

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

CS (Lux) Commodity Index Plus USD Fund

Klasse UBH EUR

Anlagepolitik

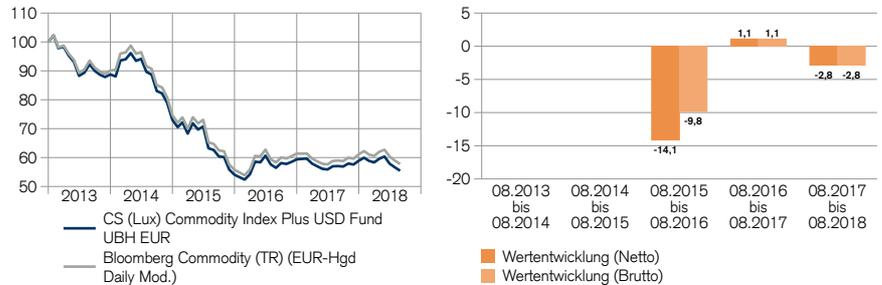
Der Fonds strebt die Erzielung einer positiven Gesamterrendite im Vergleich zur Performance des Bloomberg Commodity Index vor Gebühren und Kosten durch Anlagen in verschiedene Derivate an. Der Fonds ist zudem bestrebt, durch ein aktives Management der Derivate Verbesserungen zu erzielen. Aufgrund seiner 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
Ende des Geschäftsjahres	31. März
Fondsvermögen (in Mio.)	473,55
Emissionsdatum	27.02.2015
Management Fee in % p.a.	1,05
TER (per 31.03.2018) in %	1,20
Benchmark (BM)	Bloomberg Commodity (TR) (EUR-Hgd Daily Mod.)
Anlageklasse	Tranche UBH (thesaurierend)
Währung der Anteilklasse	EUR
ISIN	LU1144406557
Bloomberg Ticker	CCIUBHE LX
WKN	A12HBP
Nettoinventarwert	76,81

Bruttowertentwicklung in EUR (zurückgesetzt auf Basis 100) und Wertentwicklung in %: 31.08.2013 - 31.08.2018 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 EUR unter Berücksichtigung interner Kosten ²⁾

	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Fonds	-2,09	-8,17	-5,90	-2,83	-11,45	-39,91
Benchmark	-2,02	-7,89	-5,56	-2,06	-10,73	-38,23

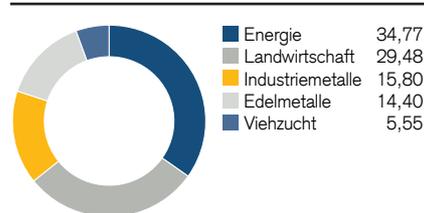
Fondsstatistik ²⁾

	3 Jahre	5 Jahre
Annualisierte Volatilität in %	9,73	11,44
Information Ratio	-0,48	-0,77
Tracking Error (Ex post)	0,57	0,72
Beta	0,98	0,98

Grösste Sicherungsbestände in %

Position	Coupon %	Fälligkeit	in % d. Vermög.
US Treasury	2,058	31.10.19	14,87
US Treasury	2,043	30.04.20	12,53
US Treasury	2,010	31.01.20	10,04
US Treasury	2,070	31.07.19	9,56
US Treasury	2,080	30.04.19	8,50
US Treasury	1,375	28.02.19	6,03
Fannie Mae	2,040	30.01.20	5,31
Federal Home Loan	2,077	30.01.20	4,47
Bank			
Freddie Mac	1,983	08.08.19	4,07
US Treasury	2,023	31.07.20	3,19
Total			78,57

Rohstoffsektoren in %



Marktkommentar (auf english)

Outlook for the market

By the end of the month, trade tensions between the US and Mexico began to ease. The two nations reached a preliminary trade deal, potentially improving the future competitiveness of US pork, beef and other agricultural products. US trade relations with China, however, moved in the opposite direction after the US government announced its intentions to go forward with applying tariffs on approximately half of all imported goods originating from China despite a restart of negotiations between the two countries. This provocation may likely encourage retaliatory actions from China, adding more inflationary pressure to impacted goods for the end consumers. How much further the tariffs issue will escalate remains unclear as further compromises may be reached.

