

NAB PORTFOLIOFONDS

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

Geprüfter Jahresbericht per 31. Oktober 2019

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe	3
Ungeprüfter Bericht über die Tätigkeiten	4
NAB Portfoliofonds Einkommen	5
NAB Portfoliofonds Ausgewogen	13
Erläuterungen zum Jahresbericht	21
Bericht der Prüfgesellschaft	23

Verwaltung und Organe

Fondsleitung

Credit Suisse Funds AG, Zürich

Verwaltungsrat

- Dr. Thomas Schmuckli, Präsident
- Luca Diener, Vizepräsident
- Ruth Bültmann, Mitglied
- Patrik Marti (seit 12. September 2018), Mitglied
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG
- Jürg Roth, Mitglied
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG
- Raymond Rüttimann (seit 5. April 2019), Mitglied
Managing Director,
Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG
- Christian Schärer, Mitglied
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG
- Gebhard Giselsbrecht (bis 31. Dezember 2018), Mitglied
Managing Director,
Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG
- Dr. Christoph Zaborowski (bis 5. April 2019),
Mitglied

Geschäftsleitung

- Thomas Schärer, CEO
- Patrick Tschumper, stellvertretender CEO und Leiter Fund Solutions
- Gilbert Eyb, Mitglied, Legal
- Thomas Federer, Mitglied, Performance & Risk Management
- Michael Dinkel (seit 26. Juni 2019), Mitglied, Fund Services
- Hans Christoph Nickl, Mitglied, COO
- David Dubach, Mitglied, Oversight & ManCo Services (seit 1. Oktober 2019)
- Thomas Vonaesch, Mitglied, Real Estate Fund Management
- Gabriele Wyss, Mitglied, Compliance
- Tim Gutzmer (bis 26. Juni 2019), Mitglied, Fund Services

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.

Ungeprüfte Tätigkeitsberichte vom 01. November 2018 bis zum 31. Oktober 2019***NAB Portfoliofonds Einkommen**
NAB Portfoliofonds Ausgewogen

Die ersten zwei Monate des abgelaufenen Geschäftsjahres gestalteten sich an den Finanzmärkten äusserst turbulent. Die restriktive Geldpolitik seitens der US-amerikanischen Notenbank wirkte sich negativ auf das Wirtschaftswachstum in den USA aus. Insbesondere der Immobilienmarkt war mit höheren Zinslasten konfrontiert. Erschwerend kam die rigide Haltung des US-Präsidenten hinsichtlich der Einführung von Strafzöllen auf chinesische Importe hinzu, welche die Wirtschaftsteilnehmer verunsicherte und mit wenig Transparenz zurückliess. Dies förderte eine Flucht aus Aktien hin zu sicheren Anlagen wie Staatsanleihen oder Gold. Die Volatilität akzentuierte sich bis gegen die Weihnachtsfeiertage, was der Performance abträglich war.

Politische Signale der Entspannung zu Beginn des Kalenderjahres 2019 führten zu einer massiven Gegenbewegung an den Aktienmärkten, die sich bis zum Ende des Geschäftsjahres fortsetzte. Viele Aktienmärkte verbuchten Gewinne im zweistelligen Prozentbereich, was gleichzeitig einer der Haupttreiber für die Performance des Geschäftsjahres darstellte. Die wirtschaftlichen Anzeichen einer globalen Abschwächung manifestierten sich insbesondere in den exportorientierten Volkswirtschaften wie China oder der Eurozone. Die Unsicherheiten und die geringe Visibilität bezüglich der Rahmenbedingungen liessen das Wachstum der Kapitalgüterinvestitionen global zurückgehen. Die fehlende Preissetzungsmacht führte in den entwickelten Volkswirtschaften zu Disinflation, was die Notenbanken auf den Plan rief. Diese lockerten abermals mit teilweise unkonventionellen Massnahmen die geldpolitischen Zügel. Davon profitierten nebst Aktien auch Anleihen, da sich die Zinskurven weltweit stark verflachten. Das Untergewicht in Schweizer Franken Anleihen und Fremdwährungsanleihen (abgesichert in Schweizer Franken) wurde durch ein starkes Übergewicht in Hochzins- und Schwellenländeranleihen kompensiert. Im Zuge tieferer Zinsen profitierten Immobilienwerte stark. Die taktische Übergewichtung über einen grossen Zeitraum zahlte sich aus, ebenso die höhere Gewichtung US-amerikanischer Aktien innerhalb des globalen Aktienuniversums.

