

【表紙】

【提出書類】 半期報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 令和3年12月24日

【計算期間】 第29期中（自 令和3年4月1日 至 令和3年9月30日）

【ファンド名】 CSインベストメント・ファンズ・12

- クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・イールド・USD
- クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・バランス・USD
- クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・グロース・USD

（CS Investment Funds 12

- Credit Suisse（Lux）Portfolio Fund Yield USD
- Credit Suisse（Lux）Portfolio Fund Balanced USD
- Credit Suisse（Lux）Portfolio Fund Growth USD）

【発行者名】 クレディ・スイス・ファンド・マネジメント・エスエイ
（Credit Suisse Fund Management S.A.）

【代表者の役職氏名】 取締役 フェルナンド・シャウス
（Fernand Schaus, Director）
取締役 ルドルフ・コーメン
（Rudolf Kömen, Director）

【本店の所在の場所】 ルクセンブルグ大公国 ルクセンブルグ L - 2180、ジャン・モネ通り
5 番
（5, rue Jean Monnet, L - 2180 Luxembourg, Grand Duchy of
Luxembourg）

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 竹 野 康 造
弁護士 廣 本 文 晴

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

【事務連絡者氏名】 弁護士 竹 野 康 造
弁護士 廣 本 文 晴
弁護士 坂 東 慶 一

【連絡場所】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

【電話番号】 03（6212）8316

【縦覧に供する場所】 該当事項なし。

1【ファンドの運用状況】

クレディ・スイス・ファンド・マネジメント・エスエイ（Credit Suisse Fund Management S.A.）（以下「管理会社」という。）により管理されるアンブレラ・ファンドであるCSインベストメント・ファンズ・12（以下「ファンド」という。）のサブ・ファンドであるクレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・イールド・USD、クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・バランス・USDおよびクレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・グロース・USD（個別にまたは総称して「本サブ・ファンド」といい、本サブ・ファンドと他のサブ・ファンドを総称して「サブ・ファンド」ということがある。）の運用状況は以下のとおりである。

（１）【投資状況】

資産別および地域別の投資状況

クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・イールド・USD

（2021年10月末日現在）

資産の種類	国名	時価合計（米ドル）	投資比率（％）
株式	ルクセンブルグ	202,455,943	46.70
	アイルランド	74,644,548	17.22
	アメリカ合衆国	25,844,909	5.96
	スイス	1,802,906	0.42
	フランス	200,427	0.05
	ドイツ	183,690	0.04
	オランダ	173,944	0.04
	スペイン	57,511	0.01
	イタリア	33,905	0.01
	フィンランド	8,365	0.00
	小計	305,406,148	70.45
確定利付証券	アメリカ合衆国	78,828,291	18.18
	国際機関	13,027,985	3.01
	ドイツ	8,350,780	1.93
	オランダ	4,780,492	1.10
	オーストラリア	4,376,104	1.01
	メキシコ	2,836,650	0.65
	ノルウェー	2,607,175	0.60
	カナダ	1,968,713	0.45
	フランス	1,202,299	0.28
	スペイン	1,112,110	0.26
	イタリア	1,001,158	0.23
	ルクセンブルグ	410,177	0.09
	ベルギー	360,150	0.08
	フィンランド	325,615	0.08
	オーストリア	304,637	0.07
	ポーランド	242,236	0.06
	ボルトガル	130,921	0.03
	アイルランド	122,317	0.03

	小計	121,987,810	28.14
小計		427,393,958	98.59
現金およびその他の資産（負債控除後）		6,127,381	1.41
合計 （純資産総額）		433,521,339 （約49,278百万円）	100.00

（注１）投資比率とは、サブ・ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

（注２）アメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」という。）の円貨換算は、便宜上、2021年10月29日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝113.67円）による。以下同じ。

（注３）本サブ・ファンドは、ルクセンブルグ法に基づいて設定されているが、本サブ・ファンドの受益証券は、米ドル建てのため以下の金額表示は別段の記載がない限り米ドルをもって行う。

（注４）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してある。したがって、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してある。したがって、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・バランス・USD

（2021年10月末日現在）

資産の種類	国名	時価合計（米ドル）	投資比率（％）
株式	ルクセンブルグ	209,243,207	45.87
	アイルランド	111,334,350	24.41
	アメリカ合衆国	41,162,173	9.02
	スイス	2,571,370	0.56
	フランス	503,703	0.11
	ドイツ	459,473	0.10
	オランダ	436,112	0.10
	スペイン	147,476	0.03
	イタリア	84,886	0.02
	フィンランド	22,307	0.00
	小計	365,965,056	80.23
確定利付証券	アメリカ合衆国	54,923,219	12.04
	ドイツ	5,614,428	1.23
	国際機関	4,199,900	0.92
	オランダ	3,540,181	0.78
	オーストラリア	3,395,303	0.74
	メキシコ	2,363,875	0.52
	カナダ	1,684,049	0.37
	ノルウェイ	1,054,111	0.23
	フランス	747,089	0.16
	イタリア	724,816	0.16
	スペイン	491,493	0.11
	ベルギー	340,949	0.07
	ポルトガル	262,754	0.06
	ポーランド	242,236	0.05
	ルクセンブルグ	234,387	0.05
	フィンランド	180,897	0.04
	オーストリア	158,411	0.03
	ガーンジー	1,206	0.00
	小計	80,159,305	17.57
小計		446,124,361	97.80
現金およびその他の資産（負債控除後）		10,021,469	2.20
合計 （純資産総額）		456,145,830 （約51,850百万円）	100.00

クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・グロース・USD

（2021年10月末日現在）

資産の種類	国名	時価合計（米ドル）	投資比率（％）
株式	ルクセンブルグ	77,288,436	39.21
	アイルランド	58,333,069	29.59
	アメリカ合衆国	38,076,681	19.32
	スイス	1,707,652	0.87
	フランス	449,963	0.23
	ドイツ	410,861	0.21
	オランダ	389,905	0.20
	スペイン	137,735	0.07
	イタリア	75,863	0.04
	フィンランド	15,615	0.01
	小計	176,885,779	89.74
確定利付証券	アメリカ合衆国	8,043,744	4.08
	国際機関	1,597,175	0.81
	ドイツ	1,268,420	0.64
	オーストラリア	1,133,293	0.57
	オランダ	839,858	0.43
	ノルウェイ	780,886	0.40
	カナダ	313,265	0.16
	メキシコ	236,388	0.12
	イタリア	115,430	0.06
	ベルギー	77,175	0.04
	ポーランド	42,391	0.02
	フランス	41,964	0.02
	小計	14,489,986	7.35
小計		191,375,766	97.09
現金およびその他の資産（負債控除後）		5,738,347	2.91
合計 （純資産総額）		197,114,113 （約22,406百万円）	100.00

（２）【運用実績】

【純資産の推移】

2021年10月末日および同日前１年間における各月末の純資産の推移は以下のとおりである。

クレディ スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・イールド・USD

	純資産総額		１口当たり純資産価格		
	米ドル	円	クラスB米ドル（acc） 受益証券		クラスBH円建て （acc）受益証券
			米ドル	円	円
2020年11月末日	370,478,155.17	42,112,251,898	300.19	34,123	10,753
12月末日	379,710,131.42	43,161,650,639	305.83	34,764	10,945
2021年1月末日	387,471,607.50	44,043,897,625	306.03	34,786	10,945
2月末日	384,963,078.11	43,758,753,089	306.30	34,817	10,953
3月末日	395,362,518.61	44,940,857,490	305.91	34,773	10,931
4月末日	408,607,466.64	46,446,410,733	312.28	35,497	11,154
5月末日	408,015,568.34	46,379,129,653	314.12	35,706	11,212
6月末日	419,212,402.97	47,651,873,846	316.79	36,010	11,305
7月末日	447,475,428.49	50,864,531,956	319.23	36,287	11,388
8月末日	440,692,606.32	50,093,528,560	321.53	36,548	11,467
9月末日	427,425,826.56	48,585,493,705	315.67	35,882	11,253
10月末日	433,521,339.42	49,278,370,652	320.78	36,463	11,434

（注）クラスBH円建て（acc）受益証券は、2017年8月3日に受益証券１口当たり10,000円で運用を開始した。

クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・バランス・USD

	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	米ドル	円	クラスB米ドル（acc） 受益証券		クラスBH円建て （acc）受益証券 円
			米ドル	円	
2020年11月末日	348,898,693.41	39,659,314,480	320.50	36,431	11,135
12月末日	362,578,584.91	41,214,307,747	329.20	37,420	11,426
2021年1月末日	368,346,431.90	41,869,938,914	330.81	37,603	11,478
2月末日	372,538,631.16	42,346,466,204	333.33	37,890	11,561
3月末日	378,870,913.07	43,066,256,689	334.11	37,978	11,580
4月末日	392,710,205.35	44,639,369,042	343.57	39,054	11,902
5月末日	409,318,427.83	46,527,225,691	345.62	39,287	11,966
6月末日	417,148,061.40	47,417,220,139	349.51	39,729	12,098
7月末日	427,277,640.75	48,568,649,424	351.87	39,997	12,176
8月末日	435,786,529.69	49,535,854,830	356.17	40,486	12,321
9月末日	437,907,356.03	49,776,929,160	347.60	39,512	12,020
10月末日	456,145,830.11	51,850,096,509	356.85	40,563	12,340

（注）クラスBH円建て（acc）受益証券は、2017年8月4日に受益証券1口当たり10,000円で運用を開始した。

クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・グロース・USD

	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	米ドル	円	クラスB米ドル（acc） 受益証券		クラスBH円建て （acc）受益証券 円
			米ドル	円	
2020年11月末日	107,995,370.04	12,275,833,712	311.29	35,384	11,217
12月末日	112,507,801.10	12,788,761,751	322.75	36,687	11,619
2021年1月末日	107,847,068.90	12,258,976,322	325.64	37,015	11,718
2月末日	113,757,786.01	12,930,847,536	329.82	37,491	11,862
3月末日	118,103,374.30	13,424,810,557	332.58	37,804	11,953
4月末日	127,437,273.10	14,485,794,833	344.54	39,164	12,374
5月末日	132,467,824.83	15,057,617,648	346.71	39,411	12,447
6月末日	135,319,406.31	15,381,756,915	351.70	39,978	12,623
7月末日	166,946,928.62	18,976,857,376	354.09	40,249	12,705
8月末日	171,594,685.48	19,505,167,899	360.27	40,952	12,923
9月末日	172,438,661.13	19,601,102,611	348.79	39,647	12,506
10月末日	197,114,113.78	22,405,961,313	363.44	41,312	13,031

（注）クラスBH円建て（acc）受益証券は、2017年7月12日に受益証券1口当たり10,000円で運用を開始した。ただし、2018年1月11日および2018年7月19日に、それぞれ全投資家の買戻しにより投資家が0となり、その後、2018年1月31日および2018年8月17日に受益証券1口当たり10,000円で再度当初募集を行った。

【分配の推移】

2021年10月末日までの1年間の1口当たりの分配の額は、以下のとおりである。

クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・イールド・USD

該当事項なし。

クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・バランス・USD

該当事項なし。

クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・グロース・USD

該当事項なし。

【収益率の推移】

2021年10月末日までの1年間の収益率は、以下のとおりである。

クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・イールド・USD

期間	収益率（注1）	
	クラスB米ドル（acc） 受益証券	クラスBH円建て（acc） 受益証券
2020年11月1日～ 2021年10月末日	11.89%	11.30%

クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・バランス・USD

期間	収益率（注1）	
	クラスB米ドル（acc） 受益証券	クラスBH円建て（acc） 受益証券
2020年11月1日～ 2021年10月末日	18.98%	18.39%

クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・グロース・USD

期間	収益率（注1）	
	クラスB米ドル（acc） 受益証券	クラスBH円建て（acc） 受益証券
2020年11月1日～ 2021年10月末日	27.28%	26.63%

（注1）収益率（%）＝100×（a－b）／b

a＝当該期間最終日の1口当たり純資産価格（当該期間の分配金の合計額を加えた額）

b＝当該期間の直前の日の1口当たり純資産価格（分配落ちの額）

また、ファンドの暦年ベースでの収益率は次のとおりである。

クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・イールド・USD

期間	収益率（注2）	
	クラスB米ドル（acc） 受益証券	クラスBH円建て（acc） 受益証券
2011年	- 1.77%	-
2012年	6.87%	-
2013年	0.81%	-
2014年	1.42%	-
2015年	- 2.12%	-
2016年	2.57%	-
2017年	7.32%	1.46%
2018年	- 4.83%	- 7.29%
2019年	12.26%	9.14%
2020年	7.98%	6.61%
2021年	13.25%	11.38%

クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・バランス・USD

期間	収益率（注2）	
	クラスB米ドル（acc） 受益証券	クラスBH円建て（acc） 受益証券
2011年	- 5.39%	-
2012年	9.76%	-
2013年	4.79%	-
2014年	0.61%	-
2015年	- 2.70%	-
2016年	3.28%	-
2017年	11.29%	2.82%
2018年	- 6.79%	- 9.20%
2019年	15.75%	12.60%
2020年	10.13%	8.69%
2021年	8.40%	8.00%

クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・グロース・USD

期間	収益率（注２）	
	クラスB米ドル（acc） 受益証券	クラスBH円建て（acc） 受益証券
2011年	- 10.05%	-
2012年	12.66%	-
2013年	9.18%	-
2014年	- 0.33%	-
2015年	- 3.66%	-
2016年	3.77%	-
2017年	15.89%	6.13%
2018年	- 8.85%	- 14.64%
2019年	19.45%	16.43%
2020年	11.57%	10.16%
2021年	25.64%	23.55%

（注２）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 暦年末（2021年については10月末日）の１口当たり純資産価格（当該期間の分配金の合計額を加えた額）

b = 当該暦年の直前の暦年末の１口当たり純資産価格（分配落ちの額）

（クラスBH円建て（acc）受益証券については、2017年は10,000円）

なお、ファンドにはベンチマークはない。

< 参考情報 >

純資産総額および１口当たり純資産価格の推移（2021年10月末日現在）

クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・イールド・USD



クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・バランス・USD



クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・グロース・USD

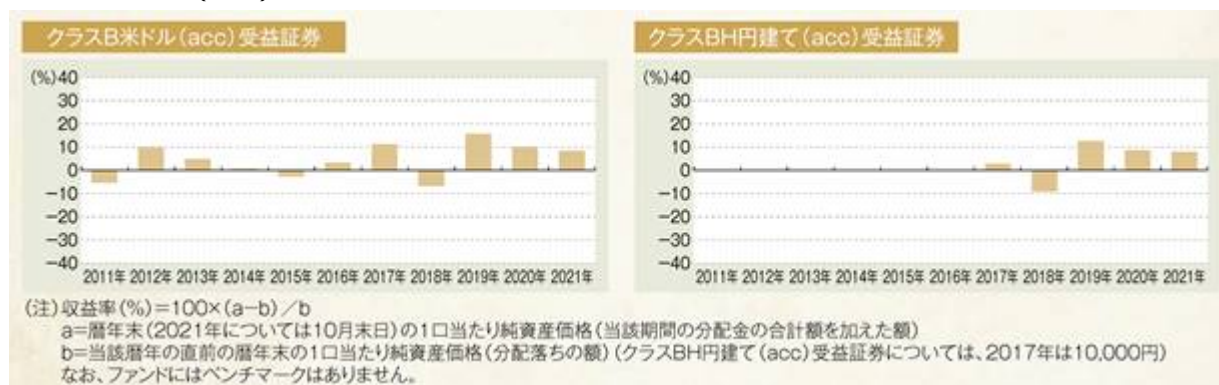


収益率の推移(暦年ベース)

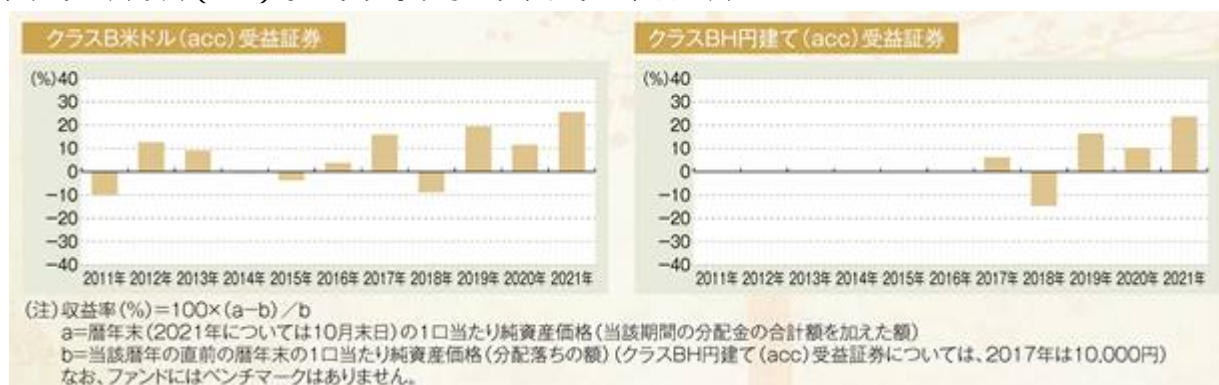
クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・イールド・USD



クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・バランス・USD



クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・グロース・USD



2【販売及び買戻しの実績】

2021年10月末日までの1年間における販売および買戻しの実績ならびに2021年10月末日現在の発行済口数は次のとおりである。

クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・イールド・USD

クラスB米ドル（acc）受益証券

	販売口数	買戻口数	発行済口数
2020年11月1日～	198,130	150,173	828,731
2021年10月末日	(102,811)	(62,952)	(194,140)

クラスBH円建て（acc）受益証券

	販売口数	買戻口数	発行済口数
2020年11月1日～	113,494	10,364	135,582
2021年10月末日	(113,494)	(10,364)	(135,582)

（注1）（ ）の数は本邦における販売・買戻しおよび発行済口数。以下同じ。

（注2）販売、買戻しおよび発行済口数については、小数点以下を四捨五入して整数で表示している。よって合計額が一致しないことがある。以下同じ。

クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・バランス・USD

クラスB米ドル（acc）受益証券

	販売口数	買戻口数	発行済口数
2020年11月1日～	178,072	56,175	774,617
2021年10月末日	(91,829)	(12,147)	(394,361)

クラスBH円建て（acc）受益証券

	販売口数	買戻口数	発行済口数
2020年11月1日～	207,046	32,861	327,966
2021年10月末日	(204,667)	(32,661)	(325,587)

クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・グロース・USD

クラスB米ドル（acc）受益証券

	販売口数	買戻口数	発行済口数
2020年11月1日～	152,970	40,050	381,070
2021年10月末日	(132,320)	(28,219)	(152,784)

クラスBH円建て（acc）受益証券

	販売口数	買戻口数	発行済口数
2020年11月1日～	208,143	2,951	243,211
2021年10月末日	(205,624)	(2,951)	(240,562)

3【ファンドの経理状況】

ファンドの日本文の中間財務書類は、ルクセンブルグにおける諸法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文（英文）の中間財務書類を日本語に翻訳したものである。ファンドの日本文の中間財務書類は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定に準拠して作成されている。

ファンドの原文の中間財務書類は、CSインベストメント・ファンズ・12および全てのサブ・ファンドにつき一括して作成されている。本書において日本文の作成にあたっては、関係するサブ・ファンド（クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・バランス・USD、クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・グロース・USDおよびクレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・ワールド・USD）に関連する部分のみを記載している。ただし、「財務書類に対する注記」については、全文を記載している。

ファンドの原文の中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいいます。）の監査を受けていない。

ファンドの原文の中間財務書類は、スイス・フランおよび米ドルで表示されている。日本文の中間財務書類には、主要な金額について円換算が併記されている。円換算による金額は、2021年10月29日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1スイス・フラン＝124.73円、1米ドル＝113.67円）を使用して換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

（１）【資産及び負債の状況】

CSインベストメント・ファンズ・12

- 結合計算書

純資産計算書（スイス・フランで表示）

	2021年 9 月30日現在	
	（スイス・フラン）	（千円）
資産		
投資証券 - 時価	4,860,335,554.49	606,229,654
銀行預金およびブローカー預金	50,766,013.05	6,332,045
未収収益	4,787,496.80	597,144
先物為替契約に係る未実現純利益	119,181.83	14,866
	4,916,008,246.17	613,173,709
負債		
未払利息	491.48	61
未払費用引当金	6,192,956.58	772,447
先物為替契約に係る未実現純損失	26,422,009.89	3,295,617
その他の負債	748.58	93
	32,616,206.53	4,068,219
純資産	4,883,392,039.64	609,105,489

