

Credit Suisse MACS Classic 40
Jahresbericht zum 30. September 2019
OGAW-Sondervermögen
nach deutschem Recht

Jahresbericht zum 30. September 2019

Credit Suisse MACS Classic 40

Tätigkeitsbericht

Bei dem oben genannten Sondervermögen handelt es sich um ein OGAW-Sondervermögen im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB). Es wird von der Société Générale Securities Services GmbH verwaltet. Die Société Générale Securities Services GmbH hat die Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich (Schweiz), im Rahmen eines Outsourcingmandates mit dem Portfoliomanagement des Sondervermögens beauftragt.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Ziele im Berichtszeitraum

Das Sondervermögen strebt als Anlageziel einen optimalen Gesamterfolg aus laufenden Erträgen und Kursänderungen unter Ausnutzung der Möglichkeit zu internationaler Diversifikation an.

Das Sondervermögen war über die Berichtsperiode (01. Oktober 2018 bis 30. September 2019) hinweg in verschiedenen Anlageklassen wie Renten, Aktien, Alternative Anlagen sowie Liquidität breit diversifiziert (unter Einbezug der Investmentanteile). Der Fonds investiert in aktienähnliche Wertpapiere und in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere (direkt und indirekt). Ergänzend darf auch in Geldmarktinstrumente und in Immobilien- sowie Rohstoffanlagen investiert werden. Die Anlage in Immobilien und Rohstoffe erfolgt durch Investition in entsprechende Zielfonds.

Struktur des Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele sowie wesentliche Veränderungen während des Berichtszeitraumes

Der gesamte Rentenanteil (unter Einbezug der Investmentanteile) lag per Ende der Berichtsperiode bei ca. 43 % des Gesamtportfolios. Mehr als die Hälfte davon sind in EUR-Rentenpapiere in „investment grade“-Qualität oder zu einem geringen Teil in weiteren Fremdwährungsanleihen gehalten.

Außerdem investierten wir indirekt in Schwellenländer- und Wandelanleihen, in hochverzinsliche sowie in inflationsindexierte Anleihen. Die niedrigen Renditen erstklassiger Emittenten sprechen für diese Positionen. Die Abdeckung dieser Segmente erfolgte indirekt über Fondsinvestments, um eine breite Diversifikation zu gewährleisten.

Ende September 2019 betrug der Aktienanteil bei ca. 44 % des Fondsvermögens. Der Anteil der Schwellenländer innerhalb des Aktienportfolios lag Ende September bei ca. 13 %. Die Wertpapierselektion erfolgt rein passiv, d. h. indexorientiert über physisch replizierende Indexfonds.

Investitionen in Alternative Anlagen betragen am Ende der Berichtsperiode ca. 6 %. Wir investierten indirekt in Immobilienwerte sowie Rohstoffe.

Der Anteil an Bankguthaben und Geldmarkt-ETFs lag per Ende der Berichtsperiode bei ca. 8 %. Ein Teil der Liquidität wurde zeitweise in US-Dollar gehalten.

Die Struktur des Sondervermögens hat sich im Vergleich zum Vorjahr nicht wesentlich geändert. Anlagen in Renten, Aktien sowie Alternative Investments bleiben Bestandteil der Strategie.

Anlageergebnis im Berichtszeitraum und wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Credit Suisse MACS Classic 40 B	
■ Fondsp performance im Berichtszeitraum	0,60 %
■ Benchmarkperformance im Berichtszeitraum	5,60 %

Credit Suisse MACS Classic 40 P	
■ Fondsp performance im Berichtszeitraum	2,02 %
■ Benchmarkperformance im Berichtszeitraum	5,60 %

Das Veräußerungsergebnis in Höhe von 5.104.413,30 EUR setzt sich aus den realisierten Gewinnen und Verlusten zusammen, die mit der Veräußerung von Finanzinstrumenten im Berichtszeitraum entstanden sind.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Zinsänderungsrisiko:

Das Sondervermögen weist infolge der Investition in Renten Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Investmentvehikeln niederschlagen. Mit Fokus der Anlagen auf das mittlere Laufzeitensegment, einer mittleren Gewichtung der Anlageklasse sowie dem Liquiditätsbestand, der einem geringen Zinsänderungsrisiko unterliegt, ist das Zinsänderungsrisiko grundsätzlich als mittel einzustufen.

