

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

Jahresbericht zum 30. September 2019

Credit Suisse MACS Dynamic

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. 30 % des Gesamtportfolios. Neben klassischen Staatsanleihen investierten wir indirekt in Hochzins-, Schwellenländer- und Wandelanleihen 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 betrug der Aktienanteil ca. 50 % des Fondsvermögens. Der Anteil der Schwellenländer innerhalb des Aktienportfolios lag Ende September bei ca. 13 %. Auf Basis einer regionalen Anlagestrategie erfolgt die Wertpapierelektion im Aktienbereich rein passiv, d. h. indexorientiert über physisch replizierende Indexfonds.

Investitionen in Alternativen Anlagen betragen per Ende der Berichtsperiode ca. 10 % des Fondsvermögens. Wir investierten in Zielfonds auf Rohstoff-

sowie Immobilienindizes. Innerhalb der indirekten Immobilienanlagen ist der Fonds in Real Estate Investment Trusts investiert. Im Bereich der alternativen Anlagen wird außerdem in eine liquide Hedge-Fonds-Strategie, dem CS Liquid Alternative Beta Fonds, investiert.

Die eingesetzten Finanzinstrumente haben 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 Dynamic B

■ Fondsp performance	
im Berichtszeitraum	2,76 %
■ Benchmarkperformance	
im Berichtszeitraum	5,60 %

Credit Suisse MACS Dynamic P

■ Fondsp performance	
im Berichtszeitraum	4,22 %
■ Benchmarkperformance	
im Berichtszeitraum	5,60 %

Das Veräußerungsergebnis in Höhe von 1.126.848,39 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 indirekten Investition in Renten Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Investmentvehikeln niederschlagen.

Daneben wurden einzelne Staatsanleihen mit einer Laufzeit von 1–3 Jahren als Direktanlagen gehalten. Mit einer Portfoliogewichtung des Rentensegmentes ca. 30 % und einer Durchschnittsduration der Anlagen unter 7 Jahren ist das Zinsänderungsrisiko aktuell als mittel einzustufen.

Marktpreisrisiko:

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken v. a. in Form von Aktienkurs- und Immobilienpreisrisiken inne. Die Gesamtquote der beiden Anlageklassen betrug zum Ende der Berichtsperiode ca. 50 %, weshalb wir das Marktrisiko als mittel bewerten.

Währungsrisiko:

Mehr als 75 % des Sondervermögens waren zum Ende der Berichtsperiode jeweils Euro-denominiert oder währungsgesichert investiert, sodass sich Währungsrisiken in einem vertretbaren Maße bewegten und als mittel eingestuft werden können.

Liquiditäts- und Adressenausfallrisiko:

Der Großteil der Anlagen erfolgt in börsennotierten Exchange Traded Funds (ETFs). Da diese als Anleihen- und Aktienkörbe diversifiziert sind, darf das Adressenausfallrisiko als niedrig bis mittel eingestuft werden. Da die unterliegenden Märkte liquide sind, ist eine jederzeitige Liquidierbarkeit der ETFs gewährleistet und das Liquiditätsrisiko darf als gering eingestuft werden.

