

# **NAB PORTFOLIOFONDS**

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

---

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. April 2017

## 2 NAB PORTFOLIOFONDS

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. April 2017

### Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe	3
NAB Portfoliofonds Einkommen	4
NAB Portfoliofonds Ausgewogen	9
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	14

## Verwaltung und Organe

### Fondsleitung

Credit Suisse Funds AG, Zürich

### Verwaltungsrat

- Dr. Thomas Schmuckli, Präsident
- Luca Diener, Vizepräsident  
Managing Director, Credit Suisse AG
- Ruth Bültmann, Mitglied
- Gebhard Giselbrecht (seit 5. April 2017), Mitglied  
Managing Director, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG
- Petra Reinhard Keller, Mitglied  
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG
- Jürg Roth, Mitglied  
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG
- Christian Schärer, Mitglied  
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG
- Dr. Christoph Zaborowski, Mitglied
- Adam Milenkovic (bis 31. März 2017), Mitglied  
Managing Director, Credit Suisse AG

### Geschäftsleitung

- Thomas Schärer, CEO / Legal a.i.
- Patrick Tschumper, stellvertretender CEO und Leiter Fund Solutions
- Thomas Federer, Mitglied, Performance & Risk Management
- Tim Gutzmer, Mitglied, Fund Services
- Hans Christoph Nickl, Mitglied, COO
- 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, Finanzwesen der Fondsleitung, Steuerberatung, Facility Management, IT Dienstleistungen, Management Information System MIS und Collateral Management.
- Credit Suisse (Schweiz) AG, Schweiz: Teilaufgaben in den Bereichen Personalwesen und Business Risk Management.
- Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Schweiz: Real Estate Administration (u.a. Fonds- und Liegenschaftsbuchhaltung, Liegenschaftenverwaltung).
- Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., Luxembourg: Teilaufgaben im Bereich der Fondsbuchhaltung.
- Credit Suisse (Poland) Sp.z.o.o., Polen: Teilaufgaben in den Bereichen Produkt-Masterdaten, Preis-Publikationen, Factsheet-Produktion, KIID-Produktion, dem Erstellen von Reportings sowie um weitere Supportaufgaben im Bereich des Riskmanagements.

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.

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 2017

#### Kurze Übersicht

<b>Kennzahlen</b>		<b>28.04.2017</b>	<b>31.10.2016</b>	<b>31.10.2015</b>
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	78.39	73.21	-
Inventarwert pro Anteil	CHF	101.73	98.34	-

## Wechselkurse

<b>Wechselkurse per</b>	<b>28.04.2017</b>
EURO	1.084000
JAPANISCHER YEN	0.008930
SCHWEIZER FRANKEN	1.000000
US DOLLAR	0.995454

## Vermögensrechnung per 28. April 2017

	28.04.2017	31.10.2016
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	2'862'257.13	2'770'516.90
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Strukturierte Produkte	378'147.24	0.00
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	75'200'932.00	70'469'178.97
Sonstige Vermögenswerte	221'912.21	227'555.88
<b>Gesamtfondsvermögen abzüglich:</b>	<b>78'663'248.58</b>	<b>73'467'251.75</b>
Andere Verbindlichkeiten	57'834.77	66'699.18
Bankverbindlichkeiten	212'592.00	194'626.21
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>78'392'821.81</b>	<b>73'205'926.36</b>

	01.11.2016 - 28.04.2017	01.11.2015 - 31.10.2016
	CHF	CHF
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	73'205'926.36	0.00
Ablieferung Verrechnungssteuer	0.00	-258'218.88
Ausgaben von Anteilen	7'357'230.53	83'452'809.19
Rücknahmen von Anteilen	-4'778'777.11	-9'500'132.91
Sonstiges aus Anteilverkehr	5'446.64	614'797.16
Gesamterfolg	2'602'995.39	-1'103'328.20
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>78'392'821.81</b>	<b>73'205'926.36</b>

