

【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4年12月27日

【計算期間】 第30期中（自 令和4年4月1日 至 令和4年9月30日）

【ファンド名】 CSインベストメント・ファンズ・12

ークレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・イールド・USD

ークレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・バランス・USD

ークレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・グロース・USD

（CS Investment Funds 12

ー Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Yield USD

ー Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Balanced USD

ー 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】 署名権限者 マッテオ・スブローラ

（Matteo Sbrolla, Authorised Signatory）

署名権限者 レイモン・ベラルディ

（Ramon Belardi, Authorised Signatory）

【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

【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

（2022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	155,856,345	50.88
	アイルランド	39,813,061	13.00
	アメリカ合衆国	21,307,808	6.96
	スイス	867,074	0.28
	オランダ領アンティル	447,978	0.15
	フランス	203,224	0.07
	オランダ	92,813	0.03
	ドイツ	73,287	0.02
	スペイン	35,986	0.01
	フィンランド	21,342	0.01
	イタリア	9,915	0.00
	小計	218,728,833	71.41
確定利付証券	アメリカ合衆国	54,558,499	17.81
	国際機関	8,719,015	2.85
	オーストラリア	4,432,172	1.45
	オランダ	3,807,520	1.24
	ノルウェー	3,796,346	1.24
	ドイツ	2,193,174	0.72
	メキシコ	2,169,180	0.71
	カナダ	1,915,255	0.63
	フランス	601,772	0.20
	ベルギー	430,407	0.14
	イタリア	404,102	0.13
	スペイン	249,815	0.08
	フィンランド	237,565	0.08
	オーストリア	232,485	0.08
	ポーランド	181,799	0.06
	ルクセンブルグ	156,598	0.05
	アイルランド	95,396	0.03

	小計	84,181,098	27.48
小計		302,909,931	98.89
現金およびその他の資産（負債控除後）		3,385,048	1.11
合計 （純資産総額）		306,294,979 （約45,411百万円）	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、2022年10月31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＝148.26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

（2022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	155,147,439	48.52
	アイルランド	67,984,822	21.26
	アメリカ合衆国	33,508,686	10.48
	スイス	1,418,193	0.44
	オランダ領アンティル	702,405	0.22
	フランス	507,974	0.16
	オランダ	232,091	0.07
	ドイツ	183,600	0.06
	スペイン	90,212	0.03
	フィンランド	53,465	0.02
	イタリア	24,833	0.01
	小計	259,853,720	81.26
確定利付証券	アメリカ合衆国	37,399,860	11.70
	国際機関	4,595,660	1.44
	オーストラリア	3,484,821	1.09
	オランダ	2,519,833	0.79
	ドイツ	2,121,027	0.66
	カナダ	1,464,289	0.46
	メキシコ	1,446,120	0.45
	ノルウェー	1,432,940	0.45
	フランス	489,407	0.15
	イタリア	374,298	0.12
	スペイン	372,211	0.12
	ベルギー	238,920	0.07
	ポルトガル	190,768	0.06
	ポーランド	181,799	0.06
	ルクセンブルグ	156,598	0.05
	フィンランド	131,980	0.04
	オーストリア	120,892	0.04
	小計	56,721,422	17.74
小計		316,575,142	99.00
現金およびその他の資産（負債控除後）		3,199,253	1.00
合計 （純資産総額）		319,774,394 （約47,410百万円）	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

（2022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	70,386,622	41.26
	アイルランド	40,043,984	23.47
	アメリカ合衆国	38,508,374	22.57
	スイス	1,500,914	0.88
	オランダ領アンティル	806,465	0.47
	フランス	451,740	0.26
	オランダ	206,386	0.12
	ドイツ	163,095	0.10
	スペイン	80,188	0.05
	フィンランド	47,329	0.03
	イタリア	22,108	0.01
	小計	152,217,205	89.22
確定利付証券	アメリカ合衆国	10,019,768	5.87
	国際機関	1,414,415	0.83
	オーストラリア	966,622	0.57
	オランダ	951,880	0.56
	ノルウェー	711,654	0.42
	ドイツ	638,610	0.37
	メキシコ	361,530	0.21
	カナダ	286,314	0.17
	イタリア	80,820	0.05
	ベルギー	51,649	0.03
	ポーランド	31,815	0.02
	フランス	25,223	0.01
	小計	15,540,300	9.11
小計		167,757,505	98.33
現金およびその他の資産（負債控除後）		2,848,572	1.67
合計 （純資産総額）		170,606,077 （約25,294百万円）	100.00

（２）【運用実績】**①【純資産の推移】**

2022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B円建て （acc）受益証券
			米ドル	円	円
2021年11月末日	432,208,099.90	64,079,172,891	317.44	47,064	11,314
12月末日	435,186,554.65	64,520,758,592	321.16	47,615	11,438
2022年1月末日	419,898,479.52	62,254,148,574	310.41	46,021	11,054
2月末日	411,969,284.94	61,078,566,185	304.30	45,116	10,834
3月末日	402,188,276.98	59,628,433,945	304.69	45,173	10,833
4月末日	380,897,626.83	56,471,882,154	291.81	43,264	10,368
5月末日	375,253,693.68	55,635,112,625	291.47	43,213	10,348
6月末日	350,198,109.72	51,920,371,747	277.34	41,118	9,839
7月末日	356,771,289.35	52,894,911,359	287.49	42,623	10,174
8月末日	345,289,860.14	51,192,674,664	280.60	41,602	9,901
9月末日	325,143,659.37	48,205,798,938	264.88	39,271	9,315
10月末日	306,294,979.25	45,411,293,624	267.82	39,707	9,389

（注）クラスB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	
2021年11月末日	426,534,928.46	63,238,068,493	351.52	52,116	12,154
12月末日	442,286,862.73	65,573,450,268	357.63	53,022	12,358
2022年1月末日	430,362,996.45	63,805,617,854	342.39	50,763	11,828
2月末日	426,412,815.59	63,219,964,039	335.30	49,712	11,581
3月末日	428,069,419.28	63,465,572,102	339.12	50,278	11,706
4月末日	408,094,284.24	60,504,058,581	320.62	47,535	11,056
5月末日	402,032,914.20	59,605,399,859	319.63	47,388	11,010
6月末日	364,088,540.01	53,979,766,942	300.16	44,502	10,329
7月末日	379,345,705.51	56,241,794,299	313.78	46,521	10,768
8月末日	365,336,763.04	54,164,828,488	305.01	45,221	10,437
9月末日	329,796,175.88	48,895,581,036	283.80	42,076	9,678
10月末日	319,774,394.43	47,409,751,718	290.05	43,003	9,858

