

HALBJAHRESBERICHT CREDIT SUISSE MACS DYNAMIC

Ein OGAW deutschen Rechts
zum 31.03.2020

INHALTSVERZEICHNIS

VERMÖGENSÜBERSICHT	3
VERMÖGENSAUFSTELLUNG	4
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV	10

VERMÖGENSÜBERSICHT

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände		38.242.262,32	100,50
1. Anleihen		1.890.877,74	4,97
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	1.890.877,74	4,97
2. Investmentanteile		33.453.116,86	87,92
- Indexfonds	EUR	33.453.116,86	87,92
3. Derivate		200.219,19	0,53
- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR	200.219,19	0,53
4. Bankguthaben		2.684.883,06	7,06
- Bankguthaben in EUR	EUR	2.574.653,36	6,77
- Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	4.879,07	0,01
- Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	105.350,63	0,28
5. Sonstige Vermögensgegenstände		13.165,47	0,03
II. Verbindlichkeiten		-191.714,45	-0,50
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-191.714,45	-0,50
III. Fondsvermögen	EUR	38.050.547,87	100,00¹⁾

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	1.890.877,74	4,97	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.890.877,74	4,97	
US9128285A44	2,750% USA Nts. 15.09.21	USD		2.000	0	0 %	103,7383	1.890.877,74	4,97	
Investmentanteile							EUR	33.453.116,86	87,92	
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	33.453.116,86	87,92	
LU1681046931	AIS - Amundi CAC 40 UCITS DR ETF	ANT		29.000	0	6.000	EUR	64,9700	1.884.130,00	4,95
LU1931975079	Amundi Prime Euro Corporates UCITS ETF (D) EUR	ANT		100.000	100.000	0	EUR	19,5155	1.951.550,00	5,13
DE000A0D8Q07	iShares EURO STOXX ETF (DE)	ANT		37.000	37.000	0	EUR	30,1650	1.116.105,00	2,93
IE00B9M6RS56	iShares JPM \$ EM Bond EUR Hedged UCITS ETF (Dist)	ANT		13.000	13.000	0	EUR	80,8600	1.051.180,00	2,76
IE00B86MWN23	iShares VI - Edge MSCI Europe Min Volatility UCITS	ANT		38.000	26.000	0	EUR	40,5950	1.542.610,00	4,05
LU1048314196	UBS ETF - BBG Barclays Euro Area Liquid Corp.1-5 Y	ANT		130.000	130.000	0	EUR	13,1400	1.708.200,00	4,49
LU0274211480	Xtrackers - Xtrackers DAX UCITS ETF	ANT		16.000	0	1.500	EUR	95,6500	1.530.400,00	4,02
LU0846194776	Xtrackers - Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	ANT		125.000	5.000	0	EUR	32,0850	4.010.625,00	10,54
LU0290357929	Xtrackers II Global Inflation-Linked Bond UCITSETF	ANT		2.500	0	1.500	EUR	232,6000	581.500,00	1,53
LU0290355717	Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF	ANT		28.500	0	8.500	EUR	247,8300	7.063.155,00	18,56
IE0005042456	iShares PLC - iShares Core FTSE 100 ETF	ANT		60.000	0	44.748	GBP	5,5800	378.347,84	0,99
IE00B7452L46	SPDR FTSE UK All Share ETF	ANT		2.500	0	2.500	GBP	40,7925	115.246,07	0,30
IE00B2QWDY88	iShares III - MSCI Japan Small Cap UCITS ETF	ANT		11.000	0	15.400	JPY	3.619,0000	336.072,38	0,88
IE00B4L5YX21	iShares III PLC - Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	ANT		21.000	0	0	JPY	3.974,0000	704.528,73	1,85
IE00BD0Q9673	Invesco Mrkts III PLC-US HY Fallen Ang. UCITS ETF	ANT		15.000	0	55.000	USD	19,0250	260.082,02	0,68
IE00B53L4350	iShares Dow Jones Industrial Average	ANT		8.200	0	2.000	USD	251,1600	1.876.976,08	4,93
IE00BKM4H312	iShares MSCI USA Quality Dividend ETF USD (Dist.)	ANT		30.000	0	0	USD	30,2550	827.204,37	2,17
IE00B0M63177	iShares PLC - iShares MSCI EM UCITS ETF USD (Dist)	ANT		102.000	22.000	22.000	USD	33,0100	3.068.598,77	8,06
IE00B53SZB19	iShares VII Nasdaq 100 ETF	ANT		1.000	0	2.700	USD	448,6000	408.840,28	1,07
IE00BDFC6Q91	JPM USD Ultra-Short Income UCITS ETF USD	ANT		9.100	0	0	USD	98,6300	817.984,05	2,15
IE00B4613386	SPDR Bloomberg Barclays Emerg.Mark. Loc. Bond ETF	ANT		18.000	0	6.000	USD	63,0450	1.034.231,03	2,72
IE00B3XXRP09	Vanguard Funds - S&P 500 ETF USD	ANT		26.000	13.000	0	USD	50,0325	1.185.550,24	3,12
Summe Wertpapiervermögen							EUR	35.343.994,60	92,89	

