

# NAB Obligationen CHF

Klasse: B

## Schweiz/Februar 2020

### Anlagepolitik

Die Investitionen werden primär in CHF-denominierte festverzinsliche Wertpapiere mit Investment-Grade-Qualität von schweizerischen und ausländischen Schuldern getätigt. Das Anlageziel des Fonds besteht in der Erzielung angemessener Erträge durch die Teilnahme am Schweizerfranken-Obligationenmarkt.

### Fondsdaten

<b>Fondsmanager</b>	Benjamin Müller, Michal Novak
<b>Fondsmanager seit</b>	01.01.2012, 01.06.2019
<b>Standort Fondsmanager</b>	Brugg, Brugg
<b>Fondsdomizil</b>	Schweiz
<b>Fondswährung</b>	CHF
<b>Ende des Geschäftsjahres</b>	30. September
<b>Fondsvermögen (in Mio.)</b>	385.22
<b>Emissionsdatum</b>	04.05.2015
<b>Management Fee in % p.a.</b>	0.45
<b>TER (per 30.09.2019) in %</b>	0.65
<b>Benchmark (BM)</b>	SBI AAA-BBB (TR)

<b>Anteilsklasse</b>	<b>Tranche B (thesaurierend)</b>
<b>Währung der Anteilsklasse</b>	CHF
<b>ISIN</b>	CH0266404075
<b>Valoren-Nr.</b>	26640407
<b>Nettoinventarwert (NAV)</b>	103.02
<b>52-Wochen-Hoch</b>	104.36
<b>52-Wochen-Tief</b>	99.02

### Laufzeit und Rendite

<b>Bruttoperfekte Rendite in %</b>	-0.35
<b>Modified Duration in Jahren</b>	7.07

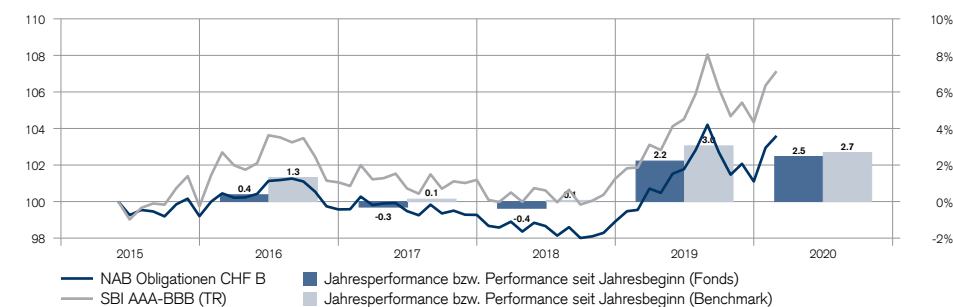
### Marktkommentar

Der globale Ausbruch des Coronavirus verstärkte die Nachfrage seitens der Investoren nach sicheren Anlagen wie beispielsweise Anleihen der Eidgenossenschaft. Die Erwartungshaltung für weitere Zinssenkungen verstärkte sich und drückte weltweit die Zinskurven. Die Untergewichtung von Obligationen mit ultralangen Laufzeiten zahlte sich im Februar nicht aus.

### Bedeutende Transaktionen

Käufe	Verkäufe
0% PFZENT 2031	1.125% KB Luzern 2023
0% ZKB 2030	1.625% City of Geneva 2024
0.25% PSHYPO 2034	0.125% PSHYPO 2023
0.2% Swissgrid 2032	0.625% Zuger KB 2022
-	1.625% Swissgrid 2025

### Netto-Performance in CHF (zurückgesetzt auf Basis 100) und Jahresperformance



Historische Performanceangaben und Finanzmarktszenarien sind keine verlässlichen Indikatoren für zukünftige Ergebnisse. Bei den Performanceangaben sind die bei Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen erhobenen Gebühren und Kosten nicht berücksichtigt.

Netto-Performance bis 29.02.2020	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	5 Jahre
	%	%	%	%	%	%	% p.a.	% p.a.
Fonds CHF	0.63	1.50	-0.58	4.07	3.32	-	1.09	-
Benchmark CHF	0.74	1.63	-0.84	5.18	5.04	-	1.65	-

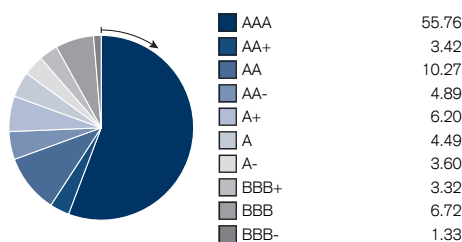
  

Netto-Performance Kalenderjahr	2015	2016	2017	2018	2019	YTD
	%	%	%	%	%	%
Fonds CHF	-	0.37	-0.30	-0.36	2.22	2.47
Benchmark CHF	-	1.32	0.13	0.07	3.05	2.68