（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	
2021年11月末日	215,721,301.71	31,982,840,192	355.87	52,761	12,761
12月末日	222,690,041.41	33,016,025,539	363.66	53,916	13,030
2022年1月末日	211,466,501.43	31,352,023,502	345.61	51,240	12,382
2月末日	210,109,028.99	31,150,764,638	336.71	49,921	12,058
3月末日	216,699,854.49	32,127,920,427	343.81	50,973	12,306
4月末日	202,435,884.15	30,013,144,184	321.62	47,683	11,499
5月末日	202,970,954.47	30,092,473,710	320.12	47,461	11,434
6月末日	183,924,825.06	27,268,694,563	295.86	43,864	10,558
7月末日	195,681,843.90	29,011,790,177	312.10	46,272	11,105
8月末日	184,474,258.07	27,350,153,501	301.74	44,736	10,698
9月末日	168,685,682.16	25,009,339,237	276.29	40,963	9,763
10月末日	170,606,076.69	25,294,056,930	284.59	42,193	10,026

（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。

②【分配の推移】

2022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。

③【収益率の推移】

2022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B円建て（acc） 受益証券
2021年11月1日～ 2022年10月末日	－16.51%	－17.89%

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B円建て（acc） 受益証券
2021年11月1日～ 2022年10月末日	－18.72%	－20.11%

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B円建て（acc） 受益証券
2021年11月1日～ 2022年10月末日	－21.70%	－23.06%

（注1）収益率（%）＝ $100 \times (a - b) / b$

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B円建て（acc） 受益証券
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	5.01%	4.50%
2022年	－16.61%	－17.91%

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B円建て（acc） 受益証券
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	8.64%	8.16%
2022年	－18.90%	－20.23%

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
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	12.68%	12.14%
2022年	－21.74%	－23.05%

（注2）収益率（%）＝ $100 \times (a - b) / b$

a＝暦年末（2022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（2022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

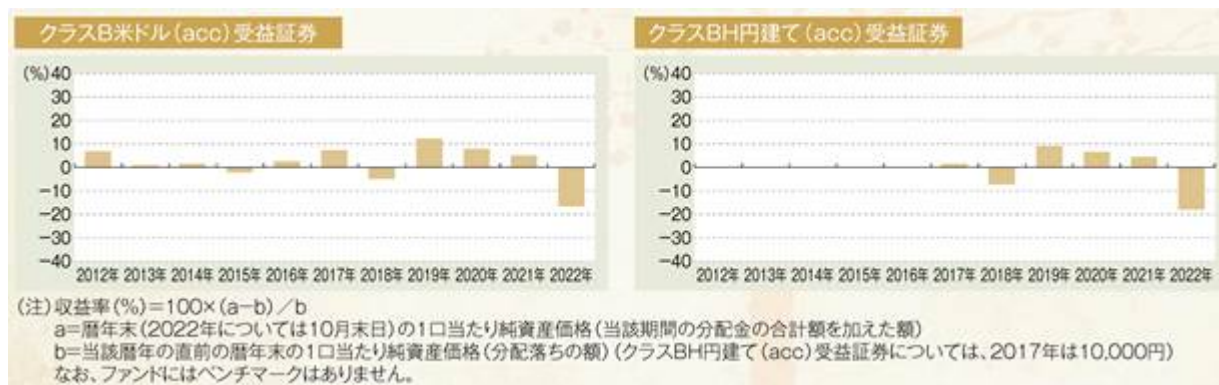


クレディ・スイス (Lux) ポートフォリオ・ファンド・グロース・USD



収益率の推移(暦年ベース)

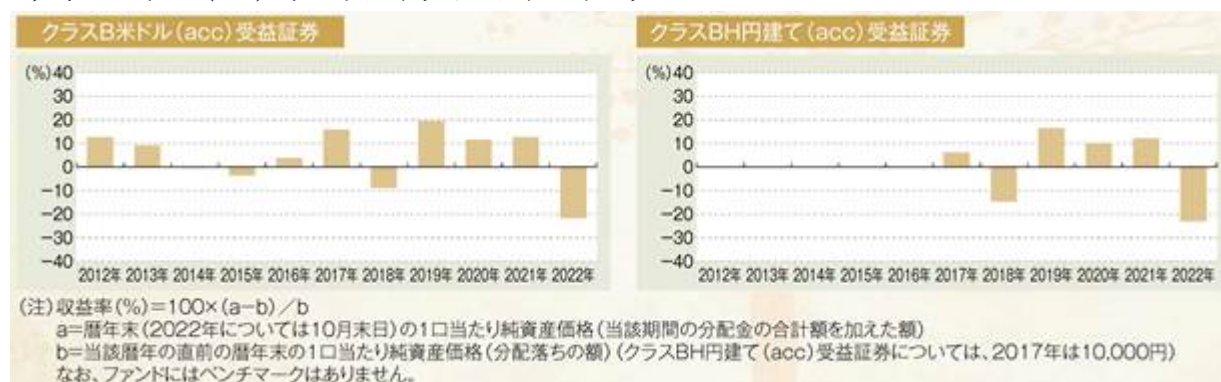
クレディ・スイス (Lux) ポートフォリオ・ファンド・イールド・USD



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】

2022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2022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
2021年11月1日～	37,175	187,341	678,565
2022年10月末日	(5,183)	(42,361)	(156,962)

クラスB円建て（acc）受益証券

	販売口数	買戻口数	発行済口数
2021年11月1日～	11,589	65,382	81,788
2022年10月末日	(11,589)	(110,021)	(37,150)

（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。

（注3）2021年11月1日～2022年10月末日における本邦内の発行済口数は、本邦内において販売会社に外国証券取引口座約款に基づき保管を委託している受益証券に関する口数であり、本邦における販売会社に保管が委託されていない受益証券の口数は含まれていない。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
2021年11月1日～	109,301	256,937	626,981
2022年10月末日	(37,900)	(179,268)	(252,993)

クラスB円建て（acc）受益証券

	販売口数	買戻口数	発行済口数
2021年11月1日～	221,489	85,819	463,636
2022年10月末日	(218,364)	(85,819)	(458,132)

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
2021年11月1日～	64,247	28,430	416,888
2022年10月末日	(32,333)	(12,121)	(172,996)

クラスB円建て（acc）受益証券

	販売口数	買戻口数	発行済口数
2021年11月1日～	185,994	30,117	399,088
2022年10月末日	(185,994)	(30,117)	(396,439)

3【ファンドの経理状況】

- ① ファンドの日本語の中間財務書類は、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。ファンドの日本語の中間財務書類は、「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。
- ② 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。本書において日本語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。
- ③ 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。
- ④ 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。日本語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、2022年10月31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＝148.72円、1米ドル＝148.26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

