

CS (Lux) Commodity Index Plus USD Fund

Klasse B USD

Anlagepolitik

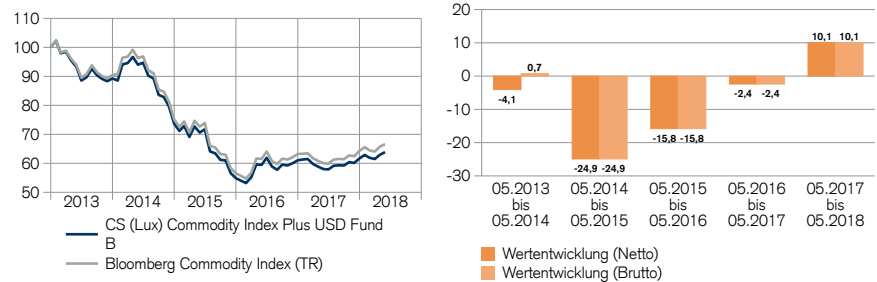
Der Fonds strebt die Erzielung einer positiven Gesamttrendite im Vergleich zur Performance des Bloomberg Commodity Index vor Gebühren und Kosten durch Anlagen in verschiedene Derivate an. Der Fonds ist zudem bestrebt, durch ein aktives Management der Derivate Verbesserungen zu erzielen. Aufgrund seiner 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.) | 715,06 |
| Emissionsdatum | 07.11.2005 |
| Management Fee in % p.a. | 1,40 |
| TER (per 31.03.2017) in % | 1,53 |
| Benchmark (BM) | Bloomberg Commodity Index (TR) |
| Anlageklasse | Tranche B (thesaurierend) |
| Währung der Anteilklasse | USD |
| ISIN | LU0230918368 |
| Bloomberg Ticker | CSFLCUB LX |
| WKN | AOHF6S |
| Nettoinventarwert | 57,48 |

Bruttowertentwicklung in USD (zurückgesetzt auf Basis 100) und Wertentwicklung in %: 31.05.2013 - 31.05.2018 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 | 1,50 | 3,12 | 3,47 | 10,05 | -9,55 | -31,57 |
| Benchmark | 1,42 | 3,39 | 3,62 | 11,02 | -8,29 | -29,08 |

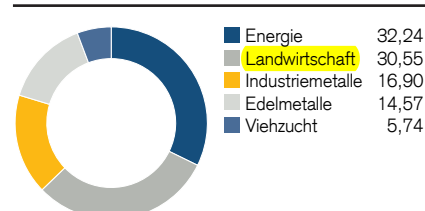
Fondsstatistik ²⁾

| | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--------------------------------|---------|---------|
| Annualisierte Volatilität in % | 11,34 | 11,73 |
| Information Ratio | -0,88 | -0,98 |
| Tracking Error (Ex post) | 0,53 | 0,73 |
| Beta | 0,98 | 0,98 |

Grösste Sicherungsbestände in %

| Position | Coupon % | Fälligkeit | in % d. Vermög. |
|------------------------|----------|------------|-----------------|
| US Treasury | 1,909 | 30.04.19 | 11,51 |
| US Treasury | 1,887 | 31.10.19 | 11,45 |
| US Treasury | 1,899 | 31.07.19 | 9,85 |
| US Treasury | 1,979 | 31.01.19 | 8,96 |
| US Treasury | 1,872 | 30.04.20 | 8,29 |
| US Treasury | 1,839 | 31.01.20 | 6,65 |
| Freddie Mac | 1,823 | 08.08.19 | 4,80 |
| US Treasury Note | 1,500 | 31.08.18 | 4,22 |
| US Treasury | 1,375 | 28.02.19 | 4,00 |
| Federal Home Loan Bank | 1,862 | 30.01.20 | 2,82 |
| Total | | | 72,55 |

Rohstoffsektoren in %



Marktkommentar (auf english)

Outlook for the market

May was marked by various policy changes from the US administration, which reverberated throughout the commodity markets. Early in the month, the US withdrew from the Joint Comprehensive Plan of Action (JCPOA) and reinstated nuclear-related sanctions against Iran. However, it remains unclear on how exactly that will impact Iranian crude oil production and exports in the short-term. Other major signatories of the JCPOA announced they will remain committed to the agreement. However, compliance is likely to depend on actions from US diplomats and Iran's subsequent behavior. The threat of reduced exports from Iran added to existing bullish sentiment regarding OPEC's overall greater-than-expected output cuts due to the ongoing production shortfalls in Venezuela. Rising energy prices have contributed to higher inflation readings within the US in April and within the Eurozone in May compared to the year prior. As global energy demand continues to grow and inventories shrink, crude oil may become more susceptible to supply shocks, leading to potential periods of greater-than-expected inflation.