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	3.966.190,79	6,97
2. Investmentanteile			
– Alternative Investmentfonds	EUR	1.562.062,01	2,74
– Gemischte Fonds	EUR	2.372.920,00	4,17
– Indexfonds	EUR	45.814.782,85	80,49
3. Derivate			
– Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR	-258.677,85	-0,45
4. Bankguthaben			
– Bankguthaben in EUR	EUR	2.667.533,47	4,69
– Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	186.265,70	0,33
– Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	756.769,22	1,32
5. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	96.326,85	0,17
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-242.527,54	-0,43
III. Fondsvermögen		EUR	56.921.645,50
			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 Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	3.966.190,79	6,97
Verzinsliche Wertpapiere									
US9128285A44	2,750 % USA Nts. 15.09.21	USD	2.000	3.900	1.900	%	102,1641	1.874.226,01	3,29
USY20721AU39	4,875 % Indonesien Nts. 05.05.21	USD	1.000	0	0	%	103,8010	952.128,05	1,67
US836205AL88	5,875 % Südafrika Nts. 30.05.22	USD	1.160	0	0	%	107,1250	1.139.836,73	2,00
Investmentanteile							EUR	49.749.764,86	87,40
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile									
FR0010251744	Lyxor ETF IBEX 35 [DR]	ANT	6.500	14.600	8.100	EUR	90,6200	589.030,00	1,03
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile									
LU1681046931	AIS – Amundi CAC 40 UCITS DR ETF	ANT	35.000	20.500	65.520	EUR	83,4400	2.920.400,00	5,13
LU1394300690	CS Investm. Fds.-CS Lux Liquid Alternat.Beta IBH €	ANT	2.200	0	0	EUR	1.078,6000	2.372.920,00	4,17
IE00BSJCQV56	FTSE EPRA Nareit Developed Europe ex UK Index	ANT	52.000	0	40.214	EUR	33,3600	1.734.720,00	3,05
IE00BD009673	Invesco Mrkts III PLC-US HY Fallen Ang. UCITS ETF	ANT	70.000	87.000	17.000	USD	24,6275	1.581.292,42	2,78
IE00B53L4350	iShares Dow Jones Industrial Average	ANT	10.200	13.600	3.400	USD	298,9950	2.797.421,57	4,91
IE00B2QWDY88	iShares III – MSCI Japan Small Cap UCITS ETF	ANT	26.400	0	32.000	JPY	4.245,0000	951.152,72	1,67
IE00B4L5YX21	iShares III PLC – Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	ANT	21.000	21.000	0	JPY	4.503,0000	802.582,85	1,41
IE00BCLWRD08	iShares MSCI EMU Mid Cap UCITS ETF	ANT	55.000	55.000	0	EUR	40,0975	2.205.362,50	3,87
IE00BKM4H312	iShares MSCI USA Quality Dividend ETF USD (Dist.)	ANT	30.000	52.100	22.100	USD	36,5300	1.005.228,40	1,77
IE00B3VWM098	iShares MSCI USA Small Cap	ANT	4.600	0	1.061	USD	330,3500	1.393.881,86	2,45
IE0005042456	iShares PLC – iShares Core FTSE 100 ETF	ANT	104.748	0	0	GBP	7,3100	865.500,03	1,52
IE00B0M63177	iShares PLC – iShares MSCI EM UCITS ETF USD (Dist)	ANT	102.000	102.000	0	USD	38,5525	3.607.003,30	6,34
IE00B86MWN23	iShares VI – Edge MSCI Europe Min Volatility UCITS	ANT	12.000	47.900	35.900	EUR	46,9975	563.970,00	0,99
IE00B53SZB19	iShares VII Nasdaq 100 ETF	ANT	3.700	8.700	5.000	USD	433,6200	1.471.651,07	2,59

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
IE00BDFC6Q91	JPM USD Ultra-Short Income UCITS ETF USD	ANT	9.100	24.800	15.700	USD	100,8400	841.720,79	1,48
IE00B4613386	SPDR Bloomberg Barclays Emerg.Mark. Loc. Bond ETF	ANT	24.000	40.000	16.000	USD	70,7700	1.557.952,67	2,74
IE00B7452L46	SPDR FTSE UK All Share ETF	ANT	5.000	0	10.200	GBP	52,4700	296.541,20	0,52
IE00B466KX20	SPDR MSCI EM Asia ETF	ANT	6.165	19.800	68.850	EUR	56,5800	348.815,70	0,61
IE00BKWQ0H23	SPDR MSCI Europe Health CareSM UCTIS ETF	ANT	12.000	0	30.196	EUR	147,6600	1.771.920,00	3,11
LU1159240107	SSgA Australia Index Equity Fund	ANT	49.000	0	77.000	AUD	15,7881	478.604,86	0,84
IE00B53H0131	UBS ETFs plc – CMCI Composite SF UCITS ETF	ANT	28.000	0	28.686	USD	60,8200	1.562.062,01	2,74
IE00B3XXRP09	Vanguard Funds – S&P 500 ETF USD	ANT	13.000	13.000	75.778	USD	56,4825	673.520,91	1,18
LU0274211480	Xtrackers – Xtrackers DAX UCITS ETF	ANT	17.500	17.500	0	EUR	119,9200	2.098.600,00	3,69
LU0846194776	Xtrackers – Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	ANT	120.000	36.547	73.500	EUR	40,7800	4.893.600,00	8,60
LU0290357929	Xtrackers II Global Inflation- Linked Bond UCITS ETF	ANT	4.000	0	1.400	EUR	241,3000	965.200,00	1,70
LU0290355717	XtrackersII Eurozone Government Bond UCITS ETF	ANT	37.000	7.800	13.082	EUR	254,0300	9.399.110,00	16,51
Summe Wertpapiervermögen							EUR	53.715.955,65	94,37

