

**Credit Suisse MACS Funds 20**  
**Halbjahresbericht zum 31. März 2016**  
Gemischtes Sondervermögen  
nach deutschem Recht

---



# Vermögensaufstellung zum 31.03.2016

Berichtszeitraum: 01.10.2015 bis 31.03.2016

## Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
1. Zertifikate			
– Nicht EU/EWR-Länder	EUR	86.686,14	0,89
2. Investmentanteile			
– Alternative Investmentfonds	EUR	293.321,42	3,01
– Aktienfonds	EUR	942.480,57	9,68
– Immobilienfonds	EUR	444.033,05	4,56
– Indexfonds	EUR	2.546.612,70	26,15
– Rentenfonds	EUR	4.621.729,08	47,44
3. Derivate			
– Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR	-510,65	-0,01
4. Bankguthaben			
– Bankguthaben in EUR	EUR	593.385,19	6,10
– Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	1.397,53	0,01
– Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	234.830,84	2,42
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-24.068,56	-0,25
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>9.739.897,31</b>	<b>100,00<sup>1</sup></b>

<sup>1</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Vermögensaufstellung zum 31.03.2016

Berichtszeitraum: 01.10.2015 bis 31.03.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>86.686,14</b>	<b>0,89</b>
<b>Zertifikate</b>								
DE000A0N62G0	ETFS Metal Securities Ltd. Zt. Physical Gold	STK	827	0	998	EUR 104,8200	86.686,14	0,89
<b>Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>8.404.143,77</b>	<b>86,28</b>
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								
LU0231474593	Aberdeen Global – Japanese Equity Fund I-2	ANT	142	0	0	JPY 92.164,1300	102.180,91	1,05
LU0050372472	BGF Global Funds – Euro Bond Fund A2	ANT	30.877	0	3.578	EUR 28,2400	871.966,48	8,95
LU0093503810	BlackRock Global Fd. – Euro Short Durat. Bond €A2	ANT	27.482	0	41.049	EUR 15,8500	435.589,70	4,47
IE0032722260	BNY Mellon Global Funds PLC – Euroland Bond Fund	ANT	361.969	236.565	0	EUR 1,8620	673.986,28	6,92
LU0155951329	CS (LUX) Corporate Short Duration EUR Bond Fund IB	ANT	430	958	528	EUR 1.032,9600	444.172,80	4,56
LU0324196400	CS (Lux) Global Inflation Linked Bond Fund FBH €	ANT	793	0	2.210	EUR 140,0900	111.091,37	1,14
LU0457025293	CS IF 2 SICAV (Lux) – GlobalBalanced Conv. B	ANT	1.765	0	0	EUR 130,8700	230.985,55	2,37
LU0274211480	db x-trackers DAX ETF (DR) 1C	ANT	1.216	0	0	EUR 97,8200	118.949,12	1,22
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF (DR) 1D	ANT	5.665	0	3.106	EUR 31,6480	179.285,92	1,84
LU0925589839	db x-trackers II iBoxx Sov. Euroz. Y. Plus 1-3 ETF	ANT	6.275	0	0	EUR 142,1100	891.740,25	9,16
LU0650957938	Fidelity Active Strategy – Emerging Markets Fund	ANT	1.699	772	0	USD 123,5300	184.175,74	1,89
LU0390135332	Franklin Templeton Asian Smaller Companies Fund	ANT	2.158	1.320	2.250	USD 36,8600	69.802,89	0,72
LU0192223062	FTSE EPRA EUROZONE THEAM Easy ETF	ANT	275	275	0	EUR 232,6900	63.989,75	0,66
DE000A0H0728	iShares Diversified Commodity Swap ETF (DE)	ANT	16.723	0	3.394	EUR 17,5400	293.321,42	3,01
DE0005933923	iShares MDAX ETF (DE)	ANT	410	0	0	EUR 179,9200	73.767,20	0,76
IE00B53S3B19	iShares Nasdaq 100	ANT	507	0	279	USD 246,5800	109.706,52	1,13

