

NAB PORTFOLIOFONDS

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. April 2020

2 NAB PORTFOLIOFONDS

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. April 2020

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe	3
NAB Portfoliofonds Einkommen	4
NAB Portfoliofonds Ausgewogen	11
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	19

Verwaltung und Organe

Fondsleitung

Credit Suisse Funds AG, Zürich

Verwaltungsrat

- Dr. Thomas Schmuckli, Präsident
- Luca Diener, Vizepräsident
- Ruth Bültmann, Mitglied
- Patrik Marti, Mitglied
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG
- Jürg Roth, Mitglied
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG
- Raymond Rüttimann, Mitglied
Managing Director,
Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG
- Christian Schärer, Mitglied
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG

Geschäftsleitung

- Thomas Schärer, CEO
- Patrick Tschumper, stellvertretender CEO und Leiter Fund Solutions
- Gilbert Eyb, Mitglied, Legal
- Thomas Federer, Mitglied, Performance & Risk Management
- Michael Dinkel, Mitglied, Fund Services
- Hans Christoph Nickl, Mitglied, COO
- David Dubach, Mitglied, Oversight & ManCo Services
- Thomas Vonaesch, Mitglied, Real Estate Fund Management
- Gabriele Wyss, Mitglied, Compliance

Depotbank

Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

Prüfgesellschaft

KPMG AG, Zürich

Informationen über Dritte

Delegation der Anlageentscheide

Die Anlageentscheide der Teilvermögen sind an die Neue Aargauer Bank AG, Aarau, delegiert.

Die Neue Aargauer Bank AG ist eine Bank und unterliegt als solche der Aufsicht durch die FINMA.

Die Neue Aargauer Bank AG (NAB) mit Hauptsitz in Aarau ist eine Tochtergesellschaft der Credit Suisse Group.

Die Neue Aargauer Bank AG zeichnet sich aus durch langjährige Erfahrung im Bereich der Vermögensverwaltung und Anlageberatung.

Die genaue Ausführung des Auftrags regelt ein zwischen der Fondsleitung und der Neue Aargauer Bank AG, Aarau abgeschlossener Vermögensverwaltungsvertrag.

Delegation weiterer Teilaufgaben

Die Fondsleitung hat verschiedene Teilaufgaben der Fondsadministration an nachfolgende Gruppengesellschaften der Credit Suisse Group AG delegiert:

- Credit Suisse AG, Schweiz: Teilaufgaben in den Bereichen Rechts- und Complianceberatung, Facility Management und Management Information System MIS.
- Credit Suisse (Schweiz) AG, Schweiz: Teilaufgaben in den Bereichen Complianceberatung, Personalwesen, Collateral Management, IT Dienstleistungen und First Line of Defense Support (FLDS).
- Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Schweiz: Real Estate Administration (u.a. Fonds- und Liegenschaftsbuchhaltung, Liegenschaftenverwaltung).
- Credit Suisse Services AG, Schweiz: Teilaufgaben in den Bereichen Complianceberatung, Finanzwesen der Fondsleitung und Steuerberatung.
- Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., Luxembourg: Teilaufgaben im Bereich der Fondsbuchhaltung sowie Unterstützung bei der Überwachung der Anlagevorschriften.
- Credit Suisse (Poland) Sp.z.o.o., Polen: Teilaufgaben in den Bereichen Fondsbuchhaltung, Information Management (u.a. Produkt-Masterdaten, Preis-Publikationen, Factsheet-Produktion, KIID-Produktion und Erstellen von Reportings), Legal Reporting (Erstellung des Jahresberichts) sowie weitere Supportaufgaben.

Die genaue Ausführung des Auftrages regelt ein zwischen der Fondsleitung und den genannten Gruppengesellschaften abgeschlossener Vertrag. Es besteht die Möglichkeit, den genannten Gruppengesellschaften weitere Teilaufgaben zu delegieren.

