

Risk profile (SRRRI) ¹⁾

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 Gesamtertragsrendite 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.

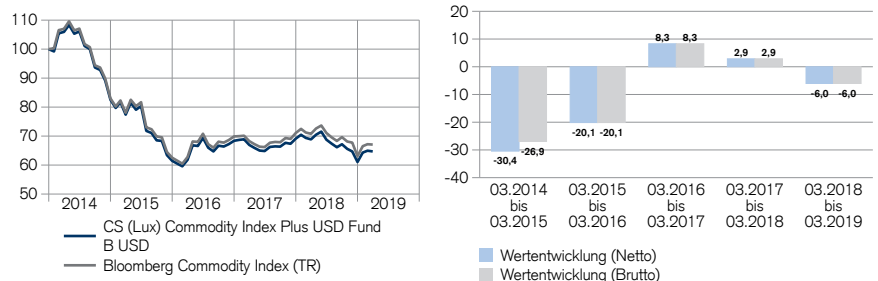
Neuaustrichtung per 29.09.2017.

Fondsdaten

Fondsmanager	Christopher Burton, Nelson Louie
Fondsmanager seit	07.11.2005, 19.08.2010
Standort Fondsmanager	New York, New York
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	USD
Mindestinvestition	None
Ende des Geschäftsjahres	31. März
Fondsvermögen (in Mio.)	400,34
Emissionsdatum	07.11.2005
Management Fee in % p.a.	1,40
TER (per 31.03.2018) in %	1,54
Benchmark (BM)	Bloomberg Commodity Index (TR)

Anlageklasse	Tranche B (thesaurierend)
Währung der Anteilklasse	USD
ISIN	LU0230918368
Bloomberg Ticker	CSFLCUB LX
WKN	A0HF6S
Nettoinventarwert	51,99

Bruttowertentwicklung in USD (zurückgesetzt auf Basis 100) und Wertentwicklung in %: 31.03.2014 - 31.03.2019 ²⁾



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 ²⁾

	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Fonds	-0,38	5,97	5,97	-6,04	4,67	-38,93
Benchmark	-0,18	6,32	6,32	-5,25	6,82	-37,31

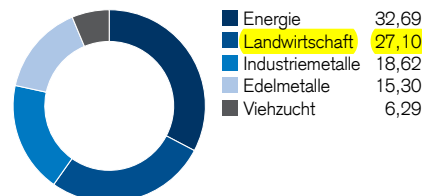
Fondsstatistik ²⁾

	3 Jahre	5 Jahre
Annualisierte Volatilität in %	9,43	11,64
Information Ratio	-0,61	-0,57
Tracking Error (Ex post)	1,10	0,92
Beta	0,95	0,97

Grösste Sicherungsbestände in %

Position	Coupon %	Fälligkeit	in % d. Vermög.
US Treasury	2,525	31.01.21	25,85
US Treasury	2,510	31.10.20	25,08
Fannie Mae	2,560	30.01.20	5,76
US Treasury	2,422	30.04.20	5,02
US Treasury	2,432	31.07.20	4,52
US Treasury	1,375	30.09.19	4,51
Federal Home Loan Bank	2,523	30.01.20	4,30
Fannie Mae	2,280	30.04.20	3,01
Federal Farm Credit	2,561	28.12.20	2,50
Federal Home Loan Bank	2,427	16.12.19	2,50
Total			83,05

Rohstoffsektoren in %



Marktkommentar (auf english)

Outlook for the market

The trade dispute between the US and China came closer to reaching its one-year mark by the end of March, with both sides potentially motivated to finalize a deal quickly to support their respective economies. The two largest economies in the world made progress towards forming preliminary terms, with a target date of arranging an extensive trade agreement by the end of April. If trade talks progress as planned, the US' agricultural and livestock industries may receive a boost in Chinese export demand by May. The current draft would even be a boon to the US energy markets, with China planning on increasing imports of US LNG. The domestic natural gas industry already faces potential slower production growth as exploration companies focus on improving profitability by reducing new capital expenditure projects. Even base metals demand expectations could recover quickly, potentially improving from better global growth prospects in the near term.