注記は当財務書類の一部である。

CSインベストメント・ファンズ・12

- 結合計算書

運用計算書 / 純資産変動計算書（スイス・フランで表示）

2021年4月1日から
2021年9月30日までの期間
（スイス・フラン） （千円）

期首現在純資産	4,758,903,687.16	593,578,057
収益		
投資証券に係る利息（純額）	7,565,286.83	943,618
配当金（純額）	5,688,085.68	709,475
銀行利息	402.55	50
証券貸付収益	64,796.34	8,082
その他の収益	1,082,110.66	134,972
	14,400,682.06	1,796,197
費用		
管理報酬	31,817,273.13	3,968,568
保管報酬	1,521,086.51	189,725
管理事務代行費用	1,461,001.87	182,231
印刷および公告費	22,975.18	2,866
利息および銀行手数料	91,585.84	11,424
監査、統制、弁護士、代理銀行およびその他の費用	467,499.11	58,311
年次税	555,598.84	69,300
	35,937,020.48	4,482,425
純利益（損失）	(21,536,338.42)	(2,686,227)
実現利益（損失）		
投資対象売却	40,247,099.55	5,020,021
先物為替契約	(14,258,958.88)	(1,778,520)
外国為替	1,174,658.51	146,515
	27,162,799.18	3,388,016
実現純利益（損失）	5,626,460.76	701,788
未実現純評価益（評価損）の変動		
投資対象	114,006,241.66	14,219,999
先物為替契約	9,451,258.80	1,178,856
	123,457,500.46	15,398,854
運用の結果による純資産の純増加（減少）	129,083,961.22	16,100,642
申込み / 買戻し		
申込み	385,445,276.80	48,076,589
買戻し	(351,250,264.64)	(43,811,446)
	34,195,012.16	4,265,144

分配金	(457.22)	(57)
為替換算調整	(38,790,163.68)	(4,838,297)
期末現在純資産	4,883,392,039.64	609,105,489

注記は当財務書類の一部である。

CSインベストメント・ファンズ・12

- クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・バランス・USD

テクニカル・データおよび注記

テクニカル・データ

	Valoren	ISIN	管理報酬	総費用比率
クラスB米ドル（acc）	672327	LU0078041133	1.50%	1.93%
クラスEB - 元本成長型（米ドル）	28145643	LU1230136977	0.60%	1.01%
クラスIB - 元本成長型（米ドル）	1057436	LU0108835801	0.60%	1.02%
クラスUB - 元本成長型（米ドル）	26362734	LU1144411391	1.25%	1.68%
クラスBH円建て（acc）	36829019	LU1614284856	1.50%	2.00%

ファンド・パフォーマンス

	年初来	設定来	2020年	2019年	2018年
クラスB米ドル（acc）	5.59%	/	10.13%	15.75%	- 6.79%
クラスEB - 元本成長型（米ドル）	6.32%	/	11.14%	16.79%	- 6.01%
クラスIB - 元本成長型（米ドル）	6.30%	/	11.12%	16.75%	- 6.00%
クラスUB - 元本成長型（米ドル）	5.79%	/	10.40%	16.03%	- 6.57%
クラスBH円建て（acc）	5.20%	/	8.70%	12.60%	- 9.20%

注記

先物為替契約

買い		売り		満期日 (日 - 月 - 年)	評価額 (米ドル)
取引相手方					
日本円	50,250,500	米ドル	- 456,336	12.10.2021	- 5,926.76
Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland					
日本円	1,168,121,400	米ドル	- 10,559,528	12.10.2021	- 89,327.85
Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland					
日本円	74,892,800	米ドル	- 681,327	12.10.2021	- 10,042.17
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
米ドル	9,218,980	ユーロ	- 7,795,630	09.11.2021	177,350.58
Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland					
日本円	139,597,000	米ドル	- 1,270,221	09.11.2021	- 18,732.95
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
米ドル	1,087,132	カナダ・ドル	- 1,360,000	09.11.2021	13,692.12
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
日本円	1,103,417,200	米ドル	- 10,054,673	09.11.2021	- 162,532.67
Citibank N.A.- London - United Kingdom					
日本円	1,243,014,200	米ドル	- 11,312,913	09.12.2021	- 165,940.75
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
先物為替契約に係る未実現純損失					- 261,460.45

CSインベストメント・ファンズ・12

- クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・バランス・USD

純資産計算書（米ドルで表示）およびファンドの推移

	2021年 9 月30日現在	
	（米ドル）	（千円）
資産		
投資証券 - 時価	427,642,262.36	48,610,096
銀行預金およびブローカー預金	10,644,888.47	1,210,004
未収収益	438,477.93	49,842
	438,725,628.76	49,869,942
負債		
未払利息	8.77	1
未払費用引当金	556,801.78	63,292
先物為替契約に係る未実現純損失	261,460.45	29,720
	818,271.00	93,013
純資産	437,907,357.76	49,776,929

ファンドの推移	2021年 9 月30日現在	2021年 3 月31日現在	2020年 3 月31日現在
純資産総額（米ドル）	437,907,357.76	378,870,913.07	287,121,088.45

1口当たり純資産価格			
クラスB米ドル（acc）	347.60	334.11	263.06
クラスEB - 元本成長型（米ドル）	1,458.20	1,395.17	1,088.44
クラスIB - 元本成長型（米ドル）	1,585.47	1,517.11	1,183.80
クラスUB - 元本成長型（米ドル）	142.12	136.43	107.15
クラスBH円建て（acc）	12,020.00	11,580.00	9,197.00

発行済受益証券口数	期末現在	期首現在	発行口数	買戻口数
クラスB米ドル（acc）	762,232.071	684,695.650	107,363.317	29,826.896
クラスEB - 元本成長型（米ドル）	13,051.168	14,688.364	696.419	2,333.615
クラスIB - 元本成長型（米ドル）	39,985.548	32,550.799	7,434.749	0.000
クラスUB - 元本成長型（米ドル）	402,793.578	424,058.484	28,545.029	49,809.935
クラスBH円建て（acc）	308,974.124	213,492.621	128,342.587	32,861.084

注記は当財務書類の一部である。

CSインベストメント・ファンズ・12

- クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・バランス・USD

運用計算書 / 純資産変動計算書（米ドルで表示）

	2021年4月1日から 2021年9月30日までの期間 （米ドル）	（千円）
期首現在純資産	378,870,913.07	43,066,257
収益		
投資証券に係る利息（純額）	899,804.27	102,281
配当金（純額）	216,875.28	24,652
銀行利息	0.87	0
証券貸付収益	1,447.26	165
その他の収益	66,161.01	7,521
	1,184,288.69	134,618
費用		
管理報酬	2,712,961.32	308,382
保管報酬	130,342.05	14,816
管理事務代行費用	125,128.47	14,223
印刷および公告費	2,927.20	333
利息および銀行手数料	386.93	44
監査、統制、弁護士、代理銀行およびその他の費用	69,510.46	7,901
年次税	55,942.36	6,359
	3,097,198.79	352,059
純利益（損失）	(1,912,910.10)	(217,440)
実現利益（損失）		
投資対象売却	2,158,891.92	245,401
先物為替契約	(602,309.58)	(68,465)
外国為替	(47,979.78)	(5,454)
	1,508,602.56	171,483
実現純利益（損失）	(404,307.54)	(45,958)
未実現純評価益（評価損）の変動		
投資対象	15,026,173.85	1,708,025
先物為替契約	437,355.37	49,714
	15,463,529.22	1,757,739
運用の結果による純資産の純増加（減少）	15,059,221.68	1,711,782
申込み / 買戻し		
申込み	68,475,100.53	7,783,565

買戻し	(24,497,877.52)	(2,784,674)
	43,977,223.01	4,998,891
期末現在純資産	437,907,357.76	49,776,929

注記は当財務書類の一部である。

CSインベストメント・ファンズ・12

- クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・グロース・USD

テクニカル・データおよび注記

テクニカル・データ

	Valoren	ISIN	管理報酬	総費用比率
クラスB米ドル（acc）	672380	LU0078042453	1.70%	2.14%
クラスEB - 元本成長型（米ドル）	28146665	LU1230137272	0.60%	1.02%
クラスUB - 元本成長型（米ドル）	26362879	LU1144411631	1.40%	1.85%
クラスBH円建て（acc）	36829025	LU1614285234	1.70%	2.22%

ファンド・パフォーマンス

	年初来	設定来	2020年	2019年	2018年
クラスB米ドル（acc）	8.07%	/	11.57%	19.45%	- 8.84%
クラスEB - 元本成長型（米ドル）	8.98%	/	12.83%	20.76%	- 7.93%
クラスUB - 元本成長型（米ドル）	8.31%	/	11.91%	19.79%	- 8.58%
クラスBH円建て（acc）	7.63%	/	10.16%	16.43%	- 14.64%

注記

先物為替契約

買い		売り		満期日 (日 - 月 - 年)	評価額 (米ドル)
取引相手方					
日本円	30,446,500	米ドル	- 272,085	12.10.2021	815.55
Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland					
日本円	200,958,600	米ドル	- 1,803,589	12.10.2021	- 2,340.20
Citibank N.A.- London - United Kingdom					
日本円	301,827,000	米ドル	- 2,728,441	12.10.2021	- 23,081.13
Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland					
米ドル	286,577	日本円	- 31,979,500	12.10.2021	- 64.70
JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom					
日本円	9,817,700	米ドル	- 89,108	12.10.2021	- 1,109.31
Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland					
日本円	10,818,000	米ドル	- 98,556	12.10.2021	- 1,591.66
Citibank N.A.- London - United Kingdom					
日本円	395,864,400	米ドル	- 3,605,201	12.10.2021	- 56,957.09
Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland					
日本円	9,919,900	米ドル	- 90,245	12.10.2021	- 1,330.13
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
米ドル	982,289	ユーロ	- 830,630	09.11.2021	18,896.83
Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland					
日本円	9,919,900	米ドル	- 90,263	09.11.2021	- 1,331.18
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
日本円	312,645,000	米ドル	- 2,848,916	09.11.2021	- 46,052.42
Citibank N.A.- London - United Kingdom					
日本円	322,564,900	米ドル	- 2,935,726	09.12.2021	- 43,061.99
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
先物為替契約に係る未実現純損失					- 157,207.43

CSインベストメント・ファンズ・12

- クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・グロース・USD

純資産計算書（米ドルで表示）およびファンドの推移

	2021年 9 月30日現在	
	（米ドル）	（千円）
資産		
投資証券 - 時価	169,134,930.36	19,225,568
銀行預金およびブローカー預金	3,634,292.04	413,110
未収収益	90,430.27	10,279
	172,859,652.67	19,648,957
負債		
未払利息	2.48	0
未払費用引当金	262,981.10	29,893
先物為替契約に係る未実現純損失	157,207.43	17,870
その他の負債	802.48	91
	420,993.49	47,854
純資産	172,438,659.18	19,601,102

ファンドの推移	2021年 9 月30日現在	2021年 3 月31日現在	2020年 3 月31日現在
純資産総額（米ドル）	172,438,659.18	118,103,374.30	86,710,192.70

1口当たり純資産価格			
クラスB米ドル（acc）	348.79	332.58	241.43
クラスEB - 元本成長型（米ドル）	1,579.99	1,498.08	1,075.41
クラスUB - 元本成長型（米ドル）	155.63	148.17	107.24
クラスBH円建て（acc）	12,506.00	11,953.00	8,749.00

発行済受益証券口数	期末現在	期首現在	発行口数	買戻口数
クラスB米ドル（acc）	376,614.764	258,650.331	124,629.981	6,665.548
クラスEB - 元本成長型（米ドル）	6,391.132	6,994.646	775.441	1,378.955
クラスUB - 元本成長型（米ドル）	108,582.705	98,314.880	12,737.279	2,469.454
クラスBH円建て（acc）	125,633.233	65,042.951	63,540.820	2,950.538

注記は当財務書類の一部である。

CSインベストメント・ファンズ・12

- クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・グロース・USD

運用計算書／純資産変動計算書（米ドルで表示）

	2021年 4 月 1 日から 2021年 9 月30日までの期間 (米ドル)	(千円)
期首現在純資産	118,103,374.30	13,424,811
収益		
投資証券に係る利息（純額）	157,055.01	17,852
配当金（純額）	134,985.58	15,344
銀行利息	22.83	3
証券貸付収益	127.51	14
その他の収益	12,602.55	1,433
	304,793.48	34,646
費用		
管理報酬	1,163,783.02	132,287
保管報酬	45,773.90	5,203
管理事務代行費用	43,943.45	4,995
印刷および公告費	2,255.74	256
利息および銀行手数料	163.49	19
監査、統制、弁護士、代理銀行およびその他の費用	39,192.75	4,455
年次税	20,718.26	2,355
	1,315,830.61	149,570
純利益（損失）	(1,011,037.13)	(114,925)
実現利益（損失）		
投資対象売却	797,844.65	90,691
先物為替契約	(182,167.12)	(20,707)
外国為替	(10,816.39)	(1,229)
	604,861.14	68,755
実現純利益（損失）	(406,175.99)	(46,170)
未実現純評価益（評価損）の変動		
投資対象	5,710,103.02	649,067
先物為替契約	76,132.58	8,654
	5,786,235.60	657,721

運用の結果による純資産の純増加（減少）	5,380,059.61	611,551
申込み／買戻し		
申込み	54,190,639.18	6,159,850
買戻し	(5,235,413.91)	(595,109)
	48,955,225.27	5,564,740
期末現在純資産	172,438,659.18	19,601,102

注記は当財務書類の一部である。

CSインベストメント・ファンズ・12

- クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・イールド・USD

テクニカル・データおよび注記

テクニカル・データ

	Valoren	ISIN	管理報酬	総費用比率
クラスA - 分配型（米ドル）	672336	LU0078046876	1.30%	1.72%
クラスB米ドル（acc）	672337	LU0078046959	1.30%	1.73%
クラスEB - 元本成長型（米ドル）	28145654	LU1230137199	0.60%	1.01%
クラスIB - 元本成長型（米ドル）	28234308	LU1230137439	0.60%	1.03%
クラスUA - 分配型（米ドル）	26362951	LU1144412100	1.05%	1.47%
クラスUB - 元本成長型（米ドル）	26364579	LU1144412282	1.05%	1.47%
クラスBH円建て（acc）	36829010	LU1614284344	1.30%	1.80%

ファンド・パフォーマンス

	年初来	設定来	2020年	2019年	2018年
クラスA - 分配型（米ドル）	3.22%	/	7.98%	12.26%	- 4.83%
クラスB米ドル（acc）	3.22%	/	7.98%	12.26%	- 4.83%
クラスEB - 元本成長型（米ドル）	3.78%	/	8.76%	13.05%	- 4.17%
クラスIB - 元本成長型（米ドル）	3.76%	/	8.73%	13.01%	- 4.21%
クラスUA - 分配型（米ドル）	3.41%	/	8.25%	12.52%	- 4.60%
クラスUB - 元本成長型（米ドル）	3.41%	/	8.25%	12.53%	- 4.61%
クラスBH円建て（acc）	2.81%	/	6.61%	9.14%	- 7.29%

注記

先物為替契約

買い 取引相手方		売り		満期日 (日 - 月 - 年)	評価額 (米ドル)
日本円	4,223,500	米ドル	- 38,478	12.10.2021	- 621.40
Citibank N.A.- London - United Kingdom					
日本円	521,625,700	米ドル	- 4,715,367	12.10.2021	- 39,889.44
Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland					
日本円	9,979,100	米ドル	- 91,023	12.10.2021	- 1,577.21
Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland					
日本円	7,383,200	米ドル	- 67,168	12.10.2021	- 989.99
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
日本円	7,383,200	米ドル	- 67,181	09.11.2021	- 990.78
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
米ドル	15,601,735	ユーロ	- 13,192,930	09.11.2021	300,139.17
Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland					
米ドル	1,614,711	カナダ・ドル	- 2,020,000	09.11.2021	20,336.84
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
日本円	525,849,200	米ドル	- 4,791,698	09.11.2021	- 77,457.26
Citibank N.A.- London - United Kingdom					
日本円	533,232,400	米ドル	- 4,853,051	09.12.2021	- 71,185.82
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
先物為替契約に係る未実現純利益					127,764.11

CSインベストメント・ファンズ・12

- クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・イールド・USD

純資産計算書（米ドルで表示）およびファンドの推移

	2021年 9 月30日現在	
	（米ドル）	（千円）
資産		
投資証券 - 時価	424,299,279.41	48,230,099
銀行預金およびブローカー預金	2,855,313.00	324,563
未収収益	642,334.90	73,014
先物為替契約に係る未実現純利益	127,764.11	14,523
	427,924,691.42	48,642,200

負債		
未払費用引当金	498,863.34	56,706
	498,863.34	56,706

純資産	427,425,828.08	48,585,494
------------	----------------	------------

ファンドの推移	2021年 9 月30日現在	2021年 3 月31日現在	2020年 3 月31日現在
純資産総額（米ドル）	427,425,828.08	395,362,518.61	322,987,349.64

1口当たり純資産価格			
クラスA - 分配型（米ドル）	171.83	166.52	142.32
クラスB米ドル（acc）	315.67	305.91	260.56
クラスEB - 元本成長型（米ドル）	1,330.70	1,284.89	1,086.57
クラスIB - 元本成長型（米ドル）	1,322.79	1,277.39	1,080.46
クラスUA - 分配型（米ドル）	123.52	119.55	102.17
クラスUB - 元本成長型（米ドル）	129.22	125.07	106.27
クラスBH円建て（acc）	11,253.00	10,931.00	9,395.00

発行済受益証券口数	期末現在	期首現在	発行口数	買戻口数
クラスA - 分配型（米ドル）	164,667.497	133,040.611	34,646.532	3,019.646
クラスB米ドル（acc）	828,097.820	819,194.754	105,383.289	96,480.223
クラスEB - 元本成長型（米ドル）	6,680.506	6,867.893	945.473	1,132.860
クラスIB - 元本成長型（米ドル）	38,205.090	40,045.194	4,559.028	6,399.132
クラスUA - 分配型（米ドル）	216,561.008	175,582.524	52,554.083	11,575.599
クラスUB - 元本成長型（米ドル）	288,853.346	258,097.873	37,392.872	6,637.399
クラスBH円建て（acc）	140,988.818	94,597.460	46,391.358	0.000

注記は当財務書類の一部である。

CSインベストメント・ファンズ・12

- クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・イールド・USD

運用計算書／純資産変動計算書（米ドルで表示）

	2021年4月1日から 2021年9月30日までの期間 (米ドル)	(千円)
期首現在純資産	395,362,518.61	44,940,857
収益		
投資証券に係る利息（純額）	1,417,738.94	161,154
配当金（純額）	132,909.10	15,108
銀行利息	52.63	6
証券貸付収益	7,065.94	803
その他の収益	76,635.23	8,711
	1,634,401.84	185,782
費用		
管理報酬	2,454,815.42	279,039
保管報酬	132,209.87	15,028
管理事務代行費用	127,106.17	14,448
印刷および公告費	4,033.38	458
利息および銀行手数料	247.47	28
監査、統制、弁護士、代理銀行およびその他の費用	66,460.76	7,555
年次税	56,598.77	6,434
	2,841,471.84	322,990
純利益（損失）	(1,207,070.00)	(137,208)
実現利益（損失）		
投資対象売却	3,348,811.95	380,659
先物為替契約	48,538.02	5,517
外国為替	(3,615.21)	(411)
	3,393,734.76	385,766
実現純利益（損失）	2,186,664.76	248,558
未実現純評価益（評価損）の変動		
投資対象	10,426,460.53	1,185,176
先物為替契約	72,073.34	8,193
	10,498,533.87	1,193,368

運用の結果による純資産の純増加（減少）	12,685,198.63	1,441,927
申込み / 買戻し		
申込み	62,711,774.42	7,128,447
買戻し	(43,333,663.58)	(4,925,738)
	19,378,110.84	2,202,710
期末現在純資産	427,425,828.08	48,585,494

注記は当財務書類の一部である。

注記（2021年9月30日現在）**一般事項**

CSインベストメント・ファンズ・12（以下「ファンド」という。）は、サブ・ファンドを有するルクセンブルグのミューチュアル・インベストメント・ファンド（以下「アンブレラ・ファンド」という。）である。ファンドは、改正済みの2010年12月17日法パートIに基づく譲渡性のある証券を集团的投資の対象とする投資信託としてルクセンブルグにおいて登録されている。

2021年9月30日現在、ファンドは9本のサブ・ファンドを有する。

重要な会計方針の要約**a）財務書類の表示**

ファンドの財務書類は、投資信託に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して作成される。

b）各サブ・ファンドの純資産価額の計算

各サブ・ファンドの受益証券の純資産価額は、それぞれのサブ・ファンドの参照通貨で計算され、管理会社が、ルクセンブルグにおいて銀行が、通常、全日営業を行っている各銀行営業日（以下「評価日」という。）にルクセンブルグにおいて決定するものとする。各サブ・ファンドの純資産価額は、同日までに発生した収益／費用、および直近の入手可能な市場価格に基づく純資産の評価に基づいて、毎日決定される。

