

CS (Lux) Commodity Index Plus USD Fund

Třída B USD

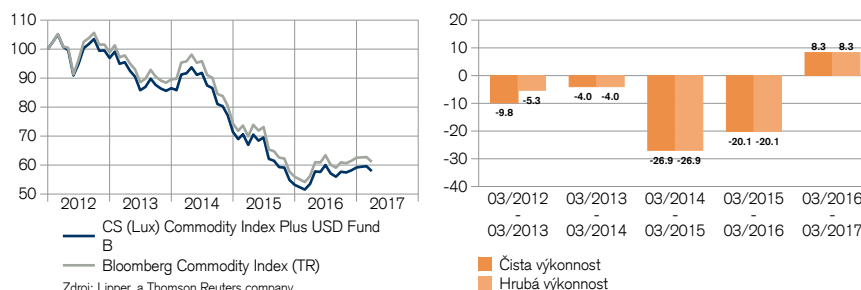
Investiční politika

Cílem fondu je poskytnout přístup k široce založeným komoditám investováním do různých derivátů. Fond se snaží také o dosažení zvýšení aktivní správy derivátů. Díky své nízké korelaci s tradičními kategoriemi cenných papírů je fond ideálním nástrojem pro diverzifikaci portfolia. Kromě toho poskytuje dobrou ochranu proti inflačním rizikům v případě růstu cen komodit.

Základní údaje

Manažer fondu	Christopher Burton, Nelson Louie
Manažer fondu od	07/11/2005, 19/08/2010
Sídlo	New York, New York
Sídlo fondu	Lucembursko
Měna fondu	USD
Min. Investment Amount	None
Konec finančního roku	31. března
Celkem vl. kapitál (v. mil.)	654.51
Primární emise	07/11/2005
Úplata za obhospodarování v % p.a.	1.40
TER (k 31.03.2016) v %	1.55
Benchmark (BM)	Bloomberg Commodity Index (TR)
Třída aktiv	Kategorie B (reinvestiční)
Měna podílových listů	USD
ISIN	LU0230918368
Bloomberg ticker	CSFLCUB LX
Hodnota podílového listu	53.79

Čistá výkonnost v USD (normováno ke 100) ¹⁾



Celková výkonnost: výkonnost zahrnující interní náklady.
 Relativní výkonnost: kromě interních nákladů fondu je zahrnuto rovněž maximální emisní ážio 5.00 %. Poplatky za správu úschovního účtu nejsou zahrnuty; jejich zahrnutí by mělo negativní dopad na výsledky

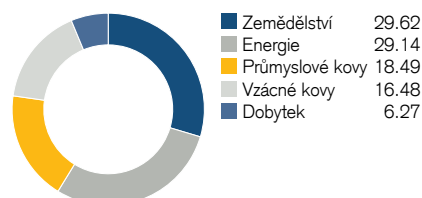
Čistá výkonnost v USD ¹⁾

	1 měsíc	3 měsíce	YTD	1 rok	3 roky	5 let
Fond	-2.82	-2.09	-2.09	8.29	-36.81	-42.54
Benchmark	-2.66	-2.33	-2.33	8.71	-36.20	-39.43

Statistika fondu

	3 roky	5 let
Anualizovaná volatilita v %	13.37	12.86
Informační poměr	-0.53	-1.09
Tracking Error (Ex post)	0.60	0.97
Beta	0.98	0.97

Sektor v %



Top collateral holdings in %

Pozice	Kupón %	Maturita	v % z vl. kapitálu
US Treasury	0.879	31/01/19	17.47
US Treasury	0.977	30/11/17	7.32
US Treasury	0.806	30/04/18	5.54
US Treasury	0.777	31/01/18	5.32
US Treasury	0.000	31/10/18	4.84
US Treasury	0.767	31/10/17	4.61
US Treasury	0.777	15/07/17	4.30
US Treasury	0.818	31/07/18	4.00
US Treasury	0.805	31/07/17	3.91
US Treasury	0.849	31/08/17	3.39
Celkem			60.70