Marktpreisrisiko:

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken v. a. in Form von Aktienkurs- und Immobilienpreisrisiken inne. Angesichts der ausgewogenen strategischen Ausrichtung ist das Marktpreisrisiko als mittel einzustufen.

Währungsrisiko:

Das Währungsrisiko ist als mittel einzustufen, da über die Hälfte des Sondervermögens in Euro-denominierte oder in währungsgesicherte Investmentvehikel investiert ist und mittels Devisentermingeschäften die Währungsrisiken zusätzlich reduziert werden, sodass sich Währungsrisiken in einem vertretbaren Maße bewegen.

Liquiditäts- und Adressenausfallrisiko:

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden, jedoch ist zu berücksichtigen, dass der Fonds neben diversifizierten Sondervermögen ausschließlich Renteneinzeltitel mit erstklassiger Bonität (Investment Grade) hält. Infolgedessen kann das Adressenausfallrisiko als gering betrachtet werden.

Da der Großteil der Anlagen in Exchange Traded Funds (ETFs) erfolgt ist, ist eine jederzeitige Liquidierbarkeit der Produkte gewährleistet. Das Liquiditätsrisiko ist als gering einzustufen.

Operationelle Risiken:

Die Société Générale Securities Services GmbH sowie der Portfoliomanager des Fonds identifizieren im Rahmen ihres Risk Managements regelmäßig Risiken bzw. Problemfelder bei den wesentlichen Geschäftsprozessen. Erkannte Schwachstellen werden dabei eskaliert und anschließend behoben. Treten trotzdem Ereignisse aus operationellen Risiken auf, so werden diese unverzüglich erfasst, analysiert und entsprechende Maßnahmen zur zukünftigen Vermeidung eingeleitet.

Sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Wechsel des Portfoliomanagers:

01.10.2018–28.02.2019

Credit Suisse AG, Zürich (Schweiz)

01.03.2019–30.09.2019

Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich (Schweiz)

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Berichtszeitraum: 01.10.2018 bis 30.09.2019

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
I. Vermögensgegenstände				
1. Anleihen				
– Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	9.658.032,27	14,04	
– Unternehmensanleihen	EUR	10.421.285,00	15,15	
2. Investmentanteile				
– Alternative Investmentfonds	EUR	1.841.001,65	2,68	
– Aktienfonds	EUR	0,01	0,00	
– Indexfonds	EUR	42.478.354,18	61,73	
3. Derivate				
– Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR	-259.364,84	-0,38	
4. Bankguthaben				
– Bankguthaben in EUR	EUR	2.920.246,00	4,24	
– Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	366.357,08	0,54	
– Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	1.336.136,05	1,95	
5. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	151.311,27	0,22	
II. Verbindlichkeiten				
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-114.795,99	-0,17	
III. Fondsvermögen		EUR	68.798.562,68	100,00¹

