

Credit Suisse MACS Classic 40
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
I. Vermögensgegenstände			
1. Anleihen			
– Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	11.785.678,57	13,72
– Unternehmensanleihen	EUR	13.484.159,32	15,70
2. Investmentanteile			
– Alternative Investmentfonds	EUR	2.550.809,35	2,97
– Aktienfonds	EUR	924.226,51	1,08
– Indexfonds	EUR	52.421.311,75	61,02
– Rentenfonds	EUR	919.516,08	1,07
3. Derivate			
– Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR	-272.105,97	-0,32
4. Bankguthaben			
– Bankguthaben in EUR	EUR	2.780.340,31	3,24
– Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	38.542,87	0,04
– Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	1.130.643,79	1,32
5. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	214.527,15	0,25
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-81.445,86	-0,09
III. Fondsvermögen		EUR	85.896.203,87
			100,00¹

¹ 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
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	25.269.837,89	29,42
Verzinsliche Wertpapiere								
DE000A14KJF5	1,000 % SAP MTN 01.04.25	EUR	2.400	0	0	% 104,4220	2.506.128,00	2,92
XS1109802303	1,000 % Vodafone Group MTN 11.09.20	EUR	2.954	0	900	% 101,2580	2.991.161,32	3,48
XS1234248919	1,000 % Würth Finance International MTN 19.05.22	EUR	2.600	0	0	% 102,8600	2.674.360,00	3,11
ES00000126C0	1,400 % Spanien Bos. 31.01.20	EUR	2.688	0	0	% 101,4600	2.727.244,80	3,18
XS0826531120	1,750 % Nestlé Finance International MTN 12.09.22	EUR	3.000	0	0	% 106,6430	3.199.290,00	3,72
XS0789996245	1,875 % BNG Bank MTN 06.06.19	EUR	760	0	0	% 100,4230	763.214,80	0,89
XS1040506112	2,177 % BP Capital Markets MTN 28.09.21	EUR	2.000	0	0	% 105,6610	2.113.220,00	2,46
US9128285A44	2,750 % USA Nts. 15.09.21	USD	4.400	4.400	0	% 101,2266	3.966.663,97	4,62
XS0477543721	3,500 % Canada Bds. 13.01.20	EUR	2.500	0	0	% 103,1540	2.578.850,00	3,00
IE00B4S3JD47	3,900 % Irland Bds. 20.03.23	EUR	1.500	0	0	% 116,6470	1.749.705,00	2,04
Investmentanteile						EUR	56.815.863,69	66,14
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								
LU1681046931	AIS – Amundi CAC 40 UCITS DR ETF	ANT	13.087	0	0	EUR 76,6400	1.002.987,68	1,17
LU1681044647	AIS – MSCI Nordic ETF	ANT	1.669	0	2.500	EUR 366,9000	612.356,10	0,71
LU0621205250	CS IF 2 SICAV (Lux) – GlobalBalanced Conv. B	ANT	742	0	800	EUR 1.239,2400	919.516,08	1,07
LU1358777438	CS Investment Funds 2 SICAV- Euro Equity Ab. Return	ANT	950	0	0	EUR 972,8700	924.226,50	1,08
IE00BSJCQV56	FTSE EPRA Nareit Developed Europe ex UK Index	ANT	76.351	0	94.700	EUR 31,6800	2.418.799,68	2,82
IE00BD0Q9673	Invesco Mrkts III PLC-US HY Fallen Ang. UCITS ETF	ANT	78.000	78.000	0	USD 25,2150	1.751.587,48	2,04
IE00B53L4350	iShares Dow Jones Industrial Average	ANT	10.025	14.125	4.100	USD 284,3450	2.538.681,60	2,96
IE00B2QWDY88	iShares III - MSCI Japan Small Cap UCITS ETF	ANT	27.000	0	0	JPY 4.286,0000	931.119,51	1,08
IE00B3F81G20	iShares III PLC-MSCI EM Small Cap UCITS ETF	ANT	10.000	0	0	EUR 58,0200	580.200,00	0,68
IE00B9M6RS56	iShares JPM \$ EM Bond EUR Hedged UCITS ETF (Dist)	ANT	40.652	0	0	EUR 93,4880	3.800.474,18	4,42
IE00BCLWRD08	iShares MSCI EMU Mid Cap UCITS ETF	ANT	94.078	0	74.700	EUR 37,8825	3.563.909,84	4,15
IE00B3VWMM18	iShares MSCI EMU Small Cap	ANT	7.773	0	12.300	EUR 191,1600	1.485.886,68	1,73