Komentář

Outlook for the market

The upcoming European elections, the new US administration's attempts to implement its policy objectives and the ongoing global petroleum rebalancing remain at the forefront of the minds of commodity market participants and investors broadly. For crude oil, a high compliance rate from participating nations in the OPEC coordinated production agreement has helped to rebalance crude supply and demand, leading to increased prices. However, this has encouraged a strong response from US shale producers, who have continued to drive their costs lower, allowing them to plan to increase production at lower prices than they would have historically. Demand for petroleum products, including gasoline, has been strong helping to bring US product inventories down to relatively normal levels ahead of the key US driving season. Recent Libyan oil pipeline disruptions, after a few months of peace, serve as a reminder that geopolitical risks are still a threat to oil supply. The decline in crude prices at the beginning of March may increase the odds that OPEC elects to continue its production cuts in the second half of the year, helping to bring forward the global supply and demand rebalance. In other markets, environmental concerns restricting the production of base metals in Asia are still providing support to the Industrial Metals sector, while US and Chinese economic growth expectations increased, boosting industrial metals demand expectations.

Within the US, the Federal Open Market Committee (FOMC) successfully set and met expectations of an additional short-term interest rate hike in March, setting the tone for the long awaited gradual normalization of interest rates. Rising consumer confidence and a continued reduction in slack within the economy may help to further strengthen the case for additional rate hikes. Loose monetary policy and rising oil prices have helped inflation surpass the Fed's target of 2% in February while Headline

¹⁾ Údaje o historických výsledcích a scénáře situace na finančních trzích nejsou spolehlivým indikátorem budoucích výsledků. Data výkonnosti neberou v úvahu poplatky a náklady spojené s emisí a umořováním jednotek fondu.

Upozornění na konci tohoto dokumentu se vztahuje také na tuto stránku.

CPI reached a level not seen since 2012. Inflation within the US has the potential to increase further if Congress passes economic stimulus measures. However, policy uncertainty increased after legislation for the American Health Care Act was cancelled shortly before the scheduled vote. This reduced the market's confidence that the new administration will be able to deliver on certain objectives quickly, including infrastructure spending. Inflation may exceed expectations even without passage of these policies if economic activity continues to pick up more robustly than expected and if monetary policy continues its slow march to normalization. As such, investors may benefit from including commodities within their portfolios as a hedge against periods of higher than expected inflation.

Month in review

Commodities declined in March. Sugar fell the most for the period on favorable weather conditions at the start of the harvest season in Brazil's key Center-South region. In addition, Brazilian production expectations increased due to lower domestic sugarcane ethanol prices, which incentivized ethanol-to-sugar switching at mills. Kansas City Wheat was lower as forecasts for more rain eased concerns regarding dry conditions in the US Plains. Nickel decreased as changes in inventory levels reflected less tightening than expected given supply disruptions out of the Philippines and Indonesia. Low grade ores may soon be exported again out of the latter, as companies look to capitalize on relaxed restrictions, which became effective in January. Natural Gas increased the back of supportive US late-winter weather. Potential delays in key pipeline construction projects and increasing US Liquefied Natural Gas exports also led to expectations for a tighter supply-and-demand balance in the upcoming season. Live Cattle gained after the US Department of Agriculture (USDA) revised its expectations for 2017 beef exports higher in its latest World Agriculture Supply and Demand Estimate report. A contaminated meat scandal in Brazil also supported demand expectations for US beef. Aluminum was higher. The US Department of Commerce initiated antidumping and countervailing duty investigations of aluminum foil from China. This added to other aluminum product actions already undertaken in an attempt to restrict the outpouring of foreign aluminum supply into the US.

Agriculture decreased the most for the period, led lower by Sugar and Kansas City Wheat. Soybeans and Soybean byproducts also weighed on the sector after a successful harvest in Brazil. The USDA's annual Prospective Planting report, released at the end of the month, revealed more corn-to-soybean switching within the US, potentially increasing future supplies. Industrial Metals declined led lower by Nickel. Copper also fell as workers at the Escondida copper mine in Chile resumed negotiations with BHP Billiton management in an attempt to resolve the ongoing labor strike. Energy eased. Crude Oil and petroleum products decreased, offsetting gains in Natural Gas. US oil production continued to increase alongside inventory levels that are well above the historical average for this time of the year. Expectations were for inventories to begin to decrease in the US, as they have been internationally, following OPEC-coordinated production cuts. Precious Metals decreased on rising expectations that the US Federal Reserve (Fed) will follow through with its guidance of raising rates two more times in 2017 after the latest rate hike in early March. In addition, European Central Bank President Mario Draghi also hinted that additional quantitative easing may not be needed due to improving economic indicators, dampening the demand for Gold and Silver. Livestock increased due to gains in Live Cattle, which were counterbalanced by losses in Lean Hogs.