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

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Berichtszeitraum: 01.10.2018 bis 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	20.079.317,27	29,19
Verzinsliche Wertpapiere								
DE000A14KJF5	1,000 % SAP MTN 01.04.25	EUR	1.500	0	900	% 105,9160	1.588.740,00	2,31
XS1748236699	0,750 % BNG Bank MTN 11.01.28	EUR	750	750	0	% 108,8130	816.097,50	1,19
XS1109802303	1,000 % Vodafone Group MTN 11.09.20	EUR	2.000	0	1.854	% 100,8550	2.017.100,00	2,93
XS1234248919	1,000 % Würth Finance International MTN 19.05.22	EUR	1.500	0	1.100	% 102,8430	1.542.645,00	2,24
ES00000126C0	1,400 % Spanien Bos. 31.01.20	EUR	2.688	0	0	% 100,6270	2.704.853,76	3,93
XS0826531120	1,750 % Nestlé Finance International MTN 12.09.22	EUR	3.000	0	0	% 105,9220	3.177.660,00	4,62
XS1040506112	2,177 % BP Capital Markets MTN 28.09.21	EUR	2.000	0	0	% 104,7570	2.095.140,00	3,05
US9128285A44	2,750 % USA Nts. 15.09.21	USD	2.000	4.400	2.400	% 102,1641	1.874.226,01	2,72
XS0477543721	3,500 % Canada Bds. 13.01.20	EUR	2.500	0	0	% 101,1740	2.529.350,00	3,68
IE00B4S3JD47	3,900 % Irland Bds. 20.03.23	EUR	1.500	0	0	% 115,5670	1.733.505,00	2,52
Investmentanteile						EUR	44.319.355,84	64,41
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								
LU1681046931	AIS – Amundi CAC 40 UCITS DR ETF	ANT	8.287	15.200	20.000	EUR 83,4400	691.467,28	1,01
LU1681044647	AIS – MSCI Nordic ETF	ANT	1.669	0	2.500	EUR 377,6500	630.297,85	0,92
IE00BSJCQV56	FTSE EPRA Nareit Developed Europe ex UK Index	ANT	61.000	0	110.051	EUR 33,3600	2.034.960,00	2,96
IE00BD0Q9673	Invesco Mrkts III PLC-US HY Fallen Ang. UCITS ETF	ANT	78.000	78.000	0	USD 24,6275	1.762.011,56	2,56
IE00B53L4350	iShares Dow Jones Industrial Average	ANT	10.025	14.125	4.100	USD 298,9950	2.749.426,60	4,00
IE00B2QWDY88	iShares III – MSCI Japan Small Cap UCITS ETF	ANT	27.000	0	0	JPY 4.245,0000	972.769,83	1,41
IE00B9M6RS56	iShares JPM \$ EM Bond EUR Hedged UCITS ETF (Dist)	ANT	25.000	0	15.652	EUR 94,6260	2.365.650,00	3,44
IE00BCLWRD08	iShares MSCI EMU Mid Cap UCITS ETF	ANT	60.000	0	108.778	EUR 40,0975	2.405.850,00	3,50
IE00B3VWMM18	iShares MSCI EMU Small Cap	ANT	7.773	0	12.300	EUR 199,1400	1.547.915,22	2,25
IE00BKM4H312	iShares MSCI USA Quality Dividend ETF USD (Dist.)	ANT	15.000	31.500	16.500	USD 36,5300	502.614,20	0,73

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Berichtszeitraum: 01.10.2018 bis 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
IE0005042456	iShares PLC – iShares Core FTSE 100 ETF	ANT	110.000	0	42.905	GBP 7,3100	908.895,67	1,32
IE00B0M63177	iShares PLC – iShares MSCI EM UCITS ETF USD (Dist)	ANT	80.000	80.000	0	USD 38,5525	2.829.022,20	4,11
IE00B86MWN23	iShares VI – Edge MSCI Europe Min Volatility UCITS	ANT	20.000	45.700	25.700	EUR 46,9975	939.950,00	1,37
IE00B53SZB19	iShares VII Nasdaq 100 ETF	ANT	7.900	7.900	0	USD 433,6200	3.142.173,91	4,57
IE00B5BMR087	iShares PLC – iShares Core S&P 500	ANT	3.837	0	0	USD 294,8000	1.037.559,71	1,51
IE0033009238	JO Hambro Capital Management Umbrella Fund PLC A	ANT	0	0	0	EUR 3,5600	0,01	0,00
IE00BDFC6Q91	JPM USD Ultra-Short Income UCITS ETF USD	ANT	11.100	20.700	9.600	USD 100,8400	1.026.714,36	1,49
IE00B4613386	SPDR Bloomberg Barclays Emerg.Mark. Loc. Bond ETF	ANT	27.000	0	20.100	USD 70,7700	1.752.696,75	2,55
IE00B7452L46	SPDR FTSE UK All Share ETF	ANT	12.000	0	7.000	GBP 52,4700	711.698,88	1,03
IE00B466KX20	SPDR MSCI EM Asia ETF	ANT	26.580	8.800	31.500	EUR 56,5800	1.503.896,40	2,19
IE00BKWQ0H23	SPDR MSCI Europe Health CareSM UCTIS ETF	ANT	4.000	7.300	15.707	EUR 147,6600	590.640,00	0,86
IE00B4YBJ215	SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF	ANT	27.640	0	67.000	USD 56,2050	1.424.973,58	2,07
LU1159239190	SSgA Lux – Switzerland Index Equity Fund I	ANT	1	0	0	CHF 13,4291	9,01	0,00
IE00B53H0131	UBS ETFs plc – CMCI Composite SF UCITS ETF	ANT	33.000	0	11.669	USD 60,8200	1.841.001,65	2,68
IE00B3XXRP09	Vanguard Funds – S&P 500 ETF USD	ANT	30.000	2.186	61.800	USD 56,4825	1.554.279,03	2,26
IE00BGCC5F53	Vanguard Investment Ser. – Japan Stock Index Fund	ANT	8.000	0	8.028	JPY14.109,7900	958.030,14	1,39
LU0274211480	Xtrackers – Xtrackers DAX UCITS ETF	ANT	15.000	15.000	0	EUR 119,9200	1.798.800,00	2,61
LU0846194776	Xtrackers – Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	ANT	82.000	82.000	0	EUR 40,7800	3.343.960,00	4,86
LU0290357929	Xtrackers II Global Inflation-Linked Bond UCITS ETF	ANT	4.800	0	4.019	EUR 241,3000	1.158.240,00	1,68
LU0290355717	XtrackersII Eurozone Government Bond UCITS ETF	ANT	8.400	10.500	2.100	EUR 254,0300	2.133.852,00	3,10
Summe Wertpapiervermögen						EUR	64.398.673,11	93,60