4 NAB Portfoliofonds Einkommen

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. April 2020

Kurze Übersicht

Kennzahlen		30.04.2020	31.10.2019	31.10.2018
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	111.35	112.47	101.82
Inventarwert pro Anteil	CHF	101.57	106.05	100.05

Wechselkurse

Wechselkurse per	30.04.2020
JAPANISCHER YEN	0.009026
SCHWEIZER FRANKEN	1.000000
US DOLLAR	0.965169

Vermögensrechnung per 30. April 2020

	30.04.2020	31.10.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	4'431'498.71	2'351'231.09
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Strukturierte Produkte	1'672'955.12	1'682'707.96
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	104'554'888.56	108'024'401.41
Sonstige Vermögenswerte	779'496.46	503'708.21
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	111'438'838.85	112'562'048.67
Andere Verbindlichkeiten	93'141.65	89'087.43
Nettofondsvermögen	111'345'697.20	112'472'961.24
	01.11.2019 -	01.11.2018 -
	30.04.2020	31.10.2019
	CHF	CHF
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	112'472'961.24	101'822'808.76
Ablieferung Verrechnungssteuer	-753'969.23	0.00
Ausgaben von Anteilen	10'450'001.80	15'962'139.19
Rücknahmen von Anteilen	-6'462'336.80	-11'480'235.80
Sonstiges aus Anteilverkehr	-219'346.40	-167'600.90
Gesamterfolg	-4'141'613.41	6'335'849.99
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	111'345'697.20	112'472'961.24
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1'060'577.887	1'017'721.281
Ausgegebene Anteile	98'542.259	154'242.731
Zurückgenommene Anteile	-62'912.398	-111'386.125
Bestand am Ende der Berichtsperiode	1'096'207.748	1'060'577.887
Währung Anteilklasse		
Inventarwert pro Anteil	101.57	106.05

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. November 2019 bis zum 30. April 2020

	01.11.2019 - 30.04.2020	01.11.2018 - 31.10.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	289.63	10'976.90
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	801'883.14	2'172'515.74
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	40'415.11	93'142.80
Total Erträge	842'587.88	2'276'635.44
Aufwendungen		
Passivzinsen	0.00	186.79
Negativzinsen	13'718.08	21'705.58
Prüfaufwand	6'929.93	16'025.76
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	433'611.99	826'985.02
- die Depotbank	17'162.29	30'588.94
Sonstige Aufwendungen	1'945.15	1'474.04
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	25'176.34	67'750.32
Total Aufwendungen	498'543.78	964'716.45
Nettoertrag vor steuerlichen Anpassungen	344'044.10	1'311'918.99
Steuerliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds	0.00	860'596.75
Nettoertrag nach steuerlichen Anpassungen	344'044.10	2'172'515.74
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	227'189.25	-62'318.21
Teilübertrag von steuerlichem Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	0.00	-860'596.75
Realisierter Erfolg	571'233.35	1'249'600.78
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-4'712'846.76	5'086'249.21
Gesamterfolg	-4'141'613.41	6'335'849.99