財務書類は、2021年9月30日現在の投資の市場価格に基づく2021年9月30日現在の純資産価額を反映している。

投資運用会社は、申込みまたは買戻しの結果として望ましい資産配分を維持するために取引を行う必要があり、これにより、サブ・ファンドおよびその受益者に追加費用が発生する可能性がある。このため、既存受益者の利益を保護するために、これらの元本の変動から、元本の変動純額が管理会社の取締役会により予め定められた閾値を超える場合、1口当たりの純資産価格の調整が適用される。この調整は、これらの取引の結果としてサブ・ファンドが負担する可能性がある見積税額および取引費用、ならびにサブ・ファンドが投資する資産の見積売買差額を反映している。適用されているスイングファクターの妥当性を検証するために、定期的な見直しが行われる。

統計情報に開示されている1口当たりの純資産価格は、公表されている1口当たりの純資産価格であるのに対し、純資産計算書に開示されている純資産総額は、期末のスイング調整を除いた純資産総額である。

ファンドは、部分的にスイングプライシングを適用する。計算される純資産価額は、各評価日において受領した申込みに関し、発行申込みにより純剰余金が生じている場合、受益証券1口当たり最大2%の引き上げ、または買戻申請により純剰余金が生じている場合、受益証券1口当たり最大2%の引下げが行われる。

2021年9月30日現在、クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・グロース・EURにスイングプライシングが適用された。

c）各サブ・ファンドの投資証券の評価

証券取引所に上場されている、または通常の取引が行われている証券は、入手可能な直近の売値で評価される。かかる価格が特定の取引日について入手できない場合、最終の仲値（最終買呼値と最終売呼値の仲値）またはその代わりとして最終買呼値を評価の基準とすることができる。

複数の証券取引所で取引されている証券の場合、評価は当該証券の主要市場である取引所を参照して行われる。

証券取引所での取引が顕著ではないが、証券ディーラー間の取引が規制されている（価格が市況を反映する）流通市場で取引されている証券の場合、評価は、当該流通市場を基準とすることができる。

規制された市場で取引されている証券は、証券取引所に上場されている証券と同じ方法で評価される。

証券取引所に上場されておらず、規制された市場でも取引されていない証券は、その入手可能な直近の市場価格で評価される。かかる価格が入手できない場合、管理会社は、管理会社が定める他の基準に従い、その価値が慎重かつ誠実に見積られた推定売値を基準として当該証券を評価する。

特定の状況または状況の変化により上記の規則に準拠した評価が不可能または不正確となった場合、管理会社は、当該サブ・ファンドの資産の適切な評価を得るために、他の一般に認められた監査可能な評価原則を用いることができる。

d) 銀行預金およびブローカー預金

銀行預金およびブローカー預金には、手許現金、追加証拠金、要求払預金および当座借越が含まれる。

e) 各サブ・ファンドの投資対象売却に係る実現純損益

証券の売却に係る実現損益は、平均取得原価に基づき計算される。

f) 為替換算

財務書類は、各サブ・ファンドの参照通貨で維持され、結合財務書類はスイス・フランで維持される。

銀行預金、その他の純資産および各サブ・ファンドの参照通貨以外の通貨建てのポートフォリオ証券の価額は、評価日の実勢為替レートで参照通貨に換算される。

各サブ・ファンドの参照通貨以外の通貨建ての収益および費用は、それらがサブ・ファンドに発生した日に適用される為替レートで参照通貨に換算される。

為替差損益は、運用計算書 / 純資産変動計算書に計上される。

各サブ・ファンドの参照通貨以外の通貨建ての証券の取得原価は、取得日に有効な為替レートで参照通貨に換算される。

g) 各サブ・ファンドの投資証券取引

投資証券取引は、取引日ベースで計上される。

h) 各サブ・ファンドの金融先物契約の評価

期日未到来の金融先物契約は、当該日時点の実勢市場レートで評価日に評価し、その結果生じた未実現損益の変動は、運用計算書／純資産変動計算書に計上され、金融先物契約の未実現損益として純資産計算書に表示される。実現損益もまた、「金融先物契約の実現純損益」として運用計算書／純資産変動計算書に計上される。

i) 各サブ・ファンドの先物為替契約の評価

期日未到来の先物為替契約は、当該日時点の実勢先物為替レートで評価日に評価し、その結果生じた未実現損益の変動は、運用計算書／純資産変動計算書に計上され、先物為替契約の未実現損益として純資産計算書に表示される。実現損益もまた、「先物為替契約の実現純損益」として運用計算書／純資産変動計算書に計上される。

j) 未払費用の割り当て

サブ・ファンドに直接割り当てられる未払費用は、当該サブ・ファンドに請求される。直接割り当てることができない未払費用は、各サブ・ファンドの純資産額に比例してサブ・ファンドの間で分割される。

k) 証券貸付

ファンドは、サブ・ファンドのポートフォリオに含まれる証券の貸付を行うことができる。ファンドは、公認の証券補償機関またはこの種の業務に特化した一流の金融機関が組織する証券貸付の標準化されたシステムの範囲内でのみ証券を貸付けることができる。証券貸付からの収益は、証券貸付からの総収益から、証券貸付の当事者になる取引相手方が保持する直接的および間接的な費用および手数料を差し引いたものを示している。

l) 収益の認識

配当収益は、源泉徴収税を控除した後、分配落ち日に計上される。利息収益は、源泉徴収税を控除し、比例配分ベースで発生する。

管理報酬

（サブ・ファンドごとの詳細を参照）

管理会社は、そのサービスに対する報酬および費用の払い戻しとして、管理報酬（サブ・ファンドごとの詳細を参照）を受け取る権利を有する。かかる報酬は、該当月における各受益証券クラスの平均日次純資産価額に基づき計算され、各月の月末に支払われる。さらに、管理報酬には前期に関連してこの期間に請求された管理報酬の調整額を含んでいる。

保管報酬

保管受託銀行は、ルクセンブルグの通常の慣行に従い、ファンドから当該報酬および手数料を受け取る。かかる報酬および手数料は、関連するサブ・ファンドの純資産に対する割合で計算された報酬および取引ベースの手数料から構成される。

年次税

現行法および規則に基づき、ファンドは、ルクセンブルグにおいてその投資に基づき年率0.05%の年次税を課される。かかる年次税は、各四半期末に各サブ・ファンドの純資産に基づき計算され、四半期ごとに支払われる。機関投資家のみが取得できる受益証券クラスの場合、年間税率は0.01%である。

ルクセンブルグ法に基づくその他の投資信託に投資される純資産の部分は、当該税金を免除される。

総費用比率（TER）

（サブ・ファンドごとの詳細を参照）

TERは、ファンドの資産に継続的に請求されるすべての費用および手数料の合計を表しており、その平均資産に対する比率として遡及的に行われる。

TERは、SFAMA^{*} ガイドラインに従って計算される。

期末まで6か月以内に開始された受益証券について、TERは開示されていない。また報告年度中に償還された受益証券についても開示されていない。

サブ・ファンドが、ファンド・オブ・ファンズとして、その純資産の少なくとも10%を投資対象ファンドに投資する場合、ファンド・オブ・ファンズのTERの構成は以下のように計算される。

パフォーマンス関連の報酬を含む個々の投資対象ファンドの比例TERは、期末日時点のファンド・オブ・ファンズの総資産に占める割合に応じて加重され、ファンド・オブ・ファンズのTERから報告年度中に投資対象ファンドから受け取った遡及手数料を差し引く。

^{*} 2020年9月25日付で、スイス・ファンズ・アンド・アセット・マネジメント・アソシエーション（SFAMA）はアセット・マネジメント・プラットフォーム（AMP）と合併し、アセット・マネジメント・アソシエーション・スイス（AMAS）となった。

証券ポートフォリオの構成の変動

報告期間中の証券ポートフォリオの構成の変動については、管理会社の登録事務所またはファンドが登録されている国の現地代理店において、受益者は無料で入手することができる。

為替レート

結合財務書類は、スイス・フランで維持される。このため、サブ・ファンドの財務書類は、2021年9月30日現在の為替レートでスイス・フランに換算される。

1 ユーロ = 1.081100 スイス・フラン

1 米ドル = 0.932827 スイス・フラン

ファンドのパフォーマンス

（サブ・ファンドごとの詳細を参照）

Y年のパフォーマンスは、Y年（それぞれY - 1年）の最終営業日に計算された純資産価額に基づく。当該純資産価額は、Y年（それぞれY - 1年）の最終営業日における投資の市場価格を反映している。

年初来のパフォーマンスは、2021年1月1日から2021年9月30日までの期間が含まれる。

過去のパフォーマンスは、現在および将来のパフォーマンスの指標にならない。

パフォーマンス・データは、ファンド受益証券の購入または買戻しにかかる手数料および費用を考慮していない。

3年以上前に運用を開始した受益証券について、設定来のパフォーマンスは開示されない。

分配型受益証券のパフォーマンスには、分配金の再投資が含まれる。

パフォーマンスは、受益証券1口当たりのスイング済み純資産価格に基づき計算される。

証券貸付

サブ・ファンドは、以下のとおりチューリッヒのクレディ・スイス（スイス）リミテッドとの「証券貸付」システムに参加した。

サブ・ファンド	通貨	貸株時価	担保時価
クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・バランス・EUR	ユーロ	12,310,842.00	12,942,417.18
クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・バランス・CHF	スイス・フラン	22,950,743.00	24,128,170.16
クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・バランス・USD	米ドル	3,430,540.00	3,606,534.78
クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・グロース・EUR	ユーロ	618,524.00	650,255.74
クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・グロース・CHF	スイス・フラン	1,035,722.00	1,088,856.98
クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・グロース・USD	米ドル	44,775.00	47,072.06
クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・イールド・EUR	ユーロ	21,222,648.00	22,311,419.82
クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・イールド・CHF	スイス・フラン	47,729,557.00	50,178,195.67
クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・イールド・USD	米ドル	9,893,546.00	10,401,108.21

証券貸付相手方がファンドに引き渡す担保は、以下で構成される十分に分散されたポートフォリオから成る。

- ・ 政府、政府機関、公法で規制されている団体または厳選されたOECD加盟国による企業（クレディ・スイスの関連会社を除く）が発行または保証する高格付けの債券
- ・ 国際機関による高格付けの債券
- ・ 受益証券が主要インデックスと流動性インデックスに組み入れられることを条件に、OECDにおいて特定の証券取引所に上場されている株式

担保の時価の決定は、担保の種類のボラティリティに適合した適切なヘアカットの適用を条件とする。

運用計算書／純資産変動計算書の「証券貸付収益」に記載されている収益は、貸付元本から受領した純額である。直接および間接的な運用費用および手数料は、その手数料から負担され、元本が負う債務リスクを含む。

2021年9月30日に終了した期間において、元本に対し支払われた手数料は以下のとおりある。

サブ・ファンド	通貨	証券貸付 総額	証券貸付の 取引相手方 による	証券貸付 利益純額
			費用および 手数料	
クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・バランス・EUR	ユーロ	9,238.55	3,695.42	5,543.13
クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・バランス・CHF	スイス・フラン	21,020.20	8,408.08	12,612.12
クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・バランス・USD	米ドル	2,412.10	964.84	1,447.26
クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・グロース・EUR	ユーロ	1,929.30	771.72	1,157.58
クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・グロース・CHF	スイス・フラン	2,420.30	968.12	1,452.18
クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・グロース・USD	米ドル	212.52	85.01	127.51
クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・イールド・EUR	ユーロ	23,204.22	9,281.69	13,922.53
クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・イールド・CHF	スイス・フラン	33,959.95	13,583.98	20,375.97
クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・イールド・USD	米ドル	11,776.57	4,710.63	7,065.94

取引費用

取引費用には、（期間中に発生した場合）ブローカー手数料、印紙税、地方税およびその他の海外手数料が含まれる。取引手数料は、証券の売買費用に含まれる。

2021年9月30日に終了した期間において、ファンドは以下のとおり、投資証券の売買および類似の取引（デリバティブ商品またはその他の適格資産を含む）に関連する取引費用を負担した。

サブ・ファンド	通貨	取引費用
クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・バランス・EUR	ユーロ	13,094.56
クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・バランス・CHF	スイス・フラン	5,496.27
クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・バランス・USD	米ドル	14,204.27
クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・グロース・EUR	ユーロ	12,810.60
クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・グロース・CHF	スイス・フラン	8,633.82
クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・グロース・USD	米ドル	20,655.39
クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・イールド・EUR	ユーロ	22,739.87
クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・イールド・CHF	スイス・フラン	22,784.20
クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・イールド・USD	米ドル	10,945.47

すべての取引費用が個別に特定できるわけではない。確定利付証券、先物為替契約およびその他のデリバティブ契約の一部について、取引費用は投資対象の売買価格に含まれる。これらの取引費用は、個別には特定できないが、各サブ・ファンドのパフォーマンスの範囲内で把握される。

グローバル・エクスポージャー

グローバル・エクスポージャーは、各サブ・ファンドのコミットメント・アプローチに基づき計算される。

金融デリバティブ商品

サブ・ファンドは、効率的なポートフォリオ運用を目的としてデリバティブ取引を行うことができる。デリバティブの詳細は、注記のページに表示される。保有するデリバティブの種類によっては、取引相手方エクスポージャーを軽減するために、異なる取引相手方からの担保を受け入れることがある。その他の種類のデリバティブについて、証拠金勘定を使用する場合がある。

2021年9月30日現在、取引相手方リスクを軽減するために、ファンドが受け入れた担保はなかった。

新型コロナウイルス感染症（COVID-19）

2019年の終わり以来、新型コロナウイルス感染症（COVID-19）の流行は世界的にみられる。

管理会社の取締役会および投資運用会社は、ウイルスの拡大抑制に向けた各国政府の取り組みを注視し、我々のポートフォリオの投資への経済的影響（もしあれば）を監視し続けている。

ブレグジット

指令2009/65/ECにおける投資家への開示に関する規則によれば、UCITS管理会社は、英国の欧州連合（EU）離脱（ブレグジット）および2020年12月31日現在の移行期間終了の結果を投資家に通知するために、数多くの措置を講じなければならない。特に、指令2009/65/ECの第72条および第78条に従い、UCITS管理会社は、目論見書の必須要素および主要投資家情報文書を最新の状態に保たなければならない。これには、管理会社が認可されており、UCITSが国境を越えて管理または販売されている加盟国に関する情報が含まれる。

さらに、UCITS管理会社は、投資ファンドの法的地位の変更が、投資家に以前伝えられたファンドの投資戦略の遵守に影響を与えるかどうかを評価しなければならない。

クレディ・スイス・ファンド・マネジメント・エスエイは依然としてルクセンブルグに所在し、CSSFの認可を受けているため、ブレグジットによる全般的な影響は極めて限定的である。また、投資家に以前伝えられたファンドの投資戦略の遵守に重大な影響はない。CSインベストメント・ファンズ・12はUCITSファンドのままであり、ポートフォリオ運用の委任先も任命された保管受託銀行も変更はなかった。

過去に販売のために英国内で登録されたサブ・ファンドは、一時的許可制度（TPR）の下で、英国の金融行動監視機構（FCA）に通知された。その結果、CSインベストメント・ファンズ・12および通知されたサブ・ファンドは、最大3年間続くTPR期間中、英国で一般に販売する資格を引き続き有している。管理会社が、英国の新たに適用される各国内法の下で、TPR終了前にサブ・ファンドの登録を行わないことを決定した場合、かかるTPR登録は、FCAへの登録解除の通知なしに自動的に終了する。

投資ガイドラインが、ヨーロッパ、EUまたは欧州経済領域（EEA）という指定を用いて地理的範囲を決定した場合、地理的範囲は現状のままであるという趣旨の修正が投資ガイドラインになされた。すなわち、英国への投資は原則として引き続き許可され、投資家にとってこの点で何も変わらない。但し、一部の商品が、英国法の下で上場デリバティブ（ETD）としてではなく、EU法の下で店頭デリバティブ（OTC）として適格となる場合はある。対象となる投資は、ブレグジット後に適格な投資対象から外れる可能性があるかどうか商品/資産タイプに応じて調査され、必要に応じて、売却された。

EUおよび国内法を継続的に遵守するために必要な場合、トレードフローは新たな要件を満たすように再調整されている。例えば、あるデリバティブ・カテゴリーに対するMIFIRに基づくデリバティブ取引義務（DTO）を遵守するために、英国の多角的取引施設（MTFs）はEUに所在するMTFsに置き換えられた。

2021年1月1日から2022年6月30日までの18ヶ月間有効である英国の中央清算機関（CCPs）に関する一時的な同等性の決定が終了することを見据え、英国の中央清算機関からEUの承認または認定を受けた中央清算機関に清算業務を移行させるための準備措置が2020年10月に遡って開始された。

CSインベストメント・ファンズ・12の投資家については、ブレグジット移行期間終了後も、地理的市場および商品タイプに対するエクスポージャーならびに法域内のファンド株式／受益証券の利用可能性は変わっていない。

後発事象

当期末以降に生じた重要な事象はなかった。

（２）【投資有価証券明細表等】

CSインベストメント・ファンズ・12（2021年９月30日現在、無監査半期報告書）

クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・バランス・USD

投資有価証券明細表

国内別	
ルクセンブルグ	48.13
アイルランド	21.55
アメリカ合衆国	21.29
ドイツ	1.39
国際機関	0.97
オランダ	0.91
オーストラリア	0.78
スイス	0.57
メキシコ	0.54
カナダ	0.38
フランス	0.28
ノルウェー	0.24
イタリア	0.19
スペイン	0.14
ベルギー	0.08
ポーランド	0.06
ポルトガル	0.06
フィンランド	0.05
オーストリア	0.04
ガーナ	0.00
合計	97.66
業種別内訳	
投資信託／ファンド	69.34
国および中央政府	9.53
銀行・その他の金融機関	4.11
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	3.34
コンピューターハードウェア・ネットワーク	2.60
食品・清涼飲料	1.00
金融・投資・その他の多角化企業	1.00
国際機関	0.97
医薬品・化粧品・医療品	0.94
通信	0.70
小売り・百貨店	0.57
エネルギー・水道	0.53
カントン（州）・連邦国家・プロビンス（州）	0.38
電子・半導体	0.37
宿泊・仕出し・娯楽施設	0.37
建築材・建設業	0.30
公共・非営利機関	0.29
各種消費財	0.27
自動車	0.21
交通・運輸	0.17
繊維・衣服・革製品	0.15
機械工学・産業機器	0.12
バイオテクノロジー	0.09
保険会社	0.08
化学	0.07
電気機器・部品	0.06
石油	0.03
各種サービス	0.01
写真・光学	0.01
ヘルスケア・社会福祉	0.01
グラフィック出版・印刷メディア	0.00
時計・宝飾品	0.00
不動産	0.00
合計	97.66