ー結合計算書

純資産計算書（スイス・フランで表示）

	2022年9月30日現在	
	(スイス・フラン)	(千円)
資産		
投資証券一時価	3,759,630,934.48	559,132,313
銀行預金およびブローカー預金	132,607,352.15	19,721,365
未収収益	4,590,241.52	682,661
先物為替契約に係る未実現純利益	464,865.52	69,135
その他の資産	8,179.34	1,216
	3,897,301,573.01	579,606,690
負債		
銀行およびブローカーへの未払金	1,696,905.69	252,364
その他の未払金	40.08	6
未払費用引当金	5,096,588.77	757,965
先物為替契約に係る未実現純損失	33,131,914.20	4,927,378
その他の負債	10,823.13	1,610
	39,936,271.87	5,939,322
純資産	3,857,365,301.14	573,667,368

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）

2022年4月1日から
2022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	4,623,321,205.49	687,580,330
収益		
投資証券に係る利息（純額）	7,553,044.98	1,123,289
配当金（純額）	8,156,263.82	1,213,000
銀行利息	423,351.14	62,961
証券貸付収益	106,073.08	15,775
その他の収益	697,285.25	103,700
	16,936,018.27	2,518,725
費用		
管理報酬	28,191,391.10	4,192,624
保管報酬	1,337,825.33	198,961
管理事務代行費用	1,284,616.11	191,048
印刷および公告費	40,854.95	6,076
利息および銀行手数料	26,523.78	3,945
監査、統制、弁護士、代理銀行およびその他の費用	371,452.52	55,242
年次税	497,982.34	74,060
	31,750,646.13	4,721,956
純利益（損失）	(14,814,627.86)	(2,203,231)
実現利益（損失）		
投資対象売却	(8,330,523.77)	(1,238,915)
先物為替契約	(86,506,382.63)	(12,865,229)
外国為替	14,640,551.28	2,177,343
	(80,196,355.12)	(11,926,802)
実現純利益（損失）	(95,010,982.98)	(14,130,033)
未実現純評価益（評価損）の変動		
投資対象	(483,080,934.39)	(71,843,797)
先物為替契約	(24,607,957.04)	(3,659,695)
	(507,688,891.43)	(75,503,492)
運用の結果による純資産の純増加（減少）	(602,699,874.41)	(89,633,525)
申込み／買戻し		
申込み	150,857,646.74	22,435,549
買戻し	(310,313,143.37)	(46,149,771)
	(159,455,496.63)	(23,714,221)
為替換算調整	(3,800,533.31)	(565,215)

期末現在純資産	3,857,365,301.14	573,667,368
---------	------------------	-------------

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

ークレディ・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%	1.91%
クラスEB一元本成長型（米ドル）	28145643	LU1230136977	0.60%	0.99%
クラスIB一元本成長型（米ドル）	1057436	LU0108835801	0.60%	1.01%
クラスUB一元本成長型（米ドル）	26362734	LU1144411391	1.25%	1.66%
クラスBH円建て（acc）	36829019	LU1614284856	1.50%	1.99%

ファンド・パフォーマンス

	年初来	設定来	2021年	2020年	2019年
クラスB米ドル（acc）	－20.64%	／	8.64%	10.13%	15.75%
クラスEB一元本成長型（米ドル）	－20.10%	／	9.64%	11.14%	16.79%
クラスIB一元本成長型（米ドル）	－20.11%	／	9.62%	11.12%	16.75%
クラスUB一元本成長型（米ドル）	－20.50%	／	8.91%	10.40%	16.03%
クラスBH円建て（acc）	－21.69%	／	8.16%	8.70%	12.60%

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)
米ドル Citibank N.A.- London - United Kingdom	769,236	日本円	－109,166,500	12.10.2022	14,193.32
米ドル Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland	215,018	日本円	－30,912,000	12.10.2022	1,219.91
米ドル Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland	797,877	日本円	－114,843,400	12.10.2022	3,582.53
日本円 JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom	159,205,300	米ドル	－1,184,847	12.10.2022	－83,737.31
米ドル JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom	726,744	日本円	－104,002,300	12.10.2022	7,425.58
日本円 Citibank N.A.- London - United Kingdom	121,763,700	米ドル	－847,080	12.10.2022	－4,927.40
日本円 Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland	12,416,600	米ドル	－87,376	12.10.2022	－1,499.57
日本円 JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom	1,779,672,600	米ドル	－13,244,785	12.10.2022	－936,055.58
日本円 JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom	1,620,467,300	米ドル	－12,014,899	12.10.2022	－807,279.32
米ドル Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland	780,147	日本円	－112,418,300	12.10.2022	2,627.08
米ドル Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland	1,166,560	日本円	－166,852,900	12.10.2022	12,543.01
日本円 JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom	1,509,689,200	米ドル	－10,516,546	25.10.2022	－62,513.94
ユーロ Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland	1,830,000	米ドル	－1,834,568	10.11.2022	－36,775.68
米ドル Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland	3,716,890	ユーロ	－3,700,000	10.11.2022	81,780.93

米ドル	7,995,354	ユーロ	－7,795,630	10.11.2022	335,983.98
Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland					
米ドル	1,053,349	カナダ・ドル	－1,360,000	10.11.2022	63,708.70
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
先物為替契約に係る未実現純損失					－1,409,723.76

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

ークレディ・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

	2022年9月30日現在	
	(米ドル)	(千円)
資産		
投資証券一時価	321,745,660.18	47,702,012
銀行預金およびブローカー預金	9,538,506.01	1,414,179
未収収益	370,496.68	54,930
	331,654,662.87	49,171,120
負債		
その他の未払金	22.49	3
未払費用引当金	448,740.74	66,530
先物為替契約に係る未実現純損失	1,409,723.76	209,006
	1,858,486.99	275,539
純資産	329,796,175.88	48,895,581

ファンドの推移	2022年9月30日現在	2022年3月31日現在	2021年3月31日現在
純資産総額（米ドル）	329,796,175.88	428,069,419.28	378,870,913.07

1口当たり純資産価格			
クラスB米ドル（acc）	283.80	339.12	334.11
クラスEB—元本成長型（米ドル）	1,201.60	1,429.19	1,395.17
クラスIB—元本成長型（米ドル）	1,306.19	1,553.75	1,517.11
クラスUB—元本成長型（米ドル）	116.32	138.82	136.43
クラスBH円建て（acc）	9,678.00	11,706.00	11,580.00

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）	676,209.533	712,726.480	39,067.185	75,584.132
クラスEB—元本成長型（米ドル）	11,121.762	11,759.403	417.942	1,055.583
クラスIB—元本成長型（米ドル）	30,791.388	38,502.338	0.000	7,710.950
クラスUB—元本成長型（米ドル）	457,698.536	474,764.418	63,878.312	80,944.194
クラスBH円建て（acc）	464,538.443	454,481.590	50,893.207	40,836.354