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	-258.677,85	-0,45	
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte									
Devisentermingeschäfte (Verkauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 13,5 Mio.	OTC						-268.296,78	-0,47	
Geschlossene Positionen									
USD/EUR 0,7 Mio.	OTC						9.618,93	0,02	
Bankguthaben									
							EUR	3.610.568,39	6,34
EUR-Guthaben bei:									
Société Générale S.A. [Frankfurt Branch] (Verwahrstelle)									
		EUR	2.667.533,47			% 100,0000	2.667.533,47	4,69	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)									
		GBP	164.775,60			% 100,0000	186.250,25	0,33	
		NOK	72,71			% 100,0000	7,34	0,00	
		SEK	86,98			% 100,0000	8,11	0,00	
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)									
		AUD	152,39			% 100,0000	94,28	0,00	
		CAD	4.453,79			% 100,0000	3.085,52	0,01	
		CHF	66.149,57			% 100,0000	60.849,57	0,11	
		JPY	26.139,00			% 100,0000	221,85	0,00	
		MXN	44.637,51			% 100,0000	2.073,76	0,00	
		RUB	7.734.012,54			% 100,0000	109.338,00	0,19	
		THB	103.547,02			% 100,0000	3.105,44	0,01	
		TRY	50.967,33			% 100,0000	8.279,56	0,01	
		USD	617.457,20			% 100,0000	566.370,57	1,00	
		ZAR	55.387,05			% 100,0000	3.350,67	0,00	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	96.326,85	0,17
Ansprüche aus Fondsausschüttungen									
		EUR	4.982,85				4.982,85	0,01	
Forderungen aus Collateral									
		EUR	50.000,00				50.000,00	0,09	
Zinsansprüche									
		EUR	41.344,00				41.344,00	0,07	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-242.527,54	-0,43
Kostenabgrenzung									
		EUR	-91.469,28				-91.469,50	-0,16	
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften									
		EUR	-151.058,04				-151.058,04	-0,27	
Fondsvermögen							EUR	56.921.645,50	100,00 ²
Anteilwert Credit Suisse MACS Dynamic P							EUR	148,68	
Anteilwert Credit Suisse MACS Dynamic B							EUR	152,45	
Umlaufende Anteile Credit Suisse MACS Dynamic P							STK	58.678	
Umlaufende Anteile Credit Suisse MACS Dynamic B							STK	316.152	

² 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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.09.2019		
Australische Dollar	(AUD)	1,616400	=	1 Euro (EUR)
Baht (Thailand)	(THB)	33,343800	=	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)
Mexikanische Peso	(MXN)	21,524950	=	1 Euro (EUR)
Neue Türkische Lira	(TRY)	6,155800	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,905500	=	1 Euro (EUR)
Rubel (Russische Föderation)	(RUB)	70,734900	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,719000	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,087100	=	1 Euro (EUR)
Südafrikanische Rand	(ZAR)	16,530150	=	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				
US91087BAA89	3,600 % Mexico Bds. 30.01.25	USD	0	1.600
ES00000123U9	5,400 % Spanien Bos. 31.01.23	EUR	0	1.200
RU000A0JS3W6	8,150 % Russische Föderation Bds. 03.02.27	RUB	0	200.000
Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
LU0621205250	CS IF 2 SICAV (Lux) – GlobalBalanced Conv. B	ANT	0	1.900
LU1358777438	CS Investment Funds 2 SICAV-Euro Equity Ab. Return	ANT	0	1.430
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
IE00B2NPKV68	iShares II PLC – J.P.Morgan \$ EM Bond UCITS ETF	ANT	7.200	7.200
IE00B3VWMM18	iShares MSCI EMU Small Cap	ANT	0	13.722
IE00BFPM9H50	Vanguard Inv. – Emerging Markets Stock Index Fund\$	ANT	15.000	34.127
LU0875160326	Xtrackers – Xtrackers Harvest CSI300 UCITS ETF	ANT	93.000	306.491
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			41.032
Devisentermingeschäfte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
CHF/EUR	EUR			1.024
GBP/EUR	EUR			182
JPY/EUR	EUR			807
USD/EUR	EUR			789
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindizes				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			96
Nasdaq-100 Index)				

