

# **NAB PORTFOLIOFONDS**

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

---

Geprüfter Jahresbericht per 31. Oktober 2018

## 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 Prüfungsgesellschaft	23

## Verwaltung und Organe

### Fondsleitung

Credit Suisse Funds AG, Zürich

### Verwaltungsrat

- Dr. Thomas Schmuckli, Präsident
- Luca Diener, Vizepräsident
- Ruth Bültmann, Mitglied
- Gebhard Giselsbrecht, Mitglied  
Managing Director,  
Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG
- Patrik Marti (seit 12. September 2018), 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
- Petra Reinhard Keller (bis 4. April 2018), 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
- 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, 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.

**Ungeprüfter Tätigkeitsbericht vom 01. November 2017 bis zum 31. Oktober 2018\*****NAB Portfoliofonds Einkommen****NAB Portfoliofonds Ausgewogen**

In den letzten zwei Kalendermonaten 2017 überzeugte insbesondere der amerikanische Aktienmarkt, der getrieben durch die Anfang 2018 eingeführten Steuersenkungen stark zulegen konnte. Andernorts zeigten sich die Märkte verhalten, bis schliesslich auch diese in euphorische Stimmung versetzt wurden und im Januar 2018 stark zulegten. Die positive Stimmung wurde allerdings durch einen markanten Anstieg der Zinsen im US-Dollarraum erstickt. Die Anpassung an ein höheres Zinsumfeld in den USA führte im Februar zu einer heftigen Aktienmarktkorrektur. Hinzu kamen politische Ereignisse in Europa wie die Bildung einer EU-skeptischen Regierung in Italien oder die langwierigen und schwierigen Austrittsverhandlungen zwischen Grossbritannien und der EU. Die Volatilität an den Märkten nahm im Vergleich zum Vorjahr spürbar zu. Die Aktienmärkte in Europa verzeichneten bis Ende Oktober 2018 deutliche Verluste. Im Sog der konfrontativen Handelspolitik von US-Präsident Donald Trump und einer starken US-Valuta trübten sich die konjunkturelle Lage in den Schwellenländern als auch die Investorenstimmung ein. Insbesondere die chinesischen Aktienmärkte verzeichneten in der Berichtsperiode Verluste im zweistelligen Prozentbereich. Das Übergewicht der Aktienquote im Vergleich zur Strategie zahlte sich nur für US-Aktien aus. Das Übergewicht in den Regionen Europa ex Schweiz und Schwellenländern wurde im Verlauf des Geschäftsjahres neutralisiert.

Aufgrund der robusten Konjunktur führen die Notenbanken in den USA und Kanada eine restriktivere Geldpolitik. Die Leitzinserhöhungen in den USA hatten eine zusätzliche Ausweitung der Zinsdifferenz, insbesondere zu Europa und Japan, zur Folge. Entsprechend verteuerten sich auch die USD-Währungsabsicherungen. Der Zinsanstieg in den USA führte zu höheren Kreditrisikoprämien, was sich entsprechend negativ auf die Obligationenkurse auswirkte. Am stärksten gelitten haben dabei die Kurse von Unternehmensanleihen mit geringer Schuldnerbonität (BBB). In der Schweiz versteilte sich die Zinskurve. Die Veränderung war jedoch nicht so gravierend wie in anderen Regionen, weshalb sich die Verluste von CHF-Obligationen in Grenzen hielten. Die taktische Untergewichtung und die kürzere Duration bei den Obligationen zahlten sich aus.

Die Bilanz bei den alternativen Anlagen fällt für die Berichtsperiode negativ aus, wenn auch im geringeren Masse wie Aktien. Das Untergewicht bei Gold und den indirekten Immobilienanlagen im Vergleich zur Strategie machte sich bezahlt. Die Untergewichte der beiden Sub-Anlageklassen wurden im Herbst 2018 neutralisiert.