* Die Angaben und Renditen beziehen sich auf die abgelaufene Berichtsperiode und sind nicht massgebend für zukünftige Erträge.

Kurze Übersicht

Kennzahlen		31.10.2019	31.10.2018	31.10.2017
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	112.47	101.82	89.50
Inventarwert pro Anteil	CHF	106.05	100.05	103.88

Verwendung des Erfolges

Thesaurierung		
Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber		
Thesaurierung 2019		Anteilklasse A
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	2.048
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	0.717
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	1.331
Coupon Nr. Ertrag		5

Wechselkurse

Wechselkurse per	31.10.2019
EURO	1.100850
JAPANISCHER YEN	0.009128
SCHWEIZER FRANKEN	1.000000
US DOLLAR	0.986734

Vermögensrechnung per 31. Oktober 2019

	31.10.2019	31.10.2018
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	2'351'231.09	3'982'832.92
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Strukturierte Produkte	1'682'707.96	0.00
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	108'024'401.41	97'614'776.53
Sonstige Vermögenswerte	503'708.21	310'697.73
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	112'562'048.67	101'908'307.18
Andere Verbindlichkeiten	89'087.43	85'498.42
Nettofondsvermögen	112'472'961.24	101'822'808.76
	01.11.2018 -	01.11.2017 -
	31.10.2019	31.10.2018
	CHF	CHF
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	101'822'808.76	89'499'959.33
Ablieferung Verrechnungssteuer	0.00	-416'102.88
Ausgaben von Anteilen	15'962'139.19	23'889'214.44
Rücknahmen von Anteilen	-11'480'235.80	-7'731'431.40
Sonstiges aus Anteilverkehr	-167'600.90	80'578.80
Gesamterfolg	6'335'849.99	-3'499'409.53
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	112'472'961.24	101'822'808.76
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1'017'721.281	861'602.022
Ausgegebene Anteile	154'242.731	231'527.825
Zurückgenommene Anteile	-111'386.125	-75'408.566
Bestand am Ende der Berichtsperiode	1'060'577.887	1'017'721.281
Währung Anteilklasse		
Inventarwert pro Anteil	106.05	100.05

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. November 2018 bis zum 31. Oktober 2019

	01.11.2018 - 31.10.2019	01.11.2017 - 31.10.2018
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	10'976.90	8'430.20
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2'172'515.74	1'188'866.65
Erträge aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	0.00	9'199.60
Einkauf in laufende Nettoerträge der Immobilien im Direktbesitz bei der Ausgabe von Anteilen	0.00	593.92
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	93'142.80	57'255.33
Total Erträge	2'276'635.44	1'264'345.70
Aufwendungen		
Passivzinsen	186.79	0.00
Negativzinsen	21'705.58	27'573.44
Prüfaufwand	16'025.76	16'027.40
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	826'985.02	778'963.32
- die Depotbank	30'588.94	31'042.54
Teilübertrag von Aufwendungen auf kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	0.00	-6'527.03
Aufwände aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	0.00	6'527.03
Sonstige Aufwendungen	1'474.04	2'390.59
Ausrichtung laufender Nettoerträge der Immobilien im Direktbesitz bei der Rücknahme von Anteilen	0.00	183.76
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	67'750.32	17'714.69
Total Aufwendungen	964'716.45	873'895.74
Nettoertrag vor steuerlichen Anpassungen	1'311'918.99	390'449.96
Steuerliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds	860'596.75	801'393.89
Nettoertrag nach steuerlichen Anpassungen	2'172'515.74	1'191'843.85
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-62'318.21	-47'747.48
Teilübertrag von steuerlichem Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	-860'596.75	-801'393.89
Realisierter Erfolg	1'249'600.78	342'702.48
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5'086'249.21	-3'842'112.01
Gesamterfolg	6'335'849.99	-3'499'409.53
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'172'515.74	1'191'843.85
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2'172'515.74	1'191'843.85
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	760'380.36	416'102.88
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	1'412'135.38	772'763.77
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag aus Kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	0.00	2'977.20

Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	31.10.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ¹	31.10.2019 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere						
Kollektive Kapitalanlagen						
Irland						
BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC - BNY MELLON GLOBAL EMERGING MARKETS FUND	708'744		708'744			
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF		1'260		1'260	563'291.44	0.50
VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC - US OPPORTUNITIES FUND INSTITUTIONAL CLASS USD	1'447	136	1'583			
					563'291.44	0.50
Luxemburg						
AVIVA INVESTORS SICAV - SHORT DURATION GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND -I- CHF	38'253	26'066	24'392	39'927	4'298'409.06	3.82
CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV (LUX) EQUITY US BLUE -FB- USD	44'123	4'659	18'589	30'193	4'534'115.31	4.04
CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV - EQUITY EMERGING MARKETS ESG BLUE -QB- USD		1'957		1'957	1'779'935.02	1.58
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS SICAV - TEMPLETON EMERGING MARKETS SMALLER COMPANIES FUND -I- ACC	42'858		42'858			
GOLDMAN SACHS FUNDS SICAV - GOLDMAN SACHS ABSOLUTE RETURN TRACKER PORTFOLIO -I CHF-HEDGED- CHF		154'256		154'256	1'622'773.12	1.44
GOLDMAN SACHS STRUCTURED INVESTMENTS SICAV - DOW JONES - UBS ENHANCED STRATEGY PORTFOLIO USD -C-	394'277		394'277			
INVESCO FUNDS SICAV - INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS FUND -Z-ACC-CHF-HDGD- CHF	207'260	18'437		225'697	2'141'275.16	1.90
JULIUS BAER MULTISTOCK SICAV - JAPAN STOCK FUND C	13'465		13'465			
MFM GLOBAL CONVERTIBLE BONDS -I- CHF	29'314		29'314			
NORDEA 1 SICAV - STABLE RETURN FUND -HBI- CHF	97'532			97'532	2'114'493.76	1.88
ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS SICAV - ROBECO HIGH YIELD BONDS -IH CHF- CHF		30'652		30'652	4'350'438.36	3.86
STANDARD LIFE INVESTMENTS GLOBAL SICAV - EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND -D- EUR	14'882	1'691	16'573			
THREADNEEDLE (LUX) SICAV - GLOBAL SMALLER COMPANIES -Z USD- USD		130'223		130'223	1'433'791.19	1.27
VONTOBEL FUND SICAV - EMERGING MARKETS DEBT -HI (HEDGED)- CHF		35'183		35'183	4'274'030.84	3.80
					26'549'261.82	23.59
Schweiz						
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) - CSIF (CH) BOND GOVERNMENT EMERGING MARKETS USD BLUE -QAH-		7'561	2'907	4'654	4'334'454.64	3.85
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) - CSIF (CH) EQUITY EMERGING MARKETS BLUE -QA- CHF	2'438	784	400	2'822	3'480'570.36	3.09
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) - CSIF (CH) EQUITY EUROPE EX CH BLUE -QA- CHF	3'763	382	1'961	2'184	2'774'774.46	2.47
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) - CSIF (CH) EQUITY JAPAN BLUE -QA- JPY		1'172	702	470	792'821.37	0.70
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) - CSIF (CH) EQUITY PACIFIC EX JAPAN BLUE -QA- CHF		732	389	343	407'857.87	0.36
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) I - CSIF (CH) I REAL ESTATE SWITZERLAND BLUE -QA-	1'226			1'226	1'727'139.76	1.53
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) II - CSIF (CH) II GOLD BLUE -FBH- CSIF (CH) BOND EM INDEX BLUE QAH	4'163	900	406	4'657	5'473'873.36	4.86
CSIF (CH) W EX CH SMALL CAP IND BLUE QA	4'717		4'717			
NAB INSTFD NAB AKTSCHWEIZ KLD	56'937	4'531	9'967	51'501	9'133'187.34	8.11
NAB OBLFW(CHF) KLASSE DC	22'258	1'793	1'511	22'540	22'882'157.20	20.34
NAB OBLIGATIONEN CHF -D-	19'623	3'139	400	22'362	22'836'521.64	20.29
SF PROPERTY - SWISS REAL ESTATE FUND SELECTION -N- CHF	17'456			17'456	2'300'002.56	2.04
SF PROPERTY SECURITIES FUND CH -N- CHF	15'599		1'418	14'181	2'239'463.52	1.99
ZCAPITAL SWISS SMALL & MID CAP FUND -AZ-	301	49	35	315	1'111'824.00	0.99
					80'911'848.15	71.88
Total Kollektive Kapitalanlagen					108'024'401.41	95.97
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					108'024'401.41	95.97
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						
Strukturierte Produkte						
Schweiz						
ZUERCHER KANTONALBANK/19-PERPETUAL		16'555		16'555	1'682'707.96	1.49
					1'682'707.96	1.49
Total Strukturierte Produkte					1'682'707.96	1.49
Total Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern					1'682'707.96	1.49
Derivative Finanzinstrumente						
Devisentermingeschäfte						
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						
Devisentermingeschäfte (siehe Liste)					0.00	0.00
Total Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern					0.00	0.00
Total Devisentermingeschäfte					0.00	0.00