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

für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	42.570,63
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	3.777,83
3. Erträge aus Investmentanteilen	56.459,02
4. Sonstige Erträge	217,90
Summe der Erträge	103.025,38
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-2.700,96
2. Verwaltungsvergütung	-36.040,56
3. Verwahrstellenvergütung	-3.912,83
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-1.694,17
5. Sonstige Aufwendungen	-1.761,50
Summe der Aufwendungen	-46.110,02
III. Ordentlicher Nettoertrag	56.915,36
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	531.762,56
2. Realisierte Verluste	-360.424,30
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	171.338,26
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	228.253,62
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-765.395,04
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	941.049,91
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	175.654,87
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	403.908,49

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

für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	237.140,63
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	20.886,66
3. Erträge aus Investmentanteilen	313.550,20
4. Sonstige Erträge	1.216,63
Summe der Erträge	572.794,12
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-15.059,85
2. Verwaltungsvergütung	-850.459,56
3. Verwahrstellenvergütung	-21.770,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-9.435,53
5. Sonstige Aufwendungen	-14.811,52
Summe der Aufwendungen	-911.536,47
III. Ordentlicher Nettoertrag	-338.742,35
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	2.962.371,83
2. Realisierte Verluste	-2.006.861,70
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	955.510,13
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	616.767,78
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-2.418.824,42
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	2.634.664,98
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	215.840,56
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	832.608,34

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Gesamter Fonds

für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	279.711,26
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	24.664,49
3. Erträge aus Investmentanteilen	370.009,22
4. Sonstige Erträge	1.434,53
Summe der Erträge	675.819,50
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-17.760,81
2. Verwaltungsvergütung	-886.500,12
3. Verwahrstellenvergütung	-25.682,84
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-11.129,70
5. Sonstige Aufwendungen	-16.573,02
Summe der Aufwendungen	-957.646,49
III. Ordentlicher Nettoertrag	-281.826,99
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	3.494.134,39
2. Realisierte Verluste	-2.367.286,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.126.848,39
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	845.021,40
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-3.184.219,46
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	3.575.714,89
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	391.495,43
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.236.516,83

Entwicklung des Sondervermögens Credit Suisse MACS Dynamic P

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		19.194.307,55
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-11.095.432,81
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	507.352,05	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-11.602.784,86	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		221.437,76
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		403.908,49
davon nicht realisierte Gewinne	-765.395,04	
davon nicht realisierte Verluste	941.049,91	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		8.724.220,99

Entwicklung des Sondervermögens Credit Suisse MACS Dynamic B

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		63.794.214,30
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-16.590.080,62
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	186.460,06	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-16.776.540,68	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		160.682,49
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		832.608,34
davon nicht realisierte Gewinne	-2.418.824,42	
davon nicht realisierte Verluste	2.634.664,98	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		48.197.424,51

Entwicklung des Sondervermögens Gesamter Fonds

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		82.988.521,85
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-27.685.513,43
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	693.812,11	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-28.379.325,54	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		382.120,25
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.236.516,83
davon nicht realisierte Gewinne	-3.184.219,46	
davon nicht realisierte Verluste	3.575.714,89	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		56.921.645,50

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Credit Suisse MACS Dynamic P

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Wiederanlage verfügbar	228.253,62	3,89
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	228.253,62	3,89
II. Wiederanlage	228.253,62	3,89

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Credit Suisse MACS Dynamic B

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Wiederanlage verfügbar	616.767,78	1,95
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	616.767,78	1,95
II. Wiederanlage	616.767,78	1,95