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate						EUR	200.219,19	0,53
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Devisen-Derivate						EUR	200.219,19	0,53
Forderungen/Verbindlichkeiten						EUR	200.219,19	0,53
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						EUR	200.219,19	0,53
Offene Positionen						EUR	122.819,69	0,32
USD/EUR		7,0 Mio.	OTC				122.819,69	0,32
Geschlossene Positionen						EUR	77.399,50	0,20
USD/EUR		3,5 Mio.	OTC				77.399,50	0,20

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Verkäufe / Zugänge / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben						EUR	2.684.883,06	7,06
EUR - Guthaben bei:						EUR	2.574.653,36	6,77
	Société Générale S.A. [Frankfurt Branch] (Verwahrstelle)		EUR	2.574.653,36	%	100,0000	2.574.653,36	6,77
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						EUR	4.879,07	0,01
			GBP	4.304,83	%	100,0000	4.864,76	0,01
			NOK	72,73	%	100,0000	6,31	0,00
			SEK	86,98	%	100,0000	8,00	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR	105.350,63	0,28
			AUD	937,39	%	100,0000	522,88	0,00
			CAD	4.470,47	%	100,0000	2.862,47	0,01
			CHF	149,57	%	100,0000	140,88	0,00
			JPY	60.911,00	%	100,0000	514,22	0,00
			MXN	46.028,36	%	100,0000	1.788,16	0,00
			RUB	31.514,32	%	100,0000	367,59	0,00
			THB	104.507,76	%	100,0000	2.902,26	0,01
			TRY	52.969,09	%	100,0000	7.325,13	0,02
			USD	94.406,76	%	100,0000	86.039,43	0,23
			ZAR	56.588,20	%	100,0000	2.887,61	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	13.165,47	0,03
Forderungen aus Anteilscheingeschäften						EUR	2.548,28	0,01
			EUR	2.548,28			2.548,28	0,01
Zinsansprüche						EUR	2.313,70	0,01
			EUR	2.313,70			2.313,70	0,01
Ansprüche auf Ausschüttung						EUR	8.303,49	0,02
			EUR	8.303,49			8.303,49	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-191.714,45	-0,50
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften						EUR	-104.252,30	-0,27
			EUR	-104.252,30			-104.252,30	-0,27
Kostenabgrenzung						EUR	-87.462,15	-0,23
			EUR	-87.462,15			-87.462,15	-0,23
Fondsvermögen						EUR	38.050.547,87	100,00²⁾
Anteilwert Credit Suisse MACS Dynamic P						EUR	132,520	
Anteilwert Credit Suisse MACS Dynamic B						EUR	134,900	
Umlaufende Anteile Credit Suisse MACS Dynamic P						STK	11.742,000	
Umlaufende Anteile Credit Suisse MACS Dynamic B						STK	270.532,000	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2020		
Australische Dollar	(AUD)	1,792750	=	1 Euro (EUR)
Baht (Thailand)	(THB)	36,009050	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,884900	=	1 Euro (EUR)