Zusammensetzung des Portefolles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	31.10.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ¹	30.04.2020 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere						
Kollektive Kapitalanlagen						
Irland						
CREDIT SUISSE INDEX FUND (IE) ETF ICAV - CSIF (IE) MSCI USA BLUE UCITS ETF -B- USD		48'019	4'203	43'816	4'582'529.30	4.11
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF	1'260	1'114	2'374			
MAN FUNDS VI PLC - MAN AHL TARGETRISK -I H CHF- CHF		6'553		6'553	810'606.10	0.73
XTRACKERS MSCI WORLD UCITS ETF -1C- USD		20'000		20'000	1'169'109.65	1.05
					6'562'245.05	5.89
Luxemburg						
AVIVA INVESTORS SICAV - SHORT DURATION GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND -I- CHF	39'927		39'927			
BELLEVUE FUNDS (LUX) SICAV - BB GLOBAL MACRO -I2 CHF- CHF		9'310		9'310	1'104'259.10	0.99
CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV (LUX) EQUITY US BLUE -FB- USD	30'193		30'193			
CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV - EQUITY EMERGING MARKETS ESG BLUE -QB- USD	1'957	834		2'791	2'282'742.62	2.05
DWS CONCEPT SICAV - DWS CONCEPT KALDEMORGEN -CHF FCH- CHF		11'867		11'867	1'319'017.05	1.18
GOLDMAN SACHS FUNDS SICAV - GOLDMAN SACHS ABSOLUTE RETURN TRACKER PORTFOLIO -I CHF-HEDGED- CHF	154'256	25'074	21'436	157'894	1'550'519.08	1.39
INVESCO FUNDS SICAV - INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS FUND -Z-ACC-CHF-HDGD- CHF	225'697		225'697			
NORDEA 1 SICAV - STABLE RETURN FUND -HBI- CHF	97'532	3'751	26'935	74'348	1'607'403.76	1.44
ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS SICAV - ROBECO HIGH YIELD BONDS -IH CHF- CHF	30'652	2'307		32'959	4'416'176.41	3.97
THREADNEEDLE (LUX) SICAV - GLOBAL SMALLER COMPANIES -Z USD- USD	130'223	17'723		147'946	1'528'627.05	1.37
UBAM SICAV - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION -IH-CAP-CHF- CHF		20'846		20'846	3'043'099.08	2.73
VONTOBEL FUND SICAV - EMERGING MARKETS DEBT -HI (HEDGED)- CHF	35'183	5'403	2'790	37'796	3'809'458.84	3.42
					20'661'302.99	18.54
Schweiz						
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) - CSIF (CH) BOND GOVERNMENT EMERGING MARKETS USD BLUE -QAH-	4'654	250	422	4'482	3'690'007.01	3.31
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) - CSIF (CH) EQUITY EMERGING MARKETS BLUE -QA- CHF	2'822	500	161	3'161	3'410'365.46	3.06
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) - CSIF (CH) EQUITY EUROPE EX CH BLUE -QA- CHF	2'184	1'192		3'376	3'462'394.97	3.11
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) - CSIF (CH) EQUITY JAPAN BLUE -QA- JPY	470	73	47	496	736'541.55	0.66
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) - CSIF (CH) EQUITY PACIFIC EX JAPAN BLUE -QA- CHF	343	100		443	427'924.71	0.38
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) I - CSIF (CH) I REAL ESTATE SWITZERLAND BLUE -QA-	1'226		501	725	1'036'387.50	0.93
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) II - CSIF (CH) II GOLD BLUE -FBH-	4'657	199	583	4'273	5'529'066.73	4.96
CSIF (CH) W EX CH SMALL CAP IND BLUE QA	1'067	309		1'376	1'507'669.44	1.35
NAB INSTFD NAB AKTSCHWEIZ KLD	51'501	13'755	10'004	55'252	9'472'402.88	8.50
NAB OBLFW(CHF) KLASSE DC	22'540	1'561	2'696	21'405	21'362'618.10	19.17
NAB OBLIGATIONEN CHF -D-	22'362	1'594	2'479	21'477	21'408'917.91	19.22
SF PROPERTY - SWISS REAL ESTATE FUND SELECTION -N- CHF	17'456		1'336	16'120	2'108'012.40	1.89
SF PROPERTY SECURITIES FUND CH -N- CHF	14'181		865	13'316	2'054'791.96	1.84
UBS ETF CH-CMCI OIL SF CHF A-D		65'690	65'690			
ZCAPITAL SWISS SMALL & MID CAP FUND -AZ-	315	20		335	1'124'239.90	1.01
					77'331'340.52	69.39
Total Kollektive Kapitalanlagen					104'554'888.56	93.82
Strukturierte Produkte						
Schweiz						
ZUERCHER KANTONALBANK/19-PERPETUAL	16'555	1'000		17'555	1'672'955.12	1.50
					1'672'955.12	1.50
Total Strukturierte Produkte					1'672'955.12	1.50
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					106'227'843.68	95.32
Total Anlagen					106'227'843.68	95.32
Bankguthaben auf Sicht					4'431'498.71	3.98
Bankguthaben auf Zeit					0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte					779'496.46	0.70
Gesamtfondsvermögen (GFV)					111'438'838.85	100.00
./. Bankverbindlichkeiten					0.00	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten					93'141.65	0.08
./. Andere Kredite					0.00	0.00
Nettofondsvermögen					111'345'697.20	99.92