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

## Kurze Übersicht

Kennzahlen		31.10.2018	31.10.2017	31.10.2016
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	101.82	89.50	73.21
Inventarwert pro Anteil	CHF	100.05	103.88	98.34

## Verwendung des Erfolges

### Thesaurierung

#### 1. Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber

Thesaurierung 2018		Anteilklasse A
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	1.168
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	0.409
<b>Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg</b>	<b>CHF</b>	<b>0.759</b>
<b>Coupon Nr. Ertrag</b>		<b>3</b>

#### 2. Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber (verrechnungssteuerbefreite Erträge aus direktem Immobilienbesitz)

Thesaurierung 2018		Anteilklasse A
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	0.003
<b>Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg</b>	<b>CHF</b>	<b>0.003</b>
<b>Coupon Nr. Ertrag</b>		<b>4</b>

## Wechselkurse

<b>Wechselkurse per</b>	<b>31.10.2018</b>
EURO	1.139750
JAPANISCHER YEN	0.008913
SCHWEIZER FRANKEN	1.000000
US DOLLAR	1.005913



## Vermögensrechnung per 31. Oktober 2018

	31.10.2018	31.10.2017
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	3'982'832.92	2'797'518.93
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Strukturierte Produkte	0.00	428'407.99
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	97'614'776.53	85'969'925.92
Sonstige Vermögenswerte	310'697.73	379'512.21
<b>Gesamtfondsvermögen abzüglich:</b>	<b>101'908'307.18</b>	<b>89'575'365.05</b>
Andere Verbindlichkeiten	85'498.42	75'405.72
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>101'822'808.76</b>	<b>89'499'959.33</b>
	<b>01.11.2017 -</b>	<b>01.11.2016 -</b>
	<b>31.10.2018</b>	<b>31.10.2017</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	89'499'959.33	73'205'926.36
Ablieferung Verrechnungssteuer	-416'102.88	-465'026.51
Ausgaben von Anteilen	23'889'214.44	19'550'636.01
Rücknahmen von Anteilen	-7'731'431.40	-7'637'322.86
Sonstiges aus Anteilverkehr	80'578.80	-363'939.35
Gesamterfolg	-3'499'409.53	5'209'685.68
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>101'822'808.76</b>	<b>89'499'959.33</b>
<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	861'602.022	744'443.538
Ausgegebene Anteile	231'527.825	193'132.395
Zurückgenommene Anteile	-75'408.566	-75'973.911
<b>Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1'017'721.281</b>	<b>861'602.022</b>
<b>Währung Anteilklasse</b>		
<b>Inventarwert pro Anteil</b>	<b>100.05</b>	<b>103.88</b>





## Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. November 2017 bis zum 31. Oktober 2018

	01.11.2017 - 31.10.2018	01.11.2016 - 31.10.2017
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	8'430.20	820.85
Erträge der Effektenleihen	0.00	217.10
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1'188'866.65	1'328'647.90
Erträge aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	9'199.60	18'884.53
Einkauf in laufende Nettoerträge der Immobilien im Direktbesitz bei der Ausgabe von Anteilen	593.92	1'689.95
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	57'255.33	119'020.84
<b>Total Erträge</b>	<b>1'264'345.70</b>	<b>1'469'281.17</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Negativzinsen	27'573.44	24'256.46
Prüfaufwand	16'027.40	16'610.40
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	778'963.32	639'392.97
- die Depotbank	31'042.54	26'025.77
Teilübertrag von Aufwendungen auf kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	-6'527.03	-9'902.09
Aufwände aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	6'527.03	9'902.09
Sonstige Aufwendungen	2'390.59	836.07
Ausrichtung laufender Nettoerträge der Immobilien im Direktbesitz bei der Rücknahme von Anteilen	183.76	641.57
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	17'714.69	45'185.21
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>873'895.74</b>	<b>752'948.45</b>
<b>Nettoertrag vor steuerlichen Anpassungen</b>	<b>390'449.96</b>	<b>716'332.72</b>
Steuerliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds	801'393.89	622'346.25
<b>Nettoertrag nach steuerlichen Anpassungen</b>	<b>1'191'843.85</b>	<b>1'338'678.97</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-47'747.48	199'433.09
Teilübertrag von steuerlichem Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	-801'393.89	-622'346.25
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>342'702.48</b>	<b>915'765.81</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3'842'112.01	4'293'919.87
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-3'499'409.53</b>	<b>5'209'685.68</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'191'843.85	1'338'678.97
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>1'191'843.85</b>	<b>1'338'678.97</b>
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	416'102.88	465'026.51
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	772'763.77	863'621.39
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag aus Kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	2'977.20	10'030.07

## Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	31.10.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	31.10.2018 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>						
<b>Kollektive Kapitalanlagen</b>						
<b>Irland</b>						
BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC - BNY MELLON GLOBAL EMERGING MARKETS FUND		1'276'917	568'173	708'744	709'084.95	0.70
VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC - US OPPORTUNITIES FUND INSTITUTIONAL CLASS USD	1'697		250	1'447	1'255'167.52	1.23
					<b>1'964'252.47</b>	<b>1.93</b>
<b>Luxemburg</b>						
AVIVA INVESTORS SICAV - SHORT DURATION GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND -I- CHF	35'210	5'975	2'932	38'253	4'048'999.72	3.97
AXA WORLD FUNDS SICAV - GLOBAL INFLATION BONDS -I- CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV (LUX) EQUITY US BLUE -FB- USD	18'253 36'523	3'527 8'579	21'780 979	44'123	5'958'094.64	5.85
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS SICAV - TEMPLETON EMERGING MARKETS SMALLER COMPANIES FUND -I- ACC	63'643	12'215	33'000	42'858	513'888.12	0.50
GOLDMAN SACHS STRUCTURED INVESTMENTS SICAV - DOW JONES - UBS ENHANCED STRATEGY PORTFOLIO USD -C-	272'136	122'141		394'277	3'210'861.96	3.15
INVESCO FUNDS SICAV - INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS FUND - Z-ACC-CHF-HDGD- CHF		207'260		207'260	1'946'521.21	1.91
INVESCO FUNDS SICAV - INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS FUNDS - C- CHF	245'836	39'970	285'806			
JULIUS BAER MULTISTOCK SICAV - JAPAN STOCK FUND C	11'251	6'168	3'954	13'465	2'623'951.84	2.57
MFM GLOBAL CONVERTIBLE BONDS -I- CHF	30'261	5'853	6'800	29'314	3'919'281.80	3.85
NORDEA 1 SICAV - STABLE RETURN FUND -HBI- CHF	109'142	25'590	37'200	97'532	1'993'554.08	1.96
STANDARD LIFE INVESTMENTS GLOBAL SICAV - EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND -D- EUR	25'412	1'470	12'000	14'882	499'839.31	0.49
					<b>24'714'992.68</b>	<b>24.25</b>
<b>Schweiz</b>						
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) - CSIF (CH) EQUITY EMERGING MARKETS BLUE -QA- CHF	2'667	471	700	2'438	2'774'582.69	2.72
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) - CSIF (CH) EQUITY EUROPE EX CH BLUE -QA- CHF	3'379	822	438	3'763	4'493'195.38	4.41
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) II - CSIF (CH) II GOLD BLUE -FBH- CSIF BOND GLOBAL AGG EX CHF INDEX OAH	3'418	1'144 2'120	399 2'120	4'163	4'023'503.16	3.95
CSIF (CH) BOND EM INDEX BLUE OAH	4'270	1'126	678	4'717	4'074'743.30	4.00
NAB INSTFD NAB AKTSCHWEIZ KLD	52'798	11'624	7'485	56'937	9'018'251.43	8.85
NAB OBLFW(CHF) KLASSE DC	15'189	7'069		22'258	22'029'855.50	21.62
NAB OBLIGATIONEN CHF -D-	14'692	4'931		19'623	19'455'615.81	19.09
SF PROPERTY SECURITIES -N-	13'679	3'320	1'400	15'599	2'064'371.66	2.03
SF PROPERTY SWISS REAL ESTATE FUND SELECTION -N-	14'972	3'984	1'500	17'456	2'049'334.40	2.01
ZCAPITAL SWISS SMALL & MID CAP FUND -AZ-	280	21		301	952'078.05	0.93
					<b>70'935'531.38</b>	<b>69.61</b>
<b>Total Kollektive Kapitalanlagen</b>					<b>97'614'776.53</b>	<b>95.79</b>
<b>Strukturierte Produkte</b>						
<b>Jersey</b>						
ETFS COMMODITY SECURITIES AGRICULTURE DJ-AIGCI	91'445	10'718	102'163			
					<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Strukturierte Produkte</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					<b>97'614'776.53</b>	<b>95.79</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>Devisentermingeschäfte</b>						
<b>Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b>						
Devisentermingeschäfte (siehe Liste)					0.00	0.00
<b>Total Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Devisentermingeschäfte</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Anlagen</b>					<b>97'614'776.53</b>	<b>95.79</b>
Bankguthaben auf Sicht					3'982'832.92	3.91
Sonstige Vermögenswerte					310'697.73	0.30
<b>Gesamtfondsvermögen (GFV)</b>					<b>101'908'307.18</b>	<b>100.00</b>
./. Bankverbindlichkeiten					0.00	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten					85'498.42	0.08
./. Andere Kredite					0.00	0.00
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>101'822'808.76</b>	<b>99.92</b>