Titelbezeichnung	31.10.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ¹	31.10.2019 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Total Anlagen					109'707'109.37	97.46
Bankguthaben auf Sicht					2'351'231.09	2.09
Bankguthaben auf Zeit					0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte					503'708.21	0.45
Gesamtfondsvermögen (GFV)					112'562'048.67	100.00
./. Bankverbindlichkeiten					0.00	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten					89'087.43	0.08
./. Andere Kredite					0.00	0.00
Nettofondsvermögen					112'472'961.24	99.92

(1) Umfassen Käufe und Verkäufe sowie Corporate Actions

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	108'024'401.41	95.97
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	1'682'707.96	1.49
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	0.00	0.00

Aufstellung der Devisentermingeschäfte für die Zeit vom 1. November 2018 bis zum 31. Oktober 2019

Fälligkeit	Transaktion	Währung	Betrag	Gegen	Gegenwert	Devisengewinn/-verlust Mandatswährung	In % des GFV
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern							
07.05.2019	Bought	CHF	456'697	JPY	50'000'000	0.00	0.00
Total Devisentermingeschäfte						0.00	0.00

Kurze Übersicht

Kennzahlen		31.10.2019	31.10.2018	31.10.2017
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	55.47	44.81	35.43
Inventarwert pro Anteil	CHF	109.62	102.51	106.35

Verwendung des Erfolges

Thesaurierung

Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber

Thesaurierung 2019		Anteilklasse A
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	1.834
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	0.642
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	1.192
Coupon Nr. Ertrag		5

Wechselkurse

Wechselkurse per	31.10.2019
EURO	1.100850
JAPANISCHER YEN	0.009128
SCHWEIZER FRANKEN	1.000000
US DOLLAR	0.986734

Vermögensrechnung per 31. Oktober 2019

	31.10.2019	31.10.2018
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	2'875'676.71	1'044'332.04
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Strukturierte Produkte	998'952.21	0.00
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	51'289'416.93	43'680'578.84
Sonstige Vermögenswerte	360'256.43	132'941.44
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	55'524'302.28	44'857'852.32
Andere Verbindlichkeiten	55'699.53	49'858.98
Nettofondsvermögen	55'468'602.75	44'807'993.34
	01.11.2018 -	01.11.2017 -
	31.10.2019	31.10.2018
	CHF	CHF
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	44'807'993.34	35'433'499.40
Ablieferung Verrechnungssteuer	0.00	-184'239.18
Ausgaben von Anteilen	14'040'362.11	13'581'695.96
Rücknahmen von Anteilen	-6'689'652.56	-2'524'350.57
Sonstiges aus Anteilverkehr	-266'970.21	14'047.37
Gesamterfolg	3'576'870.07	-1'512'659.64
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	55'468'602.75	44'807'993.34
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	437'120.228	333'168.450
Ausgegebene Anteile	132'091.870	127'811.453
Zurückgenommene Anteile	-63'215.354	-23'859.675
Bestand am Ende der Berichtsperiode	505'996.744	437'120.228
Währung Anteilklasse		
Inventarwert pro Anteil	109.62	102.51

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. November 2018 bis zum 31. Oktober 2019