Kontakt

WOOD & Company investiční společnost, a.s.
Náměstí Republiky 1079/1a, Praha 1
fondy@wood.cz
Bezplatná infolinka: 800 1 27 27 2

Tento dokument vytvořila společnost Credit Suisse AG nebo její pobočky (dále jen jako „CS“) s maximální péčí a podle svého nejlepšího vědomí a svědomí. Nicméně CS tímto neposkytuje žádnou záruku vztahující se k jeho obsahu a úplnosti a nepřijímá žádnou odpovědnost za ztráty, které mohou z použití informací v něm obsažených vzniknout. Názory vyjádřené v tomto dokumentu jsou názory CS v době, kdy byl dokument sepsán, a mohou být kdykoli bez předchozího upozornění změněny. Není-li uvedeno jinak, všechna čísla jsou neauditovaná. Tento dokument slouží pouze k informačním účelům a je určen pouze příjemci k jeho výhradnímu použití. Nepředstavuje nabídku ani doporučení k nákupu či prodeji finančních instrumentů či bankovních služeb a nezbavuje příjemce nezbytnosti vycházet z vlastního úsudku. Příjemci především doporučujeme, aby si případně i s pomocí odborného poradce prověřili, zda zde uvedené informace odpovídají jeho situaci s ohledem na právní, regulatorní, daňové či jiné důsledky. Bez písemného souhlasu CS je zakázáno jakoukoli část tohoto dokumentu či celý dokument kopírovat. Výslovně není určen osobám, jež z důvodu národnosti či místa bydliště nemají na základě lokálních zákonů oprávnění k přístupu k těmto informacím. Je zakázáno tento dokument či jeho kopie poslat, přivést nebo šířit v USA šířit, stejně tak je zakázáno je poslat či přivést jakémukoli americkému občanovi (ve smyslu nařízení S zákona USA o cenných papírech z roku 1933 v jeho aktuálně platném znění). Všechny investice představují riziko především ve vztahu k fluktuaci hodnoty a návratnosti. Investice do cizích měn představují riziko navíc v podobě ztráty hodnoty cizí měny ve vztahu k referenční měně investora. Ukazatele minulé ani budoucí výkonnosti ani scénáře finančního trhu negarantují současnou nebo budoucí výkonnost. Údaje o výsledcích neberou v úvahu provize účtované při úpisu či vyplacení. Dále nelze zaručit, že srovnávací ukazatel (benchmark) dosáhne stejných výsledků nebo že budou jeho výsledky překonány. V souvislosti s tímto investičním produktem mohou emitent anebo jeho příčleněné subjekty uhradit jiným subjektům odměnu či od jiných subjektů získat odměnu například v rámci kompenzace, a to jednorázově či opakovaně (např. odměna za prodej či tzv. holding fee). O další informace můžete požádat banku/manažera vztahů se zákazníky. Nelze vyloučit případný konflikt zájmů. Tento dokument má podobu marketingového materiálu zveřejněného pro reklamní účely. Nelze jej chápat jako nezávislý výzkum. Hodnota investic do komodit je rozkolísanější než hodnota běžných investic a může vést k dalším investičním rizikům. Investiční fondy zmíněné v této publikaci byly založeny v souladu s lucemburským zákonem jako fondy kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (UCITS) podléhající směrnici EU 2009/65/ES v platném znění. Úpisy platí pouze na základě stávajícího prodejního prospektu, zjednodušeného prospektu nebo dokumentu s informacemi o klíčovém investorovi (pokud byl jmenován) a nejaktuálnější výroční zprávy (či pololetní zprávy, pokud je bližšího data). Tyto dokumenty a předpisy nebo podmínky pro správu fondů lze získat zdarma v angličtině od společnosti Wood & Company investiční společnost, Náměstí Republiky 1079/1a, Praha 1.

Copyright © 2017 Credit Suisse Group AG a/nebo její přidružené společnosti. Všechna práva vyhrazena.