

Credit Suisse MACS Funds 40
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
I. Vermögensgegenstände			
1. Zertifikate			
– Nicht EU/EWR-Länder	EUR	121.171,92	0,76
2. Investmentanteile			
– Alternative Investmentfonds	EUR	472.422,36	2,96
– Aktienfonds	EUR	3.175.335,38	19,90
– Immobilienfonds	EUR	582.563,96	3,65
– Indexfonds	EUR	4.849.283,03	30,39
– Rentenfonds	EUR	5.251.403,04	32,91
3. Derivate			
– Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR	-626,71	0,00
4. Bankguthaben			
– Bankguthaben in EUR	EUR	1.057.828,47	6,63
– Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	578,37	0,00
– Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	473.148,73	2,97
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-26.365,82	-0,17
III. Fondsvermögen	EUR	15.956.742,73	100,00¹

¹ 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 im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	121.171,92	0,76
Zertifikate								
DE000A0N62G0	ETFS Metal Securities Ltd. Zt. Physical Gold	STK	1.156	0	1.312	EUR 104,8200	121.171,92	0,76
Investmentanteile						EUR	13.748.443,81	86,16
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								
LU0231474593	Aberdeen Global – Japanese Equity Fund I-2	ANT	584	114	114	JPY 92.164,1300	420.237,02	2,63
LU0050372472	BGF Global Funds – Euro Bond Fund A2	ANT	32.145	0	0	EUR 28,2400	907.774,80	5,69
LU0093503810	BlackRock Global Fd. – Euro Short Durat. Bond €A2	ANT	44.647	0	49.998	EUR 15,8500	707.654,95	4,43
IE0032722260	BNY Mellon Global Funds PLC – Euroland Bond Fund	ANT	397.911	302.509	0	EUR 1,8620	740.910,28	4,64
LU0155951329	CS (LUX) Corporate Short Duration EUR Bond Fund IB	ANT	319	628	309	EUR 1.032,9600	329.514,24	2,07
LU0324196400	CS (Lux) Global Inflation Linked Bond Fund FBH €	ANT	1.284	0	2.006	EUR 140,0900	179.875,56	1,13
LU0457025293	CS IF 2 SICAV (Lux) – GlobalBalanced Conv. B	ANT	1.766	0	0	EUR 130,8700	231.116,42	1,45
LU0274211480	db x-trackers DAX ETF (DR) 1C	ANT	5.558	0	0	EUR 97,8200	543.683,56	3,41
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF (DR) 1D	ANT	14.676	0	10.810	EUR 31,6480	464.466,05	2,91
LU0925589839	db x-trackers II iBoxx Sov. Euroz. Y. Plus 1-3 ETF	ANT	4.825	0	0	EUR 142,1100	685.680,75	4,30
LU0650957938	Fidelity Active Strategy – Emerging Markets Fund	ANT	5.637	1.968	0	USD 123,5300	611.064,55	3,83
LU0390135332	Franklin Templeton Asian Smaller Companies Fund	ANT	6.155	2.071	8.201	USD 36,8600	199.090,25	1,25
LU0192223062	FTSE EPRA EUROZONE THEAM Easy ETF	ANT	942	942	0	EUR 232,6900	219.193,98	1,37
DE000A0H0728	iShares Diversified Commodity Swap ETF (DE)	ANT	26.934	0	5.753	EUR 17,5400	472.422,36	2,96
DE0005933923	iShares MDAX ETF (DE)	ANT	694	0	0	EUR 179,9200	124.864,48	0,78
IE00B53S3B19	iShares Nasdaq 100	ANT	2.494	0	736	USD 246,5800	539.660,85	3,38

