

Credit Suisse MACS Dynamic
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	8.259.915,95	11,62
2. Investmentanteile			
– Alternative Investmentfonds	EUR	2.066.390,27	2,91
– Aktienfonds	EUR	1.391.204,10	1,96
– Gemischte Fonds	EUR	2.376.396,00	3,34
– Indexfonds	EUR	54.080.246,52	76,08
– Rentenfonds	EUR	743.544,00	1,05
3. Derivate			
– Optionsrechte (Verkauf)	EUR	-155.299,46	-0,22
– Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR	-353.685,73	-0,50
– Devisentermingeschäfte (Kauf)	EUR	13.201,57	0,02
4. Bankguthaben			
– Bankguthaben in EUR	EUR	1.395.373,65	1,96
– Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	26.587,82	0,04
– Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	672.829,30	0,95
5. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	783.335,02	1,10
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-220.893,72	-0,31
III. Fondsvermögen		EUR	71.079.145,29
			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	8.259.915,95	11,62
Verzinsliche Wertpapiere									
US9128285A44	2,750 % USA Nts. 15.09.21	USD	3.900	3.900	0	%	101,2266	3.515.906,70	4,95
USY20721AU39	4,875 % Indonesien Nts. 05.05.21	USD	1.000	0	0	%	103,7710	924.175,09	1,30
US836205AL88	5,875 % Südafrika Nts. 30.05.22	USD	1.160	0	0	%	105,6030	1.090.969,23	1,53
RU000A0JS3W6	8,150 % Russische Föderation Bds.03.02.27	RUB	200.000	0	0	%	100,6520	2.728.864,93	3,84
Investmentanteile							EUR	60.657.780,89	85,34
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile									
FR0010251744	Lyxor ETF IBEX 35 [DR]	ANT	6.500	14.600	8.100	EUR	91,5300	594.945,00	0,84
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile									
LU1681046931	AIS – Amundi CAC 40 UCITS DR ETF	ANT	28.520	0	51.500	EUR	76,6400	2.185.772,80	3,08
LU0621205250	CS IF 2 SICAV (Lux) – GlobalBalanced Conv. B	ANT	600	0	1.300	EUR	1.239,2400	743.544,00	1,05
LU1394300690	CS Investm. Fds.–CS Lux Liquid Alternat.Beta IBH €	ANT	2.200	0	0	EUR	1.080,1800	2.376.396,00	3,34
LU1358777438	CS Investment Funds 2 SICAV-Euro Equity Ab. Return	ANT	1.430	0	0	EUR	972,8700	1.391.204,10	1,96
IE00BSJCQV56	FTSE EPRA Nareit Developed Europe ex UK Index	ANT	63.214	0	29.000	EUR	31,6800	2.002.619,52	2,82
IE00BD0Q9673	Invesco Mrkts III PLC-US HY Fallen Ang. UCITS ETF	ANT	87.000	87.000	0	USD	25,2150	1.953.693,73	2,75
IE00B53L4350	iShares Dow Jones Industrial Average	ANT	10.200	13.600	3.400	USD	284,3450	2.582.997,73	3,63
IE00B2NPKV68	iShares II PLC – J.P.Morgan \$ EM Bond UCITS ETF	ANT	7.200	7.200	0	USD	109,4800	702.013,63	0,99
IE00B2QWDY88	iShares III – MSCI Japan Small Cap UCITS ETF	ANT	26.400	0	32.000	JPY	4.286,0000	910.427,96	1,28
IE00B4L5YX21	iShares III PLC – Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	ANT	21.000	21.000	0	JPY	4.446,0000	751.239,21	1,06
IE00BCLWRD08	iShares MSCI EMU Mid Cap UCITS ETF	ANT	55.000	55.000	0	EUR	37,8825	2.083.537,50	2,93
IE00BKM4H312	iShares MSCI USA Quality Dividend ETF USD (Dist.)	ANT	52.100	52.100	0	USD	35,2100	1.633.736,47	2,30
IE00B3VWM098	iShares MSCI USA Small Cap	ANT	5.661	0	0	USD	327,4000	1.650.631,34	2,32
IE0005042456	iShares PLC – iShares Core FTSE 100 ETF	ANT	104.748	0	0	GBP	7,1900	874.014,30	1,23