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

ークレディ・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）

2022年4月1日から
2022年9月30日までの期間
(米ドル) (千円)

期首現在純資産	428,069,419.28	63,465,572
収益		
投資証券に係る利息（純額）	902,658.91	133,828
配当金（純額）	427,745.59	63,418
銀行利息	36,804.22	5,457
証券貸付収益	4,398.98	652
その他の収益	75,445.89	11,186
	1,447,053.59	214,540
費用		
管理報酬	2,505,854.88	371,518
保管報酬	119,980.05	17,788
管理事務代行費用	115,180.90	17,077
印刷および公告費	4,328.58	642
利息および銀行手数料	381.22	57
監査、統制、弁護士、代理銀行およびその他の費用	54,068.55	8,016
年次税	41,954.85	6,220
	2,841,749.03	421,318
純利益（損失）	(1,394,695.44)	(206,778)
実現利益（損失）		
投資対象売却	(4,903,052.58)	(726,927)
先物為替契約	(6,649,256.02)	(985,819)
外国為替	247,221.61	36,653
	(11,305,086.99)	(1,676,092)
実現純利益（損失）	(12,699,782.43)	(1,882,870)
未実現純評価益（評価損）の変動		
投資対象	(62,617,461.63)	(9,283,665)
先物為替契約	500,222.38	74,163
	(62,117,239.25)	(9,209,502)
運用の結果による純資産の純増加（減少）	(74,817,021.68)	(11,092,372)
申込み／買戻し		
申込み	25,061,701.84	3,715,648
買戻し	(48,517,923.56)	(7,193,267)

	(23,456,221.72)	(3,477,619)
期末現在純資産	329,796,175.88	48,895,581

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

ークレディ・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%	2.10%
クラスEBー元本成長型（米ドル）	28146665	LU1230137272	0.60%	0.97%
クラスUBー元本成長型（米ドル）	26362879	LU1144411631	1.40%	1.80%
クラスIBー元本成長型（米ドル）	28234316	LU1230137512	0.60%	1.00%
クラスBH円建て（acc）	36829025	LU1614285234	1.70%	2.18%

ファンド・パフォーマンス

	年初来	設定来	2021年	2020年	2019年
クラスB米ドル（acc）	－24.02%	／	12.68%	11.57%	19.45%
クラスEBー元本成長型（米ドル）	－23.39%	／	13.95%	12.83%	20.76%
クラスUBー元本成長型（米ドル）	－23.85%	／	13.01%	11.91%	19.79%
クラスIBー元本成長型（米ドル）	－23.40%	－20.46%	／	／	／
クラスBH円建て（acc）	－25.07%	／	12.14%	10.16%	16.43%

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	4,060,000	米ドル	-28,068	12.10.2022	12.01
Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland					
日本円	2,020,900	米ドル	-13,977	12.10.2022	-0.34
Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland					
米ドル	846,910	日本円	-122,069,200	12.10.2022	2,641.27
Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland					
米ドル	621,356	日本円	-88,161,100	12.10.2022	11,595.47
JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom					
米ドル	799,812	日本円	-114,082,600	12.10.2022	10,771.82
Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland					
日本円	1,019,100	米ドル	-7,118	12.10.2022	-69.42
Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland					
日本円	104,491,700	米ドル	-735,659	12.10.2022	-12,963.92
JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom					
米ドル	149,590	日本円	-21,550,800	12.10.2022	537.52
Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland					
日本円	1,474,913,800	米ドル	-10,976,691	12.10.2022	-775,761.38
JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom					
日本円	282,427,000	米ドル	-2,101,895	12.10.2022	-148,548.32
JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom					
日本円	1,092,024,600	米ドル	-8,096,779	12.10.2022	-544,021.38
JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom					
日本円	1,359,832,400	米ドル	-9,472,638	25.10.2022	-56,308.59
JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom					
ユーロ	1,180,000	米ドル	-1,182,299	10.11.2022	-23,066.64
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
米ドル	954,337	ユーロ	-950,000	10.11.2022	20,997.81
Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland					
米ドル	1,416,002	ユーロ	-1,380,630	10.11.2022	59,503.79

Credit Suisse (Schweiz) AG -
Zurich - Switzerland

先物為替契約に係る未実現純損失	－1,454,680.30
-----------------	---------------

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

ークレディ・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

	2022年9月30日現在	
	（米ドル）	（千円）
資産		
投資証券一時価	164,869,294.52	24,443,522
銀行預金およびブローカー預金	5,442,037.32	806,836
未収収益	107,090.55	15,877
	170,418,422.39	25,266,235
負債		
その他の未払金	9.57	1
未払費用引当金	278,050.36	41,224
先物為替契約に係る未実現純損失	1,454,680.30	215,671
	1,732,740.23	256,896
純資産	168,685,682.16	25,009,339

ファンドの推移	2022年9月30日現在	2022年3月31日現在	2021年3月31日現在
純資産総額（米ドル）	168,685,682.16	216,699,854.49	118,103,374.30

1口当たり純資産価格			
クラスB米ドル（acc）	276.29	343.81	332.58
クラスEB—元本成長型（米ドル）	1,265.69	1,566.17	1,498.08
クラスUB—元本成長型（米ドル）	123.65	153.63	148.17
クラスIB—元本成長型（米ドル）	795.39	984.31	／
クラスBH円建て（acc）	9,763.00	12,306.00	11,953.00

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）	422,650.474	426,082.865	10,486.972	13,919.363
クラスEB—元本成長型（米ドル）	6,695.787	6,371.444	669.115	344.772
クラスUB—元本成長型（米ドル）	114,294.323	107,777.161	10,136.897	3,619.735
クラスIB—元本成長型（米ドル）	3,000.000	3,000.000	0.000	0.000
クラスBH円建て（acc）	399,122.517	401,635.746	22,036.663	24,549.892