Another potential inflation driver may be trade policies initiated by the US government. After providing a one-month extension for countries to negotiate potential steel and aluminum tariffs, the US decided to impose these duties on key trading partners, including Canada, Mexico and the European Union. While some countries already imposed their own retaliatory duties on US agricultural and industrial goods, other nations are in the process of compiling lists of US goods to impose tariffs on. In addition, trade relations between the US and China received a temporary reprieve, but they subsequently worsened after the US stated it would go ahead and impose tariffs on \$50 billion worth of Chinese goods.

¹⁾ Die Berechnung des Risikoindiktors 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 Finanzmarktszenarien sind keine verlässlichen Indikatoren für zukünftige Ergebnisse. Bei den Performanceangaben sind die bei Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen erhobenen Gebühren und Kosten nicht berücksichtigt.

These actions may result in more retaliatory actions from affected countries, and the threat of more tariffs has increased inflation expectations globally while potentially bringing down growth expectations. In addition, US consumer confidence levels gained in May, fueled by unemployment reaching 3.9%, the lowest level since December 2000. As consumer buying power increases and labor becomes more expensive, inflation expectations may increase. Nevertheless, the US Federal Reserve remains committed to cautiously increasing short-term interest rates slowly. With rising signs of inflation picking up in frequency and at a faster pace, including commodities within a well-diversified portfolio may serve as an effective hedge against potentially rising unexpected inflation.

Month in review

Commodities increased in May. Nickel rose as stockpiles tracked by the London Metal Exchange (LME) and Shanghai Futures Exchange (SHFE) continued to fall and as Chinese production of stainless steel increased. Cotton gained as continued dryness in Western Texas threatened crop conditions and reduced crop yield expectations. In addition, China may increase cotton import quotas to replenish the country's own depleting state reserves and to combat domestic production issues caused by inclement weather. Sugar increased after dry conditions in major producing regions of Brazil reduced sugarcane yield expectations. In addition, a Brazilian truckers strike disrupted sugar production and transportation to ports, reducing refined supply expectations further. Soybean Meal and Soybeans declined as the mounting trade conflict between the US and China increased concerns surrounding a potential decline in demand for US soybeans and associated products. WTI Crude Oil fell while Brent Crude Oil gained. The spread between the two different crude grades widened to its largest levels since 2015, with crude production in West Texas growing beyond the capacity of pipelines to send it to refiners or to the US Gulf Coast for export. As a result, West Texas prices fell relative to coastal locations, and WTI Crude Oil underperformed Brent Crude Oil and refined products significantly.

Energy increased in the month. Natural Gas led the sector higher after persistent above-normal temperatures throughout the US raised cooling demand, slowing the pace of storage builds, which were already running below seasonal averages since April 1st, the start of injection season. Forecasts for sustained above-normal temperatures throughout the US were also extended into June, the first month of the critical summer season. Industrial Metals rose, led higher by Nickel. Aluminum also was higher. Uncertainty surrounding aluminum production, following US sanctions and tariffs on key producers and trading partners, served as a tailwind for near-term Aluminum prices. Livestock was higher, led up by Lean Hogs, after the US Department of Agriculture (USDA) revised second quarter pork production forecasts down from the previous month's forecast. In addition, warm weather may have led to better-than-expected US grilling demand over the Memorial Day holiday. Agriculture increased as some of the gains in Cotton and Sugar were offset by losses in Soybean Meal and Soybeans. **Chicago Wheat and Kansas City Wheat** increased as they continued to be affected by adverse weather in key growing regions within the US and Russia. The USDA's Crop Progress report for the week ending May 20th revealed that US winter wheat in good or excellent condition was 16% lower compared to the same period a year ago. In addition, forecasts for adverse dry and hot weather in the US Southern Plains may limit future supplies. Precious Metals declined, led lower by Gold, despite a rise in geopolitical tensions between the US and China as well as in Italy; these forces were outweighed by a strengthening US Dollar.

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

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.