(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
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>	<b>97'614'776.53</b>	<b>95.79</b>

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

Anlagekategorien		Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens				
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				
<b>Aufstellung der Devisentermingeschäfte für die Zeit vom 1. November 2017 bis zum 31. Oktober 2018</b>							
Fälligkeit	Transaktion	Währung	Betrag	Gegen	Gegenwert	Devisengewinn/-verlust Mandatswährung	In % des GFV
<b>Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b>							
28.12.2017	Bought	USD	50'000	CHF	49'534	0.00	0.00
20.09.2018	Bought	JPY	14'652'466	CHF	126'326	0.00	0.00
<b>Total Devisentermingeschäfte</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Ausserbilanzgeschäfte</b>				<b>31.10.2018</b>		<b>31.10.2017</b>	
				<b>Basiswertäquivalent in Fondswährung</b>	<b>in % des NFV</b>	<b>Basiswertäquivalent in Fondswährung</b>	<b>in % des NFV</b>
<b>Engagement erhöhende Derivatpositionen:</b>							
<b>Total engagement erhöhende Positionen</b>				<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Engagement reduzierende Derivatpositionen:</b>							
<b>Total engagement reduzierende Positionen</b>				<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Volumen der verliehenen Wertpapiere und Provisionserträge aus Wertpapieren</b>							
- Volumen der verliehenen Positionen					0.00		0.00
- Kommission Einkommen					0.00		217.10

## Kurze Übersicht

Kennzahlen		31.10.2018	31.10.2017	31.10.2016
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	44.81	35.43	25.82
Inventarwert pro Anteil	CHF	102.51	106.35	96.30

## Verwendung des Erfolges

### Thesaurierung

#### 1. Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber

Thesaurierung 2018		Anteilklasse A
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	1.204
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	0.421
<b>Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg</b>	<b>CHF</b>	<b>0.783</b>
<b>Coupon Nr. Ertrag</b>		<b>3</b>

#### 2. Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber (verrechnungssteuerbefreite Erträge aus direktem Immobilienbesitz)

Thesaurierung 2018		Anteilklasse A
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	0.002
<b>Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg</b>	<b>CHF</b>	<b>0.002</b>
<b>Coupon Nr. Ertrag</b>		<b>4</b>

## Wechselkurse

<b>Wechselkurse per</b>	<b>31.10.2018</b>
EURO	1.139750
JAPANISCHER YEN	0.008913
SCHWEIZER FRANKEN	1.000000
US DOLLAR	1.005913



## Vermögensrechnung per 31. Oktober 2018

	31.10.2018	31.10.2017
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	1'044'332.04	699'017.10
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Strukturierte Produkte	0.00	175'724.81
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	43'680'578.84	34'448'823.36
Sonstige Vermögenswerte	132'941.44	151'353.92
<b>Gesamtfondsvermögen abzüglich:</b>	<b>44'857'852.32</b>	<b>35'474'919.19</b>
Andere Verbindlichkeiten	49'858.98	41'419.79
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>44'807'993.34</b>	<b>35'433'499.40</b>
	<b>01.11.2017 -</b>	<b>01.11.2016 -</b>
	<b>31.10.2018</b>	<b>31.10.2017</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	35'433'499.40	25'818'593.87
Ablieferung Verrechnungssteuer	-184'239.18	-182'635.51
Ausgaben von Anteilen	13'581'695.96	9'435'400.91
Rücknahmen von Anteilen	-2'524'350.57	-2'827'892.03
Sonstiges aus Anteilverkehr	14'047.37	-326'411.30
Gesamterfolg	-1'512'659.64	3'516'443.46
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>44'807'993.34</b>	<b>35'433'499.40</b>
<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	333'168.450	268'105.877
Ausgegebene Anteile	127'811.453	93'084.603
Zurückgenommene Anteile	-23'859.675	-28'022.030
<b>Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>437'120.228</b>	<b>333'168.450</b>
<b>Währung Anteilklasse</b>		
<b>Inventarwert pro Anteil</b>	<b>102.51</b>	<b>106.35</b>





## Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. November 2017 bis zum 31. Oktober 2018