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

ークレディ・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）

	2022年4月1日から 2022年9月30日までの期間	
	（米ドル）	（千円）
期首現在純資産	216,699,854.49	32,127,920
収益		
投資証券に係る利息（純額）	214,881.70	31,858
配当金（純額）	375,960.45	55,740
銀行利息	20,134.04	2,985
証券貸付収益	206.80	31
その他の収益	21,270.78	3,154
	632,453.77	93,768
費用		
管理報酬	1,563,016.74	231,733
保管報酬	60,756.13	9,008
管理事務代行費用	58,326.11	8,647
印刷および公告費	3,501.68	519
利息および銀行手数料	233.94	35
監査、統制、弁護士、代理銀行およびその他の費用	41,798.17	6,197
年次税	23,281.45	3,452
	1,750,914.22	259,591
純利益（損失）	(1,118,460.45)	(165,823)
実現利益（損失）		
投資対象売却	(3,834,506.27)	(568,504)
先物為替契約	(7,064,530.90)	(1,047,387)
外国為替	225,922.41	33,495
	(10,673,114.76)	(1,582,396)
実現純利益（損失）	(11,791,575.21)	(1,748,219)
未実現純評価益（評価損）の変動		
投資対象	(37,165,669.79)	(5,510,182)
先物為替契約	498,075.53	73,845
	(36,667,594.26)	(5,436,338)
運用の結果による純資産の純増加（減少）	(48,459,169.47)	(7,184,556)
申込み／買戻し		
申込み	7,656,047.72	1,135,086

買戻し	(7,211,050.58)	(1,069,110)
	444,997.14	65,975
期末現在純資産	168,685,682.16	25,009,339

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

ークレディ・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ー分配型（米ドル）	672336	LU0078046876	1.30%	1.71%
クラスB米ドル（acc）	672337	LU0078046959	1.30%	1.71%
クラスEBー元本成長型（米ドル）	28145654	LU1230137199	0.60%	0.99%
クラスIBー元本成長型（米ドル）	28234308	LU1230137439	0.60%	1.01%
クラスUAー分配型（米ドル）	26362951	LU1144412100	1.05%	1.46%
クラスUBー元本成長型（米ドル）	26364579	LU1144412282	1.05%	1.46%
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	2021年	2020年	2019年
クラスAー分配型（米ドル）	－17.52%	／	5.01%	7.98%	12.25%
クラスB米ドル（acc）	－17.52%	／	5.01%	7.98%	12.26%
クラスEBー元本成長型（米ドル）	－17.08%	／	5.77%	8.76%	13.05%
クラスIBー元本成長型（米ドル）	－17.09%	／	5.75%	8.73%	13.01%
クラスUAー分配型（米ドル）	－17.37%	／	5.27%	8.25%	12.52%
クラスUBー元本成長型（米ドル）	－17.37%	／	5.27%	8.25%	12.53%
クラスBH円建て（acc）	－18.56%	／	4.50%	6.61%	9.14%

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					
米ドル	142,284	日本円	-20,359,000	12.10.2022	1,473.34
JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom					
米ドル	88,897	日本円	-12,807,100	12.10.2022	319.44
Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland					
日本円	265,158,600	米ドル	-1,966,009	12.10.2022	-132,095.88
JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom					
日本円	4,996,800	米ドル	-34,545	12.10.2022	14.78
Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland					
米ドル	118,041	日本円	-17,048,500	12.10.2022	128.05
Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland					
日本円	22,395,400	米ドル	-166,672	12.10.2022	-11,779.32
JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom					
日本円	287,554,000	米ドル	-2,140,051	12.10.2022	-151,244.97
JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom					
日本円	246,760,400	米ドル	-1,718,941	25.10.2022	-10,217.97
JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom					
米ドル	16,207,801	ユーロ	-15,802,930	10.11.2022	681,090.73
Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland					
米ドル	1,564,533	カナダ・ドル	-2,020,000	10.11.2022	94,626.16
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
先物為替契約に係る未実現純利益					472,314.36

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

ークレディ・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

	2022年9月30日現在	
	(米ドル)	(千円)
資産		
投資証券一時価	314,243,864.69	46,589,795
銀行預金およびブローカー預金	10,270,047.64	1,522,637
未収収益	537,122.43	79,634
先物為替契約に係る未実現純利益	472,314.36	70,025
	325,523,349.12	48,262,092

負債		
未払費用引当金	379,689.75	56,293
	379,689.75	56,293

純資産	325,143,659.37	48,205,799
------------	----------------	------------

ファンドの推移	2022年9月30日現在	2022年3月31日現在	2021年3月31日現在
純資産総額（米ドル）	325,143,659.37	402,188,276.98	395,362,518.61

1口当たり純資産価格			
クラスAー分配型（米ドル）	144.18	165.85	166.52
クラスB米ドル（acc）	264.88	304.69	305.91
クラスEBー元本成長型（米ドル）	1,124.66	1,289.04	1,284.89
クラスIBー元本成長型（米ドル）	1,117.74	1,281.24	1,277.39
クラスUAー分配型（米ドル）	103.91	119.38	119.55
クラスUBー元本成長型（米ドル）	108.70	124.89	125.07
クラスBH円建て（acc）	9,315.00	10,833.00	10,931.00

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ー分配型（米ドル）	144,600.791	146,801.869	5,392.902	7,593.980
クラスB米ドル（acc）	711,953.059	790,348.275	14,454.736	92,849.952
クラスEBー元本成長型（米ドル）	6,261.945	6,390.867	419.307	548.229
クラスIBー元本成長型（米ドル）	38,690.595	41,123.384	0.000	2,432.789
クラスUAー分配型（米ドル）	214,672.489	220,937.863	1,993.144	8,258.518
クラスUBー元本成長型（米ドル）	347,677.154	340,357.315	31,159.032	23,839.193
クラスBH円建て（acc）	82,759.950	80,908.574	4,851.376	3,000.000

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

ークレディ・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）

2022年4月1日から

2022年9月30日までの期間

（米ドル）

（千円）

期首現在純資産	402,188,276.98	59,628,434
収益		
投資証券に係る利息（純額）	1,205,126.97	178,672
配当金（純額）	312,155.86	46,280
銀行利息	29,983.91	4,445
証券貸付収益	5,691.59	844
その他の収益	96,505.93	14,308
	1,649,464.26	244,550
費用		
管理報酬	2,079,876.82	308,363
保管報酬	113,115.25	16,770
管理事務代行費用	108,698.93	16,116
印刷および公告費	5,303.03	786
利息および銀行手数料	254.44	38
監査、統制、弁護士、代理銀行およびその他の費用	46,420.61	6,882
年次税	39,606.59	5,872
	2,393,275.67	354,827
純利益（損失）	(743,811.41)	(110,277)
実現利益（損失）		
投資対象売却	(3,541,810.06)	(525,109)
先物為替契約	859,884.67	127,487
外国為替	(43,238.50)	(6,411)
	(2,725,163.89)	(404,033)
実現純利益（損失）	(3,468,975.30)	(514,310)
未実現純評価益（評価損）の変動		
投資対象	(48,383,352.11)	(7,173,316)
先物為替契約	363,960.68	53,961
	(48,019,391.43)	(7,119,355)
運用の結果による純資産の純増加（減少）	(51,488,366.73)	(7,633,665)
申込み／買戻し		
申込み	9,587,879.83	1,421,499