<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	744'443.538	0.000
Ausgegebene Anteile	74'171.260	841'817.910
Zurückgenommene Anteile	-48'012.730	-97'374.372
<b>Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>770'602.068</b>	<b>744'443.538</b>

<b>Währung Anteilklasse</b>		
Inventarwert pro Anteil	101.73	98.34

## Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. November 2016 bis zum 28. April 2017

	01.11.2016 - 28.04.2017	01.11.2015 - 31.10.2016
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	491.26	5'412.58
Erträge der Effektenleihen	97.10	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	642'442.96	785'410.27
Erträge aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	0.00	18'167.20
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	38'138.19	-62'248.12
<b>Total Erträge</b>	<b>681'169.51</b>	<b>746'741.93</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Passivzinsen	0.00	21.66
Negativzinsen	13'657.09	81'785.75
Prüfaufwand	8'898.29	16'610.40
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	301'119.97	785'496.38
- die Depotbank	12'973.65	34'074.72
Sonstige Aufwendungen	769.07	9'783.68
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	25'620.37	-11'669.72
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>363'038.44</b>	<b>916'102.87</b>
<b>Nettoertrag vor steuerlichen Anpassungen</b>	<b>318'131.07</b>	<b>-169'360.94</b>
Steuerliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds	0.01	907'128.59
<b>Nettoertrag nach steuerlichen Anpassungen</b>	<b>318'131.07</b>	<b>737'767.65</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	354'034.83	-649'994.38
Teilübertrag von steuerlichem Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	0.00	-907'128.59
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>672'165.90</b>	<b>-819'355.32</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'930'829.49	-283'972.88
<b>Gesamterfolg</b>	<b>2'602'995.39</b>	<b>-1'103'328.20</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	0.00	737'767.65
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>0.00</b>	<b>737'767.65</b>
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	0.00	258'218.88
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	0.00	479'548.77

## Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	31.10.2016 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	28.04.2017 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>						
<b>Fondsanteile</b>						
<b>Irland</b>						
VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC - US OPPORTUNITIES FUND INSTITUTIONAL CLASS USD	623	1'130	56	1'697	1'195'410.57	1.52
					<b>1'195'410.57</b>	<b>1.52</b>
<b>Luxemburg</b>						
AVIVA INVESTORS SICAV - SHORT DURATION GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND -I- CHF	25'050	4'245		29'295	3'132'613.95	3.99
AXA WORLD FUNDS SICAV - GLOBAL INFLATION BONDS -I- CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) EQUITIES US -FB- USD	28'253		10'000	18'253	1'636'198.92	2.08
GOLDMAN SACHS STRUCTURED INVESTMENTS SICAV - DOW JONES - UBS ENHANCED STRATEGY PORTFOLIO USD -C-	182'127	26'993		26'993	3'122'866.14	3.97
INVESCO FUNDS SICAV - INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS FUNDS -C- CHF	175'767	54'351		182'127	1'443'032.15	1.83
JULIUS BAER MULTISTOCK - JAPAN STOCK FUND -CH- CHF HEDGED	7'292	2'126	9'418	230'118	2'347'363.76	2.98
JULIUS BAER MULTISTOCK SICAV - JAPAN STOCK FUND C		6'500		6'500	1'180'899.37	1.50
MFM GLOBAL CONVERTIBLE BONDS -I- CHF	15'497	9'212		24'709	3'472'849.95	4.42
NORDEA 1 SICAV - STABLE RETURN FUND -HBI- CHF	81'745	9'651		91'396	1'961'358.16	2.49
STANDARD LIFE INVESTMENTS GLOBAL SICAV - EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND -D- EUR	12'145	13'267		25'412	788'397.70	1.00
					<b>19'085'580.10</b>	<b>24.26</b>
<b>Schweiz</b>						
CSIF (CH) BOND EM INDEX BLUE OAH	2'859	1'407		4'266	4'372'605.07	5.56
CSIF (CH) EM INDEX BLUE OA	1'579	1'383	328	2'634	3'034'411.19	3.86
CSIF (CH) EUROPE EX CH INDEX BLUE OA		3'225		3'225	3'977'867.80	5.06
CSIF (CH) PACIFIC EX JAPAN INDEX BLUE OA	363		363			
CSIF EUROPE EX CH INDEX OA		3'145	3'145			
CSIF II (CH) GOLD FUND -FB-	4'409	289	688	4'010	4'010'373.55	5.10
NAB AKEUEXCHEUR KLASSE DC	26'174	1'033	27'207			
NAB AKT NA(USD) KLASSE DC	19'051		19'051			
NAB FONDS - NAB AKTIEN EMERGING MARKETS -IB- CHF	11'573	899	12'472			
NAB INSTFD NAB AKTSCHWEIZ KLD	48'724	2'712	3'543	47'893	7'359'238.38	9.36
NAB OBLFW(CHF) KLASSE DC	13'918	604	500	14'022	14'398'070.04	18.29
NAB OBLIGATIONEN CHF -D-	12'935	800	791	12'944	13'048'199.20	16.59
SF PROPERTY SECURITIES -N-	16'935	1'016	3'147	14'804	1'968'932.00	2.50
SF PROPERTY SWISS REAL ESTATE FUND SELECTION -N-	15'627			15'627	1'911'182.10	2.43
ZCAPITAL SWISS SMALL & MID CAP FUND -AZ-	280			280	839'062.00	1.07
					<b>54'919'941.33</b>	<b>69.82</b>
<b>Total Fondsanteile</b>					<b>75'200'932.00</b>	<b>95.60</b>
<b>Strukturierte Produkte</b>						
<b>Jersey</b>						
ETFS COMMODITY SECURITIES AGRICULTURE DJ-AIGCI	67'234	9'000		76'234	378'147.24	0.48
					<b>378'147.24</b>	<b>0.48</b>
<b>Total Strukturierte Produkte</b>					<b>378'147.24</b>	<b>0.48</b>
<b>Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					<b>75'579'079.24</b>	<b>96.08</b>
<b>Total Anlagen</b>						
					<b>75'579'079.24</b>	<b>96.08</b>
Bankguthaben auf Sicht					2'862'257.13	3.64
Sonstige Vermögenswerte					221'912.21	0.28
<b>Gesamtfondsvermögen (GFV)</b>					<b>78'663'248.58</b>	<b>100.00</b>
./. Bankverbindlichkeiten					212'592.00	0.27
./. Andere verbindlichkeiten					57'834.77	0.07
./. Andere Kredite					0.00	0.00
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>78'392'821.81</b>	<b>99.66</b>

(1) Umfassen Käufe und Verkäufe sowie Corporate Actions

Ausserbilanzgeschäfte	28.04.2017		31.10.2016	
	Basiswertäquivalent in Fondswährung	in % des NFV	Basiswertäquivalent in Fondswährung	in % des NFV
<b>Engagement erhöhende Derivatpositionen:</b>				
- Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	378'147.24	0.48%	0.00	0.00%
<b>Total engagement erhöhende Positionen</b>	<b>378'147.24</b>	<b>0.48%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>



## Kurze Übersicht

<b>Kennzahlen</b>		<b>28.04.2017</b>	<b>31.10.2016</b>	<b>31.10.2015</b>
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	29.31	25.82	-
Inventarwert pro Anteil	CHF	102.19	96.30	-

## 10 NAB Portfoliofonds Ausgewogen

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. April 2017

### Wechselkurse

<b>Wechselkurse per</b>	<b>28.04.2017</b>
EURO	1.084000
JAPANISCHER YEN	0.008930
SCHWEIZER FRANKEN	1.000000
US DOLLAR	0.995454