(1) Umfassen Käufe und Verkäufe sowie Corporate Actions

10 NAB Portfoliofonds Einkommen

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. April 2020

Summarische Gliederung des Portefeuilles gemäss KKV FINMA Art. 84 Absatz 2

Anlagekategorien	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	106'227'843.68	95.32
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	0.00	0.00
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	0.00	0.00

Kurze Übersicht

Kennzahlen		30.04.2020	31.10.2019	31.10.2018
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	57.27	55.47	44.81
Inventarwert pro Anteil	CHF	104.22	109.62	102.51

12 NAB Portfoliofonds Ausgewogen

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. April 2020

Wechselkurse

Wechselkurse per	30.04.2020
JAPANISCHER YEN	0.009026
SCHWEIZER FRANKEN	1.000000
US DOLLAR	0.965169

Vermögensrechnung per 30. April 2020

	30.04.2020	31.10.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	2'033'604.16	2'875'676.71
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Strukturierte Produkte	1'139'763.21	998'952.21
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	53'815'102.73	51'289'416.93
Sonstige Vermögenswerte	350'959.28	360'256.43
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	57'339'429.38	55'524'302.28
Andere Verbindlichkeiten	66'210.16	55'699.53
Nettofondsvermögen	57'273'219.22	55'468'602.75
	01.11.2019 -	01.11.2018 -
	30.04.2020	31.10.2019
	CHF	CHF
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	55'468'602.75	44'807'993.34
Ablieferung Verrechnungssteuer	-325'363.02	0.00
Ausgaben von Anteilen	10'075'243.86	14'040'362.11
Rücknahmen von Anteilen	-5'176'795.57	-6'689'652.56
Sonstiges aus Anteilverkehr	-154'988.17	-266'970.21
Gesamterfolg	-2'613'480.63	3'576'870.07
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	57'273'219.22	55'468'602.75
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	505'996.744	437'120.228
Ausgegebene Anteile	91'991.211	132'091.870
Zurückgenommene Anteile	-48'457.828	-63'215.354
Bestand am Ende der Berichtsperiode	549'530.127	505'996.744
Währung Anteilklasse		
Inventarwert pro Anteil	104.22	109.62

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. November 2019 bis zum 30. April 2020

	01.11.2019 - 30.04.2020	01.11.2018 - 31.10.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	304.82	7'187.71
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	357'839.02	928'068.03
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	29'365.94	60'868.67
Total Erträge	387'509.78	996'124.41
Aufwendungen		
Passivzinsen	61.98	147.64
Negativzinsen	7'293.10	11'672.29
Prüfaufwand	6'929.93	16'025.76
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	267'588.70	437'192.51
- die Depotbank	12'976.47	22'101.94
Sonstige Aufwendungen	945.15	849.03
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	15'249.34	29'580.13
Total Aufwendungen	311'044.67	517'569.30
Nettoertrag vor steuerlichen Anpassungen	76'465.11	478'555.11
Steuerliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds	0.00	449'512.92
Nettoertrag nach steuerlichen Anpassungen	76'465.11	928'068.03
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	31'162.73	75'227.86
Teilübertrag von steuerlichem Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	0.00	-449'512.92
Realisierter Erfolg	107'627.84	553'782.97
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2'721'108.47	3'023'087.10
Gesamterfolg	-2'613'480.63	3'576'870.07

Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	31.10.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ¹	30.04.2020 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere						
Kollektive Kapitalanlagen						
Irland						
CREDIT SUISSE INDEX FUND (IE) ETF ICAV - CSIF (IE) MSCI USA BLUE UCITS ETF -B- USD		43'045	1'271	41'774	4'368'965.20	7.61
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF	1'208	1'182	2'390			
MAN FUNDS VI PLC - MAN AHL TARGETRISK -I H CHF- CHF		3'272		3'272	404'746.40	0.71
XTRACKERS MSCI WORLD UCITS ETF -1C- USD		20'000		20'000	1'169'109.65	2.04
					5'942'821.25	10.36
Luxemburg						
AVIVA INVESTORS SICAV - SHORT DURATION GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND -I- CHF	11'806		11'806			
BELLEVUE FUNDS (LUX) SICAV - BB GLOBAL MACRO -I2 CHF- CHF		4'430		4'430	525'442.30	0.92
CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV (LUX) EQUITY US BLUE -FB- USD	28'254	2'387	30'641			
CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV - EQUITY EMERGING MARKETS ESG BLUE -QB- USD	1'714	759	93	2'380	1'946'588.12	3.39
DWS CONCEPT SICAV - DWS CONCEPT KALDEMORGEN -CHF FCH- CHF		6'045		6'045	671'901.75	1.17
GOLDMAN SACHS FUNDS SICAV - GOLDMAN SACHS ABSOLUTE RETURN TRACKER PORTFOLIO -I CHF-HEDGED- CHF	72'980	14'198	6'665	80'513	790'637.66	1.38
INVESCO FUNDS SICAV - INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS FUND -Z-ACC-CHF-HDGD- CHF	106'731		106'731			
NORDEA 1 SICAV - STABLE RETURN FUND -HBI- CHF	45'879	5'411	12'903	38'387	829'926.94	1.45
ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS SICAV - ROBECO HIGH YIELD BONDS -IH CHF- CHF	9'064	912		9'976	1'336'684.24	2.33
THREADNEEDLE (LUX) SICAV - GLOBAL SMALLER COMPANIES -Z USD- USD	110'897	27'139		138'036	1'426'233.65	2.49
UBAM SICAV - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION -IH-CAP-CHF- CHF		5'310		5'310	775'153.80	1.35
VONTOBEL FUND SICAV - EMERGING MARKETS DEBT -HI (HEDGED)- CHF	10'419	2'718	2'147	10'990	1'107'682.10	1.93
					9'410'250.56	16.41
Schweiz						
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) - CSIF (CH) BOND GOVERNMENT EMERGING MARKETS USD BLUE -QAH-	1'376		145	1'231	1'013'712.22	1.77
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) - CSIF (CH) EQUITY EMERGING MARKETS BLUE -QA- CHF	2'221	549	44	2'726	2'941'093.90	5.13
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) - CSIF (CH) EQUITY EUROPE EX CH BLUE -QA- CHF	1'946	975	45	2'876	2'949'401.38	5.14
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) - CSIF (CH) EQUITY JAPAN BLUE -QA- JPY	477	91		568	843'458.87	1.47
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) - CSIF (CH) EQUITY PACIFIC EX JAPAN BLUE -QA- CHF	274	73		347	335'191.59	0.58
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) I - CSIF (CH) I REAL ESTATE SWITZERLAND BLUE -QA-	580		181	399	570'370.50	0.99
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) II - CSIF (CH) II GOLD BLUE -FBH-	2'278	159	263	2'174	2'813'056.65	4.91
CSIF (CH) W EX CH SMALL CAP IND BLUE QA	909	337		1'246	1'365'229.74	2.38
NAB INSTFD NAB AKTSCHWEIZ KLD	43'781	9'494	3'556	49'719	8'523'825.36	14.87
NAB OBLFW(CHF) KLASSE DC	6'842	1'124	1'184	6'782	6'768'571.64	11.80
NAB OBLIGATIONEN CHF -D-	6'745	1'421	1'161	7'005	6'982'794.15	12.18
SF PROPERTY - SWISS REAL ESTATE FUND SELECTION -N- CHF	7'759	735		8'494	1'110'760.38	1.94
SF PROPERTY SECURITIES FUND CH -N- CHF	6'934			6'934	1'069'985.54	1.87
UBS ETF CH-CMCI OIL SF CHF A-D		33'569	33'569			
ZCAPITAL SWISS SMALL & MID CAP FUND -AZ-	308	42		350	1'174'579.00	2.05
					38'462'030.92	67.08
Total Kollektive Kapitalanlagen					53'815'102.73	93.85
Strukturierte Produkte						
Schweiz						
ZUERCHER KANTONALBANK/19-PERPETUAL	9'828	2'132		11'960	1'139'763.21	1.99
					1'139'763.21	1.99
Total Strukturierte Produkte					1'139'763.21	1.99
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					54'954'865.94	95.84
Total Anlagen					54'954'865.94	95.84
Bankguthaben auf Sicht					2'033'604.16	3.55
Bankguthaben auf Zeit					0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte					350'959.28	0.61
Gesamtfondsvermögen (GFV)					57'339'429.38	100.00
./. Bankverbindlichkeiten					0.00	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten					66'210.16	0.12
./. Andere Kredite					0.00	0.00
Nettofondsvermögen					57'273'219.22	99.88