投資有価証券明細表

銘柄	数量 / 額面	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
証券取引所または他の組織された市場に上場されている証券			
株式			
CHF ABB REG	2,054	69,117.91	0.02
USD ABBVIE	6,096	657,575.52	0.15
USD ACCENTURE A	2,139	684,308.88	0.16
CHF ADECCO REG	521	26,261.48	0.01
EUR ADIDAS REG	140	44,100.37	0.01
USD ADOBE	1,533	882,578.76	0.20
EUR AIR LIQUIDE	348	55,891.34	0.01
CHF ALCON INC	437	35,622.33	0.01
EUR ALLIANZ SE REG RESTRICTED	307	69,323.61	0.02
USD ALPHABET A	1,813	4,847,091.76	1.11
USD AMAZON.COM	725	2,381,654.00	0.54
USD AMGEN	1,892	402,333.80	0.09
USD APPLE	18,116	2,563,414.00	0.59
EUR ASML HOLDING	313	234,301.10	0.05
EUR AXA	1,418	39,581.07	0.01
CHF BALOISE-HOLDING REG	177	27,000.82	0.01
CHF BANQUE CANTONALE VAUDOISE	4	304.88	0.00
EUR BASF REG	677	51,666.51	0.01
EUR BBVA REG	8,000	53,005.74	0.01
EUR BMW	244	23,403.19	0.01
USD BRISTOL MYERS SQUIBB	7,788	460,815.96	0.11
CHF CEMBRA MONEY REG	159	10,721.28	0.00
CHF CIE FINANCIERE RICHEMONT (REG. SHARES)	773	80,728.42	0.02
USD CISCO SYSTEMS	14,570	793,045.10	0.18
CHF CLARIANT (REG. SHARES)	826	15,606.59	0.00
USD COCA-COLA	13,498	708,240.06	0.16
EUR CRH PLC	579	27,217.06	0.01
CHF CS GROUP (REG. SHARES)	3,559	35,459.25	0.01
EUR DANONE	455	31,138.38	0.01
EUR DASSAULT SYSTEMES SE	480	25,292.00	0.01
EUR DEUTSCHE BOERSE REG	140	22,796.55	0.01
EUR ENEL	5,996	46,218.23	0.01
EUR ESSILORLUXOTTICA	209	40,087.50	0.01
CHF FLUGHAFEN ZUERICH	11	1,969.28	0.00
CHF GEBERIT	37	27,328.75	0.01
CHF GIVAUDAN REG	19	86,809.23	0.02
USD HOME DEPOT	3,785	1,242,464.10	0.28
EUR IBERDROLA	5,266	52,998.71	0.01
CHF IDORSIA LTD	258	6,245.14	0.00
EUR INDITEX	805	29,686.62	0.01
EUR ING GROUP	2,877	41,905.48	0.01
USD INTEL	14,348	764,461.44	0.17
EUR INTESA SANPAOLO	12,193	34,670.60	0.01
USD JOHNSON & JOHNSON	9,021	1,456,891.50	0.33
USD JP MORGAN CHASE	10,508	1,720,054.52	0.39
CHF JULIUS BAER GRUPPE	27	1,803.81	0.00
EUR KERING	55	39,265.23	0.01
EUR KON DSM	127	25,426.49	0.01
EUR KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	811	27,008.28	0.01
CHF KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	6	2,054.40	0.00
CHF LAFARGEHOLOCM REG	1,117	54,052.22	0.01
CHF LANDIS+GYR GROUP AG	167	10,813.15	0.00
USD LINDE PLC	1,808	530,431.04	0.12
CHF LINDT & SPRUENGLI	2	22,340.69	0.01
CHF LOGITECH INTERNATIONAL REG	418	37,308.82	0.01
CHF LONZA REG	93	69,947.37	0.02
EUR L'OREAL	185	76,510.69	0.02
USD MASTERCARD	2,904	1,009,662.72	0.23
USD MCDONALD'S	2,545	613,624.95	0.14
USD MERCK & CO	8,725	655,334.75	0.15
USD MICROSOFT	20,269	5,714,236.48	1.30
EUR MUEENCHENER RUECKVER REG RESTRICTED	105	28,828.30	0.01
EUR NESTE OYJ	400	22,701.51	0.01
CHF NESTLE REG	4,567	551,764.51	0.13
USD NIKE B	4,266	619,551.18	0.14
CHF NOVARTIS REG	3,605	296,916.91	0.07
USD NVIDIA	8,188	1,696,226.08	0.39
EUR ORANGE	1,471	15,943.43	0.00
CHF PARTNERS GROUP	48	75,460.93	0.02
USD PAYPAL HOLDINGS	5,117	1,331,494.57	0.30
USD PEPSICO	4,709	708,280.69	0.16
USD PROCTER & GAMBLE	8,519	1,190,956.20	0.27
EUR PROSUS NV	359	28,704.19	0.01
CHF ROCHE HOLDING CERT	1,136	416,427.86	0.10
EUR ROYAL PHILIPS	674	29,948.61	0.01
CHF S&P 500 (PUT) -2600- 19/03/21	6	310.03	0.00
CHF S&P 500 (PUT) -3200- 19/03/21	28	7,369.00	0.00
USD SALESFORCE.COM	2,230	604,820.60	0.14
EUR SAP SE	769	104,167.26	0.02
CHF SCHINDLER HOLDING	2	517.57	0.00
CHF SCHINDLER HOLDING PART	5	1,346.44	0.00
EUR SCHNEIDER ELECTRIC	407	67,876.57	0.02
CHF SCHWEITER TECHNOLOGIES	8	11,491.95	0.00
CHF SFS GROUP (REG. SHARES)	21	2,863.55	0.00
CHF SGS REG	19	55,523.69	0.01

半期報告書（外国投資信託受益証券）

EUR	SIEMENS REG	633	104,114.69	0.02
CHF	SIKA LTD	210	66,816.24	0.02
CHF	SOFTWAREONE HOLDING AG	721	15,883.49	0.00
CHF	SONOVA HOLDING REG	76	28,939.12	0.01
CHF	STADLER RAIL AG	147	6,142.68	0.00
CHF	STRAUMANN HOLDING (REG. SHARES)	1	1,804.73	0.00
CHF	SWISS LIFE REG	93	47,206.50	0.01
CHF	SWISS PRIME SITE	139	13,619.46	0.00

注記は当財務書類の一部である。
純資産比率における差異は四捨五入によるものである。

クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・バランス・USD

投資有価証券明細表（続き）

銘柄	数量 / 額面	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	銘柄	数量 / 額面	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
CHF SWISS REINSURANCE	551	47,336.90	0.01	証券取引所に上場されていない証券			
CHF SWISSCOM (REG. SHARES)	48	27,652.71	0.01				
CHF TEMENOS GROUP	8	1,090.02	0.00	債券			
USD TESLA MOTORS	1,159	898,781.32	0.21	CAD BRITISH COLUMBIA PROV OF 2.55%/17-18.06.2027	1,074,000	898,210.51	0.21
USD TEXAS INSTRUMENTS	3,149	605,269.29	0.14	債券合計		898,210.51	0.21
EUR TOTAL	1,821	87,235.37	0.02	証券取引所に上場されていない証券合計			
CHF UBS GROUP	4,245	68,260.24	0.02			898,210.51	0.21
USD UNION PACIFIC	2,333	457,291.33	0.10	投資信託			
USD VERIZON COMMUNICATIONS	14,388	777,095.88	0.18	投資信託受益証券（オープン・エンド型）			
CHF VIFOR PHARMA AG	151	19,667.63	0.00	USD CREDIT SUISSE (LUX)	18,400	14,261,104.00	3.26
USD VISA A	5,638	1,255,864.50	0.29	COMMODITYALLOCATION FUND -EB- USD			
USD WALT DISNEY	6,015	1,017,557.55	0.23	EUR CREDIT SUISSE (LUX) EUROPEAN	370	997,362.84	0.23
EUR WOLTERS KLUWER	201	21,333.46	0.00	DIVIDEND PLUS EQUITY FUND EB EUR			
CHF ZURICH INSURANCE GROUP REG	262	107,740.44	0.02	EUR CREDIT SUISSE (LUX) EUROZONE QUALITY	22,008	5,445,567.64	1.24
株式合計		43,347,405.09	9.90	GROWTH EQUITY FUND -EB- EUR			
債券				USD CREDIT SUISSE (LUX) GLOBAL HIGH	6,416	8,925,669.86	2.04
USD APPLE 2.85%/16-23.02.2023	3,500,000	3,608,990.00	0.82	YIELD BOND FUND -MB- USD			
USD APPLE INC 3%/17-20.06.2027	4,000,000	4,380,160.00	1.00	USD CREDIT SUISSE (LUX) ROBOTICS EQUITY	2,035	5,718,989.47	1.31
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 3.125%/18-26.09.2028	1,000,000	1,117,620.00	0.26	FUND EB USD			
EUR AUSTRIA 0.75%/16-201026	130,000	160,028.74	0.04	USD CREDIT SUISSE (LUX) SECURITY EQUITY	2,298	5,374,148.76	1.23
USD AVANGRID INC 3.8%/19-01.06.2029	2,000,000	2,228,100.00	0.51	FUND B USD			
USD BANK OF AMERICA CORP FIX-TO-FRN	900,000	940,320.00	0.21	EUR CREDIT SUISSE (LUX) SQ EURO	16,160	2,813,227.81	0.64
FRN/19-22.10.2025				CORPORATE BOND FUND -EB- EUR			
EUR BELGIUM KINGDOM 1.25%/18-220433	170,000	221,460.05	0.05	USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (IE) MSCI	399,357	66,141,506.34	15.10
EUR BELGIUM OLO S 81 0.8%/17-220627	100,000	123,855.83	0.03	USA ESG LEADERS BLUE UCITS ETF B			
EUR BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0.5%/20-300430	100,000	118,452.80	0.03	USD CAP			
EUR BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 144A	100,000	126,909.66	0.03	USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (IE) MSCI	25,660	4,208,240.00	0.96
1.4/300728				WORLD ESG LEADERS BLUE UCITS ETF			
EUR BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0.25%/19-150229	250,000	303,981.00	0.07	B USD CAP			
EUR BUONI POLIENNALI DEL TES 2.05%/17-010827	150,000	191,904.74	0.04	USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX)	178	176,575.12	0.04
USD COCA-COLA FEMSA SAB CV 1.85%/20-01.09.2032	2,500,000	2,369,275.00	0.54	SICAV - CSIF			
CHF CSG GUERNSEY VII LTD S B CV 3%/21-121121	1,000	1,151.82	0.00	(LUX) BOND GOVERNMENT EMERGING			
USD EUROPEAN BK RECON & DEV 1.5%/20-13.02.2025	1,000,000	1,027,510.00	0.23	MARKETS LOCAL -QBX USD- USD			
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.625%/19-09.10.2029	1,000,000	1,015,520.00	0.23	USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX)	8,728	9,242,690.16	2.11
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.875%/18-13.06.2025	1,000,000	1,078,430.00	0.25	SICAV - CSIF (LUX) BOND GOVERNMENT			
EUR FEDEX CORP 0.45%/21-040529	250,000	288,001.97	0.07	EMERGING MARKETS USD -QBX USD- USD			
EUR FINNISH GOVERNMENT 144A 0.5%/18-150928	150,000	183,162.20	0.04	USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX)	18,887	24,695,056.43	5.64
EUR FRANCE (GOVT OF) 0.75%/17-250528	250,000	308,773.25	0.07	SICAV - CSIF (LUX) EQUITY EMERGING			
EUR FRANCE OAT 0%/16-250522	200,000	232,823.78	0.05	MARKETS ESG BLUE -QBX- USD			
EUR FRANCE OAT 1.75%/17-250639	150,000	210,549.34	0.05	EUR CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX)	10,150	14,710,883.23	3.36
EUR GERMANY 1%/14-150824	100,000	121,646.87	0.03	SICAV - CSIF (LUX) EQUITY EMU ESG			
EUR GERMANY 1.5%/13-150523	100,000	120,083.45	0.03	BLUE -QBX EUR ACC- EUR			
USD ING GROEP NV -144A- 4.625%/18-06.01.2026	3,000,000	3,399,300.00	0.78	JPY CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX)	7,250	9,264,014.97	2.12
EUR INTESA SANPAOLO SPA 0.75%/21-160328	150,000	175,998.15	0.04	SICAV - CSIF (LUX) EQUITY JAPAN ESG			
EUR ITALY BTP 1.5%/15-010625	150,000	184,008.81	0.04	BLUE -QBX- JPY			
EUR ITALY BTP 1.65%/15-010332	150,000	186,545.17	0.04	GBP CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX)	3,930	6,036,513.10	1.38
USD JPMORGAN CHASE & CO FIX-TO-FRN	2,000,000	2,004,540.00	0.46	SICAV - CSIF (LUX) EQUITY UK ESG			
FRN/20-16.09.2024				BLUE -QBX GBP ACC- GBP			
USD KFW 1.75%/19-14.09.2029	3,000,000	3,074,070.00	0.70	USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX)	3,346	4,308,276.14	0.98
USD KFW 2%/17-29.09.2022	2,000,000	2,036,700.00	0.47	SICAV - CSIF (LUX)EQUITY PACIFIC EX			
AUD KOMMUNALBANKEN A/S 4.5%/13-17.04.2023	19,000	14,627.56	0.00	JAPAN ESG BLUE -QBX USD ACC- USD			
USD KOMMUNALBANKEN AS S. -4901-2.125%/15-11.02.2025	1,000,000	1,047,390.00	0.24	CAD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX)	4,318	4,177,542.57	0.95
USD NATIONAL AUSTRALIA BK/NY 3.625%/18-20.06.2023	2,000,000	2,112,420.00	0.48	SICAV - CSIF(LUX) EQUITY CANADA ESG			
EUR NETHERLANDS 0.5%/16-150726	150,000	182,572.87	0.04	BLUE -QBX CAD ACC- CAD			
EUR OBRIGACOES DO TESOURO 144A 1.95%/150629	100,000	133,312.86	0.03	USD CREDIT SUISSE INVESTMENT PARTNERS	2,560	4,513,174.95	1.03
EUR OBRIGACOES DO TESOURO 2.125%/18-171028	100,000	134,069.65	0.03	(LUX) GLOBAL BALANCED CONVERTIBLE			
EUR PROLOGIS INTL FUND II 0.875%/19-09.07.2029	200,000	238,145.68	0.05	BOND FUND EB USD			
CAD PROVINCE OF BRITISH COLUMBIA S. BCCD-32 3.3%/13-18.12.2023	932,000	777,893.08	0.18	USD CS INVESTMENT FUNDS 1 SICAV - CREDIT	41,777	50,526,297.33	11.54
REPUBLIC OF POLAND 1.125%/18-07.08.2026	200,000	247,199.40	0.06	SUISSE (LUX) SQ US CORPORATE BOND			
EUR SPAIN 1.6%/14-300425	100,000	124,386.63	0.03	FUND -EB- USD			
EUR SPAIN 2.75%/14-311024	100,000	127,516.95	0.03	USD CS INVESTMENT FUNDS 2 SICAV - CREDIT	1,493	4,753,682.14	1.09
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP S. -B-2.15%/20-13.02.2030	1,500,000	1,522,305.00	0.35	SUISSE (LUX) DIGITAL HEALTH EQUITY			
AUD TREASURY CORP OF VICTORIA 5.5%/11-17.11.2026	1,063,000	942,403.01	0.22	FUND -EB- USD			
AUD TREASURY CORP VICTORIA 2.5%/19-22.10.2029	448,000	346,242.21	0.08	USD CS INVESTMENT FUNDS 2 SICAV - CREDIT	1,695	2,090,290.95	0.48
USD UNITED STATES OF AMERICA TREASURY NOTES S. B-2023 2%/13-15.02.2023	3,500,000	3,588,183.59	0.82	SUISSE (LUX) EDUTAINMENT EQUITY			
USD UNITED STATES S B-2025 2%/15-150225	3,500,000	3,661,328.13	0.84	FUND -EBP USD- USD			
USD US 4.5%/06-15.02.2036	2,500,000	3,414,843.75	0.78	USD CS INVESTMENT FUNDS 2 SICAV - CREDIT	2,524	3,653,338.56	0.83
USD US 4.625%/10-15.02.2040	2,000,000	2,871,250.00	0.66	SUISSE (LUX) ENVIRONMENTAL IMPACT			
USD US S. C-2022 1.75%/12-15.05.2022	4,500,000	4,547,109.38	1.04	EQUITY FUND -EBP USD ACC- USD			
USD US S. F 2024 2.25%/14-15.11.2024	3,500,000	3,684,570.33	0.84	CHF CS INVESTMENT FUNDS 2 SICAV - CREDIT	228	350,801.34	0.08
USD US S. F-2022 1.625%/12-15.11.2022	4,500,000	4,575,761.73	1.04	SUISSE (LUX) SMALL CAP SWITZERLAND			
USD US S. R 2021 2%/14-31.10.2021	2,500,000	2,503,710.95	0.57	EQUITY FUND -EB- CHF			
USD US TREASURY 1.625%/16-150526	2,000,000	2,063,281.26	0.47	USD CS INVESTMENT FUNDS 3 SICAV - CREDIT	5,333	8,317,026.82	1.90
USD US TREASURY N/B 2.875%/18-150828	3,500,000	3,867,500.00	0.88	SUISSE (LUX) EMERGING MARKET			
投資信託受益証券（オープン・エンド型）				CORPORATE BOND FUND -EB- USD			
合計				USD CS INVESTMENT FUNDS 3 SICAV - CREDIT	5,263	7,558,141.67	1.73
				SUISSE (LUX) EMERGING MARKET			
投資信託合計				CORPORATE INVESTMENT GRADE BOND			
				FUND -EB- USD			
ポートフォリオ合計				USD CS INVESTMENT FUNDS 4 SICAV - CREDIT	10,812	10,990,506.12	2.51
				SUISSE (LUX) ALTERNATIVE			
銀行預金およびブローカー預金				OPPORTUNITIES FUND -EA- USD			
				USD CSIF 6 CREDIT SUISSE (LUX) CHINA	10,194	1,647,044.58	0.38
				RMB EQUITY FUND EB USD CAP			
				USD CSIF 1E FTSE EPRA NAREIT DEVEL -B	80,147	10,864,727.32	2.48
				USD- EUR			
				USD CSIF 1E MSCI USA SMALL CAP ESG -B	72,048	11,900,888.64	2.72
				USD- EUR			
その他の純負債				投資信託受益証券（オープン・エンド型）			
				合計	303,663,288.86	69.34	
				投資信託合計	303,663,288.86	69.34	
				ポートフォリオ合計	427,642,262.36	97.66	
				銀行預金およびブローカー預金	10,644,888.47	2.43	
				その他の純負債	-379,793.07	-0.09	

USD	US TREASURY N/B S C-2029 2.375%/150529	3,000,000	3,220,781.25	0.74	<u>純資産総額</u>	<u>437,907,357.76</u>	<u>100.00</u>
USD	VERIZON COMMUNICATIONS 3.875%/19-08.02.2029	2,000,000	2,244,680.00	0.51			
<u>債券合計</u>			<u>79,733,357.90</u>	<u>18.21</u>			
<u>証券取引所または他の組織された市場に上場されている証券合計</u>			<u>123,080,762.99</u>	<u>28.11</u>			