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2020				
Japanische Yen	(JPY)	118,453650	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,561750	=	1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso	(MXN)	25,740650	=	1 Euro (EUR)
Neue Türkische Lira	(TRY)	7,231150	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,522250	=	1 Euro (EUR)
Rubel (Russische Föderation)	(RUB)	85,732300	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,871250	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,061650	=	1 Euro (EUR)
Südafrikanische Rand	(ZAR)	19,596900	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,097250	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

c) OTC Over the Counter

Während des Berichtszeitraums 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				
USY20721AU39	4,875% Indonesien Nts. 05.05.21	USD	0	1.000
US836205AL88	5,875% Südafrika Nts. 30.05.22	USD	0	1.160
Investmentanteile				
Gruppeneigene Investmentanteile				
FR0010251744	Lyxor ETF IBEX 35 [DR]	ANT	0	6.500
Gruppenfremde Investmentanteile				
LU1394300690	CS Investm. Fds.-CS Lux Liquid Alternat.Beta IBH z	ANT	0	2.200
IE00BSJCQV56	FTSE EPRA Nareit Developed Europe ex UK Index	ANT	0	52.000
IE00BCLWRD08	iShares MSCI EMU Mid Cap UCITS ETF	ANT	0	55.000
IE00B3VWM098	iShares MSCI USA Small Cap	ANT	0	4.600
IE00B466KX20	SPDR MSCI EM Asia ETF	ANT	4.000	10.165
IE00BKWQ0H23	SPDR MSCI Europe Health CareSM UCTIS ETF	ANT	0	12.000
LU1159240107	SSgA Australia Index Equity Fund	ANT	0	49.000
IE00B53H0131	UBS ETFs plc - CMCI Composite SF UCITS ETF	ANT	0	28.000

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
Terminkontrakte				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
USD/EUR		EUR		10.785

Sondervermögen Credit Suisse MACS Dynamic

	Credit Suisse MACS Dynamic P	Credit Suisse MACS Dynamic B
Mindestanlagesumme	10.000 EUR	keine
Fondsaufgabe	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	Euro	Euro
ISIN	DE000A0M6363	DE000A0M64J2

ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

Sonstige Angaben

Anteilwert Credit Suisse MACS Dynamic P	EUR	132,520
Anteilwert Credit Suisse MACS Dynamic B	EUR	134,900
Umlaufende Anteile Credit Suisse MACS Dynamic P	STK	11.742,000
Umlaufende Anteile Credit Suisse MACS Dynamic B	STK	270.532,000

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:

92,89% Bewertung auf Basis handelbarer Kurse

0,00% Bewertung auf Basis nicht handelbarer Kurse (u.a. 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.

Wichtige Mitteilung für die Anteilinhaber

Die Société Générale Securities Services GmbH als verwaltende Kapitalverwaltungsgesellschaft dieser OGAW-Sondervermögen teilt den Anteilinhabern mit, dass in Übereinstimmung mit § 21 Abs. 1 der Allgemeinen Anlagebedingungen sowie § 99 Abs. 1 des Kapitalanlagegesetzbuches die Société Générale Securities Services GmbH die Verwaltung der oben genannten OGAW-Sondervermögen zum **15. September 2020** kündigt. Die OGAW-Sondervermögen werden durch die Verwahrstelle abgewickelt.

Die Ausgabe von Anteilen an den OGAW-Sondervermögen wird eingestellt. Anträge auf die Ausgabe von Anteilen können letztmalig am 9. März 2020 gestellt werden. Anträge auf die Rücknahme von Anteilen können bis 9. September 2020 (12:00 Uhr) gestellt werden.

Die Kündigung der Verwaltung wird auf der Homepage der Gesellschaft (www.sg-securities-services.de) sowie im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Unterföhring bei München, April 2020
Société Générale Securities Services GmbH
Die Geschäftsführung