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Berichtszeitraum: 01.10.2018 bis 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	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	-259.364,84	-0,38
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 13,4 Mio.	OTC						-275.854,43	-0,40
Geschlossene Positionen								
USD/EUR 1,2 Mio.	OTC						16.489,59	0,02
Bankguthaben								
						EUR	4.622.739,13	6,73
EUR-Guthaben bei:								
Société Générale S.A. [Frankfurt Branch] (Verwahrstelle)			EUR 2.920.246,00			% 100,0000	2.920.246,00	4,24
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)		GBP	324.116,11			% 100,0000	366.357,08	0,54
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)		AUD	710,24			% 100,0000	439,40	0,00
		CAD	60.335,51			% 100,0000	41.799,52	0,06
		CHF	38.289,09			% 100,0000	35.221,31	0,05
		JPY	47.383,00			% 100,0000	402,15	0,00
		USD	1.371.769,96			% 100,0000	1.258.273,67	1,84
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	151.311,27	0,22
Ansprüche aus Fondsausschüttungen		EUR	9.042,49				9.042,49	0,01
Zinsansprüche		EUR	142.268,78				142.268,78	0,21
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-114.795,99	-0,17
Kostenabgrenzung		EUR	-69.596,67				-69.596,67	-0,10
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-45.199,32				-45.199,32	-0,07
Fondsvermögen						EUR	68.798.562,68	100,00²
Anteilwert Credit Suisse MACS Classic 40 P						EUR	138,20	
Anteilwert Credit Suisse MACS Classic 40 B						EUR	128,96	
Umlaufende Anteile Credit Suisse MACS Classic 40 P						STK	325.432	
Umlaufende Anteile Credit Suisse MACS Classic 40 B						STK	184.756	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.09.2019		
Australische Dollar	(AUD)	1,616400	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,884700	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	117,823350	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,443450	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,087100	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,090200	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

c) OTC Over-the-Counter

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Berichtszeitraum: 01.10.2018 bis 30.09.2019

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
XS0789996245	1,875 % BNG Bank MTN 06.06.19	EUR	0	760
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				
LU0621205250	CS IF 2 SICAV (Lux) – GlobalBalanced Conv. B	ANT	0	1.542
LU1358777438	CS Investment Funds 2 SICAV-Euro Equity Ab. Return	ANT	0	950
LU0192223062	FTSE EPRA EUROZONE THEAM Easy ETF	ANT	0	70.070
IE0032077012	Invesco Markets III – EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF	ANT	0	18.400
IE00B3F81G20	iShares III PLC-MSCI EM Small Cap UCITS ETF	ANT	0	10.000
LU1159240107	SSgA Australia Index Equity Fund	ANT	0	53.600
LU1159237574	State Street Canada Index Equity I	ANT	0	4.410
IE00BFPM9H50	Vanguard Inv. – Emerging Markets Stock Index Fund\$	ANT	0	50.457
IE0008248803	Vanguard Investment Series – Eurozone Stock Index	ANT	0	2.059
LU0274221281	Xtrackers – Xtrackers Switzerland UCITS ETF	ANT	0	13.308

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionscheinen 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:				
GBP/EUR	EUR			386
USD/EUR	EUR			31.370
Devisentermingeschäfte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
USD/EUR	EUR			2.658