## Vermögensrechnung per 28. April 2017

	28.04.2017	31.10.2016
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	716'591.48	394'232.84
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Strukturierte Produkte	268'245.75	0.00
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	28'513'642.76	25'378'059.67
Sonstige Vermögenswerte	82'298.24	81'814.16
<b>Gesamtfondsvermögen abzüglich:</b>	<b>29'580'778.23</b>	<b>25'854'106.67</b>
Andere Verbindlichkeiten	28'228.25	35'512.80
Bankverbindlichkeiten	241'787.96	0.00
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>29'310'762.02</b>	<b>25'818'593.87</b>
	<b>01.11.2016 -</b>	<b>01.11.2015 -</b>
	<b>28.04.2017</b>	<b>31.10.2016</b>
	CHF	CHF
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	25'818'593.87	0.00
Ablieferung Verrechnungssteuer	0.00	-78'284.88
Ausgaben von Anteilen	3'640'188.70	28'094'350.10
Rücknahmen von Anteilen	-1'820'920.44	-1'624'810.96
Sonstiges aus Anteilverkehr	-8'329.84	380'459.90
Gesamterfolg	1'681'229.73	-953'120.29
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>29'310'762.02</b>	<b>25'818'593.87</b>
<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	268'105.877	0.000
Ausgegebene Anteile	37'034.505	285'097.212
Zurückgenommene Anteile	-18'304.269	-16'991.335
<b>Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>286'836.113</b>	<b>268'105.877</b>
<b>Währung Anteilklasse</b>		
Inventarwert pro Anteil	102.19	96.30

## 12 NAB Portfoliofonds Ausgewogen

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. April 2017

### Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. November 2016 bis zum 28. April 2017

	01.11.2016 - 28.04.2017	01.11.2015 - 31.10.2016
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	86.91	1'505.18
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	234'602.29	271'415.25
Erträge aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	0.00	5'691.52
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	18'707.32	-57'893.41
<b>Total Erträge</b>	<b>253'396.52</b>	<b>220'718.54</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Passivzinsen	0.00	82.42
Negativzinsen	2'012.09	6'329.69
Prüfaufwand	8'898.29	16'610.40
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	118'735.10	366'734.83
- die Depotbank	9'442.17	27'046.12
Sonstige Aufwendungen	769.07	9'783.72
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	9'400.56	-9'009.88
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>149'257.28</b>	<b>417'577.30</b>
<b>Nettoertrag vor steuerlichen Anpassungen</b>	<b>104'139.24</b>	<b>-196'858.76</b>
Steuerliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds	0.01	420'530.21
<b>Nettoertrag nach steuerlichen Anpassungen</b>	<b>104'139.24</b>	<b>223'671.45</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	191'183.54	-419'733.13
Teilübertrag von steuerlichem Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	0.00	-420'530.21
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>295'322.78</b>	<b>-616'591.89</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'385'906.95	-336'528.40
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1'681'229.73</b>	<b>-953'120.29</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	0.00	223'671.45
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>0.00</b>	<b>223'671.45</b>
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	0.00	78'284.88
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	0.00	145'386.57

## Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	31.10.2016 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	28.04.2017 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>						
<b>Fondsanteile</b>						
<b>Irland</b>						
VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC - US OPPORTUNITIES FUND INSTITUTIONAL CLASS USD	338	837		1'175	827'700.31	2.80
					<b>827'700.31</b>	<b>2.80</b>
<b>Luxemburg</b>						
AVIVA INVESTORS SICAV - SHORT DURATION GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND -I- CHF	7'411	576		7'987	854'077.07	2.89
AXA WORLD FUNDS SICAV - GLOBAL INFLATION BONDS -I-	7'174		796	6'378	571'723.92	1.93
CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) EQUITIES US -FB- USD		18'165	521	17'644	2'041'264.41	6.91
GOLDMAN SACHS STRUCTURED INVESTMENTS SICAV - DOW JONES - UBS ENHANCED STRATEGY PORTFOLIO USD -C-	95'946	8'132	1'465	102'613	813'025.29	2.75
INVESCO FUNDS SICAV - INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS FUNDS - C- CHF	61'895	7'088		68'983	703'670.20	2.38
JULIUS BAER MULTISTOCK - JAPAN STOCK FUND -CH- CHF HEDGED	5'017	1'897	6'914			
JULIUS BAER MULTISTOCK SICAV - JAPAN STOCK FUND C		4'550		4'550	826'629.56	2.79
MFM GLOBAL CONVERTIBLE BONDS -I- CHF		2'020		2'020	283'911.00	0.96
NORDEA 1 SICAV - STABLE RETURN FUND -HBI- CHF	28'552	5'379		33'931	728'159.26	2.46
STANDARD LIFE INVESTMENTS GLOBAL SICAV - EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND -D- EUR	8'967	10'042		19'009	589'747.03	1.99
					<b>7'412'207.74</b>	<b>25.06</b>
<b>Schweiz</b>						
CSIF (CH) BOND EM INDEX BLUE QA	732	359		1'091	1'118'263.51	3.78
CSIF (CH) EM INDEX BLUE QA	960	1'130	320	1'770	2'039'318.80	6.89
CSIF (CH) EUROPE EX CH INDEX BLUE QA		2'215		2'215	2'732'485.17	9.24
CSIF (CH) PACIFIC EX JAPAN INDEX BLUE QA	240	23	263			
CSIF EUROPE EX CH INDEX QA		2'148	2'148			
CSIF II (CH) GOLD FUND -FB-	1'182	264		1'446	1'446'134.70	4.89
NAB AKEUEXCHEUR KLASSE DC	16'503	1'183	17'686			
NAB AKT NA(USD) KLASSE DC	12'019	541	12'560			
NAB FONDS - NAB AKTIEN EMERGING MARKETS -IB- CHF	7'165	922	8'087			
NAB INSTFD NAB AKTSCHWEIZ KLD	30'447	3'416	3'138	30'725	4'721'203.50	15.95
NAB OBLFW(CHF) KLASSE DC	3'704	166	96	3'774	3'875'218.68	13.10
NAB OBLIGATIONEN CHF -D-	2'550	95	56	2'589	2'609'841.45	8.82
SF PROPERTY SECURITIES -N-	6'247		1'910	4'337	576'821.00	1.95
SF PROPERTY SWISS REAL ESTATE FUND SELECTION -N-	5'397		711	4'686	573'097.80	1.94
ZCAPITAL SWISS SMALL & MID CAP FUND -AZ-	194			194	581'350.10	1.97
					<b>20'273'734.71</b>	<b>68.53</b>
<b>Total Fondsanteile</b>					<b>28'513'642.76</b>	<b>96.39</b>
<b>Strukturierte Produkte</b>						
<b>Jersey</b>						
ETFS COMMODITY SECURITIES AGRICULTURE DJ-AIGCI	47'640	6'438		54'078	268'245.75	0.91
					<b>268'245.75</b>	<b>0.91</b>
<b>Total Strukturierte Produkte</b>					<b>268'245.75</b>	<b>0.91</b>
<b>Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					<b>28'781'888.51</b>	<b>97.30</b>
<b>Total Anlagen</b>					<b>28'781'888.51</b>	<b>97.30</b>
Bankguthaben auf Sicht					716'591.48	2.42
Sonstige Vermögenswerte					82'298.24	0.28
<b>Gesamtfondsvermögen (GFV)</b>					<b>29'580'778.23</b>	<b>100.00</b>
./. Bankverbindlichkeiten					24'1'787.96	0.82
./. Andere verbindlichkeiten					28'228.25	0.10
./. Andere Kredite					0.00	0.00
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>29'310'762.02</b>	<b>99.09</b>

(1) Umfassen Käufe und Verkäufe sowie Corporate Actions

Ausserbilanzgeschäfte	28.04.2017		31.10.2016	
	Basiswertäquivalent in Fondswährung	in % des NFV	Basiswertäquivalent in Fondswährung	in % des NFV
<b>Engagementserhöhende Derivatpositionen:</b>				
- Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	268'245.75	0.92%	0.00	0.00%
<b>Total engagementserhöhende Positionen</b>	<b>268'245.75</b>	<b>0.92%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 28. April 2017