	01.11.2018 - 31.10.2019	01.11.2017 - 31.10.2018
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	7'187.71	894.33
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	928'068.03	526'397.73
Erträge aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	0.00	3'583.10
Einkauf in laufende Nettoerträge der Immobilien im Direktbesitz bei der Ausgabe von Anteilen	0.00	188.37
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	60'868.67	19'972.99
Total Erträge	996'124.41	551'036.52
Aufwendungen		
Passivzinsen	147.64	132.50
Negativzinsen	11'672.29	10'562.08
Prüfaufwand	16'025.76	16'027.40
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	437'192.51	361'060.36
- die Depotbank	22'101.94	21'590.09
Teilübertrag von Aufwendungen auf kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	0.00	-2'779.16
Aufwände aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	0.00	2'779.16
Sonstige Aufwendungen	849.03	2'390.59
Ausrichtung laufender Nettoerträge der Immobilien im Direktbesitz bei der Rücknahme von Anteilen	0.00	38.68
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	29'580.13	4'101.22
Total Aufwendungen	517'569.30	415'902.92
Nettoertrag vor steuerlichen Anpassungen	478'555.11	135'133.60
Steuerliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds	449'512.92	392'176.21
Nettoertrag nach steuerlichen Anpassungen	928'068.03	527'309.81
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	75'227.86	98'534.62
Teilübertrag von steuerlichem Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	-449'512.92	-392'176.21
Realisierter Erfolg	553'782.97	233'668.22
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3'023'087.10	-1'746'327.86
Gesamterfolg	3'576'870.07	-1'512'659.64
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	928'068.03	527'309.81
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	928'068.03	527'309.81
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	324'823.75	184'239.18
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	603'244.28	342'158.56
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag aus Kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	0.00	912.07

Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	31.10.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ¹	31.10.2019 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere						
Kollektive Kapitalanlagen						
Irland						
BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC - BNY MELLON GLOBAL EMERGING MARKETS FUND	683'123		683'123			
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF		1'208		1'208	540'044.50	0.97
VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC - US OPPORTUNITIES FUND INSTITUTIONAL CLASS USD	1'415		1'415			
					540'044.50	0.97
Luxemburg						
AVIVA INVESTORS SICAV - SHORT DURATION GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND -I- CHF	11'916	11'226	11'336	11'806	1'270'995.00	2.29
CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV (LUX) EQUITY US BLUE -FB- USD	35'354	1'263	8'363	28'254	4'242'933.60	7.64
CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV - EQUITY EMERGING MARKETS ESG BLUE -QB- USD		1'714		1'714	1'558'921.12	2.81
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS SICAV - TEMPLETON EMERGING MARKETS SMALLER COMPANIES FUND -I- ACC	27'888		27'888			
GOLDMAN SACHS FUNDS SICAV - GOLDMAN SACHS ABSOLUTE RETURN TRACKER PORTFOLIO -I CHF-HEDGED- CHF		72'980		72'980	767'749.60	1.38
GOLDMAN SACHS STRUCTURED INVESTMENTS SICAV - DOW JONES - UBS ENHANCED STRATEGY PORTFOLIO USD -C-	161'394	20'677	182'071			
INVESCO FUNDS SICAV - INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS FUND - Z-ACC-CHF-HDGD- CHF	95'829	10'902		106'731	1'012'601.02	1.82
JULIUS BAER MULTISTOCK SICAV - JAPAN STOCK FUND C	12'189		12'189			
NORDEA 1 SICAV - STABLE RETURN FUND -HBI- CHF	40'961	4'918		45'879	994'656.72	1.79
ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS SICAV - ROBECO HIGH YIELD BONDS - IH CHF- CHF		9'064		9'064	1'286'453.52	2.32
STANDARD LIFE INVESTMENTS GLOBAL SICAV - EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND -D- EUR	18'960	2'940	21'900			
THREADNEEDLE (LUX) SICAV - GLOBAL SMALLER COMPANIES -Z USD- USD		110'897		110'897	1'221'006.60	2.20
VONTOBEL FUND SICAV - EMERGING MARKETS DEBT -HI (HEDGED)- CHF		10'419		10'419	1'265'700.12	2.28
					13'621'017.30	24.53
Schweiz						
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) - CSIF (CH) BOND GOVERNMENT EMERGING MARKETS USD BLUE -QAH-		2'720	1'344	1'376	1'281'784.92	2.31
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) - CSIF (CH) EQUITY EMERGING MARKETS BLUE -QA- CHF	1'815	656	250	2'221	2'739'387.42	4.93
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) - CSIF (CH) EQUITY EUROPE EX CH BLUE -QA- CHF	2'904	301	1'259	1'946	2'472'167.58	4.45
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) - CSIF (CH) EQUITY JAPAN BLUE -QA- JPY		906	429	477	804'629.35	1.45
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) - CSIF (CH) EQUITY PACIFIC EX JAPAN BLUE -QA- CHF		557	283	274	325'810.66	0.59
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) I - CSIF (CH) I REAL ESTATE SWITZERLAND BLUE -QA-		580		580	817'080.80	1.47
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) II - CSIF (CH) II GOLD BLUE -FBH- CSIF (CH) BOND EM INDEX BLUE QAH	1'853	663	238	2'278	2'677'578.59	4.82
CSIF (CH) W EX CH SMALL CAP IND BLUE QA	1'524		1'524			
CSIF (CH) W EX CH SMALL CAP IND BLUE QA		909		909	1'207'342.89	2.17
NAB INSTFD NAB AKTSCHWEIZ KLD	42'245	3'860	2'324	43'781	7'764'122.54	13.99
NAB OBLFW(CHF) KLASSE DC	6'388	937	483	6'842	6'945'861.56	12.51
NAB OBLIGATIONEN CHF -D-	5'033	1'894	182	6'745	6'888'128.90	12.41
SF PROPERTY - SWISS REAL ESTATE FUND SELECTION -N- CHF	7'759			7'759	1'022'325.84	1.84
SF PROPERTY SECURITIES FUND CH -N- CHF	6'934			6'934	1'095'017.28	1.97
ZCAPITAL SWISS SMALL & MID CAP FUND -AZ-	273	35		308	1'087'116.80	1.96
					37'128'355.13	66.87
Total Kollektive Kapitalanlagen					51'289'416.93	92.37
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					51'289'416.93	92.37
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						
Strukturierte Produkte						
Schweiz						
ZUERCHER KANTONALBANK/19-PERPETUAL		9'828		9'828	998'952.21	1.80
					998'952.21	1.80
Total Strukturierte Produkte					998'952.21	1.80
Total Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern					998'952.21	1.80