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Credit Suisse MACS Classic 40 P

für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	12.563,49
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	249.892,31
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	5.439,30
4. Erträge aus Investmentanteilen	281.573,91
5. Sonstige Erträge	630,04
Summe der Erträge	550.099,05
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-9.796,24
2. Verwaltungsvergütung	-193.120,95
3. Verwahrstellenvergütung	-20.484,51
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-7.456,78
5. Sonstige Aufwendungen	-6.423,99
Summe der Aufwendungen	-237.282,47
III. Ordentlicher Nettoertrag	312.816,58
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	4.249.378,43
2. Realisierte Verluste	-922.056,29
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	3.327.322,14
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.640.138,72
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-2.630.566,40
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.539.518,86
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-4.170.085,26
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-529.946,54

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Credit Suisse MACS Classic 40 B

für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	6.703,08
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	133.322,20
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	2.856,29
4. Erträge aus Investmentanteilen	150.065,98
5. Sonstige Erträge	337,28
Summe der Erträge	293.284,83
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-5.237,30
2. Verwaltungsvergütung	-427.093,54
3. Verwahrstellenvergütung	-10.928,24
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-3.982,16
5. Sonstige Aufwendungen	-3.941,25
Summe der Aufwendungen	-451.182,49
III. Ordentlicher Nettoertrag	-157.897,66
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	2.268.262,45
2. Realisierte Verluste	-491.171,29
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.777.091,16
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.619.193,50
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.189.431,27
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-637.455,79
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.826.887,06
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-207.693,56

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Gesamter Fonds

für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	19.266,57
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	383.214,51
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	8.295,59
4. Erträge aus Investmentanteilen	431.639,89
5. Sonstige Erträge	967,32
Summe der Erträge	843.383,88
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-15.033,54
2. Verwaltungsvergütung	-620.214,49
3. Verwahrstellenvergütung	-31.412,75
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-11.438,94
5. Sonstige Aufwendungen	-10.365,24
Summe der Aufwendungen	-688.464,96
III. Ordentlicher Nettoertrag	154.918,92
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	6.517.640,88
2. Realisierte Verluste	-1.413.227,58
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	5.104.413,30
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.259.332,22
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-3.819.997,67
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.176.974,65
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-5.996.972,32
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-737.640,10

Entwicklung des Sondervermögens Credit Suisse MACS Classic 40 P

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		67.415.871,69
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-23.232.923,48
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	97.411,70	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-23.330.335,18	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		1.320.255,03
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-529.946,54
davon nicht realisierte Gewinne	-2.630.566,40	
davon nicht realisierte Verluste	-1.539.518,86	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		44.973.256,70

Entwicklung des Sondervermögens Credit Suisse MACS Classic 40 B

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		29.932.681,17
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-6.188.060,49
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	20.877,51	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-6.208.938,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		288.378,86
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-207.693,56
davon nicht realisierte Gewinne	-1.189.431,27	
davon nicht realisierte Verluste	-637.455,79	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		23.825.305,98

Entwicklung des Sondervermögens Gesamter Fonds

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		97.348.552,86
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-29.420.983,97
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	118.289,21	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-29.539.273,18	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		1.608.633,89
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-737.640,10
davon nicht realisierte Gewinne	-3.819.997,67	
davon nicht realisierte Verluste	-2.176.974,65	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		68.798.562,68

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Credit Suisse MACS Classic 40 P

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Wiederanlage verfügbar	3.640.138,72	11,19
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.640.138,72	11,19
II. Wiederanlage	3.640.138,72	11,19

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Credit Suisse MACS Classic 40 B

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Wiederanlage verfügbar	1.619.193,50	8,76
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.619.193,50	8,76
II. Wiederanlage	1.619.193,50	8,76

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Gesamter Fonds

	insgesamt EUR
Berechnung der Wiederanlage (insgesamt)	
I. Für die Wiederanlage verfügbar	5.259.332,22
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.259.332,22
II. Wiederanlage	5.259.332,22

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Credit Suisse MACS Classic 40 P

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2018/2019	EUR	44.973.256,70	EUR	138,20
2017/2018	EUR	67.415.871,68	EUR	135,46
2016/2017	EUR	76.285.930,83	EUR	133,80
2015/2016	EUR	68.358.387,55	EUR	127,71

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Credit Suisse MACS Classic 40 B

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2018/2019	EUR	23.825.305,98	EUR	128,96
2017/2018	EUR	29.932.681,17	EUR	128,19
2016/2017	EUR	43.888.303,08	EUR	128,13
2015/2016	EUR	67.747.891,13	EUR	123,85