In the meantime, the US economy appeared to remain resilient, though with mixed economic reports. Among the highlights were an increase in new home sales year-over-year in February, near its strongest levels since the global financial crisis, and an unemployment rate that fell back down to 3.8%. The US ISM and Markit Manufacturing PMI figures though were weaker than expected for February and seemed to indicate the manufacturing expansion may be cooling. The Caixin China General Manufacturing PMI reading for March returned to expansionary territory, surprising the market to the upside, potentially due to stimulus measures from the Chinese government. Meanwhile, the US Federal Reserve (Fed) seemed to further make it clear it was willing to remain patient and keep monetary policy looser for longer, rather than continuing to raise interest rates and risk being considered to be a major cause of a potential recession. The Fed even seemed to allude that it would be willing to ease if needed as it keeps on eye on foreign growth prospects which would

¹⁾ 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.

²⁾ 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.

impact US growth. Even the European Central Bank signaled that it may reconsider its stance on maintaining negative interest rates if economic data out of the Eurozone continued to soften. Their words and actions emphasize that the trend of more active central bank management of their respective economies is likely to remain.

Month in review

Commodities decreased in March. Soybean Oil declined as the arrival of Latin America's oilseed harvesting period encouraged the region's farmers to discount their inventories to make room for the new crop. This, as well as weaker exchange rates for the Argentine Peso and Brazilian Real versus the US Dollar, increased the competitiveness of the region's soybeans and resulted in fewer buyers of US-produced soybeans. Also, February's National Oilseed Processors Association Crush Report indicated significantly higher-than-expected US soybean oil supplies, adding downward pressure on prices. Natural Gas fell as warmer-than-normal temperatures forecasted throughout the US for the first half of April mitigated possibilities for prolonged seasonal storage drawdowns. Coffee was lower as beneficial weather conditions in Brazil's key growing regions raised expectations for a larger-than-expected crop during the off year of the current biennial cycle. A weaker Brazilian Real during the period also incentivized sales of coffee priced in US Dollars. Lean Hogs gained due to reports of improving trade relations between the US and China, and the continued outbreak of African swine fever across China's hog herds. Both increased expectations of greater Chinese demand for US pork products. In addition, major flooding in the US Midwest threatened hog production in Nebraska, Iowa and Missouri. Gasoline increased as supplies decreased over the month from near their highest levels over the past decade at the start of the month to only slightly above average by the end of the month, as reported by the US Energy Information Administration. Cotton rose after US-China trade deal optimism supported demand expectations for US crops. Also, the US Department of Agriculture (USDA) released its March 29th Prospective Plantings report, which revealed lower-than-expected planted acreage for cotton, reducing supply expectations for the 2019/2020 crop season.

Agriculture declined, led lower by Soybean Oil and Coffee. Corn also declined after the USDA Prospective Plantings report showed more corn plantings than expected, largely attributed to high soybean-to-corn switching in North and South Dakota after Chinese tariffs on US soybeans weighed on farmers' profitability. The USDA's latest quarterly Grains Stocks report also showed higher-than-expected US inventories of corn. Precious Metals decreased as the US Dollar rose along with the US stock market, reducing demand for Silver and Gold as safe haven assets. Industrial Metals increased, led higher by Zinc, as the global refined supply deficit persisted into its third year, as reported by the International Lead and Zinc Study Group. Inventories tracked by the London Metal Exchange continued to decline, increasing expectations for further supply tightness. Energy rose, led higher by Gasoline. WTI Crude Oil and Brent Crude Oil also gained from tightening supply and demand fundamentals. However, their gains were offset by losses in Natural Gas. In addition to warmer forecasted temperatures, current weakness in the global Liquefied Natural Gas (LNG) markets has increased concerns on the prospects of future US LNG export demand in the latter part of the year. Livestock gained, led higher by Lean Hogs. The USDA's March Cold Storage report revealed a 3% drop in frozen pork supplies for January year-over-year, indicating stronger demand for US pork products than expected.

Kontakt

**CREDIT SUISSE (DEUTSCHLAND)
AKTIENGESELLSCHAFT**
Taanustor 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

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, Taanustor 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, Taanustor 1, 60310 Frankfurt am Main, Deutschland und UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, A-1010 Wien, Österreich erhältlich.

Copyright © 2019 Credit Suisse Group AG und/oder mit ihr verbundene Unternehmen. Alle Rechte vorbehalten.