注記は当財務書類の一部である。
純資産比率における差異は四捨五入によるものである。

CSインベストメント・ファンズ・12（2021年9月30日現在、無監査半期報告書）

クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・グロース・USD

投資有価証券明細表

国別内訳		投資有価証券明細表			
		銘柄	数量 / 額面	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
国別内訳		証券取引所または他の組織された市場に上場されている証券			
ルクセンブルグ	44.38	株式			
アイルランド	26.63	CHF ABB REG	1,015	34,155.15	0.02
アメリカ合衆国	21.69	USD ABBVIE	4,470	482,178.90	0.28
ドイツ	0.97	USD ACCENTURE A	1,216	389,022.72	0.23
国際機関	0.93	CHF ADECCO REG	258	13,004.72	0.01
スイス	0.80	EUR ADIDAS REG	125	39,375.33	0.02
オランダ	0.70	USD ADOBE	1,180	679,349.60	0.39
オーストラリア	0.66	EUR AIR LIQUIDE	311	49,948.87	0.03
ノルウェー	0.46	CHF ALCON INC	215	17,525.86	0.01
フランス	0.27	EUR ALLIANZ SE REG RESTRICTED	274	61,871.89	0.04
カナダ	0.18	USD ALPHABET A	1,390	3,716,192.80	2.16
メキシコ	0.14	USD AMAZON.COM	550	1,806,772.00	1.05
イタリア	0.11	USD AMGEN	1,410	299,836.50	0.17
スペイン	0.07	USD APPLE	13,800	1,952,700.00	1.13
ベルギー	0.05	EUR ASML HOLDING	280	209,598.43	0.12
ポーランド	0.03	EUR AXA	1,267	35,366.17	0.02
フィンランド	0.01	CHF BALOISE-HOLDING REG	87	13,271.59	0.01
合計	98.08	CHF BANQUE CANTONALE VAUDOISE	4	304.88	0.00
業種別内訳		EUR BASF REG	605	46,171.70	0.03
投資信託 / ファンド	70.60	EUR BBVA REG	8,000	53,005.74	0.03
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	6.40	EUR BMW	218	20,909.41	0.01
銀行・その他の金融機関	3.92	USD BRISTOL MYERS SQUIBB	5,980	353,836.60	0.21
コンピューターハードウェア・ネットワーク	2.58	CHF CEMBRA MONEY REG	80	5,394.35	0.00
国および中央政府	2.16	CHF CIE FINANCIERE RICHEMONT (REG. SHARES)	383	39,998.69	0.02
医薬品・化粧品・医療品	1.73	USD CISCO SYSTEMS	11,200	609,616.00	0.35
金融・投資・その他の多角化企業	1.42	CHF CLARIANT (REG. SHARES)	410	7,746.61	0.00
小売り・百貨店	1.10	USD COCA-COLA	10,440	547,786.80	0.32
食品・清涼飲料	0.98	EUR CRH PLC	518	24,349.63	0.01
国際機関	0.93	CHF CS GROUP (REG. SHARES)	1,758	17,515.41	0.01
電子・半導体	0.75	EUR DANONE	406	27,785.02	0.02
宿泊・仕出し・娯楽施設	0.72	EUR DASSAULT SYSTEMES SE	430	22,657.41	0.01
エネルギー・水道	0.70	EUR DEUTSCHE BOERSE REG	125	20,354.06	0.01
通信	0.69	EUR ENEL	5,359	41,308.12	0.02
建築材・建設業	0.59	EUR ESSLORLUXOTTICA	187	35,867.76	0.02
各種消費財	0.53	CHF FLUGHAFEN ZUERICH	5	895.13	0.00
自動車	0.40	CHF GEBERIT	20	14,772.30	0.01
公共・非営利機関	0.35	CHF GIVAUDAN REG	10	45,689.07	0.03
繊維・衣服・革製品	0.30	USD HOME DEPOT	2,950	968,367.00	0.56
交通・運輸	0.21	EUR IBERDROLA	4,705	47,352.63	0.03
カントン（州）・連邦国家・プロビンス（州）	0.18	CHF IDORSIA LTD	128	3,098.37	0.00
機械工学・産業機器	0.18	EUR INDITEX	719	26,515.13	0.02
バイオテクノロジー	0.17	EUR ING GROUP	2,571	37,448.37	0.02
保険会社	0.15	USD INTEL	11,020	587,145.60	0.34
電気機器・部品	0.12	EUR INTESA SANPAOLO	10,896	30,982.60	0.02
化学	0.11	USD JOHNSON & JOHNSON	6,880	1,111,120.00	0.64
石油	0.05	USD JP MORGAN CHASE	7,960	1,302,972.40	0.76
写真・光学	0.02	CHF JULIUS BAER GRUPPE	13	868.50	0.00
グラフィック出版・印刷メディア	0.01	EUR KERING	49	34,981.75	0.02
各種サービス	0.01	EUR KON DSM	113	22,623.57	0.01
ヘルスケア・社会福祉	0.01	EUR KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	725	24,144.27	0.01
時計・宝飾品	0.00	CHF KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	3	1,027.20	0.00
不動産	0.00	CHF LAFARGEHOLCIM REG	552	26,711.57	0.02
合計	98.08	CHF LANDIS+GYR GROUP AG	83	5,374.20	0.00
		USD LINDE PLC	1,028	301,594.64	0.17
		CHF LINDT & SPRUENGLI	2	22,340.69	0.01
		CHF LOGITECH INTERNATIONAL REG	207	18,475.90	0.01
		CHF LONZA REG	47	35,349.74	0.02
		EUR L'OREAL	165	68,239.27	0.04
		USD MASTERCARD	2,210	768,372.80	0.45
		USD MCDONALD'S	1,910	460,520.10	0.27
		USD MERCK & CO	6,690	502,485.90	0.29
		USD MICROSOFT	15,450	4,355,664.00	2.53
		EUR MUENCHENER RUECKVER REG RESTRICTED	94	25,808.19	0.01
		EUR NESTLE OYJ	280	15,891.06	0.01
		CHF NESTLE REG	2,643	319,315.44	0.19
		USD NIKE B	3,250	471,997.50	0.27
		CHF NOVARTIS REG	2,106	173,455.48	0.10
		USD NVIDIA	6,230	1,290,606.80	0.75
		EUR ORANGE	1,314	14,241.79	0.01
		CHF PARTNERS GROUP	25	39,302.57	0.02
		USD PAYPAL HOLDINGS	3,900	1,014,819.00	0.59
		USD PEPSICO	3,560	535,459.60	0.31
		USD PROCTER & GAMBLE	6,540	914,292.00	0.53
		EUR PROSUS NV	321	25,665.86	0.01
		CHF ROCHE HOLDING CERT	659	241,572.15	0.14
		EUR ROYAL PHILIPS	602	26,749.35	0.02
		CHF S&P 500 (PUT) -2600- 19/03/21	2	103.34	0.00
		CHF S&P 500 (PUT) -3200- 19/03/21	14	3,684.50	0.00
		USD SALESFORCE.COM	1,710	463,786.20	0.27
		EUR SAP SE	687	93,059.70	0.05
		CHF SCHINDLER HOLDING	1	258.78	0.00
		CHF SCHINDLER HOLDING PART	2	538.58	0.00
		EUR SCHNEIDER ELECTRIC	364	60,705.34	0.04
		CHF SCHWEITER TECHNOLOGIES	3	4,309.48	0.00
		CHF SFS GROUP (REG. SHARES)	10	1,363.60	0.00
		CHF SGS REG	10	29,222.99	0.02

半期報告書（外国投資信託受益証券）

EUR	SIEMENS REG	568	93,423.61	0.05
CHF	SIKA LTD	103	32,771.77	0.02
CHF	SOFTWAREONE HOLDING AG	357	7,864.64	0.00
CHF	SONOVA HOLDING REG	38	14,469.56	0.01
CHF	STADLER RAIL AG	74	3,092.23	0.00
CHF	SWISS LIFE REG	65	32,993.79	0.02
CHF	SWISS PRIME SITE	70	6,858.72	0.00
CHF	SWISS REINSURANCE	272	23,367.76	0.01

注記は当財務書類の一部である。
純資産比率における差異は四捨五入によるものである。

クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・グロース・USD

投資有価証券明細表（続き）

銘柄	数量 / 額面	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	銘柄	数量 / 額面	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
CHF SWISSCOM (REG. SHARES)	25	14,402.45	0.01	USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX)	48	47,870.46	0.03
CHF TEMENOS GROUP	5	681.26	0.00	SICAV - CSIF (LUX) BOND GOVERNMENT			
USD TESLA MOTORS	860	666,912.80	0.39	EMERGING MARKETS LOCAL -QBX USD- USD			
USD TEXAS INSTRUMENTS	2,470	474,758.70	0.28	USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX)	1,620	1,715,531.40	0.99
EUR TOTAL	1,627	77,941.76	0.05	SICAV - CSIF (LUX) BOND GOVERNMENT			
CHF UBS GROUP	2,097	33,720.07	0.02	EMERGING MARKETS USD -QBX USD- USD			
USD UNION PACIFIC	1,800	352,818.00	0.20	USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX)	11,241	14,697,719.91	8.52
USD VERIZON COMMUNICATIONS	11,030	595,730.30	0.35	SICAV - CSIF (LUX) EQUITY EMERGING			
CHF VIFOR PHARMA AG	76	9,898.94	0.01	MARKETS ESG BLUE -QBX- USD			
USD VISA A	4,370	973,417.50	0.56	EUR CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX)	5,922	8,583,039.46	4.98
USD WALT DISNEY	4,600	778,182.00	0.45	SICAV - CSIF (LUX) EQUITY EMU ESG			
EUR WOLTERS KLUWER	180	19,104.60	0.01	BLUE -QBX EUR ACC- EUR			
CHF ZURICH INSURANCE GROUP REG	156	64,150.79	0.04	JPY CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX)	3,852	4,922,066.99	2.85
株式合計	32,542,681.97	18.87		SICAV - CSIF (LUX) EQUITY JAPAN ESG			
債券				BLUE -QBX- JPY			
USD APPLE 2.85%/16-23.02.2023	750,000	773,355.00	0.45	GBP CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX)	2,390	3,671,060.13	2.13
USD APPLE INC 3%/17-20.06.2027	1,000,000	1,095,040.00	0.64	SICAV - CSIF (LUX) EQUITY UK ESG			
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 3.125%/18-26.09.2028	500,000	558,810.00	0.32	BLUE -QBX GBP ACC- GBP			
USD AVANGRID INC 3.8%/19-01.06.2029	1,000,000	1,114,050.00	0.65	USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX)	1,983	2,553,290.97	1.48
EUR BELGIUM KINGDOM 1.25%/18-220433	60,000	78,162.37	0.05	SICAV - CSIF (LUX) EQUITY PACIFIC EX			
USD COCA-COLA FEMSA SAB CV 1.85%/20-01.09.2032	250,000	236,927.50	0.14	JAPAN ESG BLUE -QBX USD ACC- USD	2,565	2,481,564.78	1.44
USD EUROPEAN BK RECON & DEV 1.5%/20-13.02.2025	500,000	513,755.00	0.30	CAD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX)			
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.875%/18-13.06.2025	500,000	539,215.00	0.31	SICAV -CSIF(LUX) EQUITY CANADA ESG			
EUR FRANCE OAT 1.75%/17-250639	30,000	42,109.87	0.02	BLUE -QBX CAD ACC- CAD			
USD ING GROEP NV -144A- 4.625%/18-06.01.2026	750,000	849,825.00	0.49	USD CREDIT SUISSE INVESTMENT PARTNERS	856	1,510,181.04	0.88
EUR INTESA SANPAOLO SPA 0.75%/21-160328	100,000	117,332.10	0.07	(LUX) GLOBAL BALANCED CONVERTIBLE			
USD JPMORGAN CHASE & CO FIX-TO-FRN FRN/20-16.09.2024	750,000	751,702.50	0.44	BOND FUND EB USD	5,620	6,796,940.40	3.94
USD KFW 1.75%/19-14.09.2029	750,000	768,517.50	0.45	USD CS INVESTMENT FUNDS 1 SICAV - CREDIT			
USD KFW 2%/17-29.09.2022	500,000	509,175.00	0.30	SUISSE (LUX) SQ US CORPORATE BOND			
AUD KOMMUNALBANKEN A/S 4.5%/13-17.04.2023	2,000	1,539.74	0.00	FUND -EB- USD	682	2,171,474.36	1.26
USD KOMMUNALBANKEN AS S. -4901- 2.125%/15-11.02.2025	750,000	785,542.50	0.46	USD CS INVESTMENT FUNDS 2 SICAV - CREDIT			
USD NATIONAL AUSTRALIA BK/NY 3.625%/18-20.06.2023	500,000	528,105.00	0.31	SUISSE (LUX) DIGITAL HEALTH EQUITY			
CAD PROVINCE OF BRITISH COLUMBIA S. BCCD-32 3.3%/13-18.12.2023	340,000	283,780.74	0.16	FUND -EB- USD	1,067	1,315,835.07	0.76
EUR REPUBLIC OF POLAND 1.125%/18-07.08.2026	35,000	43,259.89	0.03	USD CS INVESTMENT FUNDS 2 SICAV - CREDIT			
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP S. -B- 2.15%/20-13.02.2030	500,000	507,435.00	0.29	SUISSE (LUX) EDUTAINMENT EQUITY			
AUD TREASURY CORP OF VICTORIA 5.5%/11-17.11.2026	470,000	416,678.66	0.24	FUND -EBP USD- USD	1,112	1,609,553.28	0.93
AUD TREASURY CORP VICTORIA 2.5%/19-22.10.2029	244,000	188,578.35	0.11	USD CS INVESTMENT FUNDS 2 SICAV - CREDIT			
USD UNITED STATES OF AMERICA TREASURY NOTES S. B-2023 2%/13-15.02.2023	500,000	512,597.66	0.30	SUISSE (LUX) ENVIRONMENTAL IMPACT	113	173,862.07	0.10
USD UNITED STATES S B-2025 2%/15-150225	600,000	627,656.25	0.36	EQUITY FUND -EBP USD ACC- USD			
USD US 4.5%/06-15.02.2036	200,000	273,187.50	0.16	CHF CS INVESTMENT FUNDS 2 SICAV - CREDIT			
USD US S. F 2024 2.25%/14-15.11.2024	500,000	526,367.19	0.31	SUISSE (LUX) SMALL CAP SWITZERLAND	2,030	3,165,866.20	1.84
USD US S. R 2021 2%/14-31.10.2021	300,000	300,445.31	0.17	EQUITY FUND -EB- CHF			
USD US TREASURY N/B 1.5%/20-150230	250,000	251,679.69	0.15	USD CS INVESTMENT FUNDS 3 SICAV - CREDIT			
USD US TREASURY N/B 2.25%/17-151127	500,000	531,718.75	0.31	SUISSE (LUX) EMERGING MARKET			
USD US TREASURY N/B 2.875%/18-150828	250,000	276,250.00	0.16	CORPORATE BOND FUND -EB- USD	692	993,774.28	0.58
USD US TREASURY N/B S C-2029 2.375%/150529	250,000	268,398.44	0.16	USD CS INVESTMENT FUNDS 3 SICAV - CREDIT			
USD VERIZON COMMUNICATIONS 3.875%/19-08.02.2029	500,000	561,170.00	0.33	SUISSE (LUX) EMERGING MARKET			
債券合計	14,832,367.51	8.60		CORPORATE INVESTMENT GRADE BOND			
証券取引所または他の組織された市場に上場されている証券合計	47,375,049.48	27.47		FUND -EB- USD	4,180	4,249,011.80	2.46
証券取引所に上場されていない証券				USD CS INVESTMENT FUNDS 4 SICAV - CREDIT			
債券				SUISSE (LUX) ALTERNATIVE			
CAD BRITISH COLUMBIA PROV OF 2.55%/17-18.06.2027	32,000	26,762.32	0.02	OPPORTUNITIES FUND -EA- USD	3,006	485,679.42	0.28
債券合計	26,762.32	0.02		USD CSIF 6 CREDIT SUISSE (LUX) CHINA			
証券取引所に上場されていない証券合計	26,762.32	0.02		RMB EQUITY FUND EB USD CAP	30,808	4,176,332.48	2.42
投資信託				USD- EUR			
投資信託受益証券（オープン・エンド型）				USD CSIF 1E MSCI USA SMALL CAP ESG -B	28,633	4,729,598.94	2.74
USD CREDIT SUISSE (LUX)	6,804	5,273,508.24	3.06	USD- EUR			
COMMODITYALLOCATION FUND -EB- USD				投資信託受益証券（オープン・エンド型）			
EUR CREDIT SUISSE (LUX) EUROPEAN	146	395,542.87	0.23	合計	121,733,118.56	70.60	
DIVIDEND PLUS EQUITY FUND EB EUR				投資信託合計	121,733,118.56	70.60	
EUR CREDIT SUISSE (LUX) EUROZONE QUALITY	7,939	1,964,393.01	1.14	ポートフォリオ合計	169,134,930.36	98.08	
GROWTH EQUITY FUND -EB- EUR				銀行預金およびブローカー預金	3,634,292.04	2.11	
USD CREDIT SUISSE (LUX) GLOBAL HIGH	1,255	1,746,453.32	1.01	その他の純負債	-330,563.22	-0.19	
YIELD BOND FUND -MB- USD				純資産総額	172,438,659.18	100.00	
USD CREDIT SUISSE (LUX) ROBOTICS EQUITY	1,050	2,950,395.00	1.71				
FUND EB USD							
USD CREDIT SUISSE (LUX) SECURITY EQUITY	1,230	2,876,502.60	1.67				
FUND B USD							
EUR CREDIT SUISSE (LUX) SQ EURO	1,000	174,085.88	0.10				
CORPORATE BOND FUND -EB- EUR							

USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (IE) MSCI USA ESG LEADERS BLUE UCITS ETF B USD CAP	193,010	31,966,316.20	18.54
USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (IE) MSCI WORLD ESG LEADERS BLUE UCITS ETF B USD CAP	26,437	4,335,668.00	2.51

注記は当財務書類の一部である。
純資産比率における差異は四捨五入によるものである。

CSインベストメント・ファンズ・12（2021年9月30日現在、無監査半期報告書）

クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・イールド・USD

投資有価証券明細表

国別内訳		投資有価証券明細表			
		銘柄	数量 / 額面	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
証券取引所または他の組織された市場に上場されている証券					
株式					
ルクセンブルグ	48.78	CHF ABB REG	1,453	48,894.02	0.01
アメリカ合衆国	24.81	USD ABBVIE	3,827	412,818.49	0.10
アイルランド	15.07	USD ACCENTURE A	1,342	429,332.64	0.10
国際機関	3.08	CHF ADECCO REG	369	18,599.78	0.00
ドイツ	2.01	EUR ADIDAS REG	56	17,640.15	0.00
オランダ	1.17	USD ADOBE	962	553,842.64	0.13
オーストラリア	1.03	EUR AIR LIQUIDE	139	22,324.41	0.01
メキシコ	0.67	CHF ALCON INC	309	25,188.33	0.01
ノルウェー	0.61	EUR ALLIANZ SE REG RESTRICTED	122	27,548.80	0.01
カナダ	0.46	USD ALPHABET A	1,140	3,047,812.80	0.71
スイス	0.41	USD AMAZON.COM	456	1,497,978.24	0.35
フランス	0.33	USD AMGEN	1,187	252,415.55	0.06
スペイン	0.28	USD APPLE	11,372	1,609,138.00	0.38
イタリア	0.25	EUR ASML HOLDING	125	93,570.73	0.02
ベルギー	0.09	EUR AXA	566	15,798.93	0.00
フィンランド	0.08	CHF BALOISE-HOLDING REG	125	19,068.38	0.00
オーストリア	0.07	CHF BANQUE CANTONALE VAUDOISE	3	228.66	0.00
ポーランド	0.06	EUR BASF REG	270	20,605.55	0.00
ポルトガル	0.03	EUR BBVA REG	3,000	19,877.15	0.00
合計	99.27	EUR BMW	97	9,303.73	0.00
業種別内訳		USD BRISTOL MYERS SQUIBB	4,888	289,222.96	0.07
投資信託 / ファンド	63.54	CHF CEMBRA MONEY REG	113	7,619.53	0.00
国および中央政府	14.32	CHF CIE FINANCIERE RICHEMONT (REG. SHARES)	547	57,126.06	0.01
銀行・その他の金融機関	6.42	USD CISCO SYSTEMS	9,143	497,653.49	0.12
国際機関	3.08	CHF CLARIANT (REG. SHARES)	585	11,053.10	0.00
コンピューターハードウェア・ネットワーク	2.48	USD COCA-COLA	8,470	444,420.90	0.10
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	2.14	EUR CRH PLC	231	10,858.62	0.00
金融・投資・その他の多角化企業	1.08	CHF CS GROUP (REG. SHARES)	2,519	25,097.46	0.01
食品・清涼飲料	0.97	EUR DANONE	181	12,386.92	0.00
エネルギー・水道	0.92	EUR DASSAULT SYSTEMES SE	190	10,011.42	0.00
通信	0.91	EUR DEUTSCHE BOERSE REG	56	9,118.62	0.00
医薬品・化粧品・医療品	0.62	EUR ENEL	2,395	18,461.09	0.00
カントン（州）・連邦国家・プロビンス（州）	0.46	EUR ESSILORLUXOTTICA	83	15,919.92	0.00
小売り・百貨店	0.36	CHF FLUGHAFEN ZUERICH	8	1,432.21	0.00
交通・運輸	0.34	CHF GEBERIT	26	19,203.99	0.00
公共・非営利機関	0.29	CHF GIVAUDAN REG	14	63,964.69	0.01
宿泊・仕出し・娯楽施設	0.24	USD HOME DEPOT	2,376	779,945.76	0.18
電子・半導体	0.23	EUR IBERDROLA	2,103	21,165.27	0.00
建築材・建設業	0.19	CHF IDORSIA LTD	183	4,429.70	0.00
各種消費財	0.17	EUR INDITEX	321	11,837.77	0.00
自動車	0.13	EUR ING GROUP	1,149	16,735.97	0.00
繊維・衣服・革製品	0.10	USD INTEL	9,003	479,679.84	0.11
機械工学・産業機器	0.08	EUR INTESA SANPAOLO	4,870	13,847.77	0.00
バイオテクノロジー	0.06	USD JOHNSON & JOHNSON	5,661	914,251.50	0.21
保険会社	0.05	USD JP MORGAN CHASE	6,596	1,079,699.24	0.25
化学	0.04	CHF JULIUS BAER GRUPPE	19	1,269.35	0.00
電気機器・部品	0.03	EUR KERING	22	15,706.09	0.00
石油	0.01	EUR KON DSM	50	10,010.43	0.00
各種サービス	0.01	EUR KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	324	10,789.99	0.00
ヘルスケア・社会福祉	0.01	CHF KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	5	1,712.00	0.00
グラフィック出版・印刷メディア	0.00	CHF LAFARGEHOLCIM REG	790	38,228.52	0.01
時計・宝飾品	0.00	CHF LANDIS+GYR GROUP AG	118	7,640.43	0.00
不動産	0.00	USD LINDE PLC	1,135	332,986.30	0.08
写真・光学	0.00	CHF LINDT & SPRUENGLI	1	11,170.34	0.00
合計	99.27	CHF LOGITECH INTERNATIONAL REG	296	26,419.64	0.01
		CHF LONZA REG	66	49,640.07	0.01
		EUR L'OREAL	73	30,190.71	0.01
		USD MASTERCARD	1,823	633,820.64	0.15
		USD MCDONALD'S	1,596	384,811.56	0.09
		USD MERCK & CO	5,477	411,377.47	0.10
		USD MICROSOFT	12,723	3,586,868.16	0.84
		EUR MUENCHENER RUECKVER REG RESTRICTED	42	11,531.32	0.00
		EUR NESTE OYJ	150	8,513.07	0.00
		CHF NESTLE REG	3,214	388,301.10	0.09
		USD NIKE B	2,676	388,635.48	0.09
		CHF NOVARTIS REG	2,551	210,106.81	0.05
		USD NVIDIA	5,144	1,065,631.04	0.25
		EUR ORANGE	587	6,362.20	0.00
		CHF PARTNERS GROUP	34	53,451.49	0.01
		USD PAYPAL HOLDINGS	3,209	835,013.89	0.20
		USD PEPSICO	2,956	444,611.96	0.10
		USD PROCTER & GAMBLE	5,347	747,510.60	0.17
		EUR PROSUS NV	143	11,433.70	0.00
		CHF ROCHE HOLDING CERT	804	294,725.35	0.07
		EUR ROYAL PHILIPS	269	11,952.78	0.00
		CHF S&P 500 (PUT) -2600- 19/03/21	4	206.68	0.00
		CHF S&P 500 (PUT) -3200- 19/03/21	20	5,263.57	0.00
		USD SALESFORCE.COM	1,400	379,708.00	0.09
		EUR SAP SE	307	41,585.63	0.01
		CHF SCHINDLER HOLDING	2	517.57	0.00
		CHF SCHINDLER HOLDING PART	3	807.87	0.00
		EUR SCHNEIDER ELECTRIC	162	27,017.21	0.01
		CHF SCHWEITER TECHNOLOGIES	6	8,618.96	0.00
		CHF SFS GROUP (REG. SHARES)	15	2,045.40	0.00
		CHF SGS REG	14	40,912.19	0.01