	01.11.2017 - 31.10.2018	01.11.2016 - 31.10.2017
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	894.33	110.67
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	526'397.73	521'815.80
Erträge aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	3'583.10	5'643.89
Einkauf in laufende Nettoerträge der Immobilien im Direktbesitz bei der Ausgabe von Anteilen	188.37	644.32
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	19'972.99	59'584.70
<b>Total Erträge</b>	<b>551'036.52</b>	<b>587'799.38</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Passivzinsen	132.50	93.89
Negativzinsen	10'562.08	5'757.23
Prüfaufwand	16'027.40	16'610.40
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	361'060.36	261'971.01
- die Depotbank	21'590.09	18'407.22
Teilübertrag von Aufwendungen auf kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	-2'779.16	-3'248.69
Aufwände aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	2'779.16	3'248.69
Sonstige Aufwendungen	2'390.59	836.07
Ausrichtung laufender Nettoerträge der Immobilien im Direktbesitz bei der Rücknahme von Anteilen	38.68	178.48
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	4'101.22	16'504.78
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>415'902.92</b>	<b>320'359.08</b>
<b>Nettoertrag vor steuerlichen Anpassungen</b>	<b>135'133.60</b>	<b>267'440.30</b>
Steuerliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds	392'176.21	257'236.55
<b>Nettoertrag nach steuerlichen Anpassungen</b>	<b>527'309.81</b>	<b>524'676.85</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	98'534.62	154'150.59
Teilübertrag von steuerlichem Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	-392'176.21	-257'236.55
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>233'668.22</b>	<b>421'590.89</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'746'327.86	3'094'852.57
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-1'512'659.64</b>	<b>3'516'443.46</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	527'309.81	524'676.85
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>527'309.81</b>	<b>524'676.85</b>
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	184'239.18	182'635.51
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	342'158.56	339'180.29
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag aus Kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	912.07	2'861.05

## Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	31.10.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	31.10.2018 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>						
<b>Kollektive Kapitalanlagen</b>						
<b>Irland</b>						
BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC - BNY MELLON GLOBAL EMERGING MARKETS FUND		683'123		683'123	683'451.63	1.52
VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC - US OPPORTUNITIES FUND INSTITUTIONAL CLASS USD	1'294	121		1'415	1'227'409.84	2.74
					<b>1'910'861.47</b>	<b>4.26</b>
<b>Luxemburg</b>						
AVIVA INVESTORS SICAV - SHORT DURATION GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND -I- CHF	11'024	2'543	1'651	11'916	1'261'283.58	2.81
AXA WORLD FUNDS SICAV - GLOBAL INFLATION BONDS -I-	5'533	1'532	7'065			
CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV (LUX) EQUITY US BLUE -FB- USD	24'150	11'204		35'354	4'773'983.59	10.63
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS SICAV - TEMPLETON EMERGING MARKETS SMALLER COMPANIES FUND -I- ACC	24'751	9'837	6'700	27'888	334'390.59	0.75
GOLDMAN SACHS STRUCTURED INVESTMENTS SICAV - DOW JONES - UBS ENHANCED STRATEGY PORTFOLIO USD -C-	103'796	57'598		161'394	1'314'339.56	2.93
INVESCO FUNDS SICAV - INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS FUND - Z-ACC-CHF-HDGD- CHF		95'829		95'829	899'998.53	2.01
INVESCO FUNDS SICAV - INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS FUNDS - C- CHF	67'656	29'858	97'514			
JULIUS BAER MULTISTOCK SICAV - JAPAN STOCK FUND C	8'675	5'014	1'500	12'189	2'375'295.13	5.30
NORDEA 1 SICAV - STABLE RETURN FUND -HBI- CHF	31'772	14'259	5'070	40'961	837'242.84	1.87
STANDARD LIFE INVESTMENTS GLOBAL SICAV - EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND -D- EUR	19'009	4'451	4'500	18'960	636'806.43	1.42
					<b>12'433'340.25</b>	<b>27.72</b>
<b>Schweiz</b>						
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) - CSIF (CH) EQUITY EMERGING MARKETS BLUE -QA- CHF	2'046	420	650	1'815	2'065'651.22	4.60
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) - CSIF (CH) EQUITY EUROPE EX CH BLUE -QA- CHF	2'093	945	135	2'904	3'467'244.75	7.73
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) II - CSIF (CH) II GOLD BLUE -FBH- CSIF BOND GLOBAL AGG EX CHF INDEX OAH	1'416	630	193	1'853	1'790'908.32	3.99
CSIF (CH) BOND EM INDEX BLUE OAH	1'195	479	150	1'524	1'316'730.96	2.94
NAB INSTFD NAB AKTSCHWEIZ KLD	36'308	11'785	5'848	42'245	6'691'185.55	14.93
NAB OBLFW(CHF) KLASSE DC	3'952	2'436		6'388	6'322'523.00	14.09
NAB OBLIGATIONEN CHF -D-	3'525	1'508		5'033	4'990'068.51	11.12
SF PROPERTY SECURITIES -N-	5'416	1'518		6'934	917'645.56	2.05
SF PROPERTY SWISS REAL ESTATE FUND SELECTION -N-	5'796	1'963		7'759	910'906.60	2.03
ZCAPITAL SWISS SMALL & MID CAP FUND -AZ-	213	60		273	863'512.65	1.92
					<b>29'336'377.12</b>	<b>65.40</b>
<b>Total Kollektive Kapitalanlagen</b>					<b>43'680'578.84</b>	<b>97.38</b>
<b>Strukturierte Produkte</b>						
<b>Jersey</b>						
ETFS COMMODITY SECURITIES AGRICULTURE DJ-AIGCI	37'509	4'178	41'687			
					<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Strukturierte Produkte</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					<b>43'680'578.84</b>	<b>97.38</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>Devisentermingeschäfte</b>						
<b>Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b>						
Devisentermingeschäfte (siehe Liste)					0.00	0.00
<b>Total Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Devisentermingeschäfte</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Anlagen</b>					<b>43'680'578.84</b>	<b>97.38</b>
Bankguthaben auf Sicht					1'044'332.04	2.33
Sonstige Vermögenswerte					132'941.44	0.30
<b>Gesamtfondsvermögen (GFV)</b>					<b>44'857'852.32</b>	<b>100.00</b>
./. Bankverbindlichkeiten					0.00	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten					49'858.98	0.11
./. Andere Kredite					0.00	0.00
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>44'807'993.34</b>	<b>99.89</b>

