

CS (Lux) Commodity Index Plus USD Fund

Klasse B USD

Anlagepolitik

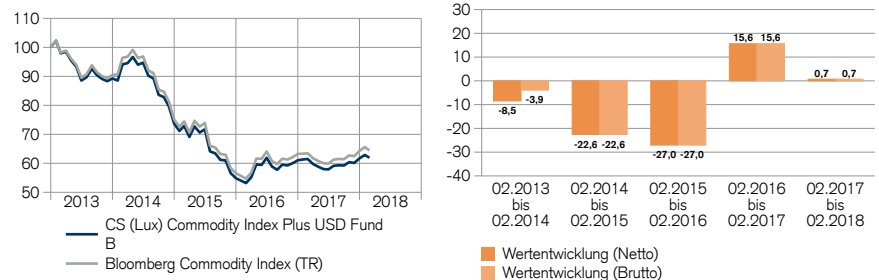
Der Fonds strebt die Erzielung einer positiven Gesamttrendite im Vergleich zur Performance des Bloomberg Commodity Index vor Gebühren und Kosten durch Anlagen in verschiedene Derivate an. Der Fonds ist zudem bestrebt, durch ein aktives Management der Derivate Verbesserungen zu erzielen. Aufgrund seiner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

Neuaufrichtung 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.) | 681,08 |
| Emissionsdatum | 07.11.2005 |
| Management Fee in % p.a. | 1,40 |
| TER (per 30.09.2017) 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 | 55,74 |

Bruttowertentwicklung in USD (zurückgesetzt auf Basis 100) und Wertentwicklung in %: 28.02.2013 - 28.02.2018 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 | -1,54 | 3,01 | 0,34 | 0,70 | -15,04 | -36,77 |
| Benchmark | -1,73 | 3,21 | 0,22 | 1,58 | -13,43 | -34,38 |

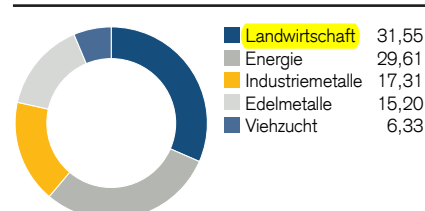
Fondsstatistik ²⁾

| | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--------------------------------|---------|---------|
| Annualisierte Volatilität in % | 12,10 | 11,70 |
| Information Ratio | -1,11 | -1,02 |
| Tracking Error (Ex post) | 0,57 | 0,73 |
| Beta | 0,98 | 0,98 |

Grösste Sicherungsbestände in %

| Position | Coupon % | Fälligkeit | in % d. Vermög. |
|------------------------|----------|------------|-----------------|
| US Treasury | 1,505 | 30.04.19 | 12,02 |
| US Treasury | 1,483 | 31.10.19 | 11,95 |
| US Treasury | 1,495 | 31.07.19 | 10,28 |
| US Treasury | 1,575 | 31.01.19 | 9,37 |
| US Treasury | 1,435 | 31.01.20 | 6,94 |
| US Treasury Notes | 0,750 | 31.03.18 | 5,14 |
| Freddie Mac | 1,479 | 08.08.19 | 5,01 |
| Fannie Discount | 0,000 | 04.04.18 | 4,76 |
| US Treasury Bill | | 16.08.18 | 4,16 |
| Federal Home Loan Bank | 1,520 | 30.01.20 | 2,94 |
| Total | | | 72,57 |

Rohstoffsektoren in %



Marktkommentar (auf english)

Outlook for the market

Central banks appear to be more cautiously optimistic with increasing evidence of synchronized growth across major economies. Within the US, Federal Reserve Chairman Powell provided bullish commentary regarding the state of the US economy, backed by an improving labor market and increasing wages. He confirmed that the Fed intends to continue along its path of gradual interest rate increases in 2018 to prevent the economy from overheating, with the first rate hike expected to occur in March. However, markets remain wary of faster-than-expected rate hikes if inflationary pressures increase. January experienced the largest one-month increase in the US Core Consumer Price Index in almost thirteen years. Commodities have historically outperformed during periods of higher-than-expected inflation. In addition, fundamental supply/demand balances have improved over the last few years for many commodities.