### Erläuterung 1: Verkaufsrestriktionen USA

Anteile dieses Umbrella-Fonds bzw. Teilvermögen dürfen innerhalb der USA und ihren Territorien weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden. Anteile dieses Umbrella-Fonds bzw. Teilvermögen dürfen Bürgern der USA oder Personen mit Wohnsitz oder Sitz in den USA und/oder anderen natürlichen wie juristischen Personen, deren Einkommen und/oder Ertrag, ungeachtet der Herkunft, der USA-Einkommenssteuer unterliegt, sowie Personen, die gemäss Regulation S der US Securities Act von 1933 und/oder dem US Commodity Act in der jeweils gültigen Fassung als US-Personen gelten, weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden.

### Erläuterung 2: Kennzahlen und technische Daten

Fondsname	Anteilklasse	Valor	Währung	Depotbankkommission	Verwaltungs-kommission <sup>1</sup>	Total Expense Ratio (TER) <sup>2</sup>
NAB Portfoliofonds Einkommen	A	26 853 584	CHF	0.03%	0.81%	1.46% <sup>3</sup>
NAB Portfoliofonds Ausgewogen	A	26 853 586	CHF	0.07%	0.96%	1.69% <sup>3</sup>

<sup>1</sup> Verwaltungskommission wurde nur auf dem Teil des Fondsvermögens erhoben, der nicht in Fondsanteile von Fondsleitungen der Credit Suisse Group AG investiert war. Ausgenommen davon sind Investitionen in Anteile bzw. Anteilklassen von Fondsleitungen der Credit Suisse Group AG, bei denen dem Fondsvermögen keine Verwaltungsgebühr im eigentlichen Sinne, sondern lediglich eine Administrationsgebühr in Rechnung gestellt wird. Dort wurde die vollständige pauschale Verwaltungskommission belastet.

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 Vertriebspartner und -partner Bestandespflegekommissionen bezahlen: bewilligte Vertriebspartner, Fondsleitungen, Banken, Effekthändler, die Schweizerische Post sowie Versicherungsgesellschaften, Vertriebspartner, die Fondsanteile ausschliesslich bei institutionellen Anlegern mit professioneller Tresorerie platzieren. Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen oder Vereinbarungen betreffend Retrozessionen in Form von sogenannten «soft commissions» geschlossen.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Zusammengesetzte TER, da mehr als 10% des Nettovermögens in andere kollektive Kapitalanlagen (Zielfonds) per Stichtag investiert war.

### Erläuterung 3: Fondsperformance

Fondsname	Anteilklasse	Valor	Lancierungsdatum	Währung	kum. seit Lancierung	01.01.2017- <sup>1</sup> 31.03.2017	2016 <sup>1</sup>	2015 <sup>1</sup>	2014 <sup>1</sup>
NAB Portfoliofonds Einkommen	A	26 853 584	04.05.2015	CHF	2.1%	3.4%	1.5%	-	-
NAB Portfoliofonds Ausgewogen	V	26 853 586	04.05.2015	CHF	2.5%	4.7%	2.0%	-	-

Quelle: Lipper, a Thomson Reuters company

<sup>1</sup> Die Fondsperformance 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: Summarische Gliederung des Portefeuilles gemäss KKV FINMA Art. 84 Absatz 2

Fondsname	Anlagekategorien	Kurswert in Fondswährung	In % des Gesamtfondsvermögens
NAB Portfoliofonds Einkommen	Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	75'579'079.24	96.08
	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
NAB Portfoliofonds Ausgewogen	Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	28'781'888.51	97.30
	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

### Erläuterung 5: Identität der Vertragspartner bei OTC-Geschäften

Keine

### Erläuterung 6: Entgegengenommene Sicherheiten

Keine

### Erläuterung 7: Direkte und indirekte operationelle Kosten und Gebühren aus Effektenleihen

Principle Borrower Setup mit der Credit Suisse (Schweiz) AG als Borgerin und der Credit Suisse (Funds) AG, handelnd für die Teilvermögen welche Erträge aus Effektenleihe erwirtschaften, als Verleiherin. Die während der Berichtsperiode erwirtschafteten Erträge aus Wertschriftenleihe sind zu 60% dem Fonds gutgeschrieben.