(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
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>	<b>43'680'578.84</b>	<b>97.38</b>
<b>Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## 20 NAB Portfoliofonds Ausgewogen

Geprüfter Jahresbericht per 31. Oktober 2018

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

Anlagekategorien		Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens				
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten		0.00	0.00				
Aufstellung der Devisentermingeschäfte für die Zeit vom 1. November 2017 bis zum 31. Oktober 2018							
Fälligkeit	Transaktion	Währung	Betrag	Gegen	Gegenwert	Devisengewinn/-verlust Mandatswährung	In % des GFV
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern							
20.09.2018	Bought	JPY	14'029'987	CHF	120'960	0.00	0.00
<b>Total Devisentermingeschäfte</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. Oktober 2018

### 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 <sup>1</sup>	Total Expense Ratio (TER) <sup>2</sup>
NAB Portfoliofonds Einkommen	A	26 853 584	CHF	0.03%	0.79%	1.29% <sup>3</sup>
NAB Portfoliofonds Ausgewogen	A	26 853 586	CHF	0.05%	0.89%	1.45% <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 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, Effektenhändler, die Schweizerische Post sowie Versicherungsgesellschaften, Vertriebspartner, die Fondsanteile ausschliesslich bei institutionellen Anlegern mit professioneller Treasorerie platzieren, Vermögensverwalter. 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	Anteil-klasse	Valor	Lancierungs-datum	Wäh-rung	kum. seit Lancierung	01.01.2018-31.10.2018 <sup>1</sup>	2017 <sup>1</sup>	2016 <sup>1</sup>
NAB Portfoliofonds Einkommen	A	26 853 584	04.05.2015	CHF	1.34%	-3.54%	6.36%	1.50%
NAB Portfoliofonds Ausgewogen	A	26 853 586	04.05.2015	CHF	3.78%	-3.88%	10.32%	2.02%

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: Identität der Vertragspartner bei OTC-Geschäften

Fondsname	Vertragspartner
NAB Portfoliofonds Einkommen	CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG
NAB Portfoliofonds Ausgewogen	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.

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 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.

## 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 Anlagefonds 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 2018 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 2018 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

Astrid Keller  
Zugelassene Revisionsexpertin  
Leitende Revisorin

Adrian Walder  
Zugelassener Revisionsexperte

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

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