クレディ・スイス・ファンド・マネジメント・エスエイ(E34542)

半期報告書（外国投資信託受益証券）

EUR	SIEMENS REG	255	41,941.94	0.01
CHF	SIKA LTD	148	47,089.54	0.01
CHF	SOFTWAREONE HOLDING AG	510	11,235.20	0.00
CHF	SONOVA HOLDING REG	54	20,562.01	0.00
CHF	STADLER RAIL AG	104	4,345.84	0.00
CHF	STRAUMANN HOLDING (REG. SHARES)	1	1,804.73	0.00
CHF	SWISS LIFE REG	63	31,978.59	0.01
CHF	SWISS PRIME SITE	98	9,602.21	0.00

注記は当財務書類の一部である。
純資産比率における差異は四捨五入によるものである。

クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・イールド・USD

投資有価証券明細表（続き）

銘柄	数量 / 額面	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	銘柄	数量 / 額面	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
CHF SWISS REINSURANCE	390	33,505.24	0.01	USD US TREASURY N/B S E-30 0.625%/20-150830	1,000,000	930,625.00	0.22
CHF SWISSCOM (REG. SHARES)	34	19,587.34	0.00	USD VERIZON COMMUNICATIONS 3.875%/19-08.02.2029	3,000,000	3,367,020.00	0.79
CHF TEMENOS GROUP	6	817.51	0.00	債券合計	125,459,677.92	29.35	
USD TESLA MOTORS	728	564,549.44	0.13	証券取引所または他の組織された市場に上場されている証券合計	152,505,550.38	35.68	
USD TEXAS INSTRUMENTS	1,976	379,806.96	0.09	証券取引所に上場されていない証券			
EUR TOTAL	727	34,827.08	0.01	債券			
CHF UBS GROUP	3,004	48,304.77	0.01	CAD BRITISH COLUMBIA PROV OF 2.55%/17-18.06.2027	225,000	188,172.59	0.04
USD UNION PACIFIC	1,464	286,958.64	0.07	債券合計	188,172.59	0.04	
USD VERIZON COMMUNICATIONS	9,029	487,656.29	0.11	証券取引所に上場されていない証券合計	188,172.59	0.04	
CHF VIFOR PHARMA AG	107	13,936.67	0.00	投資信託			
USD VISA A	3,536	787,644.00	0.18	投資信託受益証券（オープンエンド型）			
USD WALT DISNEY	3,774	638,447.58	0.15	USD CREDIT SUISSE (LUX)	18,100	14,028,586.00	3.28
EUR WOLTERS KLUWER	80	8,490.93	0.00	EUR COMMODITYALLOCATION FUND -EB- USD	679	1,829,322.14	0.43
CHF ZURICH INSURANCE GROUP REG	191	78,543.60	0.02	EUR CREDIT SUISSE (LUX) EUROPEAN	21,433	5,303,292.04	1.24
株式合計	27,045,872.46	6.33		EUR DIVIDEND PLUS EQUITY FUND EB EUR	8,900	12,380,790.26	2.90
債券				USD CREDIT SUISSE (LUX) GLOBAL HIGH	852	2,394,664.22	0.56
USD APPLE 2.85%/16-23.02.2023	4,500,000	4,640,130.00	1.09	USD YIELD BOND FUND -MB- USD	1,290	3,016,819.80	0.71
USD APPLE INC 3%/17-20.06.2027	3,500,000	3,832,640.00	0.90	USD CREDIT SUISSE (LUX) SECURITY EQUITY FUND B USD	40,743	7,092,780.99	1.66
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 3.125%/18-26.09.2028	2,000,000	2,235,240.00	0.52	EUR CREDIT SUISSE (LUX) SQ EURO	291,435	48,267,464.70	11.29
EUR AUSTRIA 0.75%/16-201026	250,000	307,747.58	0.07	USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (IE) MSCI USA ESG LEADERS BLUE UCITS ETF B USD CAP	10,620	1,741,680.00	0.41
USD AVANGRID INC 3.8%/19-01.06.2029	3,500,000	3,899,175.00	0.91	USD ESG LEADERS BLUE UCITS ETF B USD CAP	178	176,440.60	0.04
USD BANK OF AMERICA CORP FIX-TO-FRN FRN/19-22.10.2025	2,500,000	2,612,000.00	0.61	USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX)	14,676	15,541,443.72	3.64
EUR BELGIUM KINGDOM 1.25%/18-220433	280,000	364,757.72	0.09	EUR SICAV - CSIF (LUX) BOND GOVERNMENT EMERGING MARKETS LOCAL -QBX USD- USD	8,527	11,149,137.77	2.61
EUR BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0.5%/20-300430	150,000	177,679.20	0.04	USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX)	3,760	5,449,548.86	1.27
EUR BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 144A 1.4/300728	250,000	317,274.15	0.07	JPY CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX)	4,850	6,197,306.56	1.45
EUR BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0.25%/19-150229	500,000	607,961.99	0.14	GBP CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX)	2,680	4,116,502.57	0.96
USD COCA-COLA FEMSA SAB CV 1.85%/20-01.09.2032	3,000,000	2,843,130.00	0.67	EUR SICAV - CSIF (LUX) EQUITY EMU ESG BLUE -QBX EUR ACC- EUR	1,615	2,079,457.85	0.49
USD EUROPEAN BK RECON & DEV 1.5%/20-13.02.2025	3,000,000	3,082,530.00	0.72	USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX)	2,270	2,196,160.64	0.51
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.625%/19-09.10.2029	3,000,000	3,046,560.00	0.71	USD SICAV - CSIF (LUX) EQUITY PACIFIC EX JAPAN ESG BLUE -QBX USD ACC- USD	2,760	4,864,638.00	1.14
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.875%/18-13.06.2025	2,000,000	2,156,860.00	0.50	CAD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX)	57,200	69,178,824.00	16.18
EUR FEDEX CORP 0.45%/21-040529	1,000,000	1,152,007.89	0.27	USD CS INVESTMENT FUNDS 1 SICAV - CREDIT SUISSE (LUX) SQ US CORPORATE BOND FUND - EB- USD	627	1,996,355.46	0.47
EUR FINNISH GOVERNMENT 144A 0.5%/18-150928	270,000	329,691.95	0.08	USD CS INVESTMENT FUNDS 2 SICAV - CREDIT SUISSE (LUX) DIGITAL HEALTH EQUITY FUND - EB- USD	1,029	1,268,973.09	0.30
EUR FRANCE (GOVT OF) 0.75%/17-250528	300,000	370,527.90	0.09	USD CS INVESTMENT FUNDS 2 SICAV - CREDIT SUISSE (LUX) ENVIRONMENTAL IMPACT EQUITY FUND -EBP USD ACC- USD	1,878	2,718,292.32	0.64
EUR FRANCE OAT 1.25%/15-250536	200,000	258,682.28	0.06	CHF CS INVESTMENT FUNDS 2 SICAV - CREDIT SUISSE (LUX) SMALL CAP SWITZERLAND EQUITY FUND -EB- CHF	150	230,790.35	0.05
EUR FRANCE OAT 1.75%/13-250523	250,000	301,364.67	0.07	USD CS INVESTMENT FUNDS 3 SICAV - CREDIT SUISSE (LUX) EMERGING MARKET CORPORATE BOND FUND -EB- USD	7,036	10,972,923.44	2.57
EUR FRANCE OAT 1.75%/17-250639	200,000	280,732.46	0.07	USD CS INVESTMENT FUNDS 3 SICAV - CREDIT SUISSE (LUX) EMERGING MARKET CORPORATE INVESTMENT GRADE BOND FUND -EB- USD	7,970	11,445,637.30	2.68
EUR GERMANY 0.25%/17-150227	250,000	302,219.39	0.07	USD CS INVESTMENT FUNDS 4 SICAV - CREDIT SUISSE (LUX) ALTERNATIVE OPPORTUNITIES FUND -EA- USD	10,564	10,738,411.64	2.51
EUR GERMANY 1%/14-150824	250,000	304,117.17	0.07	USD CSIF 6 CREDIT SUISSE (LUX) CHINA	10,716	1,731,384.12	0.41
EUR GERMANY 1.5%/13-150523	250,000	300,208.61	0.07	USD RMB EQUITY FUND EB USD CAP	83,000	11,251,480.00	2.63
USD ING GROEP NV -144A- 4.625%/18-06.01.2026	4,000,000	4,532,400.00	1.06	USD CSIF 1E FTSE EPRA NAREIT DEVEL -B USD- EUR	13,600	2,246,448.00	0.53
EUR INTESA SANPAOLO SPA 0.75%/21-160328	500,000	586,660.49	0.14	USD CSIF 1E MSCI USA SMALL CAP ESG -B USD- EUR			
USD INTL FINANCE CORP 2.125%/16-07.04.2026	2,500,000	2,629,200.00	0.62				
EUR IRELAND 1%/16-150526	100,000	123,649.53	0.03				
EUR ITALY BTP 1.5%/15-010625	250,000	306,681.35	0.07				
EUR ITALY BTP 1.65%/15-010332	100,000	124,363.45	0.03				
USD JPMORGAN CHASE & CO FIX-TO-FRN FRN/20-16.09.2024	5,000,000	5,011,350.00	1.17				
USD KFW 1.75%/19-14.09.2029	3,750,000	3,842,587.50	0.90				
USD KFW 2%/17-29.09.2022	3,000,000	3,055,050.00	0.71				
AUD KOMMUNALBANKEN A/S 4.5%/13-17.04.2023	12,000	9,238.46	0.00				
USD KOMMUNALBANKEN AS S. -4901- 2.125%/15-11.02.2025	2,500,000	2,618,475.00	0.61				
USD NATIONAL AUSTRALIA BK/NY 3.625%/18-20.06.2023	3,000,000	3,168,630.00	0.74				
EUR NETHERLANDS 0.5%/16-150726	250,000	304,288.12	0.07				
EUR OBRIGACOES DO TESOURO 144A 1.95%/150629	100,000	133,312.86	0.03				
EUR PROLOGIS INTL FUND II 0.875%/19-09.07.2029	350,000	416,754.94	0.10				
CAD PROVINCE OF BRITISH COLUMBIA S. BCCD-32 3.3%/13-18.12.2023	2,113,000	1,763,613.82	0.41				
EUR REPUBLIC OF POLAND 1.125%/18-07.08.2026	200,000	247,199.40	0.06				
EUR SPAIN 1.6%/14-300425	250,000	310,966.57	0.07				
EUR SPAIN 2.75%/14-311024	250,000	318,792.38	0.07				
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP S. -B- 2.15%/20-13.02.2030	2,500,000	2,537,175.00	0.59				
AUD TREASURY CORP OF VICTORIA 5.5%/11-17.11.2026	1,234,000	1,094,003.12	0.26				
AUD TREASURY CORP VICTORIA 2.5%/19-22.10.2029	162,000	125,203.66	0.03				
USD UNITED STATES OF AMERICA TREASURY NOTES S. B-2023 2%/13-15.02.2023	4,000,000	4,100,781.24	0.96				
USD UNITED STATES S B-2025 2%/15-150225	4,000,000	4,184,375.00	0.98				
USD US 3.5%/09-15.02.2039	3,000,000	3,755,859.39	0.88				
USD US 4.5%/06-15.02.2036	2,000,000	2,731,875.00	0.64				
USD US 4.625%/10-15.02.2040	2,000,000	2,871,250.00	0.67				
USD US S. C-2022 1.75%/12-15.05.2022	3,000,000	3,031,406.25	0.71				
USD US S. F 2024 2.25%/14-15.11.2024	4,000,000	4,210,937.52	0.99				
USD US S. F 2022 1.625%/12-15.11.2022	3,000,000	3,050,507.82	0.71				
USD US S. R 2021 2%/14-31.10.2021	4,750,000	4,757,050.81	1.11				
USD US TREASURY 1.625%/16-150526	3,000,000	3,094,921.89	0.72				
USD US TREASURY N/B 1.5%/20-150230	2,000,000	2,013,437.50	0.47				
USD US TREASURY N/B 1.625%/19-30.11.2026	3,000,000	3,092,343.75	0.72				

USD	US TREASURY N/B 1.875%/19-31.07.2026	3,000,000	3,131,250.00	0.73
USD	US TREASURY N/B 2.125%/17-290224	3,000,000	3,127,265.64	0.73
USD	US TREASURY N/B 2.25%/17-151127	1,500,000	1,595,156.25	0.37
USD	US TREASURY N/B 2.875%/18-150828	2,000,000	2,210,000.00	0.52
USD	US TREASURY N/B S C-2029 2.375%/150529	3,000,000	3,220,781.25	0.75

投資信託受益証券（オープンエンド型）		
合計	271,605,556.44	63.54
投資信託合計	271,605,556.44	63.54
ポートフォリオ合計	424,299,279.41	99.27
銀行預金およびブローカー預金	2,855,313.00	0.67
その他の純資産	271,235.67	0.06
純資産総額	427,425,828.08	100.00

注記は当財務書類の一部である。
純資産比率における差異は四捨五入によるものである。

4【管理会社の概況】

（１）【資本金の額】

2021年10月末日現在、250,000スイス・フラン（約3,118万円）であり、発行済株式は500株である。

最近５年間における資本金の額の増減はない。

（注）スイス・フランの円貨換算は、2021年10月29日における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１スイス・フラン＝124.73円）による。以下同じ。

（２）【事業の内容及び営業の状況】

管理会社はファンドを自らの名義で運用することを承認されているが、ファンドの受益者の独占的利益のために受益者を代理して行うものとする。とりわけ、管理会社は、2010年法により認可される譲渡可能証券および他の資産の購入、売却、申込み、転換および受領について承認されている。

管理会社は現在の約款および英文目論見書に記載されるように2010年法の条項に従って、サブ・ファンドの投資方針を決定する。管理会社は、管理会社の取締役会のメンバーによって構成される投資委員会からはもちろん他の者からも投資に助言を求めることができる。管理会社は概して、ファンドの利益のために、情報、助言および他のサービスを用いることができる。

さらに、2010年法の条項に従い、管理会社はその責任において、一または複数の機能を第三者に委託し監督することができる。

2021年10月末日現在、管理会社は以下の投資ファンドを管理・運用している。

設立国	形態	ファンド数	純資産価額 (スイス・フラン)
ルクセンブルグ	ルクセンブルグ U C I T S	9 (102のサブ・ファンドを含む)	62,859,681,019.88
ルクセンブルグ	ルクセンブルグ U C I	2 (8のサブ・ファンドを含む)	6,979,445,541.57
ルクセンブルグ	ルクセンブルグ S I F	3 (12のサブ・ファンドを含む)	5,205,446,585.07

（３）【その他】

半期報告書提出前６か月以内において、訴訟事件その他管理会社に重要な影響を与えまたは与えると予想される事実はない。

5【管理会社の経理の概況】

- a. 管理会社の直近2事業年度の日本文の財務書類は、ルクセンブルグにおける諸法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである（ただし、円換算部分を除く。）。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b. 管理会社の原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるプライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティブから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- c. 管理会社の原文の財務書類は、スイス・フランで表示されている。日本文の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2021年10月29日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1スイス・フラン＝124.73円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。
- d. 管理会社の監査人は、2020年12月31日終了年度よりケーピーエムジー・ルクセンブルグ・ソシエテ・コーペラティブからプライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティブに変更された。

（１）【資産及び負債の状況】

クレディ・スイス・ファンド・マネジメント・エスエイ

貸借対照表

2020年12月31日現在

（スイス・フランで表示）

資産	注記	2020年12月31日		2019年12月31日	
		スイス・フラン	千円	スイス・フラン	千円
D．流動資産		214,602,210	26,767,334	246,134,098	30,700,306
．債権		57,585,079	7,182,587	68,024,932	8,484,750
1．売掛金		43,683,922	5,448,696	38,405,685	4,790,341
a) 1年以内に期限到来	3	43,683,922	5,448,696	38,405,685	4,790,341
2．関連会社に対する債権		86,195	10,751	632,772	78,926
a) 1年以内に期限到来	4	86,195	10,751	632,772	78,926
4．その他の債権		13,814,962	1,723,140	28,986,475	3,615,483
a) 1年以内に期限到来	5	13,814,962	1,723,140	28,986,475	3,615,483
．銀行預金および手許現金		157,017,131	19,584,747	178,109,166	22,215,556
資産合計		214,602,210	26,767,334	246,134,098	30,700,306

添付の注記は、本財務書類と不可分なものである。

資本、準備金および負債

	注記	2020年12月31日		2019年12月31日	
		スイス・フラン	千円	スイス・フラン	千円
A. 資本金および準備金		75,355,789	9,399,128	96,833,815	12,078,082
・ 払込済資本	6.1	250,000	31,183	250,000	31,183
・ 準備金		36,900,000	4,602,537	39,900,000	4,976,727
1. 法定準備金	6.2	25,000	3,118	25,000	3,118
4. その他の準備金（公正 価値準備金を含む）	6.3	36,875,000	4,599,419	39,875,000	4,973,609
a) その他の分配可能 準備金		15,375,000	1,917,724	15,375,000	1,917,724
b) その他の分配不可 準備金		21,500,000	2,681,695	24,500,000	3,055,885
・ 繰越損益	6.4	83,815	10,454	83,842	10,458
・ 当期損益		38,121,974	4,754,954	56,599,973	7,059,715
B. 引当金		24,154,289	3,012,764	26,277,333	3,277,572
1. 年金および類似債務に 対する引当金		1,516,412	189,142	1,242,195	154,939
2. 納税引当金	5	22,637,877	2,823,622	25,035,138	3,122,633
C. 債務		115,092,132	14,355,442	123,022,950	15,344,653
2. 金融機関に対する債務		12,375	1,544	5,750,068	717,206
a) 1年以内に期限到来		12,375	1,544	5,750,068	717,206
4. 買掛金		74,171,736	9,251,441	10,062,934	1,255,150
a) 1年以内に期限到来	7	74,171,736	9,251,441	10,062,934	1,255,150
6. 関連会社に対する債務		38,542,435	4,807,398	105,656,811	13,178,574
a) 1年以内に期限到来	4	38,542,435	4,807,398	105,656,811	13,178,574
8. その他の債務		2,365,586	295,060	1,553,137	193,723
a) 税金債務		115,360	14,389	105,127	13,112
b) 社会保障債務		100,250	12,504	74,193	9,254
c) その他の債務		2,149,976	268,167	1,373,817	171,356
) 1年以内に期限到来		2,149,976	268,167	1,373,817	171,356
資本金、準備金および負債合計		<u>214,602,210</u>	<u>26,767,334</u>	<u>246,134,098</u>	<u>30,700,306</u>