買戻し	(35,144,130.71)	(5,210,469)
	(25,556,250.88)	(3,788,970)
期末現在純資産	325,143,659.37	48,205,799

注記は当財務書類の一部である。

注記（2022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団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。

2022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、2022年9月30日現在の投資の市場価格に基づく2022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る、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。

2022年9月30日現在、スイングプライシングが適用されたサブ・ファンドはなかった。

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適及的に行われる。

TERは、AMAS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。また報告期間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から報告期間中に投資対象ファンドから受け取った適及手数料を差し引く。

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、2022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=0.964200スイス・フラン

1米ドル=0.984229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、2022年1月1日から2022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	12,404,671.00	13,063,797.69
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	30,718,602.00	32,350,846.05
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	10,339,073.00	10,888,443.39
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	357,309.00	376,294.74
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	2,115,267.00	2,227,662.48
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	83,886.00	88,343.31
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	24,783,592.00	26,100,477.14
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	44,812,489.00	47,193,616.84
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	11,156,119.00	11,748,903.42

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。

2022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	15,505.97	4,651.79	10,854.18
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	26,335.43	7,900.63	18,434.80
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	6,284.26	1,885.28	4,398.98
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	2,167.17	650.15	1,517.02
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	2,306.96	692.09	1,614.87
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	295.43	88.63	206.80
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	31,261.71	9,378.51	21,883.20
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	61,229.07	18,368.72	42,860.35
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	8,130.84	2,439.25	5,691.59

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。

2022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	47,185.70
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	125,321.06
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	64,904.54
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	22,756.96
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	40,687.55
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	36,962.24
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	45,966.11
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	88,902.76
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	45,247.97

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。

2022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。

当期における重要事象

2022年2月下旬以降のウクライナの戦争を受け、米国、EU、英国、スイスなど世界各国がロシアの金融システムならびにロシア政府高官およびロシアのビジネスリーダーに厳しい制裁を課した。この制裁には、ロシアの銀行が金融メッセージサービスであるSWIFTにアクセスする能力の制限や、ロシア中央銀行との取引の制限などが含まれた。また、ロシア政府は、外貨口座や証券取引に関する制限を含む一定の対抗措置を講じている。

管理会社は、その事業に対して、すでに課された制裁の影響および将来の拡大の可能性についての影響を継続的に評価している。

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（2022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	49.25	CHF ABB REG	3,083	80,815.94	0.02
アメリカ合衆国	21.02	EUR ADIDAS REG	245	28,532.89	0.01
アイルランド	20.59	USD ADOBE	1,770	487,104.00	0.15
国際機関	1.40	EUR AIR LIQUIDE	474	54,589.47	0.02
オーストラリア	1.06	CHF ALCON INC	464	27,409.23	0.01
オランダ	0.83	EUR ALLIANZ SE REG RESTRICTED	433	68,633.69	0.02
ドイツ	0.70	USD ALPHABET A	31,600	3,022,540.00	0.92
カナダ	0.44	USD AMERICAN EXPRESS	8,970	1,210,142.70	0.37
メキシコ	0.44	USD AMERICAN TOWER	3,840	824,448.00	0.25
ノルウェー	0.44	EUR ASML HOLDING	242	102,795.85	0.03
スイス	0.42	EUR AXA	2,050	45,136.15	0.01
フランス	0.25	CHF BACHEM HOLDING LTD	26	1,658.96	0.00
イタリア	0.16	CHF BARRY CALLEBAUT (REG. SHARES)	4	7,595.79	0.00
オランダ領アンティル	0.15	USD BLACKROCK	2,100	1,155,588.00	0.35
スペイン	0.14	EUR BNP PARIBASA	1,060	45,280.70	0.01
ベルギー	0.07	CHF CIE FINANCIERE RICHEMONT (REG. SHARES)	635	60,827.10	0.02
フィンランド	0.06	USD CISCO SYSTEMS	13,000	520,000.00	0.16
ポルトガル	0.06	USD COCA-COLA	15,400	862,708.00	0.26
ポーランド	0.05	EUR CRH PLC	854	27,667.06	0.01
オーストリア	0.04	EUR DANONE	615	29,262.68	0.01
合計	97.56	EUR ENEL	5,560	23,007.51	0.01
業種別内訳		EUR ESSILORLUXOTTICA	371	51,010.23	0.02
投資信託／ファンド	69.78	CHF GEBERIT	68	29,535.81	0.01
国および中央政府	6.82	CHF GIVAUDAN REG	15	45,766.79	0.01
銀行・その他の金融機関	4.74	USD HOME DEPOT	5,140	1,418,331.60	0.43
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	3.03	EUR IBERDROLA	4,121	38,683.85	0.01
コンピューターハードウェア・ネットワーク	2.33	EUR ING GROUP	3,730	32,367.97	0.01
国際機関	1.40	USD JOHNSON & JOHNSON	16,400	2,679,104.00	0.81
医薬品・化粧品・医療品	1.23	EUR KERING	104	46,718.72	0.01
通信	0.98	EUR KON DSM	195	22,436.68	0.01
交通・運輸	0.84	EUR KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	915	23,426.89	0.01
自動車	0.83	CHF LINDT & SPRUENGLI	1	9,713.19	0.00
食品・清涼飲料	0.82	CHF LOGITECH INTERNATIONAL REG	266	12,418.55	0.00
エネルギー・水道	0.80	CHF LONZA REG	85	41,997.85	0.01
金融・投資・その他の多角化企業	0.80	EUR L'OREAL	222	71,823.53	0.02
建築材・建設業	0.72	USD MASTERCARD	2,410	685,259.40	0.21
カントン（州）・連邦国家・プロヴィンス（州）	0.44	EUR MERCK	129	21,079.33	0.01
各種消費財	0.37	USD MERCK & CO	9,370	806,944.40	0.24
公共・非営利機関	0.30	USD MICROSOFT	22,600	5,263,540.00	1.60
電子・半導体	0.29	USD MORGAN STANLEY	19,600	1,548,596.00	0.47
不動産	0.26	EUR NESTE OYJ	1,220	53,543.75	0.02
石油	0.18	CHF NESTLE REG	2,999	326,278.64	0.10
宿泊・仕出し・娯楽施設	0.18	USD NIKE B	5,780	480,433.60	0.15
繊維・衣服・革製品	0.15	CHF NOVARTIS REG	2,060	158,084.95	0.05
保険会社	0.07	USD NVIDIA	9,750	1,183,552.50	0.36
電気機器・部品	0.05	EUR ORANGE	3,250	29,444.36	0.01
化学	0.05	CHF PARTNERS GROUP	30	24,524.78	0.01
時計・宝飾品	0.02	USD PROCTER & GAMBLE	9,750	1,230,937.50	0.37
写真・光学	0.02	EUR REPSOL	3,560	41,170.58	0.01
小売り・百貨店	0.02	CHF ROCHE HOLDING	31	12,214.43	0.00
グラフィック出版・印刷メディア	0.01	CHF ROCHE HOLDING CERT	810	266,192.61	0.08
ヘルスケア・社会福祉	0.01	EUR SAP SE	628	51,752.32	0.02
合計	97.56	USD SCHLUMBERGER	13,500	484,650.00	0.15
		EUR SCHNEIDER ELECTRIC	623	71,371.05	0.02
		USD SEMPRA ENERGY	2,330	349,360.20	0.11
		USD SHERWIN-WILLIAMS	4,450	911,137.50	0.28
		CHF SIKA LTD	192	39,151.86	0.01
		CHF SONOVA HOLDING REG	56	12,517.41	0.00
		CHF STRAUMANN HOLDING LTD	98	9,144.54	0.00
		CHF SWISS PRIME SITE	80	6,421.27	0.00
		CHF SWISS REINSURANCE	454	33,746.86	0.01
		CHF SWISSCOM (REG. SHARES)	28	13,185.95	0.00
		EUR TELEPERFORMANCE	63	16,102.21	0.00
		USD TESLA MOTORS	10,380	2,753,295.00	0.83
		USD THERMO FISHER SCIENTIFIC	1,690	857,151.10	0.26
		CHF UBS GROUP	4,883	71,814.00	0.02
		EUR UNIBAIL-RODAMCO SE & WFD UNIBA	252	10,587.10	0.00
		USD UNION PACIFIC	6,180	1,203,987.60	0.37
		USD UNITED PARCEL SERVICE -B-	8,510	1,374,705.40	0.42
		USD VISA A	4,470	794,095.50	0.24
		USD WALT DISNEY	6,300	594,279.00	0.18
		EUR WOLTERS KLUWER	306	29,953.31	0.01
		CHF ZURICH INSURANCE GROUP REG	208	83,476.50	0.03
		株式合計		35,112,761.89	10.65
		債券			
		USD APPLE 2.85%/16-23.02.2023	2,000,000	1,990,820.00	0.60