(1) Umfassen Käufe und Verkäufe sowie Corporate Actions

18 NAB Portfoliofonds Ausgewogen

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. April 2020

Summarische Gliederung des Portefeuilles gemäss KKV FINMA Art. 84 Absatz 2

Anlagekategorien	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	54'954'865.94	95.84
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	0.00	0.00
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	0.00	0.00

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. April 2020

Erläuterung 1: Verkaufsrestriktionen USA

Anteile dieser kollektiven Kapitalanlage dürfen innerhalb der USA und ihren Territorien weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden. Anteile dieser kollektiven Kapitalanlage dürfen Bürgern der USA oder Personen mit Wohnsitz oder Sitz in den USA und/oder anderen natürlichen wie juristischen Personen, deren Einkommen und/oder Erträge, ungeachtet der Herkunft, der US-Einkommenssteuer unterliegen sowie Personen, die gemäss Bestimmung S des US Securities Act von 1933 und/oder dem US Commodity Exchange Act in der jeweils gültigen Fassung als US-Personen gelten, weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden.

Erläuterung 2: Kennzahlen und technische Daten

Fondsname	Anteil-klasse	Valor	Wäh-rung	Depotbank-kommission	Verwaltungs-kommission ¹	Total Expense Ratio (TER) ²
NAB Portfoliofonds Einkommen	A	26 853 584	CHF	0.03%	0.78%	1.23% ³
NAB Portfoliofonds Ausgewogen	A	26 853 586	CHF	0.04%	0.92%	1.40% ³

¹ Information betreffend SFAMA-Richtlinie für Transparenz bei Verwaltungskommissionen: Die Fondsleitung kann aus dem Bestandteil Vertrieb der Verwaltungskommission an folgende institutionelle Anleger, welche bei wirtschaftlicher Betrachtungsweise die Fondsanteile für Dritte halten, Rückvergütungen bezahlen: Lebensversicherungsgesellschaften, Pensionskassen und andere Vorsorgeeinrichtungen, Anlagestiftungen, schweizerische Fondsleitungen, ausländische Fondsleitungen und -gesellschaften und Investmentgesellschaften. Sodann kann die Fondsleitung aus dem Bestandteil Vertrieb an die nachstehend bezeichneten Vertriebsträger und -partner Bestandespflegekommissionen bezahlen: bewilligte Vertriebsträger, Fondsleitungen, Banken, Effektenhändler, die Schweizerische Post sowie Versicherungsgesellschaften, Vertriebspartner, die Fondsanteile ausschliesslich bei institutionellen Anlegern mit professioneller Tresorerie platzieren, Vermögensverwalter. Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen oder Vereinbarungen betreffend Retrozessionen in Form von sogenannten «soft commissions» geschlossen.

² Die TER (Total Expense Ratio) bezeichnet die Summe aller periodisch erhobenen Kosten und Kommissionen, die dem Fondsvermögen belastet werden, und zwar rückwirkend als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens. Allfällige Rückvergütungen/Bestandespflegekommissionen von Zielfonds wurden dem Fonds gutgeschrieben und reduzieren somit die TER.

³ Zusammengesetzte TER, da mehr als 10% des Nettovermögens in andere kollektive Kapitalanlagen (Zielfonds) per Stichtag investiert war. Die TER der Zielfonds können auch von KIID's, etc. stammen.