添付の注記は、本財務書類と不可分なものである。

（２）【損益の状況】

クレディ・スイス・ファンド・マネジメント・エスエイ

損益計算書

2020年12月31日に終了した年度

（スイス・フランで表示）

損益計算書

	注記	2020年12月31日 に終了した年度		2019年12月31日 に終了した年度	
		スイス・フラン	千円	スイス・フラン	千円
1. 純売上高	8	373,243,879	46,554,709	375,497,418	46,835,793
4. その他の営業収益	9	1,528,269	190,621	965,552	120,433
5. 原材料、消耗品および その他外部費用		(301,546,190)	(37,611,856)	(294,667,937)	(36,753,932)
b) その他外部費用	10	(301,546,190)	(37,611,856)	(294,667,937)	(36,753,932)
6. 人件費		(5,285,829)	(659,301)	(4,683,748)	(584,204)
a) 賃金および給与	11	(4,688,765)	(584,830)	(4,192,529)	(522,934)
b) 社会保障費		(597,064)	(74,472)	(491,219)	(61,270)
) 年金関連		(215,615)	(26,894)	(169,090)	(21,091)
) その他の社会保障費		(381,449)	(47,578)	(322,129)	(40,179)
8. その他の営業費用	12	(15,821,340)	(1,973,396)	(9,273,073)	(1,156,630)
14. 支払利息および類似費用		(1,547,739)	(193,049)	(1,553,114)	(193,720)
a) 関連会社に関連するもの		(1,547,739)	(193,049)	(1,553,114)	(193,720)
b) その他の利息および類似費用		-	-	-	-
15. 損益にかかる税金		(12,398,025)	(1,546,406)	(9,685,125)	(1,208,026)
16. 税引後損益		38,173,025	4,761,321	56,599,973	7,059,715
17. 項目1から16に表示されないその他の税金	5	(51,051)	(6,368)	-	-
18. 当期損益		38,121,974	4,754,954	56,599,973	7,059,715

添付の注記は、本財務書類と不可分なものである。

クレディ・スイス・ファンド・マネジメント・エスエイ

財務書類に対する注記

2020年12月31日に終了した年度

1 一般事項

クレディ・スイス・ファンド・マネジメント・エスエイ（以下「当社」という。）は、ルクセンブルグの法律に従い株式会社としてCSAMインベスト・マネジメント・カンパニーの名称で、1999年12月9日付でルクセンブルグに設立された。当社の商号は、2003年10月15日にクレディ・スイス・ファンド・マネジメント・カンパニー・エスエイに変更された後、2005年4月26日に開催された臨時総会の決定によりクレディ・スイス・ファンド・マネジメント・エスエイとなった。

当社の事務所は、以下の住所に登録されている：

ルクセンブルグ L - 2180 、ジャン・モネ通り 5 番

当社は、存続期間を無期限として設立されている。

当社の目的は、2010年12月17日法の第15章に基づき、1つまたは複数の譲渡性のある証券を集团的投資の対象とする投資信託を運用することである。

2013年9月5日、当社は、オルタナティブ投資ファンド運用者に関する2013年7月12日のルクセンブルグの法律第2章第5項に従って、公式にCSSFによりAIFMのライセンスが認められた。

2020年12月31日現在、当社は、以下のファンド（以下「ファンド」という。）を運用した。

- ・ クレディ・スイス・ロジスティクス・プロパティ・パートナーズ
- ・ クレディ・スイス・インデックス・ファンド（Lux）
- ・ クレディ・スイス・ノヴァ（Lux）
- ・ クレディ・スイス・ヴィルトゥオーソSICAV - SIF
- ・ CSアドバンテージ（Lux）
- ・ CS ILS SICAV - SIF
- ・ CSインベストメント・ファンズ・1
- ・ CSインベストメント・ファンズ・2
- ・ CSインベストメント・ファンズ・3
- ・ CSインベストメント・ファンズ・4
- ・ CSインベストメント・ファンズ・6
- ・ CSインベストメント・ファンズ・12
- ・ CSインベストメント・ファンズ・13
- ・ CSインベストメント・ファンズ・14
- ・ CSリアル・エスレートSICAV - SIF I

当社の財務は、スイスのチューリッヒに在籍する最終親会社であるクレディ・スイス・グループの連結勘定に連結されている。連結財務は、その登録事務所であるスイス チューリッヒ CH - 8070 ユトリベルク通り231にて入手できる。

2017年3月のクレディ・スイスの資産運用および投資者サービス事業の再編後、当社は、クレディ・スイス・アセット・マネジメント・インターナショナル・ホールディング・リミテッドが51%、クレディ・スイス（Schweiz）エイジーが49%を所有するスイスに設立されたクレディ・スイス・アセット・マネジメント・アンド・インベスター・サービーズ（スイス）ホールディング・エイジーの完全所有子会社である。

これより前、当社はクレディ・スイス・アセット・マネジメント・インターナショナル・ホールディング・リミテッドの完全所有子会社であった。

2 重要な会計方針の要約

2.1 財務書類の表示

当社の財務書類は、ルクセンブルグの法令に準拠して取得原価主義に基づき作成されている。

会計方針および評価規則は、2002年12月19日の改正法により規定されているもののほか、取締役会によって決定され、かつ適用されたものである。

財務書類を作成するには、一定の重要な会計上の見積りの使用が求められる。また、会計方針を適用する過程において、取締役会に判断を求める。仮定の変更は、仮定が変更された年度の財務書類に重要な影響を及ぼす可能性がある。取締役会は、基礎となる仮定は適切であると考えており、したがって、財務書類は、財政状態および実績を公正に表示していると考えている。また、2020年12月31日現在の財務書類は、COVID - 19関連危機の影響の可能性を考慮して作成された。

取締役会は、翌会計年度の資産および負債の報告金額に影響を及ぼす見積りおよび仮定を行っている。見積りおよび判断は、継続的に評価され、その状況下で合理的であると考えられる将来事象の予想を含む過去の経験およびその他の要因に基づいて行われる。

当社の会計年度は、毎年1月1日に始まり12月31日に終了する。

2.2 当初外貨で表示される項目の換算基準

当社は、その勘定をスイス・フランで維持しており、財務書類は当該通貨で表示される。他の通貨建て資産および負債は、貸借対照表日現在の実勢レートでスイス・フランに換算される。

損益取引は、取引日の実勢レートで計上される。実現損益および未実現損失は損益計算書において認識される。

2.3 債権および債務

債権は、その額面から回収不能の金額について貸し倒れ引当金を控除して計上される。債務は、額面で計上される。

2.4 未収収益および未払費用

未収報酬および未払報酬は、発生主義で認識される。

2.5 純売上高

当社の純売上高は、主に当社の運用するファンドからの報酬で構成される。

3 債権

1年以内に期日が到来する売掛金は、主として注記1に詳述されている運用に基づくファンドからの収益で構成される。注記8（純売上高）も参照のこと。

内訳は以下のとおりである。

	2020年12月31日	2019年12月31日
	スイス・フラン	スイス・フラン
未収運用報酬およびその他の未収手数料	41,850,493	37,054,371
ファンドからの未収金 *	1,833,429	1,351,314
	<u>43,683,922</u>	<u>38,405,685</u>

* ファンドからの未収金は、クレディ・スイス・ファンド・マネジメント・エスエイによる前払い報酬で構成され、運用開始後、通常1年以内にファンドにより払い戻される予定である。

4 関連会社に対する債権および債務

2020年12月31日現在、関連会社に対する主な債務には以下が含まれる。

- ・ 関連会社に対するサービス報酬（販売報酬）の未払金、17,793,550スイス・フラン（2019年：86,841,491スイス・フラン）
- ・ 関連会社に対する投資運用報酬および事務管理報酬の未払金、19,298,638スイス・フラン（2019年：17,706,280スイス・フラン）
- ・ 関連会社に対するリスク管理業務報酬の未払金、213,788スイス・フラン（2019年：213,788スイス・フラン）
- ・ 関連会社に対する建物関連費用の未払金、14,309スイス・フラン（2019年：25,134スイス・フラン）
- ・ 関連会社に対する収益分配契約の未払金、667,381スイス・フラン（2019年：854,709スイス・フラン）

2020年12月31日現在、関連会社に対する主な債権には以下が含まれる。

- ・ 関連会社に対するサービス報酬の未収金、86,195スイス・フラン（2019年：221,036スイス・フラン）
- ・ 関連会社に対する条件付年次支払の未収金、0スイス・フラン（2019年：404,800スイス・フラン）

5 税金

当社は、商業会社に適用されるルクセンブルグの税法の対象である。税務当局に対する前払金は「その他の債権」に認識され、2019年度および2020年度の納税引当金は、貸借対照表上の「納税引当金」に認識される。

	2020年12月31日 スイス・フラン	2019年12月31日 スイス・フラン
前納法人税	13,487,143	28,765,451
納税引当金	(22,637,877)	(25,035,138)
	<u>(9,150,734)</u>	<u>3,730,313</u>

6 資本および準備金

6.1 払込済資本

払込済資本は、無額面500株によって表章される250,000スイス・フランである。

2020年12月31日現在、当社は、自己株式を取得しなかった。

6.2 法定準備金

ルクセンブルグ法に基づき、当社は、準備金の総額が払込済資本の10%相当になるまで、法定純利益の少なくとも5%を毎年法定準備金に充当しなければならない。かかる準備金を分配することはできない。割り当てた金額が払込済資本の10%に達した時に、法定準備金への振り替えは不要となる。

6.3 その他の準備金

	2020年12月31日 スイス・フラン	2019年12月31日 スイス・フラン
前期繰越	39,875,000	36,725,000
繰越利益への配分	(6,000,000)	(4,000,000)
NWT準備金への配分	3,000,000	3,500,000
分配可能準備金への（からの）配分	-	3,650,000
次期繰越	<u>36,875,000</u>	<u>39,875,000</u>

純富裕税（以下「NWT」という。）を免除されていること、また所得税税法の第8a条に従い、当社はNWT額の5倍、合計3,000,000スイス・フラン（2019年：3,500,000スイス・フラン）を分配不可準備金に配分した。

この配分は、年次株主総会で承認され、配分した年から5年間継続して維持される。

2020年12月31日に終了した年度について、以下のとおり、NWT準備金の残高は「その他の分配不可準備金」において認識される。

	2020年12月31日	2019年12月31日
	スイス・フラン	スイス・フラン
2014年	-	6,000,000
2016年	5,500,000	5,500,000
2017年	5,000,000	5,000,000
2018年	4,500,000	4,500,000
2019年	3,500,000	3,500,000
2020年	3,000,000	-
	<u>21,500,000</u>	<u>24,500,000</u>

2020年度において、NWT準備金から繰越利益へ6,000,000スイス・フランが振り替えられた。当該金額は、5年以上NWT準備金で留保されてから分配可能となった。

6.4 繰越利益

	2020年12月31日	2019年12月31日
	スイス・フラン	スイス・フラン
繰越利益	83,842	337,544
前期利益	56,599,973	44,596,298
NWT準備金からの配分	6,000,000	4,000,000
NWT準備金への配分	(3,000,000)	(3,500,000)
支払分配金	(59,600,000)	(41,700,000)
分配可能準備金（への）/からの配分	-	(3,650,000)
繰越利益	<u>83,815</u>	<u>83,842</u>

7 営業債務

営業債務は、主にファンドの販売会社に対する報酬関連である。

主な増加は、主に関連会社に対する過去の債務が現在は第三者に支払われる企業結合に関係している。

8 純売上高

受取報酬は、主として367,652,512スイス・フラン（2019年：369,626,013スイス・フラン）の運用報酬である。

運用報酬は、クレディ・スイスの販売推進ファンドから得られる。

運用報酬は、注記10で詳述するように、当社が直接行ったサービスに対する報酬、およびサービス報酬（販売手数料）、投資顧問報酬および事務管理報酬を含む委任された業務に対する支払いに使用される。

運用報酬に関する報酬料率は、ファンド目論見書、年次報告書および締結中の契約に記載されており、運用中のファンドの純資産に基づいて計算される。

運用報酬は、ファンドのサブ・ファンドの平均純資産価額の割合で計算され、月次、四半期または半期ベースで支払われる。

2019年12月31日現在の「純売上高」には、2016年10月から2019年6月までの期間の各ファンドにおいて運用報酬に関連して引き当てられ、2019年度中にファンドから回収された12百万スイス・フランが含まれている。この金額のうち4.4百万スイス・フランは、クレディ・スイス・アセット・マネジメント（スイス）リミテッドへの顧問報酬として、財務書類の「その他外部費用」の項目で支払われている。

純売上高の残りの金額は、主として事務管理報酬である。

9 その他の営業利益

2013年に行われたETFファンドの販売に関して、当社は404,800スイス・フラン（2019年：408,552スイス・フラン）の「ETF事業の売買に関する契約」に従い、ETF事業の販売に年1回の条件付支払いを受ける権利を有する。その他の営業収益の残りの増加分は、クレディ・スイス・ファンド・マネジメント・エスエイがアウトソーシング・サービスのサービス・プロバイダーを務める契約に関連する。

10 その他の外部費用

その他の外部費用は以下で構成される。

	2020年 スイス・フラン	2019年 スイス・フラン
サービス報酬	121,145,966	113,249,604
投資顧問報酬	168,472,146	170,320,783
その他の報酬	9,258,171	9,150,429
保管報酬	2,669,907	1,947,121
	<u>301,546,190</u>	<u>294,667,937</u>

サービス報酬は、ファンドの販売会社に対する報酬を表す。当社は、サービス報酬を第三当事者の販売会社およびクレディ・スイス・ファンズ・エイジー・チューリッヒに直接支払っており、ファンドの直接的な別の販売会社に当該報酬が返戻されている。

投資顧問報酬は、ファンドのサブ・ファンドの月次平均純資産価額の割合に応じて、ファンドの投資顧問会社に支払われる。

その他の報酬には、事務管理報酬の4,208,801スイス・フラン（2019年：4,192,883スイス・フラン）およびその他のファンド関連報酬が含まれる。

11 人件費

	2020年	2019年
平均従業員数		
経営陣	3	3
中間管理職	13	10
従業員	9	10
	<u>25</u>	<u>23</u>

当社は、ルクセンブルグの規制上の要件に従った地域特有のニーズを含むクレディ・スイス・グループの報酬方針の対象である。

2020年および2019年12月31日現在、当社が取締役に対して行った貸し出しまたは保証はない。

12 その他の営業費用

残高には、事務管理業務の供給に要する費用など、当社の通常業務の過程において発生する事務管理費用が含まれる。

営業費用の増加は、主として販売目的の技術支援業務契約に関する11,690,181スイス・フラン（2019年：4,491,071スイス・フラン）である。

13 オフバランス・シートのコミットメント

2020年12月31日現在、オフバランス・シートのコミットメントはない。

14 後発事象

2021年3月1日、クレディ・スイス・グループ・エイジーの一部の子会社が運用する複数のサプライチェーン・ファイナンス・ファンドの取締役会は、ファンドの投資者の利益を保護するため、これらのファンドの買戻しおよび申込みを停止することを決定した。2021年3月4日、取締役会はこれらのファンドを終了し、清算手続きを進めることを決定した。これらの決定は、ファンドの資産の実質的な部分が、相当の評価不確実性にさらされているとの懸念に基づいて行われた。クレディ・スイス・ファンド・マネジメント・エスエイは、これらのサプライチェーン・ファイナンス・ファンドのうち三つのファンドについて管理会社として活動している。クレディ・スイス・アセット・マネジメント（チューリッヒ）エイジーがこれらのサプライチェーン・ファイナンス・ファンドのポートフォリオ・マネージャーを務めている。サプライチェーン・ファイナンス・ファンドが保有する資産は、主に既存および

将来の受取債権を裏付けとする債券からなり、グリーンシル・キャピタル（UK）リミテッドまたはその関連会社の1社（グリーンシル・キャピタル）によって組成された。

これらの問題に関しては、規制当局による多くの調査や行動が開始されているか、または検討中である。さらに、一部の投資者は既に訴訟を提起する意向を示しており、この件が発展するにつれ、クレディ・スイス・グループ・エイジーおよびその子会社は、訴訟、紛争またはその他の行為の対象となる可能性がある。これらについては、早期段階であることを踏まえると、まだ損失の規模を見積もることはできないものの、当社に損失が発生する可能性がある。また、これらの事項に関連して、顧客の離脱や運用受託資産の喪失を招くような風評被害を受ける可能性がある。

CSFMを含むクレディ・スイス・グループ・エイジーおよびその子会社は、外部の顧問弁護士やその他の専門家の支援を受けながら、これらの事項の分析を続けている。

財務書類の署名日現在、本件に関連する訴訟および請求は存在しない。経営陣は、当社の継続企業としての前提がリスクにさらされているとの兆候は把握していない。

[次へ](#)

Credit Suisse Fund Management S.A.

Balance sheet as at December 31, 2020
(expressed in CHF)

BALANCE SHEET

Financial year from 01 01/01/2020 02 31/12/2020 (in 03 CHF)

Credit Suisse Fund Management S.A.

5, rue Jean Monnet

L-2180 Luxembourg

ASSETS

	Reference(s)		Current year		Previous year
D. Current Assets	1151		151 214,602,210	152	246,134,098
II. Debtors	1163		163 57,585,079	164	68,024,932
1. Trade debtors	1165		165 43,683,922	166	38,405,685
a) becoming due and payable within one year	1167	3	167 43,683,922	168	38,405,685
2. Amounts owed by affiliated undertakings	1171		171 86,195	172	632,772
a) becoming due and payable within one year	1173	4	173 86,195	174	632,772
4. Other debtors	1183		183 13,814,962	184	28,986,475
a) becoming due and payable within one year	1185	5	185 13,814,962	186	28,986,475
IV. Cash at bank and in hand	1197		197 157,017,131	198	178,109,166
TOTAL (ASSETS)			201 214,602,210	202	246,134,098

The notes accompanying form an integral part of the annual accounts

**Credit Suisse Fund
Management S.A.**

Balance sheet as at December 31, 2020
(expressed in CHF)

CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES

	Reference(s)		Current year		Previous year
A. Capital and reserves	1301		301 75,355,789	302	96,833,815
I. Subscribed capital	1303 6.1	303	250,000	304	250,000
IV. Reserves	1309	309	36,900,000	310	39,900,000
1. Legal reserve	1311 6.2	311	25,000	312	25,000
4. Other reserves, including the fair value reserve	1317 6.3	317	36,875,000	318	39,875,000
a) other available reserves			15,375,000		15,375,000
b) other non available reserves			21,500,000		24,500,000
V. Profit or loss brought forward	1319 6.4	319	83,815	320	83,842
VI. Profit or loss for the financial year	1321	321	38,121,974	322	56,599,973
B. Provisions	1331	331	24,154,289	332	26,277,333
1. Provisions for pensions and similar obligations	1333	333	1,516,412	334	1,242,195
2. Provisions for taxation	1335 5	335	22,637,877	336	25,035,138
C. Creditors	1435	435	115,092,132	436	123,022,950
2. Amounts owed to credit institutions	1335	355	12,375	356	5,750,068
a) becoming due and payable within one year	1357	357	12,375	358	5,750,068
4. Trade creditors	1367	367	74,171,736	368	10,062,934
a) becoming due and payable within one year	1369 7	369	74,171,736	370	10,062,934
6. Amounts owed to affiliated undertakings	1379	379	38,542,435	380	105,656,811
a) becoming due and payable within one year	1381 4	381	38,542,435	382	105,656,811
8. Other creditors	1451	451	2,365,586	452	1,553,137
a) Tax authorities	1393	393	115,360	394	105,127
b) Social security authorities	1395	395	100,250	396	74,193
c) Other creditors	1397	397	2,149,976	398	1,373,817
i) becoming due and payable within one year	1399	399	2,149,976	400	1,373,817
TOTAL (CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES)		405	214,602,210	406	246,134,098

The notes accompanying form an integral part of the annual accounts

**Credit Suisse Fund
Management S.A.**

Profit & Loss account
For the year ended December 31, 2020
(expressed in CHF)

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

Financial year from 01 01/01/2020 2 31/12/2020 (in CHF)

Credit Suisse Fund Management S.A.

5, rue Jean Monnet

L-2180 Luxembourg

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

	Reference(s)		Current year		Previous year
1. Net turnover	1701 8	701	373,243,879	702	375,497,418
4. Other operating income	1713 9	713	1,528,269	714	965,552
5. Raw materials and consumables and other external expenses	1707	707	(301,546,190)	708	(294,667,937)
b) Other external expenses	1711 10	711	(301,546,190)	712	(294,667,937)
6. Staff costs	1605	605	(5,285,829)	606	(4,683,748)
a) Wages and salaries	1607 11	607	(4,688,765)	608	(4,192,529)
b) Social security costs	1609	609	(597,064)	610	(491,219)
i) relating to pensions			(215,615)		(169,090)
ii) other social security costs			(381,449)		(322,129)
8. Other operating expenses	1621 12	621	(15,821,340)	622	(9,273,073)
14. Interest payable and similar expenses	1627	627	(1,547,739)	628	(1,553,114)
a) concerning affiliated undertakings	1629	629	(1,547,739)	630	(1,553,114)
b) other interest and similar expenses	1631	631	—	632	—
15. Tax on profit or loss	1635	635	(12,398,025)	636	(9,685,125)
16. Profit or loss after taxation	1667	667	38,173,025	668	56,599,973
Other taxes not shown under items 1 to 16	1637 5	637	(51,051)	638	—
18. Profit or loss for the financial year	1669	669	38,121,974	670	56,599,973

The notes accompanying form an integral part of the annual accounts

Credit Suisse Fund Management S.A.