# Vermögensaufstellung zum 31.03.2016

Berichtszeitraum: 01.10.2015 bis 31.03.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
DE0002511243	iShares PLC – Euro Corporate Bond Large Cap ETF	ANT	3.937	1.099	0 EUR	134,7200	530.392,64	5,45
IE00B5BMR087	iShares VII PLC – iShares Core S&P 500	ANT	602	0	251 USD	192,8100	101.857,42	1,05
IE0033009238	JO Hambro Capital Management Umbrella Fund PLC A	ANT	48.707	68	13.172 EUR	3,0870	150.359,38	1,54
LU0289089384	JPMorgan Funds – Europe Equity Plus Fund A EUR	ANT	10.898	0	0 EUR	14,1600	154.315,68	1,58
LU0260085492	Jupiter Global Fund. – European Growth L	ANT	7.242	0	2.563 EUR	27,6100	199.951,62	2,05
LU0313644931	Pioneer Funds – Euro Aggregate Bond A	ANT	10.338	7.972	0 EUR	78,8100	814.737,78	8,36
LU0674140123	Robeco US Select Opportunities Equities I USD	ANT	460	0	280 USD	202,3800	81.694,35	0,84
IE00B7452L46	SPDR FTSE UK All Share ETF	ANT	1.668	1.668	0 GBP	38,3500	80.680,83	0,83
LU1159240107	SSgA Australia Index Equity Fund	ANT	16.953	16.953	0 AUD	10,2132	116.878,88	1,20
LU1159239190	SSgA Lux – Switzerland Index Equity Fund I	ANT	16.870	0	19.883 CHF	9,4433	145.989,42	1,50
LU1159237574	State Street Canada Index Equity I	ANT	3.156	16.232	13.076 CAD	10,1592	21.752,73	0,22
IE0007472115	Vanguard Investm. Series – Euro Gov. Bond Ind. Fd.	ANT	2.054	1.578	481 EUR	210,1919	431.734,16	4,43
IE0008248803	Vanguard Investment Series – Eurozone Stock Index	ANT	704	0	0 EUR	158,5540	111.622,02	1,15
LU0153585723	Vontobel Fund – EUR Corporate Bond Mid Yield B	ANT	3.648	1.331	0 EUR	166,5200	607.464,96	6,24
<b>Anteile an Immobilien-Sondervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>444.033,05</b>	<b>4,56</b>
<b>Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile</b>								
DE0009805002	CS Euroreal <sup>2</sup>	ANT	12.045	0	4.258 EUR	18,0500	217.412,25	2,23
DE0009802306	SEB ImmoInvest <sup>2</sup>	ANT	12.080	0	3.675 EUR	18,7600	226.620,80	2,33
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>8.934.862,96</b>	<b>91,73</b>

# Vermögensaufstellung zum 31.03.2016

Berichtszeitraum: 01.10.2015 bis 31.03.2016

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2016	Käufe/ Verkäufe/ Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
<b>Devisen-Derivate</b>					<b>EUR</b>	<b>-510,65</b>	<b>-0,01</b>	
<b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>								
<b>Devisenterminkontrakte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
CHF/EUR 0,1 Mio.	OTC					-510,65	-0,01	
<b>Bankguthaben</b>								
						<b>EUR</b>	<b>829.613,56</b>	<b>8,53</b>
EUR-Guthaben bei:								
Société Générale S.A. (Verwahrstelle)		EUR	593.385,19		% 100,0000	593.385,19	6,10	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)								
		GBP	1.108,03		% 100,0000	1.397,53	0,01	
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)								
		AUD	911,75		% 100,0000	615,47	0,01	
		CAD	1.282,83		% 100,0000	870,33	0,01	
		CHF	568,07		% 100,0000	520,57	0,01	
		USD	265.315,14		% 100,0000	232.824,47	2,39	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-24.068,56</b>	<b>-0,25</b>
Kostenabgrenzung		EUR	-24.068,56			-24.068,56	-0,25	
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>9.739.897,31</b>	<b>100,00<sup>3</sup></b>
<b>Anteilwert Credit Suisse MACS Funds 20</b>						<b>EUR</b>	<b>120,77</b>	
<b>Umlaufende Anteile Credit Suisse MACS Funds 20</b>						<b>STK</b>	<b>80.647</b>	

<sup>2</sup> Anteilsrücknahme ausgesetzt.