Erläuterung 3: Fondsp performance

Fondsname	Anteil-klasse	Valor	Lancierungs-datum	Wäh-rung	kum. seit Lancierung	01.01.2020-30.04.2020 ¹	2019 ¹	2018 ¹	2017 ¹
NAB Portfoliofonds Einkommen	A	26 853 584	04.05.2015	CHF	5.8%	-4.7%	9.6%	-5.6%	6.4%
NAB Portfoliofonds Ausgewogen	A	26 853 586	04.05.2015	CHF	9.6%	-6.3%	13.3%	-7.5%	10.3%

Quelle: Lipper, a Thomson Reuters company

¹ Die Fondsp performance basiert auf offiziellen publizierten Nettoinventarwerten, die auf den Börsenschlusskursen des jeweiligen Monatsendes basieren. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Erläuterung 4: Identität der Vertragspartner bei OTC-Geschäften

Keine

Erläuterung 5: Entgegengenommene Sicherheiten

Keine

Erläuterung 6: Direkte und indirekte operationelle Kosten und Gebühren aus Effektenleihen

Keine

Erläuterung 7: Zusammensetzung des Portefeuilles

Die Zusammensetzung des Portefeuilles weist Bestandesveränderungen ohne Fraktionen aus. Dies kann zu Rundungsdifferenzen in der Totalisierung führen.

Erläuterung 8: Bewertung des Fondsvermögens und der Anteile

- Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
- An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
- Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.

4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Anteilklasse. Er wird auf die jeweils kleinste gängige Einheit der Rechnungseinheit des Teilvermögens gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen dieses Teilvermögens, abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilklassen unterschiedliche Kommissionsätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilklasse oder im Interesse mehrerer Anteilklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

Erläuterung 9: Änderung des Fondsvertrags per 15. Oktober 2019

Die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA hat die von der Fondsleitung und der Depotbank beantragten Änderungen des Fondsvertrags mit Verfügung vom 11. Oktober 2019 bewilligt. Die Änderungen sind per 15. Oktober 2019 in Kraft getreten und lauten wie folgt:

1. § 8 Anlageziel und Anlagepolitik

In §8 Ziff. 3 A) und B) Bst. cb wird in den Anlagebeschränkungen eingefügt, in welche Dachfonds investiert werden kann:

3A) c) Zusätzlich hat die Fondsleitung die nachstehenden Anlagebeschränkungen, die sich auf das Vermögen des Teilvermögens beziehen, einzuhalten:

cb) höchstens 20% in Anteile bzw. Aktien von Dachfonds. Wobei (i) nur in Dachfonds, welche in alternative Anlagen investieren oder (ii) in die Teilvermögen des Umbrella Fonds [Credit Suisse Index Fund (CH) Umbrella, Credit Suisse Index Fund (CH) I Umbrella, Credit Suisse Index Fund (CH) III Umbrella] angelegt werden kann.

3B) c) Zusätzlich hat die Fondsleitung die nachstehenden Anlagebeschränkungen, die sich auf das Vermögen des Teilvermögens beziehen, einzuhalten:

cb) höchstens 20% in Anteile bzw. Aktien von Dachfonds. Wobei (i) nur in Dachfonds, welche in alternative Anlagen investieren oder (ii) in die Teilvermögen des Umbrella Fonds [Credit Suisse Index Fund (CH) Umbrella, Credit Suisse Index Fund (CH) I Umbrella, Credit Suisse Index Fund (CH) III Umbrella] angelegt werden kann.

2. § 19 Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Vermögens der Teilvermögen

In §19 Ziff. 7 des Fondsvertrags wird bezüglich Gebühren bei Investitionen in Dachfonds folgendes zur Präzisierung festgehalten:

Investitionen in Dachfonds des Umbrella Fonds [Credit Suisse Index Fund (CH) Umbrella, Credit Suisse Index Fund (CH) I Umbrella, Credit Suisse Index Fund (CH) III Umbrella] mit traditionellen Anlagen, bringen keine Gebührenkumulation (betreffend die Kosten für Vermögensverwaltung) für den Anleger mit sich.

3. Änderung des Prospekts

Der Prospekt des Fonds wird aufgrund der oben erwähnten Änderungen im Fondsvertrag entsprechend angepasst.

Credit Suisse Funds AG
Uetlibergstrasse 231
CH-8070 Zürich

www.credit-suisse.com