

HALBJAHRESBERICHT CREDIT SUISSE MACS EUROPEAN DIVIDEND VALUE

Ein OGAW deutschen Rechts
zum 31.03.2020

INHALTSVERZEICHNIS

VERMÖGENSÜBERSICHT	3
VERMÖGENSAUFSTELLUNG	4
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV	8

VERMÖGENSÜBERSICHT

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände		27.918.735,92	100,15
1. Aktien		27.391.792,70	98,26
- Deutschland	EUR	6.170.548,50	22,13
- Euro-Länder	EUR	5.521.264,90	19,81
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	8.998.456,65	32,28
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	6.701.522,65	24,04
2. Bankguthaben		88.072,19	0,32
- Bankguthaben in EUR	EUR	80.508,09	0,29
- Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	1.336,46	0,00
- Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	6.227,64	0,02
3. Sonstige Vermögensgegenstände		438.871,03	1,57
II. Verbindlichkeiten		-41.458,82	-0,15
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-41.458,82	-0,15
III. Fondsvermögen	EUR	27.877.277,10	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	27.391.792,70	98,26
Aktien							EUR	25.859.826,87	92,76
CH0038863350	Nestlé S.A.		STK	17.500	3.050	4.050	CHF 99,4500	1.639.311,45	5,88
CH0012005267	Novartis AG		STK	19.000	1.200	6.200	CHF 79,8500	1.429.049,12	5,13
CH0418792922	Sika AG		STK	4.500	150	2.150	CHF 159,9500	677.977,68	2,43
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG		STK	4.400	200	1.500	CHF 343,4000	1.423.218,57	5,11
DE0008404005	Allianz SE		STK	3.500	400	1.900	EUR 156,8800	549.080,00	1,97
ES0113900J37	Banco Santander S.A.		STK	426.500	25.000	88.500	EUR 2,2180	945.977,00	3,39
DE000BASF111	BASF SE		STK	24.300	1.000	5.950	EUR 43,1450	1.048.423,50	3,76
DE000BAY0017	Bayer AG		STK	22.750	2.000	6.550	EUR 52,8500	1.202.337,50	4,31
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.		STK	18.400	2.750	4.350	EUR 22,1650	407.836,00	1,46
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	54.500	3.600	13.100	EUR 24,7750	1.350.237,50	4,84
FR0010208488	Engie S.A.		STK	33.800	1.200	21.900	EUR 9,4120	318.125,60	1,14
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA VZ		STK	6.000	700	3.200	EUR 73,2000	439.200,00	1,58
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.		STK	166.200	11.000	44.800	EUR 8,9840	1.493.140,80	5,36
DE0007074007	KWS SAAT SE & Co. KGaA		STK	5.500	200	350	EUR 46,5000	255.750,00	0,92
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG		STK	7.200	300	2.300	EUR 184,1000	1.325.520,00	4,75
FR0000121972	Schneider Electric SE		STK	8.250	1.150	3.900	EUR 78,5800	648.285,00	2,33
FR0000120271	Total S.A.		STK	33.700	2.200	9.800	EUR 35,3900	1.192.643,00	4,28
NL0000388619	Unilever N.V.		STK	11.500	1.100	3.850	EUR 44,8050	515.257,50	1,85
GB00BH0P3Z91	BHP Group PLC		STK	30.000	1.000	9.000	GBP 12,5200	424.454,74	1,52
GB0002875804	British American Tobacco PLC		STK	13.000	3.000	6.000	GBP 27,5900	405.322,64	1,45
GB0002374006	Diageo PLC		STK	49.000	8.550	8.550	GBP 25,8650	1.432.235,28	5,14
GB0005405286	HSBC Holdings PLC		STK	141.000	8.100	32.100	GBP 4,5425	723.802,12	2,60
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group PLC		STK	19.000	3.800	8.800	GBP 61,5000	1.320.488,19	4,74
GB0007188757	Rio Tinto PLC		STK	33.500	1.000	9.500	GBP 37,1850	1.407.726,86	5,05
SE0000695876	Alfa Laval A.B.		STK	77.500	2.000	41.000	SEK 172,2500	1.227.952,17	4,40
SE0011166610	Atlas Copco AB A		STK	50.000	2.000	25.500	SEK 333,9000	1.535.701,97	5,51
SE0011166933	Epiroc AB A		STK	57.500	7.100	34.600	SEK 98,4600	520.772,68	1,87
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	1.094.508,55	3,93
CH0012032048	Roche Holding AG GEN		STK	3.700	350	2.150	CHF 314,0500	1.094.508,55	3,93
Andere Wertpapiere							EUR	437.457,28	1,57
US69343P1057	LUKOIL PJSC Sp.ADRs		STK	8.000	300	3.300	USD 60,0000	437.457,28	1,57
Summe Wertpapiervermögen							EUR	27.391.792,70	98,26