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
IE00B86MWN23	iShares VI – Edge MSCI Europe Min Volatility UCITS	ANT	47.900	47.900	0	EUR 43,8675	2.101.253,25	2,96
IE00B53SZB19	iShares VII Nasdaq 100 ETF	ANT	6.800	6.800	0	USD 411,2300	2.490.416,35	3,50
IE00BDFC6Q91	JPM USD Ultra-Short Income UCITS ETF USD	ANT	24.800	24.800	0	USD 100,5950	2.221.807,01	3,13
IE00B7452L46	SPDR FTSE UK All Share ETF	ANT	15.200	0	0	GBP 50,2250	885.946,39	1,25
IE00B466KX20	SPDR MSCI EM Asia ETF	ANT	29.165	19.800	45.850	EUR 57,6300	1.680.778,95	2,36
IE00BKWQ0H23	SPDR MSCI Europe Health CareSM UCTIS ETF	ANT	42.196	0	0	EUR 136,3400	5.753.002,64	8,09
LU1159240107	SSgA Australia Index Equity Fund	ANT	49.000	0	77.000	AUD 14,1211	437.738,91	0,62
IE00B53H0131	UBS ETFs plc – CMCI Composite SF UCITS ETF	ANT	36.186	0	20.500	USD 64,1200	2.066.390,27	2,91
IE00BFPM9H50	Vanguard Inv. – Emerging Markets Stock Index Fund\$	ANT	34.127	15.000	0	USD 117,6722	3.576.434,23	5,03
LU0875160326	Xtrackers – Xtrackers Harvest CSI300 UCITS ETF	ANT	208.091	93.000	98.400	EUR 10,1060	2.102.967,65	2,96
LU0846194776	Xtrackers – Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	ANT	83.453	0	73.500	EUR 39,1450	3.266.767,69	4,60
LU0290357929	Xtrackers II Global Inflation-Linked Bond UCITSETF	ANT	5.400	0	0	EUR 229,7300	1.240.542,00	1,75
LU0290355717	XtrackersII Eurozone Government Bond UCITS ETF	ANT	43.882	7.800	6.200	EUR 236,9300	10.396.962,26	14,63
Summe Wertpapiervermögen						EUR	68.917.696,84	96,96

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	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Aktienindex-Derivate						EUR	-155.299,46	-0,22
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindizes								
CALL Nasdaq 100 Index 7200,00 09/19	NAE	STK	Anzahl -300			USD 581,2600	-155.299,46	-0,22
Devisen-Derivate						EUR	-340.484,16	-0,48
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 21,3 Mio.	OTC						-353.685,73	-0,50
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/EUR 0,6 Mio.	OTC						9.386,17	0,01
GBP/EUR 0,2 Mio.	OTC						3.815,40	0,01
Bankguthaben						EUR	2.094.790,77	2,95
EUR-Guthaben bei:								
Société Générale S.A. [Frankfurt Branch] (Verwahrstelle)								
		EUR	1.395.373,65			% 100,0000	1.395.373,65	1,97
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)								
		GBP	22.897,05			% 100,0000	26.571,95	0,04
		NOK	72,71			% 100,0000	7,52	0,00
		SEK	86,98			% 100,0000	8,35	0,00
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)								
		AUD	152,18			% 100,0000	96,27	0,00
		CAD	4.436,92			% 100,0000	2.957,85	0,00
		CHF	36.149,57			% 100,0000	32.326,91	0,05
		JPY	4.626.139,00			% 100,0000	37.222,73	0,05
		MXN	43.267,42			% 100,0000	1.986,52	0,00
		RUB	25.060.182,62			% 100,0000	339.714,33	0,48
		THB	101.792,01			% 100,0000	2.856,63	0,00
		TRY	45.204,91			% 100,0000	7.126,01	0,01
		USD	275.296,55			% 100,0000	245.176,61	0,35
		ZAR	54.496,44			% 100,0000	3.365,44	0,00

