

Credit Suisse MACS
European Dividend Value
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. Aktien			
– Deutschland	EUR	9.371.175,00	22,79
– Euro-Länder	EUR	8.871.907,50	21,58
– Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	12.507.758,58	30,41
– Nicht EU/EWR-Länder	EUR	9.898.598,59	24,07
2. Bankguthaben			
– Bankguthaben in EUR	EUR	27.616,56	0,07
– Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	9.115,84	0,02
– Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	3.491,45	0,01
3. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	492.923,53	1,20
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	–61.752,39	–0,15
III. Fondsvermögen	EUR	41.120.834,66	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	40.649.439,67	98,85	
Aktien									
Banken									
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	STK	485.000	3.943	3.943	EUR	4,1445	2.010.082,50	4,89
GB0005405286	HSBC Holdings PLC	STK	170.000	0	15.500	GBP	6,2330	1.229.673,90	2,99
Bauwesen und Materialien									
CH0418792922	Sika AG	STK	7.500	1.000	500	CHF	139,1000	932.930,92	2,27
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.	STK	20.500	0	7.500	EUR	32,3100	662.355,00	1,61
Chemie									
DE000BASF111	BASF SE	STK	23.500	0	1.500	EUR	65,5300	1.539.955,00	3,74
Energieversorgung									
FR0010208488	Engie S.A.	STK	60.000	12.000	14.500	EUR	13,2800	796.800,00	1,94
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	300.000	0	30.000	EUR	7,8260	2.347.800,00	5,71
Erdöl und Erdgas									
FR0000120271	Total S.A.	STK	34.000	0	3.000	EUR	49,5200	1.683.680,00	4,09
Gesundheit									
CH0012005267	Novartis AG	STK	23.500	0	5.500	CHF	95,7800	2.012.814,67	4,89
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	25.000	0	1.000	EUR	57,6000	1.440.000,00	3,50
Industriegüter und Dienstleistungen									
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	69.500	5.500	3.000	EUR	29,0000	2.015.500,00	4,90
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	8.500	0	4.500	EUR	69,9400	594.490,00	1,45
SE0000695876	Alfa Laval A.B.	STK	90.000	0	4.000	SEK	213,4000	1.844.115,32	4,48
SE0011166610	Atlas Copco AB A	STK	80.000	5.000	5.000	SEK	249,6500	1.917.664,85	4,66
SE0011166933	Epiroc AB A	STK	49.000	0	20.000	SEK	93,8600	441.598,69	1,07
Konsumgüter und Haushaltswaren									
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA VZ	STK	8.000	1.050	1.000	EUR	91,0000	728.000,00	1,77
NL0000009355	Unilever N.V. CVA	STK	15.000	0	3.500	EUR	51,7800	776.700,00	1,89
GB0002875804	British American Tobacco PLC	STK	15.000	0	36.000	GBP	31,9400	555.993,97	1,35
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group PLC	STK	19.000	19.000	0	GBP	63,8200	1.407.195,08	3,42
Nahrungsmittel und Getränke									
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	27.000	0	3.000	CHF	94,9000	2.291.348,09	5,57
DE0007074007	KWS Saat SE	STK	5.650	4.520	0	EUR	61,6000	348.040,00	0,85
GB0002374006	Diageo PLC	STK	59.000	0	14.000	GBP	31,3800	2.148.566,79	5,23
Rohstoffe									
GB00BH0P3Z91	BHP Group PLC	STK	44.000	46.000	2.000	GBP	18,4860	943.929,44	2,30
GB0007188757	Rio Tinto PLC	STK	39.000	0	12.000	GBP	44,6100	2.019.020,54	4,91
Versicherungen									
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	7.500	0	200	CHF	329,6000	2.210.596,91	5,38
DE0008404005	Allianz SE	STK	6.000	0	200	EUR	198,2800	1.189.680,00	2,89
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG	STK	10.000	0	1.825	EUR	211,0000	2.110.000,00	5,13
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Gesundheit									
CH0012032048	Roche Holding AG GEN	STK	6.900	100	800	CHF	274,3500	1.692.837,02	4,12
Andere Wertpapiere									
Erdöl und Erdgas									
US69343P1057	LUKOIL PJSC Sp.ADRs	STK	9.500	0	6.500	USD	89,6000	758.070,98	1,84
Summe Wertpapiervermögen						EUR	40.649.439,67	98,85	

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 im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben					EUR	40.223,85	0,10
EUR-Guthaben bei:							
Société Générale S.A. [Frankfurt Branch] (Verwahrstelle)	EUR	27.616,56			% 100,0000	27.616,56	0,07
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)							
	GBP	7.088,65			% 100,0000	8.226,35	0,02
	NOK	2.573,60			% 100,0000	266,16	0,00
	SEK	6.491,83			% 100,0000	623,33	0,00
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)							
	AUD	663,69			% 100,0000	419,87	0,00
	CHF	2.653,84			% 100,0000	2.373,21	0,01
	USD	784,16			% 100,0000	698,37	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	492.923,53	1,20
Dividendenansprüche	EUR	241.437,45				241.437,45	0,59
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	256,99				256,99	0,00
Quellensteueransprüche	EUR	251.229,09				251.229,09	0,61
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-61.752,39	-0,15
Kostenabgrenzung	EUR	-35.374,41				-35.374,41	-0,09
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-26.377,98				-26.377,98	-0,06
Fondsvermögen					EUR	41.120.834,66	100,00²
Anteilwert Credit Suisse MACS European Dividend Value P					EUR	148,90	
Anteilwert Credit Suisse MACS European Dividend Value A					EUR	64,73	
Umlaufende Anteile Credit Suisse MACS European Dividend Value P					STK	149.781	
Umlaufende Anteile Credit Suisse MACS European Dividend Value A					STK	290.751	

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)
Britische Pfund	(GBP)	0,861700	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,669500	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,414750	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,118250	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,122850	=	1 Euro (EUR)

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				
Aktien				
Rohstoffe				
GB0000566504	BHP Group PLC	STK	0	41.000
Andere Wertpapiere				
Banken				
ES06139009R7	Banco Santander S.A. ANR	STK	485.000	485.000
Energieversorgung				
ES06445809H0	Iberdrola S.A. ANR	STK	300.000	300.000

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:				
CHF/EUR	EUR			75
GBP/EUR	EUR			75
SEK/EUR	EUR			74

Sondervermögen

Credit Suisse MACS European Dividend Value

Anteilklassen-Bezeichnung	P	B
Mindestanlagesumme	10.000 EUR	keine
Fondsaufgabe	19.12.2007	22.02.2016
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 1,20 %; derzeit 0,45 %	bis zu 1,20 %; derzeit 1,20 %
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend
Währung	EUR	EUR
ISIN	DE000A0M64D5	DE000A1145P7

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 European Dividend Value P	EUR	148,90
Anteilwert Credit Suisse MACS European Dividend Value A	EUR	64,73
Umlaufende Anteile Credit Suisse MACS European Dividend Value P	STK	149.781
Umlaufende Anteile Credit Suisse MACS European Dividend Value A	STK	290.751

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 European Dividend Value zum Stichtag enthaltenen Wertpapiere kamen, bezogen auf den Nettoinventarwert, nachfolgend dargestellte Bewertungsverfahren zum Ansatz:

98,85 % 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