

Risk profile (SRRI) ¹⁾

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

CS (Lux) Commodity Index Plus USD Fund

Klasse B USD

Anlagepolitik

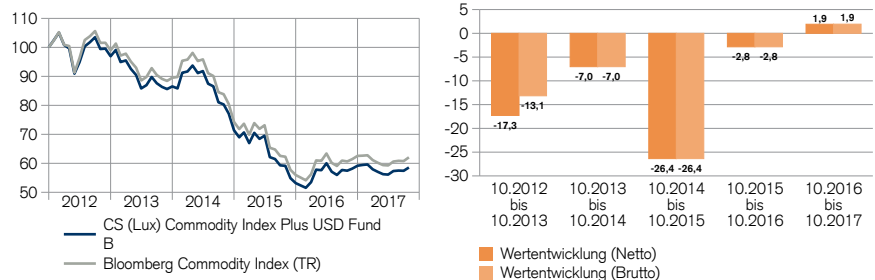
Der Fonds strebt die Erzielung einer positiven Gesamttrendite im Vergleich zur Performance des Bloomberg Commodity Index vor Gebühren und Kosten durch Anlagen in verschiedene Derivate an. Der Fonds ist zudem bestrebt, durch ein aktives Management der Derivate Verbesserungen zu erzielen. Aufgrund seiner 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.)	684,19
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	A0HF6S
Nettoinventarwert	54,38

Bruttowertentwicklung in USD (zurückgesetzt auf Basis 100) und Wertentwicklung in %: 31.10.2012 - 31.10.2017 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	1,99	2,14	-1,02	1,93	-27,08	-41,11
Benchmark	2,14	2,40	-0,79	2,35	-25,96	-38,87

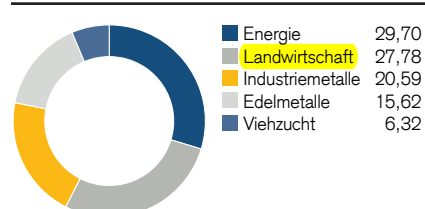
Fondsstatistik ²⁾

	3 Jahre	5 Jahre
Annualisierte Volatilität in %	12,89	11,75
Information Ratio	-0,90	-1,04
Tracking Error (Ex post)	0,56	0,72
Beta	0,98	0,99

Grösste Sicherungsbestände in %

Position	Coupon %	Fälligkeit	in % d. Vermög.
US Treasury	1,254	30.04.19	11,94
US Treasury Bill	1,333	31.07.19	10,21
US Treasury	1,324	31.01.19	9,31
US Treasury	2,875	31.03.18	7,36
Notes			
US Treasury	1,125	15.06.18	7,31
US Treasury	1,354	31.10.18	4,60
US Treasury	1,156	31.10.19	4,51
Freddie Mac	0,000	02.02.18	4,29
US Treasury	0,875	31.01.18	4,08
US Treasury	0,875	15.07.18	4,01
Total			67,62

Rohstoffsektoren in %



Marktkommentar (auf english)

Outlook for the market

Numerous extreme weather events have had significant economic impacts to various countries so far this year. These weather shocks impacted key commodity producing regions, and weather continues to have the potential to significantly affect the supply fundamentals of energy and agricultural commodities. The US National Oceanic and Atmospheric Administration so far has only predicted a relatively weak La Niña effect over the Pacific Ocean to occur before year end. However, if that were to strengthen in the coming months, the weather pattern could disrupt the growing and harvesting patterns for some crops while increasing natural gas heating demand in other parts of the region. Despite multiple hurricanes causing severe flooding and some infrastructure damage, forcing some local economies to come to temporary standstills, the US third quarter GDP came in higher-than-expected at 3%, supported by both strong manufacturing and service sector activity for the month of September. Consumer confidence in the US economy rose in October, as evidenced by the University of Michigan's Index of Consumer Sentiment reaching its highest level since 2004. In addition, the unemployment rate fell to 4.2% in September. These positive economic indicators continue to provide support for a probable rate hike in December.