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
IE00BKM4H312	iShares MSCI USA Quality Dividend ETF USD (Dist.)	ANT	31.500	31.500	0	USD 35,2100	987.767,73	1,15
IE0005042456	iShares PLC – iShares Core FTSE 100 ETF	ANT	152.905	0	0	GBP 7,1900	1.275.834,92	1,49
IE00B86MWN23	iShares VI – Edge MSCI Europe Min Volatility UCITS	ANT	45.700	45.700	0	EUR 43,8675	2.004.744,75	2,33
IE00B53SZB19	iShares VII Nasdaq 100 ETF	ANT	5.600	5.600	0	USD 411,2300	2.050.931,11	2,39
IE00B5BMR087	iShares VI PLC – iShares Core S&P 500	ANT	3.837	0	0	USD 277,7000	948.955,69	1,10
IE0033009238	JO Hambro Capital Management Umbrella Fund PLC A	ANT	0,004	0	0	EUR 3,4190	0,01	0,00
IE00BDFC6Q91	JPM USD Ultra-Short Income UCITS ETF USD	ANT	20.700	20.700	0	USD 100,5950	1.854.492,14	2,16
IE00B4613386	SPDR Bloomberg Barclays Emerg. Mark. Loc. Bond ETF	ANT	33.000	0	14.100	USD 69,2700	2.035.810,66	2,37
IE00B7452L46	SPDR FTSE UK All Share ETF	ANT	19.000	0	0	GBP 50,2250	1.107.432,98	1,29
IE00B466KX20	SPDR MSCI EM Asia ETF	ANT	36.580	8.800	21.500	EUR 57,6300	2.108.105,40	2,45
IE00BKWQ0H23	SPDR MSCI Europe Health CareSM UCTIS ETF	ANT	19.707	7.300	0	EUR 136,3400	2.686.852,38	3,13
IE00B4YBJ215	SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF	ANT	94.640	0	0	USD 54,9050	4.627.696,66	5,39
LU1159240107	SSgA Australia Index Equity Fund	ANT	53.600	0	0	AUD 14,1211	478.832,77	0,56
LU1159239190	SSgA Lux – Switzerland Index Equity Fund I	ANT	1	0	0	CHF 12,3939	8,08	0,00
LU1159237574	State Street Canada Index Equity I	ANT	4.410	0	0	CAD 12,9931	38.198,44	0,04
IE00B53H0131	UBS ETFs plc – CMCI Composite SF UCITS ETF	ANT	44.669	0	0	USD 64,1200	2.550.809,35	2,97
IE00B3XXRP09	Vanguard Funds – S&P 500 ETF USD	ANT	27.814	0	61.800	USD 53,6425	1.328.772,77	1,55
IE00BFPM9H50	Vanguard Inv. – Emerging Markets Stock Index Fund\$	ANT	33.357	0	17.100	USD 117,6722	3.495.739,93	4,07
IE00BGCC5F53	Vanguard Investment Ser. – Japan Stock Index Fund	ANT	16.028	0	0	JPY 13.878,0000	1.789.763,77	2,08
IE0008248803	Vanguard Investment Series – Eurozone Stock Index	ANT	2.059	0	0	EUR 195,0534	401.614,95	0,47
LU0290357929	Xtrackers II Global Inflation-Linked Bond UCITSETF	ANT	8.819	0	0	EUR 229,7300	2.025.988,87	2,36
LU0290355717	Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF	ANT	10.500	10.500	0	EUR 236,9300	2.487.765,00	2,90
Summe Wertpapiervermögen						EUR	82.085.701,58	95,56

