen Gebühren und Kosten nicht berücksichtigt.

It announced additional economic stimulus measures after multiple Chinese economic indicators showed weakness in recent months. Meanwhile, the current strength of the US economy may be supportive of cyclical commodities demand as the IHS Markit US Manufacturing PMI reading for September increased and continued to run well above the recent trend. Wage growth continued to put pressure on the US Federal Reserve (Fed) to continue to raise interest rates and finally normalize exceptionally loose monetary policies that have been in place for the past decade. It is widely expected that the Fed will end the year with an additional rate hike in December and continue hiking in 2019. Risk remains that many major central banks are behind in their tightening efforts, attempting to not impede economic growth. This may increase the risk that inflation may overshoot expectations, especially at this point in the economic cycle.

#### Month in review

Commodities declined in October. Gasoline and WTI Crude Oil decreased as supply expectations increased during the month. WTI Crude Oil fell due to increasing exports from Saudi Arabia, along with increased production in the United States, which all worked to offset declining Iranian oil exports in advance of the US' second phase of its Iran sanctions, scheduled to go into effect on November 5th. There was also increased market uncertainty about the possibility of the US providing sanction waivers to importers of Iranian crude oil, with key importing countries claiming in late October that they would still import Iranian oil in November. Additionally, petroleum demand expectations worsened over the course of the month due to growing global macroeconomic concerns. Nickel fell, also impacted by softening global growth prospects amid ongoing trade conflict between the US and China. This reduced demand expectations for base metals broadly. Sugar and Coffee gained as the Brazilian Real strengthened versus the US Dollar, discouraging local farmers from selling down their inventories priced in US Dollars and subsequently reducing supply expectations. Sugar received additional support as a Brazilian Sugarcane Industry Association report showed that domestic sugar production has been lower than expected as more sugarcane has been converted into ethanol, which is currently priced more competitively than gasoline. Natural Gas increased as warmer-than-normal weather in the US Southeast and the country's eastern region at the beginning of the month increased cooling demand needs into the Fall.

Industrial Metals declined the most for the period. Base metals prices were affected by the ongoing trade war between the US and China, reducing industrial demand expectations as well as overall global growth expectations. Energy decreased. Crude Oil and petroleum products were all weaker as supply expectations increased. Global supply and demand balances for crude oil and petroleum products loosened, with Saudi Arabia and Russia increasing production before sanctions on Iran resumed on November 5th. US production also increased, leading to greater-than-expected levels of production and inventories. Livestock was lower, led down by Live Cattle, after the US Dollar strengthened versus other major world currencies to its highest level within the past 16 months, making US beef less competitive in international markets. Precious Metals gained after increased volatility in financial assets. Continued trade issues between the US and China, and renewed European fiscal and growth concerns, increased the safe haven demand for Gold, more than offsetting weakness from a stronger US Dollar. Agriculture rose, led higher by Sugar and Coffee. Their gains were partially offset by negative returns for Soybeans as the ongoing trade dispute between the US and China caused US export sales to lag historical export trends.

## Kontakt

**CREDIT SUISSE (DEUTSCHLAND)  
AKTIENGESELLSCHAFT**  
Taunustor 1, D-60310 Frankfurt am Main  
Tel.: +49 (0) 69 7538 1111  
Fax: +49 (0) 69 7538 1796  
e-mail: [investment.fonds@credit-suisse.com](mailto:investment.fonds@credit-suisse.com)

Datenquellen: Credit Suisse, Lipper – a Thomson Reuters company

#### Wichtige Hinweise

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 sich 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 Einschaltung eines Beraters, die Informationen in Bezug auf die Vereinbarkeit mit seinen eigenen Verhältnissen, auf juristische, regulatorische, steuerliche, u.a. Konsequenzen zu prüfen. Dieses Dokument darf ohne schriftliche Genehmigung der CS weder auszugsweise noch vollständig vervielfältigt werden. Das vorliegende Dokument ist ausschließlich für Anleger in Deutschland bestimmt. Es richtet sich ausdrücklich nicht an Personen, deren Nationalität oder Wohnsitz den Zugang zu solchen Informationen aufgrund der geltenden Gesetzgebung verbieten. 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 (im Sinne von Regulation S des US Securities Act von 1933 in dessen jeweils gültigen Fassung). 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. Weder historische noch zukünftige Renditeangaben und Finanzmarktsszenarien sind Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse. Es kann ausserdem nicht garantiert werden, dass die Performance des Vergleichsindex erreicht oder übertroffen wird. In Zusammenhang mit diesem Anlageprodukt bezahlt die Credit Suisse AG und/oder mit ihr verbundene Unternehmen unter Umständen Dritten oder erhält von Dritten als Teil ihres Entgelts oder sonst wie eine einmalige oder wiederkehrende Vergütung (z. B. Ausgabeaufschläge, Platzierungsprovisionen oder Vertriebsfolgeprovisionen). Für weitere Informationen wenden Sie sich bitte an Ihren Kundenberater. Zudem können im Hinblick auf das Investment Interessenkonflikte bestehen. Bei diesem Dokument handelt es sich um Marketingmaterial, das ausschließlich zu Werbezwecken verbreitet wird. Es darf nicht als unabhängige Wertpapieranalyse gelesen werden. Rohstoffanlagen unterliegen größeren Wertschwankungen als herkömmliche Anlagen und können zu zusätzlichen Anlagerisiken führen.

Der in diesem Dokument erwähnte Anlagefonds luxemburgischen Rechts ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) gemäß Richtlinie 2009/65/EG, in der geänderten Fassung. Credit Suisse Fund Services [Luxembourg] S.A., 5, rue Jean Monnet, 2180 Luxembourg ist die Zentrale Verwaltungsstelle des Fonds in Deutschland. Credit Suisse (Deutschland) AG, Taunustor 1, D-60310 Frankfurt am Main ist die Informationsstelle des Fonds in Deutschland. UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, A-1010 Wien, ist die Zahlstelle der Fonds in Österreich. Zeichnungen sind nur auf Basis des aktuellen Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen und des letzten Jahresberichts (bzw. Halbjahresberichts, falls dieser aktueller ist) gültig. Diese Unterlagen sowie die Vertragsbedingungen und/oder Statuten sind kostenlos bei der Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt am Main, Deutschland und UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, A-1010 Wien, Österreich erhältlich.

Copyright © 2018 Credit Suisse Group AG und/oder mit ihr verbundene Unternehmen. Alle Rechte vorbehalten.