In Europe, tensions escalated between Catalonia's regional government and the Spanish national government. This may cause an unintended ripple effect for the Eurozone, which is already preparing for Britain's exit from the bloc, and for the trade of commodities. However, the region's economic recovery continued into the beginning of the fourth quarter. After the European Central Bank's latest meeting held late in the month, ECB President Draghi announced that it will begin to reduce the

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 Finanzmarktszenarien sind keine verlässlichen Indikatoren für zukünftige Ergebnisse. Bei den Performanceangaben sind die bei Ausgabe und Rücknahme von Fondsteilen erhobenen Gebühren und Kosten nicht berücksichtigt.
Der Abschnitt „Wichtige Hinweise“ am Ende dieses Dokuments gilt auch für diese Seite.

monthly bond purchasing amount by half beginning in 2018, though he also stated he would continue the program longer-than-expected, highlighting that the ECB will continue to divert from US policy by remaining more dovish. This divergence of global central bank policies creates additional uncertainty and the potential to increase currency volatility. However, even as the US and some other central banks begin to tighten, they remain incredibly accommodative by historical standards, while the world's major economies are growing in a coordinated fashion. The potential for inflation risk remains, highlighting the benefit of holding commodities as a valuable hedge against unexpected inflation.

Month in review

Commodities rose in October. Nickel gained the most for the month due to increased demand expectations for usage in electric car batteries. In addition, markets anticipated tighter global supplies amid expectations that the Chinese government may continue to crack down on nickel pig iron production to reduce pollution further. Meanwhile, a top Filipino nickel producer suggested environmental regulations may have impacted production more than initially estimated. Lean Hogs was higher, supported by strong demand. In the US Midwest, two new pork packing plants which began operations in September continued to ramp up capacity in October, increasing the demand for hogs. Trade data released by the US Department of Agriculture (USDA) also showed pork exports for the week ending September 21st rose approximately 80% from the previous week, reaching its peak for the 2017 marketing year. Gasoline increased after the price of Renewable Identification Numbers (RINs), a factor in gasoline prices, increased due to changes in expectations regarding US Environmental Protection Agency (EPA) standards. Refiners obtain a RIN when they blend crude oil with ethanol to make gasoline, which they can later resell. Natural Gas declined as warmer-than-normal weather throughout the US reduced actual demand in mid-October and forecasts for heating demand in November, increasing storage level expectations heading into the winter heating season. Continued growth in associated gas production from US shale oil wells and in the Haynesville shale gas region also added to supplies. **Chicago Wheat and Kansas City Wheat** decreased after the USDA reported larger-than-expected US production for the 2017 crop year in its 2017 Small Grains Annual Summary report. The USDA also increased its forecasts for a global surplus, which depressed prices.

Livestock was the best performing sector, led higher by Lean Hogs. Live Cattle also increased due to continued strong domestic and export demand. In October, the USDA reported US beef exports in August were approximately 15% higher than the same period last year. In addition, the world's largest meat packer, JBS, shut down seven plants in Brazil due to a court-ordered asset freeze. This may reduce competition for exports of US beef. Industrial Metals increased amid ongoing signs of tightness across the sector. In addition to Nickel, Aluminum production continued to be impacted by environmental controls in China while Zinc and Copper markets remained in deficit as demand continued to outweigh production. Energy was higher, with all crude oil and petroleum products posting gains as inventories continued to decline. Conflict between the Iraq national government and the Kurdistan Regional Government in the North put crude exports at risk. Iraq is OPEC's second largest crude producer. In addition, US Gulf Coast refining infrastructure and transportation networks largely returned to normal operations, with US domestic refining demand returning to above average seasonal levels, while volumes of crude exports rose to new highs. Precious Metals decreased for the period, led lower by Gold. The US Dollar strengthened in October as the US Senate passed the 2018 fiscal year budget, which may pave a gateway to potential tax reform, while European central bank policy seemed set to continue to remain looser relative to US monetary policy. Agriculture decreased, pressured lower by Wheat. Corn also declined for the period as accommodative weather conditions in the US allowed supplies to remain in surplus.

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 Luxemburg 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 © 2017 Credit Suisse Group AG und/oder mit ihr verbundene Unternehmen. Alle Rechte vorbehalten.