Notes to the annual accounts for the year
ended December 31, 2020

1. GENERAL

Credit Suisse Fund Management S.A. (the "Company") was incorporated on December 9, 1999 in Luxembourg as a "Société Anonyme" governed by Luxembourg law under the name of CSAM Invest Management Company. The name of the company was changed to Credit Suisse Fund Management Company S.A. on October 15, 2003 and to Credit Suisse Fund Management S.A. by decision of the extraordinary general meeting held on April 26, 2005.

The Company has its registered office at the following address:

5, Rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg.

The Company is established for an unlimited period of time.

The objective of the Company is to manage one or more Undertakings for Collective Investment in transferable securities under chapter 15 of the law of December 17, 2010.

On September 5, 2013, the Company was granted officially the AIFM license by the CSSF according to Article 5 of Chapter 2 of the Luxembourg Law of July 12, 2013 on Alternative Investment Fund Managers.

As of December 31, 2020, the Company managed the following funds (the "Funds"):

- Credit Suisse Logistics Property Partners
- Credit Suisse Index Fund (Lux)
- Credit Suisse Nova (Lux)
- Credit Suisse Virtuoso SICAV – SIF
- CS Advantage (Lux)
- CS ILS SICAV – SIF
- CS Investment Funds 1
- CS Investment Funds 2
- CS Investment Funds 3
- CS Investment Funds 4
- CS Investment Funds 6
- CS Investment Funds 12
- CS Investment Funds 13
- CS Investment Funds 14
- CS Real Estate SICAV – SIF I

**Credit Suisse Fund
Management S.A.**

Notes to the annual accounts for the year
ended December 31, 2020
(continued)

1. GENERAL (continued)

The Company's accounts are consolidated within the CREDIT SUISSE GROUP consolidated accounts, the ultimate parent company domiciled in Zurich, Switzerland. The consolidated accounts are available at its registered office at Uetlibergstrasse 231, CH-8070 Zurich, Switzerland.

After the restructuring of the Asset Management and Investor Services business of Credit Suisse in March 2017, the Company is a wholly owned subsidiary of Credit Suisse Asset Management & Investor Services (Schweiz) Holding AG, incorporated in Switzerland, which is owned 51% by Credit Suisse Asset Management International Holding Ltd. and 49% by Credit Suisse (Schweiz) AG.

Prior to this, the company was a fully owned subsidiary of Credit Suisse Asset Management International Holding Ltd.

2 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**2.1 Presentation of annual accounts**

The Company's annual accounts have been prepared under the historical cost convention in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements.

Accounting policies and valuation rules are, besides the ones laid down by the modified Law of 19 December 2002, determined and applied by the Board of Directors.

The preparation of annual accounts requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires the Board of Directors to exercise its judgement in the process of applying the accounting policies. Changes in assumptions may have a significant impact on the annual accounts in the year in which the assumptions changed. The Board of Directors believes that the underlying assumptions are appropriate and that the annual accounts therefore present the financial position and results fairly. In addition, the annual accounts as at December 31, 2020 were prepared taking into consideration the possible impact of the COVID-19 related crisis.

The Board of Directors makes estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities in the next financial year. Estimates and judgements are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

The company's accounting year starts on January 1st and ends on December 31st of each year.

2.2 Bases of conversion for items originally expressed in foreign currency

The Company maintains its accounts in Swiss Francs (CHF) and the annual accounts are expressed in this currency. Assets and liabilities denominated in other currencies are converted into CHF at the rate prevailing at the balance sheet date.

Income and expense transactions are recorded at the rates prevailing on the date of the transactions. Realised gains and losses as well as unrealised losses are recognized in the profit and loss account.

Credit Suisse Fund Management S.A.

Notes to the annual accounts for the year
ended December 31, 2020
(continued)

2.3 Debtors and Creditors

Debtors are carried at their nominal value, net of any bad debt provisions for amounts not recoverable . Creditors are carried at nominal value.

2.4 Income receivable and charges payable

Fees receivable and payable are recognised on an accrual basis.

2.5 Net turnover

The net turnover of the Company is mainly composed of the fee flows received from its Funds under management.

3. DEBTORS

The trade debtors becoming due and payable within one year comprise mainly income derived from the funds under management, as detailed in note 1. Please also refer to note 8 ("Net turnover").

The breakdown is as follows:

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Management fees and other commission receivable	41,850,493	37,054,371
Receivable from funds *	1,833,429	1,351,314
	<u>43,683,922</u>	<u>38,405,685</u>

* Receivable from funds consist of fees advanced by Credit Suisse Fund Management S.A. which will be reimbursed by the funds after their launch those usually becoming due and payable within one year.

Credit Suisse Fund Management S.A.

Notes to the annual accounts for the year
ended December 31, 2020
(continued)

4. AMOUNTS OWED BY AND TO AFFILIATED UNDERTAKINGS

As at December 31, 2020 amounts owed to affiliated undertakings mainly include:

- Amounts owed to related companies for Servicing fees (distribution fees) of CHF 17,793,550 (2019: CHF 86,841,491)
- Amounts owed to related companies for Investment and administration fees of CHF 19,298,638 (2019: CHF 17,706,280)
- Amounts owed to related companies for Risk Management service fees of CHF 213,788 (2019: CHF 213,788)
- Amounts owed to related companies for Premises related costs of CHF 14,309 (2019: CHF 25,134)
- Amounts owed to related companies for Revenue share agreements of CHF 667,381 (2019: CHF 854,709)

As at December 31, 2020 amounts owed by affiliated undertakings mainly include:

- Amounts owed by related companies for Servicing fees of CHF 86,195 (2019: CHF 221,036)
- Amounts owed by related companies for Annual contingent payments CHF Nil (2019: CHF 404,800)

5. TAXATION

The Company is subject to Luxembourg tax regulations applicable to commercial companies. Advances made to Tax Authorities are recognised under "other debtors" and the provision for taxation for the financial years 2019 and 2020 are recognised under "provision for taxation" in the balance sheet.

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Tax advances	13,487,143	28,765,451
Provisions for taxation	(22,637,877)	(25,035,138)
	<u>(9,150,734)</u>	<u>3,730,313</u>

6. CAPITAL AND RESERVES

6.1 Subscribed capital

Subscribed capital amounts to CHF 250,000 represented by 500 shares without nominal value.
As at December 31, 2020 the Company did not acquire any own share.

6.2 Legal reserve

Under Luxembourg law, the Company must appropriate annually at least 5% of its statutory net profits to a legal reserve until the aggregate reserve equals 10% of the subscribed share capital. Such reserve is not available for distribution. No transfer to legal reserve is required as the amount allocated has reached 10% of the subscribed share capital.

**Credit Suisse Fund
Management S.A.**

Notes to the annual accounts for the year
ended December 31, 2020
(continued)

6.3 Other reserves

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Balance brought forward	39,875,000	36,725,000
Allocation to profit brought forward	(6,000,000)	(4,000,000)
Allocation to NWT Reserve	3,000,000	3,500,000
Allocation to/(from) available reserves	—	3,650,000
Balance carried forward	<u>36,875,000</u>	<u>39,875,000</u>

To be exempted from Net Worth Tax ("NWT") and in accordance with article 8a of the income tax law, the Company has allocated five times the amount of NWT owed to the other non-available reserves amounting to a total of CHF 3,000,000 (2019: CHF 3,500,000).

This allocation has been approved by the Annual General Meeting of the Shareholders and is maintained for five consecutive years following the year of allocation.

For the year ended December 31, 2020, the NWT reserve balance is recognized under "Other non-available reserves" as below.

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
2014	—	6,000,000
2016	5,500,000	5,500,000
2017	5,000,000	5,000,000
2018	4,500,000	4,500,000
2019	3,500,000	3,500,000
2020	3,000,000	—
	<u>21,500,000</u>	<u>24,500,000</u>

In the financial year 2020, an amount of CHF 6,000,000 was transferred from the NWT reserve to the profit brought forward. This amount was freely available after having been maintained in the NWT reserve for more than 5 years.

Credit Suisse Fund Management S.A.

Notes to the annual accounts for the year
ended December 31, 2020
(continued)

6.4 Profit brought forward

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Profit brought forward	83,842	337,544
Profit of the previous year	56,599,973	44,596,298
Allocation from NWT Reserve	6,000,000	4,000,000
Allocation to NWT Reserve	(3,000,000)	(3,500,000)
Dividend paid	(59,600,000)	(41,700,000)
Allocation (to)/from available reserve	—	(3,650,000)
Profit brought forward	<u>83,815</u>	<u>83,842</u>

7. TRADE CREDITORS

Trade creditors mainly relate to the remuneration of the distributors of the funds.

The major increase is mainly linked to a business combination through which previous amounts owed to related companies are now due to third party.

8. NET TURNOVER

Fees received mainly consist of Management Fees for CHF 367,652,512 (2019: CHF 369,626,013).

The management fees are derived from Credit Suisse promoted funds.

The management fees are used to remunerate the company for services which it performed directly and to pay for delegated functions, including servicing fees (for distribution), Advisory fees and Administration fees, as further explained under note 10.

The fee rates in relation to management fees are detailed in the respective funds prospectus, annual reports and agreements in place, and are calculated based on the net assets of the funds under management.

Management fees are calculated as a percentage of the average Net Asset Value of the subfunds of the funds and paid on a monthly, quarterly or semi annual basis.

The caption "net turnover" as at 31.12.2019 also includes an amount of CHF 12 million linked to management fees under-provisioned in the respective funds for the period from 10/2016 to 06/2019 and which have been recovered from the funds in the financial year 2019. Out of this amount, CHF 4.4 million has been paid as advisory fees to Credit Suisse Asset Management (Switzerland) Ltd under the caption "other external charges" in the annual accounts.

The remaining amount of Net Turnover is mainly related to administration fees.

Credit Suisse Fund Management S.A.

Notes to the annual accounts for the year
ended December 31, 2020
(continued)

9. OTHER OPERATING INCOME

In relation with the sale of the ETF funds which took place in 2013, the Company is entitled to an annual contingent payment for the sale of the ETF business according to the "Agreement For the Sale and Purchase of the ETF Business" of CHF 404,800 (2019: CHF 408,552). The remaining increase in Other Operating Income is linked agreements where Credit Suisse Fund Management S.A. acts as service provider for outsourced services.

10. OTHER EXTERNAL EXPENSES

Other external expenses consist of the following:

	2020 CHF	2019 CHF
Servicing fees	121,145,966	113,249,604
Advisory fees	168,472,146	170,320,783
Other fees	9,258,171	9,150,429
Custody fees	2,669,907	1,947,121
	<u>301,546,190</u>	<u>294,667,937</u>

Servicing fees represent the remuneration of the distributors of the funds. The Company pays directly the servicing fees to the third party distributors as well as Credit Suisse Funds AG, Zurich which retrocede them to the different direct distributors of the funds.

Advisory fees are paid to the investment advisers of the funds as a percentage of the average monthly Net Asset Value of the subfunds of the funds.

Other fees include administration fee of CHF 4,208,801 (2019: CHF 4,192,883) as well as other fund related fees.

11. STAFF COSTS

	2020	2019
Average number of staff		
Senior management	3	3
Middle management	13	10
Employees	9	10
	<u>25</u>	<u>23</u>

The Company is subject to the Credit Suisse Group compensation policy including the specific local needs in accordance with Luxembourg regulatory requirements.

There are no loans, advances or guarantees granted by the Company to the Directors as at December 31, 2020 and 2019.

**Credit Suisse Fund
Management S.A.**

Notes to the annual accounts for the year
ended December 31, 2020
(continued)

12. OTHER OPERATING EXPENSES

The balance includes the administrative expenses incurred in the normal course of operating of the Company such as the costs charged for the supply of administrative services.

The increase in operating expenses is mainly relating to an agreement for technical support services for distribution purposes amounting to CHF 11,690,181 (2019: CHF 4,491,071).

13. OFF BALANCE SHEET COMMITMENTS

There are no off balance sheet commitments as at December 31, 2020.

14. SUBSEQUENT EVENTS

On March 1, 2021, the boards of the supply chain finance funds managed by certain subsidiaries of Credit Suisse Group AG decided to suspend redemptions and subscriptions of those funds to protect the interests of the funds' investors. On March 4, 2021 the boards decided to terminate those funds and proceed to their liquidation. Those decisions were based on concerns that a substantial part of the funds' assets was subject to considerable valuation uncertainty. Credit Suisse Fund Management S.A. acts as the management company for three of these supply chain finance funds. Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG acts as the portfolio manager of these supply chain finance funds. The assets held by the supply chain finance funds, largely consisting of notes backed by existing and future receivables, were originated and structured by Greensill Capital (UK) Limited or one of its affiliates (Greensill Capital).

A number of regulatory investigations and actions have been initiated or are being considered in respect of these matters. Furthermore, certain investors have already threatened litigation and, as this matter develops, Credit Suisse Group AG and its subsidiaries may become subject to litigation, disputes or other actions. It is possible that the Company will incur a loss in respect of these matters, albeit that given the early stage of this process, it is not yet possible to estimate the size of such a loss. The Company might also suffer reputational harm associated with these matters that might cause client departures or loss of assets under management.

Credit Suisse Group AG and its subsidiaries, including CSFM, continue to analyse these matters, including with the assistance of external counsel and other experts.

There are no existing litigations and claims related to the case as of the date of signature of the annual accounts. Management has no indication that the going concern of the Company is at risk.

監査報告書

クレディ・スイス・ファンド・マネジメント・エスエイの株主御中

財務書類監査に関する報告

監査意見

我々の意見では、添付の財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、クレディ・スイス・ファンド・マネジメント・エスエイ（以下「会社」という。）の2020年12月31日現在の財務状態、ならびに同日に終了した年度の営業実績について真実かつ公正に表示しているものと認める。

我々が行った監査

会社の財務書類は以下で構成される。

- ・ 2020年12月31日現在の貸借対照表
- ・ 同日に終了した年度の損益計算書
- ・ 重要な会計方針の要約を含む財務書類に対する注記

意見の根拠

我々は、監査人に関する2016年7月23日の法律（以下「2016年7月23日法」という。）および金融監督委員会（以下「CSSF」という。）によってルクセンブルグにおいて採用された国際監査基準（以下「ISAs」という。）に準拠して監査を行った。2016年7月23日法およびCSSFによってルクセンブルグにおいて採用されたISAsの下での我々の責任については、「財務書類の監査に関する公認の監査人の責任」の項において詳述されている。

我々は、我々が入手した監査証拠が監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断している。

我々は、国際会計士倫理基準審議会により公表され、CSSFによってルクセンブルグにおいて採用された、独立性基準を含む職業会計士の倫理規程（以下「IESBA規程」という。）、および財務書類の監査に関する倫理上の要件に従い、会社から独立した立場にある。我々は、これらの倫理上の要件の下で他の倫理的な義務も果たしている。

その他の情報

取締役会はその他の情報に関して責任を負う。その他の情報は、経営報告書に記載される情報から構成されているが、財務書類およびそれに対する監査報告書は含まれない。

財務書類に対する我々の意見は、その他の情報を対象としておらず、我々は、その他の情報に対していかなる形式の結論の保証も表明しない。

財務書類の監査に関する我々の責任は、上記で認識されるその他の情報を精読し、その過程において、当該その他の情報が、財務書類または我々が監査で入手した知識と著しく矛盾していないか、もしくは重要な虚偽表示があると思われるかについて検討することである。我々が実施した調査に基づき、当該その他の情報に重要な虚偽表示があるという結論に達した場合、我々はその事実を報告する義務がある。この点に関し、我々に報告すべき事項はない。

財務書類に関する取締役会の責任

取締役会は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、当財務書類の作成および公正表示に責任を負い、ならびに不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、重要な虚偽表示のない財務書類を作成するために必要であると取締役会が決定する内部統制に関して責任を負う。

財務書類の作成において、取締役会は、会社が継続企業として存続する能力を評価し、それが適用される場合には、取締役会が会社の清算または経営の中止を意図している、もしくは現実的にそれ以外の選択肢がない場合を除き、継続企業の前提に関する事象を適宜開示し、継続企業の会計基準を使用する責任を負う。

財務書類の監査に関する「公認の監査人」の責任

我々の監査目的は、不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類に全体として重要な虚偽表示がないかどうかにつき合理的な保証を得ること、および監査意見を含む監査報告書を発行することである。合理的な保証は高度な水準の保証ではあるが、2016年7月23日法およびCSSFによってルクセンブルグにおいて採用されたISAsに準拠して行われる監査が、重要な虚偽表示を常に発見することを保証するものではない。虚偽表示は不正または誤謬により生じることがあり、重要とみなされるのは、単独でまたは全体として、当該財務書類に基づく利用者の経済的意思決定に影響を及ぼすことが合理的に予想される場合である。

2016年7月23日法およびCSSFによってルクセンブルグにおいて採用されたISAsに準拠した監査の一環として、監査全体を通じて、我々は専門的判断を下し、職業的懐疑心を保っている。また、以下も実行する。

- ・ 不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類の重要な虚偽表示のリスクを認識および評価し、それらのリスクに対応する監査手続を策定および実行し、我々の意見表明のための基礎として十分かつ適切な監査証拠を得る。不正による重要な虚偽表示は共謀、偽造、意図的な削除、不正表示または内部統制の無効化によることがあるため、誤謬による重要な虚偽表示に比べて、見逃すリスクはより高い。
- ・ 会社の内部統制の有効性についての意見を表明するためではなく、状況に適した監査手続を策定するために、監査に関する内部統制についての知識を得る。
- ・ 使用される会計方針の適切性ならびに取締役会が行った会計上の見積りおよび関連する開示の合理性を評価する。
- ・ 取締役会が継続企業の前提の会計基準を採用した適切性および、入手した監査証拠に基づき、会社が継続企業として存続する能力に重大な疑義を生じさせる可能性のある事象または状況に関連する重要な不確実性の有無について結論を下す。重要な不確実性が存在するという結論に達した場合、我々は、監査報告書において、財務書類における関連する開示に対して注意喚起し、当該開示が不十分であった場合は、監査意見を修正する義務がある。我々の結論は、監査報告書の日付までに入手した監査証拠に基づく。しかし、将来の事象または状況が、会社が継続企業として存続しなくなる原因となることがある。
- ・ 開示を含む財務書類の全体的な表示、構成および内容について、また、財務書類が、公正表示を実現する方法で対象となる取引および事象を表しているかについて評価する。

我々は統治責任者に、特に、計画した監査の範囲および実施時期、ならびに我々が監査中に特定した内部統制における重大な不備を含む重大な監査所見に関して報告する。

その他の法令上の要件に関する報告

経営報告は、財務書類と一致しており、適用される法令上の要件に準拠して作成されている。

プライスウォーターハウスクーパース
・ソシエテ・コーペラティブ
代表して
アラン・メヒリンク

Audit report

To the Shareholders of

Credit Suisse Fund Management S.A.

Report on the audit of the annual accounts

Our Opinion

In our opinion, the accompanying annual accounts give a true and fair view of the financial position of Credit Suisse Fund Management S.A. (the "Company") as at 31 December 2020, and of the results of its operations for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the annual accounts.

What we have audited

The Company's annual accounts comprise:

- the balance sheet as at 31 December 2020;
- the profit and loss account for the year then ended; and
- the notes to the annual accounts, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the "Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the annual accounts" section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Company in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the annual accounts. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

Other information

The Board of Directors is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the management report but does not include the annual accounts and our audit report thereon.

Our opinion on the annual accounts does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the annual accounts, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the annual accounts or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors for the annual accounts

The Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of the annual accounts in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the annual accounts, and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the annual accounts, the Board of Directors is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the “Réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the annual accounts

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the annual accounts as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these annual accounts.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the annual accounts, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors.

- conclude on the appropriateness of the Board of Directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the annual accounts or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- evaluate the overall presentation, structure and content of the annual accounts, including the disclosures, and whether the annual accounts represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Report on other legal and regulatory requirements

The management report is consistent with the annual accounts and has been prepared in accordance with applicable legal requirements.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Luxembourg, 28 May 2021

Represented by

Alain Maechling

（ ）上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管している。