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	4.459	1.724	0 EUR	134,7200	600.716,48	3,76
IE00B5BMR087	iShares VII PLC – iShares Core S&P 500	ANT	3.345	486	393 USD	192,8100	565.968,54	3,55
IE0033009238	JO Hambro Capital Management Umbrella Fund PLC A	ANT	147.818	207	0 EUR	3,0870	456.314,85	2,86
LU0289089384	JPMorgan Funds – Europe Equity Plus Fund A EUR	ANT	30.882	0	0 EUR	14,1600	437.289,12	2,74
LU0260085492	Jupiter Global Fund. – European Growth L	ANT	20.801	0	6.371 EUR	27,6100	574.315,61	3,60
LU0313644931	Pioneer Funds – Euro Aggregate Bond A	ANT	9.760	7.525	0 EUR	78,8100	769.185,60	4,82
LU0674140123	Robeco US Select Opportunities Equities I USD	ANT	2.686	0	0 USD	202,3800	477.023,98	2,99
IE00B7452L46	SPDR FTSE UK All Share ETF	ANT	5.505	4.235	643 GBP	38,3500	266.275,78	1,67
LU1159240107	SSgA Australia Index Equity Fund	ANT	26.585	26.585	0 AUD	10,2132	183.284,68	1,15
LU1159239190	SSgA Lux – Switzerland Index Equity Fund I	ANT	32.274	0	36.667 CHF	9,4433	279.285,69	1,75
LU1159237574	State Street Canada Index Equity I	ANT	4.410	25.134	20.724 CAD	10,1592	30.395,92	0,19
IE0007472115	Vanguard Investm. Series – Euro Gov. Bond Ind. Fd.	ANT	3.266	1.539	0 EUR	210,1919	686.486,75	4,30
IE0008248803	Vanguard Investment Series – Eurozone Stock Index	ANT	2.181	614	0 EUR	158,5540	345.806,27	2,17
LU0153585723	Vontobel Fund – EUR Corporate Bond Mid Yield B	ANT	4.197	1.947	0 EUR	166,5200	698.884,44	4,38
Anteile an Immobilien-Sondervermögen						EUR	582.563,96	3,65
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile								
DE0009805002	CS Euroreal ²	ANT	13.320	0	1.706 EUR	18,0500	240.426,00	1,51
DE000A0F6G89	Morgan Stanley P2 Value ²	ANT	20.692	0	0 EUR	1,9870	41.115,00	0,26
DE0009802306	SEB ImmoInvest ²	ANT	16.046	0	1.497 EUR	18,7600	301.022,96	1,89
Summe Wertpapiervermögen						EUR	14.452.179,69	90,57

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	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Devisen-Derivate					EUR	-626,71	0,00	
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
CHF/EUR 0,1 Mio.	OTC					-626,71	0,00	
Bankguthaben								
						EUR	1.531.555,57	9,60
EUR-Guthaben bei:								
Société Générale S.A. (Verwahrstelle)			EUR 1.057.828,47		% 100,0000	1.057.828,47	6,63	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)								
		GBP	458,56		% 100,0000	578,37	0,00	
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)								
		AUD	2.050,71		% 100,0000	1.384,31	0,01	
		CAD	3.124,89		% 100,0000	2.120,08	0,01	
		CHF	909,08		% 100,0000	833,06	0,01	
		USD	534.233,89		% 100,0000	468.811,28	2,94	
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-26.365,82	-0,17
Kostenabgrenzung			EUR -26.365,82			-26.365,82	-0,17	
Fondsvermögen						EUR	15.956.742,73	100,00³
Anteilwert Credit Suisse MACS Funds 40						EUR	125,11	
Umlaufende Anteile Credit Suisse MACS Funds 40						STK	127.539	

² Anteilrücknahme ausgesetzt.

³ 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
Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
LU0300357554	Deutsche Invest I – Euro Corporate Bonds LC	ANT	0	4.026
LU0145655824	Deutsche Invest I – Euro-Bonds (Short) LC	ANT	0	5.601
IE00B4PY7Y77	iShares High Yield Corporate Bond UCITS ETF	ANT	0	2.513

Sondervermögen Credit Suisse MACS Funds 40

Mindestanlagesumme	EUR 10.000
Fondsaufgabe	20.12.2007
Ausgabeaufschlag	bis zu 5 % (derzeit 0 %)
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung p. a.	0,45 %
Stückelung	Globalurkunde
Ertragsverwendung	thesaurierend
Währung	EUR
ISIN	DE000A0M64B9

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert Credit Suisse MACS Funds 40	EUR	125,11
Umlaufende Anteile Credit Suisse MACS Funds 40	STK	127.539

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 40 zum Stichtag enthaltenen Wertpapiere kamen, bezogen auf den Nettoinventarwert, nachfolgend dargestellte Bewertungsverfahren zum Ansatz:

- 86,92 % Bewertung auf Basis handelbarer Kurse
- 3,65 % 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