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Gesamter Fonds

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	
2018/2019	EUR	68.798.562,68
2017/2018	EUR	97.348.552,85
2016/2017	EUR	120.174.233,91
2015/2016	EUR	136.106.278,68

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	Globalurkunde	Globalurkunde
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend
Währung	EUR	EUR
ISIN	DE000A0M6389	DE000A0M64L8

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	12.291.322,69
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
JPMorgan Chase Bank N.A. [London Branch], London		
Société Générale S.A. (Paris Branch), Paris		
Gesamtbetrag der i. Z. m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV)

Euribor 3M + 150 BP	15,00 %
Bloomberg-Commodity Index (Euro) ER-XS-EUR	5,00 %
JP Morgan EMU Government 1-10 Y	35,00 %
MSCI Europe	18,00 %
MSCI WORLD MSPI	27,00 %

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gemäß § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	2,15 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,00 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,58 %

Risikomodell (§ 10 DerivateV)

Quasi-Monte-Carlo-Ansatz

Parameter (§ 11 DerivateV)

99 %, 10 Tage, 250 Tage, gleichgewichtet

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte

1,14³

³ Zur Berechnung wurde die Brutto-Methode nach Art. 7 der Verordnung Nr. 231/2013 der europäischen Kommission angewandt.

Sonstige Angaben

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i. H. v. EUR 620.214,49 enthalten.

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

Anteilwert Credit Suisse MACS Classic 40 P	EUR	138,20
Anteilwert Credit Suisse MACS Classic 40 B	EUR	128,96
Umlaufende Anteile Credit Suisse MACS Classic 40 P	STK	325.432
Umlaufende Anteile Credit Suisse MACS Classic 40 B	STK	184.756

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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:

- 93,60 % 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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Credit Suisse MACS Classic 40 P

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure [OCF])	0,74 %⁴
---	---------------------------

⁴ Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Der Kapitalverwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen zu.

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z. B. Kreditinstitute, Finanzdienstleister und Makler wiederkehrend – meist vierteljährlich – Vermittlungsentgelte als sogenannte „Vermittlungsprovision“.

Die Höhe dieser Provisionen wird in der Regel in Abhängigkeit vom vermittelten Fondsvolumen bemessen.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Credit Suisse MACS Classic 40 B

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure [OCF])	2,14 %⁵
---	---------------------------

⁵ Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Der Kapitalverwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen zu.

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z. B. Kreditinstitute, Finanzdienstleister und Makler wiederkehrend – meist vierteljährlich – Vermittlungsentgelte als sogenannte „Vermittlungsprovision“.

Die Höhe dieser Provisionen wird in der Regel in Abhängigkeit vom vermittelten Fondsvolumen bemessen.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen