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Berichtszeitraum: 01.10.2018 bis 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	783.335,02	1,10
Ansprüche aus Fondsausschüttungen	EUR	4.770,72			4.770,72	0,01
Einschüsse (Initial Margin)	EUR	429.705,16			429.705,16	0,60
Forderungen aus Collateral	EUR	280.000,00			280.000,00	0,39
Zinsansprüche	EUR	68.859,14			68.859,14	0,10
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-220.893,72	-0,31
Kostenabgrenzung	EUR	-100.850,19			-100.850,19	-0,14
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-119.955,01			-119.955,01	-0,17
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	EUR	-88,52			-88,52	0,00
Fondsvermögen				EUR	71.079.145,29	100,00²
Anteilwert Credit Suisse MACS Dynamic P				EUR	143,75	
Anteilwert Credit Suisse MACS Dynamic B				EUR	148,45	
Umlaufende Anteile Credit Suisse MACS Dynamic P				STK	124.058	
Umlaufende Anteile Credit Suisse MACS Dynamic B				STK	358.686	

² Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 29.03.2019		
Australische Dollar	(AUD)	1,580700	=	1 Euro (EUR)
Baht (Thailand)	(THB)	35,633650	=	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)
Mexikanische Peso	(MXN)	21,780500	=	1 Euro (EUR)
Neue Türkische Lira	(TRY)	6,343650	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,669500	=	1 Euro (EUR)
Rubel (Russische Föderation)	(RUB)	73,768400	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,414750	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,118250	=	1 Euro (EUR)
Südafrikanische Rand	(ZAR)	16,192950	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,122850	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörse	
NAE	Chicago (CBOE)
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				
US91087BAA89	3,600 % Mexico Bds. 30.01.25	USD	0	1.600
ES00000123U9	5,400 % Spanien Bos. 31.01.23	EUR	0	1.200
Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
LU0192223062	FTSE EPRA EUROZONE THEAM Easy ETF	ANT	0	85.150
IE0032077012	Invesco Markets III – EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF	ANT	0	26.100
IE00BKM4GZ66	iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	ANT	23.800	23.800
DE0006289309	iShares EURO STOXX Banks 30–15 ETF (DE)	ANT	0	75.000
IE00B1FZS350	iShares II PLC – Developed Markets Property Yield\$	ANT	0	80.000
IE00B3VWMM18	iShares MSCI EMU Small Cap	ANT	0	13.722
IE00B3XXRP09	Vanguard Funds – S&P 500 ETF USD	ANT	0	75.778
LU0292109344	Xtrackers – Xtrackers MSCI Brazil UCITS ETF	ANT	32.730	80.901
LU0274221281	Xtrackers – Xtrackers Switzerland UCITS ETF	ANT	0	17.236

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:				
JPY/EUR	EUR			1.091
USD/EUR	EUR			3.715
Devisentermingeschäfte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
JPY/EUR	EUR			807
USD/EUR	EUR			789

Sondervermögen Credit Suisse MACS Dynamic

Anteilklassen-Bezeichnung	P-Klasse	B-Klasse
Mindestanlagesumme	10.000,00 EUR	keine
Fondsauflage	20.12.2007	01.11.2008
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	Globalurkunde	Globalurkunde
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend
Währung	EUR	EUR
ISIN	DE000A0M6363	DE000A0M64J2

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 Dynamic P	EUR	143,75
Anteilwert Credit Suisse MACS Dynamic B	EUR	148,45
Umlaufende Anteile Credit Suisse MACS Dynamic P	STK	124.058
Umlaufende Anteile Credit Suisse MACS Dynamic B	STK	358.686

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

- 96,96 % 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