半期報告書（外国投資信託受益証券）

USD	APPLE INC	3%/17-20.06.2027	5,500,000	5,162,850.00	1.57
USD	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.125%/18-26.09.2028	1,000,000	941,660.00	0.29
EUR	AUSTRIA	0.75%/16-201026	130,000	120,202.27	0.04
USD	AVANGRID INC	3.8%/19-01.06.2029	2,500,000	2,221,275.00	0.67
EUR	BELGIUM KINGDOM	1.25%/18-220433	170,000	144,440.58	0.04
EUR	BELGIUM OLO S 81	0.8%/17-220627	100,000	91,751.08	0.03

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 (%)
EUR BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0.5%/20-300430	100,000	81,967.32	0.02	USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV -	14,709	11,920,761.96	3.61
EUR BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 144A 1.4/300728	100,000	90,777.31	0.03	CSIF (LUX) BOND GOVERNMENT EMERGING			
EUR BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0.25%/19-150229	250,000	219,911.83	0.07	MARKETS USD -QBX USD- USD			
EUR BUONI POLIENNALI DEL TES 2.05%/17-010827	150,000	136,367.28	0.04	USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV -	17,445	15,522,290.40	4.71
USD COCA-COLA FEMSA SAB CV 1.85%/20-01.09.2032	2,000,000	1,466,300.00	0.44	CSIF (LUX) EQUITY EMERGING MARKETS ESG -			
USD EUROPEAN BK RECON & DEV 1.5%/20-13.02.2025	1,000,000	936,350.00	0.28	BLUE QBX- USD			
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.625%/19-09.10.2029	1,000,000	854,660.00	0.26	EUR CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV -	4,746	4,794,155.31	1.45
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.875%/18-13.06.2025	1,000,000	964,150.00	0.29	CSIF (LUX) EQUITY EMU ESG BLUE -QBX EUR			
EUR FEDEX CORP 0.45%/21-040529	250,000	188,594.87	0.06	ACC- EUR			
EUR FINNISH GOVERNMENT 144A 0.5%/18-150928	150,000	130,903.77	0.04	JPY CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV -	7,430	6,553,667.85	1.99
EUR FRANCE (GOVT OF) 0.75%/17-250528	250,000	224,572.52	0.07	CSIF (LUX) EQUITY JAPAN ESG BLUE -QBX- JPY			
EUR FRANCE OAT 1.75%/17-250639	150,000	124,236.76	0.04	GBP CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV -	2,619	3,145,734.74	0.95
EUR GERMANY 1%/14-150824	100,000	96,843.30	0.03	CSIF (LUX) EQUITY UK ESG BLUE -QBX GBP			
EUR GERMANY 1.5%/13-150523	100,000	98,108.03	0.03	ACC- GBP			
USD ING GROEP NV -144A- 4.625%/18-06.01.2026	2,500,000	2,403,200.00	0.73	USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV -	3,216	3,275,624.64	0.99
EUR INTESA SANPAOLO SPA 0.75%/21-160328	150,000	118,208.98	0.04	CSIF (LUX) EQUITY PACIFIC EX JAPAN ESG			
USD INTL FINANCE CORP 2.125%/16-07.04.2026	1,000,000	928,950.00	0.28	BLUE -QBX USD ACC- USD			
EUR ITALY BTP 1.5%/15-010625	150,000	140,639.04	0.04	CAD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV -	5,289	4,053,327.44	1.23
EUR ITALY BTP 1.65%/15-010332	150,000	117,168.59	0.04	CSIF (LUX) EQUITY CANADA ESG BLUE -QBX			
USD JPMORGAN CHASE & CO FIX-T0-FRN FRN/20-16.09.2024	2,000,000	1,908,280.00	0.58	CAD ACC- CAD			
USD KFW 1.75%/19-14.09.2029	2,000,000	1,724,560.00	0.52	USD CREDIT SUISSE INVESTMENT PARTNERS (LUX)	2,561	3,659,396.10	1.11
AUD KOMMUNALBANKEN A/S 4.5%/13-17.04.2023	19,000	12,272.20	0.00	GLOBAL BALANCED CONVERTIBLE BOND FUND			
USD KOMMUNALBANKEN AS S. -4901- 2.125%/15-11.02.2025	1,500,000	1,425,000.00	0.43	EB USD			
USD NATIONAL AUSTRALIA BK/NY 3.625%/18-20.06.2023	2,500,000	2,485,775.00	0.75	USD CS INVESTMENT FUNDS 1 SICAV - CREDIT	38,019	40,232,399.22	12.20
EUR NETHERLANDS 0.5%/16-150726	150,000	139,107.85	0.04	SUISSE (LUX) SQ US CORPORATE BOND FUND -			
EUR OBRIGACOES DO TESOURO 144A 1.95%/150629	100,000	93,427.26	0.03	EB- USD			
EUR OBRIGACOES DO TESOURO 2.125%/18-171028	100,000	95,078.95	0.03	USD CS INVESTMENT FUNDS 2 SICAV - CREDIT	1,488	2,679,798.72	0.81
EUR PROLOGIS INTL FUND II 0.875%/19-09.07.2029	200,000	156,706.77	0.05	SUISSE (LUX) DIGITAL HEALTH EQUITY FUND -			