### Währungen in %

	vor Absicherung	nach Absicherung
CHF	100.00	100.00

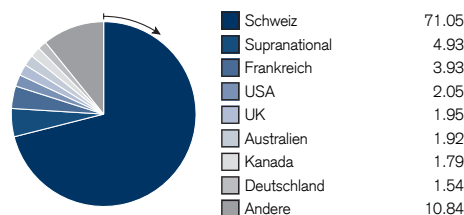
### Kredit-Ratings in %



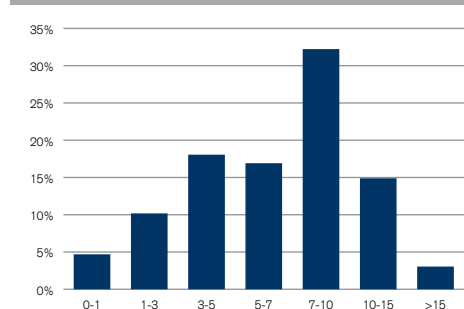
### Grösste Positionen

	Coupon %	Fälligkeit	in % d. Vermög.
Schweiz, Eidgenossenschaft	1.250	28.05.26	2.23
Swiss Confederation		22.06.29	2.11
Pfandbriefbank Schweizerischer Hypothekarinstitute	1.375	20.09.29	1.84
Genossenschaft Emissionszentrale Pfandbriefzent. CH Kantonalbk	0.320	09.05.36	1.44
Pfandbriefbank Schweizerischer Hypothekarinstitute	1.625	31.10.24	1.44
Pfandbriefbank Schweizerischer Hypothekarinstitute	0.250	26.04.34	1.40
Swiss Car ABS	0.120	18.04.21	1.30
Swiss Credit Card Ins.	0.100	15.06.23	1.30
Swiss Auto	0.150	23.03.22	1.29
Emissionszentrale	0.375	27.05.30	1.28
<b>Total</b>			<b>15.63</b>

### Länder in %



### Restlaufzeiten in Jahren



### Vermögensaufteilung in %

Covered Bonds / ABS	37.98
Staatsanleihen	19.34
Sovereign/Agencies	16.71
Bank- und Versicherungsanleihen	12.77
Industrieanleihen	10.84
Versorgungsbetriebe	2.33
Zahlungsmittel / -äquivalente	0.03
<b>Total</b>	<b>100.00</b>

### Fondsstatistik

	3 Jahre	5 Jahre
<b>Annualisierte Volatilität</b>	2.46	-
<b>Tracking Error, annualisiert</b>	0.82	-
<b>Alpha</b>	0.00	-
<b>Beta</b>	0.78	-
<b>Sharpe Ratio</b>	0.74	-
<b>Information Ratio</b>	-0.68	-
<b>Korrelation zum Benchmark</b>	0.98	-
<b>Maximaler Verlust</b>	-2.98	-

Schweizer Anlagefonds, von der FINMA reguliert. Fondsleitung ist die Credit Suisse Funds AG, Zürich; Depotbank und Hauptzahlstelle die CREDIT SUISSE (Schweiz) AG, Zürich. Historische Performanceangaben sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Der Wert der Fondsanteile sowie die Erträge des Fonds können zu-, aber auch abnehmen und können nicht garantiert werden. Bei der Rückgabe der Fondsanteile kann der Investor eventuell weniger Geld zurückbekommen, als er ursprünglich investiert hat. Die Performanceangaben lassen sich bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Alle Performanceangaben, welche nicht in der Fondswährung angegeben sind, wurden durch Umrechnung ermittelt. Die Zusammensetzung von Customized Benchmarks sowie ergänzende Erläuterungen zu verknüpften Benchmarks sind aus den Rechenschaftsberichten ersichtlich. Wenn ein Fonds im Ausland investiert, können die Vermögenswerte zusätzlich Wechselkursschwankungen unterliegen. Datenquelle für die Performance- und Sektordaten ist Lipper, ein Unternehmen von Reuters. Die Performanceangaben werden auf Basis der Nettovermögenswerte mit reinvestierten Dividenden berechnet. Die Total Expense Ratio (TER) bezeichnet die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem durchschnittlichen Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand). Der Wert (ex ante) wird in einem Prozentsatz des Fondsvermögens ausgedrückt und antizipiert den Durchschnitt der kommenden zwölf Monate bei gleichbleibenden Voraussetzungen. Wenn nicht ausdrücklich anders erwähnt, sind alle Daten ungeprüft. Dieses Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf von Anteilen des Fonds dar. Fondsanteile dürfen nur gezeichnet werden, wenn der Fonds in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen ist. Zeichnungen sind nur auf Basis des aktuellen Verkaufsprospektes und des letzten Jahresberichts (bzw. Halbjahresberichts, falls dieser aktueller ist) gültig. Fondsleitung ist die Credit Suisse Funds AG, Zürich. Depotbank ist die Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich. Der Prospekt, das Reglement sowie die Jahres- und Halbjahresberichte und/oder das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document, KIID) können bei in allen gesprochenen Sprachen und in Englisch der Neuen Aargauer Bank, Brugg, und bei der Credit Suisse Funds AG, Zürich, kostenlos bezogen werden. Copyright © 2020 Credit Suisse Group AG und/oder mit ihr verbundene Unternehmen. Alle Rechte vorbehalten.