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Gesamter Fonds

	insgesamt EUR
Berechnung der Wiederanlage (insgesamt)	
I. Für die Wiederanlage verfügbar	845.021,40
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	845.021,40
II. Wiederanlage	845.021,40

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Credit Suisse MACS Dynamic P

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2018/2019	EUR	8.724.220,99	EUR	148,68
2017/2018	EUR	19.194.307,55	EUR	142,66
2016/2017	EUR	32.845.637,14	EUR	144,32
2015/2016	EUR	45.224.661,30	EUR	137,66

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Credit Suisse MACS Dynamic B

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2018/2019	EUR	48.197.424,51	EUR	152,45
2017/2018	EUR	63.794.214,30	EUR	148,36
2016/2017	EUR	102.446.186,80	EUR	151,66
2015/2016	EUR	130.237.770,51	EUR	146,58

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Gesamter Fonds

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	
2018/2019	EUR	56.921.645,50
2017/2018	EUR	82.988.521,85
2016/2017	EUR	135.291.823,94
2015/2016	EUR	175.462.431,81

Sondervermögen Credit Suisse MACS Dynamic

Anteilklassen-Bezeichnung	P-Klasse	B-Klasse
Mindestanlagesumme	10.000,00 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	EUR	EUR
ISIN	DE000A0M6363	DE000A0M64J2

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	12.383.048,98
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	20,00 %
MSCI Europe	24,00 %
MSCI WORLD MSPI	36,00 %

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	2,54 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,31 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,95 %

Risikomodell (§ 10 DerivateV)

Quasi-Monte-Carlo-Ansatz

Parameter (§ 11 DerivateV)

99 %, 10 Tage, 250 Tage, gleichgewichtet

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte

1,23³

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 886.500,12 enthalten.

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

Anteilwert Credit Suisse MACS Dynamic P	EUR	148,68
Anteilwert Credit Suisse MACS Dynamic B	EUR	152,45
Umlaufende Anteile Credit Suisse MACS Dynamic P	STK	58.678
Umlaufende Anteile Credit Suisse MACS Dynamic B	STK	316.152

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

- 94,37 % 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 Dynamic P

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure [OCF])	0,82 %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 Dynamic B

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure [OCF])	2,23 %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
LU0621205250	CS IF 2 SICAV (Lux) – GlobalBalanced Conv. B	0,00	0,00	0,42
LU1394300690	CS Investm. Fds.-CS Lux Liquid Alternat.Beta IBH €	0,00	0,00	1,00
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
IE00BKM4GZ66	iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	0,00	0,00	0,18
IE00B53L4350	iShares Dow Jones Industrial Average	0,00	0,00	0,33
DE0006289309	iShares EURO STOXX Banks 30-15 ETF (DE)	0,00	0,00	0,51
IE00B1FZS350	iShares II PLC – Developed Markets Property Yield\$	0,00	0,00	0,59
IE00B2NPKV68	iShares II PLC – J.P.Morgan \$ EM Bond UCITS ETF	0,00	0,00	0,45
IE00B2QWDY88	iShares III – MSCI Japan Small Cap UCITS ETF	0,00	0,00	0,58
IE00B4L5YX21	iShares III PLC – Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	0,00	0,00	0,15
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
IE00B3VWMM098	iShares MSCI USA Small Cap	0,00	0,00	0,43
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
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
LU1159240107	SSgA Australia Index Equity Fund	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
LU0274211480	Xtrackers – Xtrackers DAX UCITS ETF	0,00	0,00	0,01
LU0875160326	Xtrackers – Xtrackers Harvest CSI300 UCITS ETF	0,00	0,00	0,45
LU0292109344	Xtrackers – Xtrackers MSCI Brazil UCITS ETF	0,00	0,00	0,45
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

Bestandsprovision	EUR	1.434,53
Depotgebühren	EUR	-9.778,31

In den Zinsen aus Liquiditätsanlagen sind negative Einlagezinsen enthalten.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs [Anschaffungsnebenkosten] und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 24.095,77

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	110.711.215,79	86
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	71.172.891,93	51
Relativ in %	64,29 %	59,30 %

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 Dynamic – 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