<sup>3</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.03.2016		
Australische Dollar	(AUD)	1,481400	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,792850	=	1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,473950	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	128,079750	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,091250	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,139550	=	1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

c) OTC Over-the-Counter

# Vermögensaufstellung zum 31.03.2016

Berichtszeitraum: 01.10.2015 bis 31.03.2016

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
LU0300357554	Deutsche Invest I – Euro Corporate Bonds LC	ANT	0	4.226
LU0145655824	Deutsche Invest I – Euro-Bonds (Short) LC	ANT	0	6.752
IE00B4PY7Y77	iShares High Yield Corporate Bond UCITS ETF	ANT	0	1.605
<b>Anteile an Immobilien-Sondervermögen</b>				
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
DE000A0F6G89	Morgan Stanley P2 Value	ANT	0	20.430

## Sondervermögen Credit Suisse MACS Funds 20

Mindestanlagesumme	EUR 10.000
Fondsaufgabe	20.12.2007
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00 %; derzeit 0,00 %
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung p. a.	bis zu 0,45 %; derzeit 0,45 %
Stückelung	Globalurkunde
Ertragsverwendung	thesaurierend
Währung	EUR
ISIN	DE000A0M64A1

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert Credit Suisse MACS Funds 20	EUR	120,77
Umlaufende Anteile Credit Suisse MACS Funds 20	STK	80.647

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die von der Verwahrstelle übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate werden von der Société Générale Securities Services GmbH als verantwortliche Stelle für die Anteilpreisermittlung mittels unabhängiger Referenzkurse von Informationsdienstleistern wie Bloomberg, Reuters oder Interactive Data geprüft.

Im Fall von handelbaren Wertpapieren erfolgt die Bewertung zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs. Wertpapiere, für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden im Rahmen eines mehrstufigen Prozesses bei der Société Générale Securities Services GmbH einer detaillierten Kursprüfung unterzogen, wobei folgende Grundsätze gelten:

- Wertpapiere, für die in Bloomberg kein Kurs bereitgestellt wird, oder deren Kurs länger als 10 Bewertungstage konstant ist, werden als nicht mehr handelbar eingestuft. Die von der Verwahrstelle für diese Wertpapiere gelieferten Kurse werden mittels Quotierungen Dritter oder anhand von Preisen auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen plausibilisiert.
- Ein Wechsel der Kursquelle erfolgt nur bei dauerhafter Verfügbarkeit der neuen Quelle.
- Steht als Kursquelle ausschließlich ein mittels Bewertungsmodell errechneter Preis zur Verfügung, wird dieser Preis anhand einer weiteren unabhängigen Modellierung verifiziert (Einhaltung des Zwei-Quellen-Prinzips).

Für die im Sondervermögen Credit Suisse MACS Funds 20 zum Stichtag enthaltenen Wertpapiere kamen, bezogen auf den Nettoinventarwert, nachfolgend dargestellte Bewertungsverfahren zum Ansatz:

- 87,18 % Bewertung auf Basis handelbarer Kurse
- 4,55 % Bewertung auf Basis nicht handelbarer Kurse (unter anderem anhand der Quelle Interactive Data, indikativer Quotes bzw. Bewertungsmodellen), wobei in 0,00 % auf Basis von modellierten Kursen bewertet wurde.

Die Bewertung von Investmentanteilen erfolgt grundsätzlich auf Basis des Rücknahmepreises des Vortages oder – sofern kein Rücknahmepreis verfügbar ist – auf Basis von Börsenkursen.

Exchange-Traded-Funds werden zum Börsenkurs bewertet.

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Nicht börsengehandelte Derivate (wie z. B. Devisentermingeschäfte oder Swaps) werden mittels marktgängiger Verfahren unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen bewertet.

Bankguthaben und sonstige Vermögensgegenstände sind zum Nennwert bewertet. Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.





**Société Générale Securities Services GmbH**

Apianstraße 5  
D-85774 Unterföhring  
Telefon: +49 89 33 03 30

**Vertrieb:**

**Credit Suisse (Deutschland)**

**Aktiengesellschaft**

Junghofstraße 16  
D-60311 Frankfurt/Main  
Telefon: +49 69 75 38 15 00