ISIN	Fondsname	Bezahlter	Bezahlter	Nominale
		Ausgabeaufschlag	Rücknahmeabschlag	
		in EUR	in EUR	der Zielfonds
				in %
LU1681046931	AIS – Amundi CAC 40 UCITS DR ETF	0,00	0,00	0,25
LU1681044647	AIS – MSCI Nordic ETF	0,00	0,00	0,15
LU0621205250	CS IF 2 SICAV (Lux) – GlobalBalanced Conv. B	0,00	0,00	0,42
LU1358777438	CS Investment Funds 2 SICAV-Euro Equity Ab. Return	0,00	0,00	0,70
LU0192223062	FTSE EPRA EUROZONE THEAM Easy ETF	0,00	0,00	0,28
IE00BSJCQV56	FTSE EPRA Nareit Developed Europe ex UK Index	0,00	0,00	0,30
IE0032077012	Invesco Markets III – EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF	0,00	0,00	0,30
IE00BD0Q9673	Invesco Mrkts III PLC-US HY Fallen Ang. UCITS ETF	0,00	0,00	0,45
IE00B53L4350	iShares Dow Jones Industrial Average	0,00	0,00	0,33
IE00B2QWDY88	iShares III – MSCI Japan Small Cap UCITS ETF	0,00	0,00	0,58
IE00B3F81G20	iShares III PLC-MSCI EM Small Cap UCITS ETF	0,00	0,00	0,74
IE00B9M6RS56	iShares JPM \$ EM Bond EUR Hedged UCITS ETF (Dist)	0,00	0,00	0,50
IE00BCLWRD08	iShares MSCI EMU Mid Cap UCITS ETF	0,00	0,00	0,49
IE00B3VWMM18	iShares MSCI EMU Small Cap	0,00	0,00	0,58
IE00BKM4H312	iShares MSCI USA Quality Dividend ETF USD (Dist.)	0,00	0,00	0,35
IE0005042456	iShares PLC – iShares Core FTSE 100 ETF	0,00	0,00	0,07
IE00B0M63177	iShares PLC – iShares MSCI EM UCITS ETF USD (Dist)	0,00	0,00	0,75
IE00B86MWN23	iShares VI – Edge MSCI Europe Min Volatility UCITS	0,00	0,00	0,25
IE00B53SZB19	iShares VII Nasdaq 100 ETF	0,00	0,00	0,33
IE00B5BMR087	iShares VII PLC – iShares Core S&P 500	0,00	0,00	0,07
IE0033009238	JO Hambro Capital Management Umbrella Fund PLC A	0,00	0,00	0,75
IE00BDFC6Q91	JPM USD Ultra-Short Income UCITS ETF USD	0,00	0,00	0,18
FR0010251744	Lyxor ETF IBEX 35 [DR]	0,00	0,00	0,30
IE00B4613386	SPDR Bloomberg Barclays Emerg.Mark. Loc. Bond ETF	0,00	0,00	0,55
IE00B7452L46	SPDR FTSE UK All Share ETF	0,00	0,00	0,20
IE00B466KX20	SPDR MSCI EM Asia ETF	0,00	0,00	0,55
IE00BKWQ0H23	SPDR MSCI Europe Health CareSM UCTIS ETF	0,00	0,00	0,30
IE00B4YBJ215	SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF	0,00	0,00	0,30
LU1159240107	SSgA Australia Index Equity Fund	0,00	0,00	0,20
LU1159239190	SSgA Lux – Switzerland Index Equity Fund I	0,00	0,00	0,20
LU1159237574	State Street Canada Index Equity I	0,00	0,00	0,20
IE00B53H0131	UBS ETFs plc – CMCI Composite SF UCITS ETF	0,00	0,00	0,34
IE00B3XXRP09	Vanguard Funds – S&P 500 ETF USD	0,00	0,00	0,07
IE00BFPM9H50	Vanguard Inv. – Emerging Markets Stock Index Fund\$	0,00	0,00	0,22
IE00BGCC5F53	Vanguard Investment Ser. – Japan Stock Index Fund	0,00	0,00	0,20
IE0008248803	Vanguard Investment Series – Eurozone Stock Index	0,00	0,00	0,30
LU0274211480	Xtrackers – Xtrackers DAX UCITS ETF	0,00	0,00	0,01
LU0846194776	Xtrackers – Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	0,00	0,00	0,02
LU0274221281	Xtrackers – Xtrackers Switzerland UCITS ETF	0,00	0,00	0,20
LU0290357929	Xtrackers II Global Inflation-Linked Bond UCITS ETF	0,00	0,00	0,15
LU0290355717	XtrackersII Eurozone Government Bond UCITS ETF	0,00	0,00	0,05

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

Erträge aus Bestandsprovision	EUR	967,32
Depotgebühren	EUR	-7.899,80

In den Zinsen aus Liquiditätsanlagen sind negative Einlagezinsen enthalten.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs [Anschaffungsnebenkosten] und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 18.928,23

Die Transaktionskosten beinhalten Kontrahenten-, Liefer- und Börsenspesen, Steuern sowie Kommissionen. Bei manchen Geschäftsarten (unter anderem Rentengeschäfte) werden die Provisionen im Rahmen der Abrechnung nicht separat ausgewiesen, sondern sind bereits im jeweiligen Kurs berücksichtigt und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

Transaktionen im Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019⁶

Transaktionen	Volumen in Fondswährung EUR	Anzahl
Transaktionsvolumen gesamt	88.137.282,25	74
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	49.521.710,93	35
Relativ in %	56,19 %	47,30 %

⁶ Nachdem die Ausführung der Geschäfte für das Sondervermögen durch den externen Portfoliomanager bzw. den Anlageberater erfolgt, wurden bei der Ermittlung der Geschäfte mit verbundenen Unternehmen alle Geschäfte einbezogen, die mit verbundenen Unternehmen des ausgelagerten Portfoliomanagers bzw. des Anlageberaters abgeschlossen wurden.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Gesellschaft hat unter Berücksichtigung der seit 18. März 2016 geltenden neuen gesetzlichen Anforderungen im März 2016 Grundsätze zur Vergütungspolitik aufgestellt, in der die allgemeine Vergütungssystematik beschrieben ist und die einzelnen Vergütungsbestandteile für die unterschiedlichen Mitarbeitergruppen angegeben werden. Für Identified Staff galten die in den Grundsätzen zur Vergütungspolitik beschriebenen Systematiken und Bestandteile bereits im Jahr 2015 analog.

