

**Credit Suisse MACS Classic 20**  
**Halbjahresbericht zum 31. März 2019**  
OGAW-Sondervermögen  
nach deutschem Recht

---



# Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Berichtszeitraum: 01.10.2018 bis 31.03.2019

## Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
1. Anleihen			
– Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	14.818.608,96	22,38
– Unternehmensanleihen	EUR	14.166.143,90	21,40
2. Investmentanteile			
– Alternative Investmentfonds	EUR	2.197.731,06	3,32
– Aktienfonds	EUR	926.695,05	1,40
– Indexfonds	EUR	29.056.675,50	43,88
– Rentenfonds	EUR	329.637,84	0,50
3. Derivate			
– Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR	-187.837,63	-0,28
4. Bankguthaben			
– Bankguthaben in EUR	EUR	3.271.705,17	4,94
– Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	103.771,01	0,16
– Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	1.418.660,43	2,14
5. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	178.286,05	0,27
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-71.757,11	-0,11
<b>III. Fondsvermögen</b>		<b>EUR</b>	<b>66.208.320,23</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 31.03.2019

Berichtszeitraum: 01.10.2018 bis 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>26.960.352,86</b>	<b>40,72</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
DE000A14KJF5	1,000 % SAP MTN 01.04.25	EUR	4.150	0	0	% 104,4220	4.333.513,00	6,55
XS1109802303	1,000 % Vodafone Group MTN 11.09.20	EUR	2.500	0	1.500	% 101,2580	2.531.450,00	3,82
XS1234248919	1,000 % Würth Finance International MTN 19.05.22	EUR	2.200	0	1.500	% 102,8600	2.262.920,00	3,42
ES00000126C0	1,400 % Spanien Bos. 31.01.20	EUR	3.955	500	0	% 101,4600	4.012.743,00	6,06
BE6285454482	1,500 % Anheuser-Busch InBev MTN 17.03.25	EUR	754	0	2.000	% 105,4350	794.979,90	1,20
XS0789996245	1,875 % BNG Bank MTN 06.06.19	EUR	980	0	0	% 100,4230	984.145,40	1,49
XS1040506112	2,177 % BP Capital Markets MTN 28.09.21	EUR	2.100	0	1.400	% 105,6610	2.218.881,00	3,35
US9128285A44	2,750 % USA Nts. 15.09.21	USD	5.500	5.500	0	% 101,2266	4.958.329,96	7,49
XS0477543721	3,500 % Canada Bds. 13.01.20	EUR	2.340	0	0	% 103,1540	2.413.803,60	3,65
IE00B4S3JD47	3,900 % Irland Bds. 20.03.23	EUR	2.100	0	0	% 116,6470	2.449.587,00	3,70
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>2.024.400,00</b>	<b>3,06</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
XS1238901166	1,250 % General Electric Nts. 26.05.23	EUR	2.000	0	1.500	% 101,2200	2.024.400,00	3,06
<b>Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>32.510.739,45</b>	<b>49,10</b>
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								
LU1681046931	AIS – Amundi CAC 40 UCITS DR ETF	ANT	10.767	0	0	EUR 76,6400	825.182,88	1,25
LU0621205250	CS IF 2 SICAV (Lux) – GlobalBalanced Conv. B	ANT	266	0	500	EUR 1.239,2400	329.637,84	0,50
LU1358777438	CS Investment Funds 2 SICAV-Euro Equity Ab. Return	ANT	950	0	0	EUR 972,8700	924.226,50	1,40
IE00BSJCQV56	FTSE EPRA Nareit Developed Europe ex UK Index	ANT	58.621	0	91.600	EUR 31,6800	1.857.113,28	2,80
IE00BD0Q9673	Invesco Mrkts III PLC-US HY Fallen Ang. UCITS ETF	ANT	116.700	28.200	0	USD 25,2150	2.620.644,34	3,96
IE00BKM4GZ66	iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	ANT	15.600	15.600	0	USD 28,2100	391.927,68	0,59
IE00B53L4350	iShares Dow Jones Industrial Average	ANT	4.989	4.989	0	USD 284,3450	1.263.389,78	1,91
IE00B2QWDY88	iShares III – MSCI Japan Small Cap UCITS ETF	ANT	14.000	0	0	JPY 4.286,0000	482.802,71	0,73
IE00B9M6RS56	iShares JPM \$ EM Bond EUR Hedged UCITS ETF (Dist)	ANT	34.303	0	0	EUR 93,4880	3.206.918,86	4,84

# Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Berichtszeitraum: 01.10.2018 bis 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
IE00BCLWRD08	iShares MSCI EMU Mid Cap UCITS ETF	ANT	16.026	0	47.900	EUR	37,8825	607.104,95	0,92
IE00BKM4H312	iShares MSCI USA Quality Dividend ETF USD (Dist.)	ANT	24.200	24.200	0	USD	35,2100	758.856,48	1,15
IE00B86MWN23	iShares VI – Edge MSCI Europe Min Volatility UCITS	ANT	12.200	12.200	0	EUR	43,8675	535.183,50	0,81
IE00B53SZB19	iShares VII Nasdaq 100 ETF	ANT	1.000	2.100	1.100	USD	411,2300	366.237,70	0,55
IE0033009238	JO Hambro Capital Management Umbrella Fund PLC A	ANT	722	0	0	EUR	3,4190	2.468,55	0,00
IE00BDFC6Q91	JPM USD Ultra-Short Income UCITS ETF USD	ANT	15.600	15.600	0	USD	100,5950	1.397.588,28	2,11
IE00B4613386	SPDR Bloomberg Barclays Emerg. Mark. Loc. Bond ETF	ANT	40.500	0	13.000	USD	69,2700	2.498.494,90	3,77
IE00B7452L46	SPDR FTSE UK All Share ETF	ANT	15.000	0	2.000	GBP	50,2250	874.289,20	1,32
IE00B466KX20	SPDR MSCI EM Asia ETF	ANT	16.000	16.000	22.759	EUR	57,6300	922.080,00	1,39
IE00BKWQ0H23	SPDR MSCI Europe Health CareSM UCTIS ETF	ANT	12.528	0	0	EUR	136,3400	1.708.067,52	2,58
IE00B4YBJ215	SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF	ANT	12.542	0	0	USD	54,9050	613.277,38	0,93
LU1159240107	SSgA Australia Index Equity Fund	ANT	48.800	0	0	AUD	14,1211	435.952,22	0,66
LU1159239190	SSgA Lux – Switzerland Index Equity Fund I	ANT	0	0	0	CHF	12,3939	2,92	0,00
LU1159237574	State Street Canada Index Equity I	ANT	3.156	0	0	CAD	12,9931	27.336,57	0,04
IE00B53H0131	UBS ETFs plc – CMCI Composite SF UCITS ETF	ANT	38.486	0	0	USD	64,1200	2.197.731,06	3,32
IE00B3XXRP09	Vanguard Funds – S&P 500 ETF USD	ANT	28.036	0	44.900	USD	53,6425	1.339.378,48	2,02
IE00BFPM9H50	Vanguard Inv. – Emerging Markets Stock Index Fund\$	ANT	13.902	0	6.500	USD	117,6722	1.456.898,89	2,20
IE00BGCC5F53	Vanguard Investment Ser. – Japan Stock Index Fund	ANT	5.142	0	0	JPY	13.878,0000	574.180,52	0,87
IE0008248803	Vanguard Investment Series – Eurozone Stock Index	ANT	1.369	0	0	EUR	195,0534	267.028,10	0,40
LU0846194776	Xtrackers – Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	ANT	18.900	18.900	0	EUR	39,1450	739.840,50	1,12
LU0290357929	Xtrackers II Global Inflation-Linked Bond UCITSETF	ANT	6.882	0	0	EUR	229,7300	1.581.001,86	2,39
LU0290355717	XtrackersII Eurozone Government Bond UCITS ETF	ANT	7.200	7.200	0	EUR	236,9300	1.705.896,00	2,58
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>61.495.492,31</b>	<b>92,88</b>	

# Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Berichtszeitraum: 01.10.2018 bis 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um <b>verkaufte</b> Positionen.)									
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>-187.837,63</b>	<b>-0,28</b>	
<b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>									
<b>Devisenterminkontrakte</b>									
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
GBP/EUR 0,2 Mio.	OTC						-3.823,03	-0,01	
USD/EUR 11,1 Mio.	OTC						-184.014,60	-0,28	
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR</b>									
							<b>4.794.136,61</b>	<b>7,24</b>	
EUR-Guthaben bei:									
Société Générale S.A. [Frankfurt Branch]									
(Verwahrstelle)									
		EUR	3.271.705,17			%	100,0000	3.271.705,17	4,94
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
(Verwahrstelle)									
		GBP	89.419,48			%	100,0000	103.771,01	0,16
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen									
(Verwahrstelle)									
		AUD	4.664,02			%	100,0000	2.950,60	0,00
		CAD	2.991,91			%	100,0000	1.994,54	0,00
		CHF	116.267,62			%	100,0000	103.972,83	0,16
		USD	1.470.644,32			%	100,0000	1.309.742,46	1,98
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
							<b>EUR</b>	<b>178.286,05</b>	<b>0,27</b>
Ansprüche aus Fondsausschüttungen									
		EUR	8.934,76				8.934,76	0,01	
Forderungen aus Anteilscheingeschäften									
		EUR	2.443,38				2.443,38	0,00	
Zinsansprüche									
		EUR	166.907,91				166.907,91	0,26	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
							<b>EUR</b>	<b>-71.757,11</b>	<b>-0,11</b>
Kostenabgrenzung									
		EUR	-68.266,31				-68.266,31	-0,10	
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften									
		EUR	-3.490,80				-3.490,80	-0,01	
<b>Fondsvermögen</b>									
							<b>EUR</b>	<b>66.208.320,23</b>	<b>100,00<sup>2</sup></b>
<b>Anteilwert Credit Suisse MACS Classic 20 P</b>									
							<b>EUR</b>	<b>126,21</b>	
<b>Anteilwert Credit Suisse MACS Classic 20 B</b>									
							<b>EUR</b>	<b>116,59</b>	
<b>Umlaufende Anteile Credit Suisse MACS Classic 20 P</b>									
							<b>STK</b>	<b>296.108</b>	
<b>Umlaufende Anteile Credit Suisse MACS Classic 20 B</b>									
							<b>STK</b>	<b>247.324</b>	

<sup>2</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Berichtszeitraum: 01.10.2018 bis 31.03.2019

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

<b>Devisenkurse (in Mengennotiz)</b>		per 29.03.2019		
Australische Dollar	(AUD)	1,580700	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,861700	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	124,282650	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,500050	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,118250	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,122850	=	1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

c) OTC	Over-the-Counter
--------	------------------

# Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Berichtszeitraum: 01.10.2018 bis 31.03.2019

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>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
XS0836260975	1,500 % BASF MTN 01.10.18	EUR	0	2.100
XS0787785715	2,125 % BHP Billiton Finance MTN 29.11.18	EUR	0	3.650
XS0718526790	3,125 % Linde Finance MTN 12.12.18	EUR	0	2.700
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>				
FR0010251744	Lyxor ETF IBEX 35 [DR]	ANT	5.500	5.500
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
LU0192223062	FTSE EPRA EUROZONE THEAM Easy ETF	ANT	0	28.834
IE0032077012	Invesco Markets III – EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF	ANT	0	7.800
LU0274221281	Xtrackers – Xtrackers Switzerland UCITS ETF	ANT	0	5.820

## Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Devisenterminkontrakte</b>				
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>				
<b>Verkauf von Devisen auf Termin:</b>				
USD/EUR	EUR			3.853
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>				
<b>Kauf von Devisen auf Termin:</b>				
USD/EUR	EUR			2.746



## Sondervermögen Credit Suisse MACS Classic 20

Anteilklassen-Bezeichnung	P-Klasse	B-Klasse
Mindestanlagesumme	10.000 EUR	keine
Fondsauflage	20.12.2007	23.07.2008
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00 %; derzeit 0,00 %	bis zu 5,00 %; derzeit 5,00 %
Rücknahmeabschlag	0,00 %	0,00 %
Verwaltungsvergütung p. a.	bis zu 1,75 %; derzeit 0,45 %	bis zu 1,75 %; derzeit 1,75 %
Stückelung	Globalkunde	Globalkunde
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend
Währung	EUR	EUR
ISIN	DE000A0M6371	DE000A0M64G8

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

Anteilwert Credit Suisse MACS Classic 20 P	EUR	126,21
Anteilwert Credit Suisse MACS Classic 20 B	EUR	116,59
Umlaufende Anteile Credit Suisse MACS Classic 20 P	STK	296.108
Umlaufende Anteile Credit Suisse MACS Classic 20 B	STK	247.324

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die von der Verwahrstelle als verantwortliche Stelle für die Anteilpreisermittlung übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate werden von der Société Générale Securities Services GmbH 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 Classic 20 zum Stichtag enthaltenen Wertpapiere kamen, bezogen auf den Nettoinventarwert, nachfolgend dargestellte Bewertungsverfahren zum Ansatz:

- 92,88 % Bewertung auf Basis handelbarer Kurse
- 0,00 % Bewertung auf Basis nicht handelbarer Kurse (unter anderem anhand der Quelle Interactive Data, indikativer Quotes bzw. Bewertungsmodellen).

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**

Taunustor 1  
D-60310 Frankfurt am Main  
Telefon: +49 69 75 38 15 00