Another point of geopolitical conflict for the US government is the soon-to-be reenacted sanctions on Iran, which may severely cut its export potential in November. Exports from Iran have already been declining for several months now, suggesting importers are planning on complying with the re-imposed sanctions despite some public complaints. The potential of losing up to 1.5 million barrels of crude oil per day may nullify the recent OPEC production increases, further tightening the global crude oil supply/demand balance. In addition, the possibility of retaliatory efforts by Iran may raise tensions further within the oil producing region.

Within the US, inflation is on the rise. Despite the upsurge in global geopolitical tensions, the US economy continued to show strength with unemployment dropping down to 3.9% in July, reducing wage slack in the workforce, while July's headline CPI reading showed a year-over-year growth of 2.9%. To reduce the risk of core inflation overshooting the US Federal Reserve's 2% annual target on a sustained basis, the Fed announced during its annual conference in Jackson Hole, Wyoming

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.

that it intended to raise interest rates two more times this year, with the next rate hike expected in September. The prospects of rising interest rates in the US and heightened risks of contagion from declining emerging economies have strengthened the US Dollar and dampened expectations for commodities thus far in 2018. However, if trade tensions ease, this could potentially be supportive for global growth and commodities demand. In addition, labor market conditions may continue to tighten, leading to further increases in inflation. This may necessitate more aggressive actions from the Fed than is currently anticipated, which may not be good for US financial assets. However, the commodities asset class has historically outperformed other investment groups in periods of higher-than-expected inflation.

Month in review

Commodities decreased in August. Soybean Meal declined after the US Department of Agriculture (USDA) raised its US soybean production estimates for the 2018/2019 growing season, increasing soybean crushing expectations. Coffee fell to its lowest level in 12 years as the Brazilian Real weakened along with several other emerging market currencies, incentivizing Brazilian and Colombian producers to increase sales in order to take advantage of a relatively stronger US Dollar. Along with other base metals, Nickel decreased amid dampened global growth prospects as concerns increased that deteriorating economic conditions in Argentina and Turkey may be spread further to other Emerging Market nations and Europe. Ultra-Low Sulfur Diesel increased after the US Energy Information Administration (EIA) reported seasonally-strong US oil refinery utilization amid strong demand for refined products. Brent Crude Oil rose, outperforming WTI Crude Oil, as crude exports from Iran continued to decline. This may indicate greater adherence from non-US importers of Iranian crude than was recently anticipated. Natural Gas gained as warmer-than-normal temperatures affected the continental US in August, increasing cooling demand. Correspondingly, end-of-season storage forecasts heading into the winter also continued to trend lower, despite US production figures remaining at high levels.

Agriculture declined, with a majority of its components posting losses. Besides Soybean Meal and Coffee, Cotton also fell after the USDA increased its US output estimates for the current season despite an ongoing drought in West Texas, raising the outlook for higher-than-expected global supplies. Industrial Metals decreased, led lower by Nickel, as concerns surrounding global growth due to rising trade conflicts and economic stability for some countries affected demand expectations for base metals broadly. Precious Metals fell, with both Gold and Silver posting losses, as the US Dollar strengthened in August on the back of continued positive US economic news despite growing geopolitical tensions. Reduced industrial demand expectations due to the ongoing trade war also weighed on Silver. Livestock was lower, led down by Lean Hogs, after the US government signaled at the end of the month it wanted to move forward with applying levies on \$200 billion worth of imported Chinese goods. Retaliation from China could dampen export demand expectations to one of the largest buyers of US pork products. This overshadowed effects of the preliminary trade agreement between the US and Mexico, which may increase future US pork exports to Mexico. Energy increased, led higher by crude oil and petroleum products, amid continued strong demand for petroleum products and as crude exports from Iran continued to decrease, even before US sanctions resumed.

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.