### Erläuterung 8: Bewertung des Fondsvermögens und der Anteile

1. Der Nettoinventarwerte 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.
2. 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.
  3. 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 Marktrendite 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 20. November 2016

Die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA hat die von der Fondsleitung und der Depotbank beantragten Änderungen des Fondsvertrags mit Verfügung vom 14. November 2016 bewilligt. Die Änderungen sind per 20. November 2016 in Kraft getreten und lauten wie folgt:

#### Übernahme der Depotbankfunktion durch Credit Suisse (Schweiz) AG

Die Credit Suisse passt die Struktur ihrer Gruppe an, um die Umsetzung ihrer strategischen Ziele zu unterstützen, ihre Widerstandsfähigkeit weiter zu erhöhen und den veränderten regulatorischen Anforderungen im Rahmen der Too-Big-To-Fail-Gesetzgebung zu entsprechen.

In der Schweiz wurde dazu die Credit Suisse (Schweiz) AG als Tochtergesellschaft der Credit Suisse AG gegründet. Die Credit Suisse (Schweiz) AG hat ihren Sitz in Zürich und wird vorbehältlich der Erteilung durch die FINMA über eine Bewilligung als Schweizer Bank, Effektenhändler und Depotbank verfügen und unter der Aufsicht der FINMA stehen. Die Credit Suisse AG wird den grössten Teil des zur Division 'Swiss Universal Bank' gehörenden Geschäfts mittels Vermögensübertragung (via Universalsukzession) gemäss dem Schweizerischen Fusionsgesetz auf die Credit Suisse (Schweiz) AG übertragen. Vorbehältlich der Genehmigung der FINMA übernimmt die Credit Suisse (Schweiz) AG per Datum der Handelsregistereintragung der Vermögensübertragung für den oben aufgeführten Umbrella-Fonds die Funktion der Depotbank und Zahlstelle von der Credit Suisse AG. Die Übertragung erfolgt voraussichtlich im 4. Quartal 2016.

Die Übernahme der Depotbankfunktion durch die Credit Suisse (Schweiz) AG wird für den oben aufgeführten Umbrella-Fonds im Fondsvertrag mit Anhang mittels einer entsprechenden Änderung umgesetzt. In diesem Zusammenhang wird insbesondere § 1 Ziff. 3 des Fondsvertrags entsprechend angepasst.

Wo erforderlich werden zudem im Fondsvertrag des oben aufgeführten Umbrella-Fonds in den Bestimmungen über die Anteile und Anteilklassen die Hinweise auf die Credit Suisse AG an die im Rahmen der Vermögensübertragung umgestaltete Konzernstruktur angepasst. Der Depotzwang gemäss § 6 Ziff. 5 des Fondsvertrags besteht neu bei der Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich.

Bei den vorliegenden Änderungen des Fondsvertrages handelt es sich um Änderungen, welche die Rechte der Anleger nicht berühren oder ausschliesslich formeller Natur sind, weshalb gegen diese kein Einwendungsrecht besteht.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass sie die Auszahlung ihrer Anteile in bar verlangen bzw. den Antrag auf Sachauslage gemäss § 18 des Fondsvertrages stellen können.

Für die Anleger erfolgt die Übertragung der Funktion der Depotbank und Zahlstelle auf die Credit Suisse (Schweiz) AG kostenlos.

**Credit Suisse Funds AG**  
Uetlibergstrasse 231  
CH-8070 Zürich

[www.credit-suisse.com](http://www.credit-suisse.com)