Die Grundsätze zur Vergütungspolitik beziehen sich auf die Leitlinien vom 31. März 2016 (ESMA/2016/411) der europäischen Markt- und Wertpapieraufsichtsbehörde, die ab 1. Januar 2017 zu beachten sind. Der Aufsichtsrat der Gesellschaft überprüft regelmäßig, mindestens jedoch einmal jährlich, die Umsetzung der Grundsätze zur Vergütungspolitik.

In den Grundsätzen zur Vergütungspolitik sind spezielle Regelungen für Identified Staff zur Erforderlichkeit eines Vergütungsausschusses in Hinblick auf das Risikoprofil der Gesellschaft sowie die Rolle der Geschäftsführung und des Aufsichtsrates in Bezug auf die Vergütungspolitik vorgesehen. Darüber hinaus sind die Rechtsnormen und Regelwerke, die die Vergütungssystematik beeinflussen, aufgeführt.

Die Vergütung besteht grundsätzlich aus einem Fixgehalt und einem im Verhältnis zu diesem stehenden deutlich geringeren variablen Anteil (Bonus). Der Bonus wird in Abhängigkeit der individuellen Zielerreichung des Mitarbeiters, der Leistung des Unternehmens und der Gruppe festgesetzt. Darüber hinaus bestimmt er sich nach den Vorgaben und den zur Verfügung stehenden Budgets der jeweiligen Business Line oder Support Function, der der Mitarbeiter angehört.

Gemäß den infolge der Verlautbarungen der BaFin vorliegend anwendbaren AIFM- und OGAW-Leitlinie kann auf Grundlage des Grundsatzes der Verhältnismäßigkeit (Proportionalitätsgrundsatz) auf eine Anwendung der Regelungen zu den Anforderungen an das Auszahlungsverfahren verzichtet werden. Unter Beachtung und in Vereinbarung mit dem Risikoprofil, der Risikobereitschaft und der Strategie der Société Générale Securities Services GmbH (SGSS) und unter Heranziehung der Grundsätze des § 18 Abs. 1 InstitutsVergV werden – insbesondere zur Vermeidung eines unverhältnismäßigen hohen administrativen Aufwands – die besonderen regulatorischen Auszahlungsbedingungen bei der (SGSS) nur dann angewendet, wenn die variable Vergütung einen jährlichen Betrag von 100.000 EUR (Freigrenze) überschreitet. Sofern nach dem Proportionalitätsgrundsatz erforderlich, werden in Fällen der Überschreitung der Freigrenze 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren zurückbehalten und die Auszahlungshöhe eines Teils der variablen Vergütung mit einer nachhaltigen Wertentwicklung verknüpft.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	15.250.197
davon feste Vergütung	EUR	14.321.612
davon variable Vergütung	EUR	928.585
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		222
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Identified Staff	EUR	1.324.767
davon Risktaker (Geschäftsleiter)	EUR	870.519
davon Risktaker (andere Führungskräfte)	EUR	217.168
davon andere Risktaker	EUR	0
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	237.080
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall⁷

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens

⁷ Auslagerung des Fondsmanagements

München, den 11. Dezember 2019

Société Générale Securities Services GmbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Société Générale Securities Services GmbH, Unterföhring bei München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Credit Suisse MACS Classic 40 – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchge-

führt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Société Générale Securities Services GmbH, Unterföhring bei München, unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Société Générale Securities Services GmbH, Unterföhring bei München, sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u. a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Société Générale Securities Services GmbH, Unterföhring bei München, zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder ins-

gesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Société Générale Securities Services GmbH, Unterföhring bei München, abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Société Générale Securities Services GmbH, Unterföhring bei München, bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Société Générale Securities Services GmbH, Unterföhring bei München, aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Société Générale Securities Services GmbH, Unterföhring bei München, nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u. a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 12. Dezember 2019

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Andreas Koch) (René Rumpelt)
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

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