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 Fondsvermögens	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate						EUR	-272.105,97	-0,32	
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte									
Devisentermingeschäfte (Verkauf)									
Offene Positionen									
GBP/EUR 0,3 Mio.	OTC						-8.199,66	-0,01	
USD/EUR 15,8 Mio.	OTC						-263.906,31	-0,31	
Bankguthaben									
							EUR	3.949.526,97	4,60
EUR-Guthaben bei:									
Société Générale S.A. [Frankfurt Branch] (Verwahrstelle)		EUR	2.780.340,31			% 100,0000	2.780.340,31	3,24	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)		GBP	33.212,39			% 100,0000	38.542,87	0,04	
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)									
		AUD	3.613,65			% 100,0000	2.286,11	0,00	
		CAD	1.963,57			% 100,0000	1.309,00	0,00	
		CHF	38.289,09			% 100,0000	34.240,19	0,04	
		USD	1.227.060,02			% 100,0000	1.092.808,49	1,27	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	214.527,15	0,25
Ansprüche aus Fondsausschüttungen		EUR	9.795,98				9.795,98	0,01	
Forderungen aus Collateral		EUR	50.000,00				50.000,00	0,06	
Zinsansprüche		EUR	154.731,17				154.731,17	0,18	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-81.445,86	-0,09
Kostenabgrenzung		EUR	-77.955,15				-77.955,15	-0,09	
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-3.474,90				-3.474,90	0,00	
Zinsverbindlichkeit aus Bankguthaben		EUR	-15,81				-15,81	0,00	
Fondsvermögen							EUR	85.896.203,87	100,00 ²
Anteilwert Credit Suisse MACS Classic 40 P							EUR	135,09	
Anteilwert Credit Suisse MACS Classic 40 B							EUR	126,94	
Umlaufende Anteile Credit Suisse MACS Classic 40 P							STK	429.497	
Umlaufende Anteile Credit Suisse MACS Classic 40 B							STK	219.603	

² 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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS0836260975	1,500 % BASF MTN 01.10.18	EUR	0	2.000
BE6285454482	1,500 % Anheuser-Busch InBev MTN 17.03.25	EUR	0	3.554
XS0718526790	3,125 % Linde Finance MTN 12.12.18	EUR	0	1.500
Investmentanteile				
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile				
FR0010251744	Lyxor ETF IBEX 35 [DR]	ANT	8.100	8.100
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
LU0192223062	FTSE EPRA EUROZONE THEAM Easy ETF	ANT	0	70.070
IE0032077012	Invesco Markets III – EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF	ANT	0	18.400
LU0274221281	Xtrackers – Xtrackers Switzerland UCITS ETF	ANT	0	13.308

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
Devisenterminkontrakte				
Devisentermingeschäfte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
USD/EUR	EUR			3.690

Sondervermögen Credit Suisse MACS Classic 40

Anteilklassen-Bezeichnung	P-Klasse	B-Klasse
Mindestanlagesumme	10.000,00 EUR	keine
Fondsaufgabe	20.12.2007	24.07.2008
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 1,85 %; derzeit 0,45 %	bis zu 1,85 %; derzeit 1,85 %
Stückelung	Globalkunde	Globalkunde
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend
Währung	EUR	EUR
ISIN	DE000A0M6389	DE000A0M64L8

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 40 P	EUR	135,09
Anteilwert Credit Suisse MACS Classic 40 B	EUR	126,94
Umlaufende Anteile Credit Suisse MACS Classic 40 P	STK	429.497
Umlaufende Anteile Credit Suisse MACS Classic 40 B	STK	219.603

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

- 95,56 % 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