Titelbezeichnung	31.10.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ¹	31.10.2019 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Total Anlagen					52'288'369.14	94.17
Bankguthaben auf Sicht					2'875'676.71	5.18
Bankguthaben auf Zeit					0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte					360'256.43	0.65
Gesamtfondsvermögen (GFV)					55'524'302.28	100.00
./. Bankverbindlichkeiten					0.00	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten					55'699.53	0.10
./. Andere Kredite					0.00	0.00
Nettofondsvermögen					55'468'602.75	99.90

(1) Umfassen Käufe und Verkäufe sowie Corporate Actions

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	51'289'416.93	92.37
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	998'952.21	1.80
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	0.00	0.00

Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. Oktober 2019

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%	1.24% ³
NAB Portfoliofonds Ausgewogen	A	26 853 586	CHF	0.04%	0.89%	1.37% 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.

Erläuterung 3: Fondsperformance

Fondsname	Anteil-klasse	Valor	Lancierungs-datum	Wäh-rung	kum. seit Lancierung	01.01.2019-31.10.2019 ¹	2018 ¹	2017 ¹	2016 ¹
NAB Portfoliofonds Einkommen	A	26 853 584	04.05.2015	CHF	-	8.31%	-5.61%	6.36%	1.50%
NAB Portfoliofonds Ausgewogen	A	26 853 586	04.05.2015	CHF	-	11.08%	-7.47%	10.32%	2.02%

Quelle: Lipper, a Thomson Reuters company

¹ 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: Identität der Vertragspartner bei OTC-Geschäften

Fondsname	Vertragspartner
NAB Portfoliofonds Einkommen	CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG

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.
- 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, un-

ter 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, Ausgabebewährung, 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 Erstaussgabe mehrerer Anteilklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe 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 Kommissionssätze 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.

Bericht der Prüfgesellschaft

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft an den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Jahresrechnung des

NAB PORTFOLIOFONDS

Bericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die Jahresrechnung des NAB PORTFOLIOFONDS, mit den Teilvermögen

- NAB Portfoliofonds Einkommen
- NAB Portfoliofonds Ausgewogen

bestehend aus der Vermögensrechnung und der Erfolgsrechnung, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) für das am 31. Oktober 2019 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrates der Fondsleitung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Prospekt mit integriertem Fondsvertrag verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung der Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Fondsleitung für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Oktober 2019 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Prospekt mit integriertem Fondsvertrag.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung sowie an die Unabhängigkeit gemäss Revisionsaufsichtsgesetz erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

KPMG AG

Jakub Pesek
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor

Michael Stamm
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 26. Februar 2020

Credit Suisse Funds AG

Uetlibergstrasse 231

CH-8070 Zürich

www.credit-suisse.com