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	88.072,19	0,32
EUR - Guthaben bei:						EUR	80.508,09	0,29
	Société Générale S.A. [Frankfurt Branch] (Verwahrstelle)		EUR	80.508,09	%	100,0000	80.508,09	0,29
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						EUR	1.336,46	0,00
			GBP	225,97	%	100,0000	255,36	0,00
			NOK	2.584,26	%	100,0000	224,28	0,00
			SEK	9.314,75	%	100,0000	856,82	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR	6.227,64	0,02
			AUD	665,26	%	100,0000	371,08	0,00
			CHF	1.074,93	%	100,0000	1.012,51	0,00
			USD	5.315,13	%	100,0000	4.844,05	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	438.871,03	1,57
Forderungen aus Anteilscheingeschäften						EUR	1.391,75	0,00
			EUR	1.391,75			1.391,75	0,00
Dividendenansprüche						EUR	141.067,75	0,51
			EUR	141.067,75			141.067,75	0,51
Quellensteueransprüche						EUR	296.411,53	1,06
			EUR	296.411,53			296.411,53	1,06
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-41.458,82	-0,15
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften						EUR	-3.340,20	-0,01
			EUR	-3.340,20			-3.340,20	-0,01
Kostenabgrenzung						EUR	-38.118,62	-0,14
			EUR	-38.118,62			-38.118,62	-0,14
Fondsvermögen						EUR	27.877.277,10	100,00²⁾
Anteilwert Credit Suisse MACS European Dividend Value P						EUR	137,560	
Anteilwert Credit Suisse MACS European Dividend Value A						EUR	57,780	
Umlaufende Anteile Credit Suisse MACS European Dividend Value P						STK	75.481,000	
Umlaufende Anteile Credit Suisse MACS European Dividend Value A						STK	302.754,000	

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)
Britische Pfund	(GBP)	0,884900	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,522250	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,871250	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,061650	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,097250	=	1 Euro (EUR)

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				
Andere Wertpapiere				
ES06445809J6	Iberdrola S.A. ANR	STK	171.200	171.200

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:				
CHF/EUR	EUR			252
GBP/EUR	EUR			312
SEK/EUR	EUR			219

Sondervermögen Credit Suisse MACS European Dividend Value

	Credit Suisse MACS European Dividend Value P	Credit Suisse MACS European Dividend Value A
Mindestanlagesumme	10.000 EUR	keine
Fondsaufgabe	19.12.2007	25.02.2016
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	Euro	Euro
ISIN	DE000A0M64D5	DE000A1145P7

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 European Dividend Value P	EUR	137,560
Anteilwert Credit Suisse MACS European Dividend Value A	EUR	57,780
Umlaufende Anteile Credit Suisse MACS European Dividend Value P	STK	75.481,000
Umlaufende Anteile Credit Suisse MACS European Dividend Value A	STK	302.754,000

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

98,26% 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 Geschäftsföhrung