Improving global growth has led to increased energy consumption. Stronger-than-expected global crude oil and petroleum demand along with high compliance rates to the OPEC-led production cuts helped with the global inventory rebalance, and this is expected to continue throughout 2018. Crude oil prices have slowly increased, allowing US production to grow, although shale producers have expressed a willingness to limit new investment in production, opting to focus on their balance sheets. Risk still remains regarding the growth of US production outperforming expectations. However, inventories have largely normalized and allowed for a much more constructive environment compared to a year ago. As global growth accelerates, there has also been increasing expectations for further infrastructure development and rising capital spending expectations, particularly within China and 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 Fondsanteilen erhobenen Gebühren und Kosten nicht berücksichtigt.

US. Increased capital expenditures may elevate demand for industrial metals, while supplies in this sector remain tight due to government-mandated production restrictions in Asia.

Meanwhile, risks remain. The United Kingdom prepares to extricate itself from the European Union. Market expectations of how "Brexit" will affect commerce have led to a decline in business investments. Consequently, fourth quarter GDP was revised lower, leaving the UK to lag its peers. China saw a larger-than-expected fall in January manufacturing PMI activity due to a cooling housing market while it simultaneously witnessed softening export demand. Even within the US, new and previously owned home sales reached new lows in January, indicating a softening in the US housing markets. Market participants will closely keep watch of these situations to ensure the timing of monetary tightening won't impede or stall the progression of growth. Hence, the pace of tightening by the central banks may not be fast enough, which may lead to more inflationary pressures.

Month in review

Commodities decreased in February. Natural Gas ended the period lower as mild temperatures throughout most of the continental US reduced heating demand. Seasonal inventory drawdowns between the last week of January and the first week of February were the lowest in the last ten years. This diminished the possibility of an inventory shortage towards the end of the winter season. Gasoline and Ultra-Low Sulfur Diesel fell. Inventories of both grew throughout the month, partially due to weaker-than-expected demand, as reported by the US Department of Energy (DOE). The top three commodities for the period were in the Agriculture sector. Soybean Meal gained as Argentina, the world's largest exporter of soybean meal, faced its worst drought in ten years, hurting soybean crop production expectations. As a consequence, Argentina's Rosario Exchange reduced the country's soy planting area and output forecasts towards the end of the month. **Kansas City Wheat** and **Chicago Wheat** increased. Dry weather conditions persisted in the southern US Plains, increasing production risks for the crops. The US Department of Agriculture (USDA) continued to issue falling **wheat** crop ratings, particularly for Kansas, the largest producing state within the US.

Energy was the worst performing sector, led lower by Natural Gas. Crude oil and petroleum products also fell on increased expectations that higher prices may continue to incentivize increased US production. The DOE released larger-than-expected US crude oil production figures in its Weekly Petroleum Status Reports multiple times, with the largest increase reported at the beginning of the month. In addition, increased macroeconomic concerns surrounding US monetary policy and inflation weighed on demand expectations. Precious Metals decreased as the US Dollar strengthened. Minutes from the latest meeting of the US Federal Reserve (Fed) revealed a growing consensus that it may implement interest rate hikes more quickly than markets previously expected in order to contain rising inflation, weighing on the demand for Gold and Silver. Industrial Metals declined as strong US economic data led to a stronger US Dollar, making industrial metals more expensive in other currencies. Aluminum declined the most within the sector after inventories tracked by the London Metal Exchange and Shanghai Futures Exchange continued to climb. In addition, trade data revealed Chinese exports of aluminum increased in January. Livestock fell, led lower by Lean Hogs, after US trade data revealed a 4% decline in pork exports to Mexico and Canada during December 2017 compared to the same period a year ago. In addition, the USDA reported higher-than-expected pork production in 2018 from the European Union, increasing competition for US pork. Agriculture increased, led higher by Soybean Meal and **Wheat**. Cotton also gained after the USDA revealed that cotton exports were much stronger than anticipated, signaling robust demand.

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