CAD PROVINCE OF BRITISH COLUMBIA S. BCCD-32 3.3%/13-18.12.2023	932,000	672,459.01	0.20	EB- USD			
EUR REPUBLIC OF POLAND 1.125%/18-07.08.2026	200,000	180,335.93	0.05	USD CS INVESTMENT FUNDS 2 SICAV - CREDIT	236	151,521.44	0.05
EUR SPAIN 1.6%/14-300425	100,000	96,467.12	0.03	SUISSE (LUX) EDUTAINMENT EQUITY FUND -EBP			
EUR SPAIN 2.75%/14-311024	100,000	99,204.26	0.03	USD- USD			
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP S. -B- 2.15%/20-13.02.2030	3,000,000	2,469,990.00	0.75	USD CS INVESTMENT FUNDS 2 SICAV - CREDIT	1,921	2,037,374.18	0.62
AUD TREASURY CORP OF VICTORIA 5.5%/11-17.11.2026	1,063,000	722,211.94	0.22	SUISSE (LUX) ENVIRONMENTAL IMPACT EQUITY			
AUD TREASURY CORP VICTORIA 2.5%/19-22.10.2029	492,000	282,404.30	0.09	FUND -EBP USD ACC- USD			
USD UNITED STATES OF AMERICA TREASURY NOTES S. B-2023 2%/13-15.02.2023	2,500,000	2,483,593.75	0.75	CHF CS INVESTMENT FUNDS 2 SICAV - CREDIT	195	195,905.62	0.06
USD UNITED STATES S B-2025 2%/15-150225	1,500,000	1,423,359.38	0.43	SUISSE (LUX) SMALL CAP SWITZERLAND EQUITY			
USD US S. F 2024 2.25%/14-15.11.2024	2,000,000	1,917,968.76	0.58	FUND -EB- CHF			
USD US S. F-2022 1.625%/12-15.11.2022	2,000,000	1,996,406.26	0.61	USD CS INVESTMENT FUNDS 3 SICAV - CREDIT	3,910	4,395,035.50	1.33
USD US TREASURY 1.625%/16-150526	3,000,000	2,741,953.14	0.83	SUISSE (LUX) EMERGING MARKET CORPORATE			
USD US TREASURY N/B 1.875%/19-31.07.2026	1,000,000	919,296.88	0.28	BOND FUND -EB- USD			
USD US TREASURY N/B 2.25%/17-151127	1,500,000	1,372,148.45	0.42	USD CS INVESTMENT FUNDS 3 SICAV - CREDIT	4,673	5,457,690.16	1.65
USD US TREASURY N/B 2.875%/18-150828	3,500,000	3,282,617.21	1.00	SUISSE (LUX) EMERGING MARKET CORPORATE			
USD US TREASURY N/B S C-2029 2.375%/150529	2,500,000	2,261,718.75	0.69	INVESTMENT GRADE BOND FUND -EB- USD			
USD US TREASURY N/B S E-30 0.625%/20-150830	2,000,000	1,567,187.50	0.48	USD CS INVESTMENT FUNDS 4 SICAV - CREDIT	12,619	11,609,480.00	3.52
USD VERIZON COMMUNICATIONS 3.875%/19-08.02.2029	3,500,000	3,195,290.00	0.97	SUISSE (LUX) ALTERNATIVE OPPORTUNITIES			
債券合計		55,719,729.20	16.90	FUND -EA- USD			
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		90,832,491.09	27.54	USD CSIF 6 CREDIT SUISSE (LUX) CHINA RMB	6,193	657,263.09	0.20
証券取引所に上場されていない証券				EQUITY FUND EB USD CAP			
債券				USD CSIF IE FTSE EPRA NAREIT DEVEL -B USD- EUR	76,272	7,701,946.56	2.34
CAD BRITISH COLUMBIA PROV OF 2.55%/17-18.06.2027	1,135,000	784,275.34	0.24	USD CSIF IE MSCI USA SMALL CAP ESG -B USD- EUR	61,384	8,113,737.12	2.46
債券合計		784,275.34	0.24	投資信託受益証券（オープン・エンド型）合計		230,128,893.75	69.78
証券取引所に上場されていない証券合計		784,275.34	0.24	投資信託合計		230,128,893.75	69.78
投資信託				ポートフォリオ合計		321,745,660.18	97.56
投資信託受益証券（オープン・エンド型）				銀行預金およびブローカー預金		9,538,506.01	2.89
USD CREDIT SUISSE (LUX) COMMODITY ALLOCATION	14,400	12,442,896.00	3.77	その他の純負債		-1,487,990.31	-0.45
FUND -EB- USD				純資産総額		329,796,175.88	100.00
EUR CREDIT SUISSE (LUX) EUROPEAN DIVIDEND	1,761	3,769,668.63	1.14				
PLUS EQUITY FUND EB EUR							
EUR CREDIT SUISSE (LUX) EUROZONE QUALITY	27,172	4,590,188.95	1.39				
GROWTH EQUITY FUND -EB- EUR							
USD CREDIT SUISSE (LUX) GLOBAL HIGH YIELD	6,145	7,343,804.95	2.23				
BOND FUND -MB- USD							
USD CREDIT SUISSE (LUX) ROBOTICS EQUITY FUND	1,147	2,023,355.33	0.61				
EB USD							
USD CREDIT SUISSE (LUX) SECURITY EQUITY FUND	2,893	5,036,394.77	1.53				
B USD							
EUR CREDIT SUISSE (LUX) SQ EURO CORPORATE	52,033	6,574,133.35	1.99				
BOND FUND -EB- EUR							
USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (IE) MSCI USA	371,595	51,183,495.30	15.52				

ESG LEADERS BLUE UCITS ETF B USD CAP			
USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (IE) MSCI WORLD	6,570	868,291.20	0.26
ESG LEADERS BLUE UCITS ETF B USD CAP			
USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV -	179	139,555.22	0.04
CSIF (LUX) BOND GOVERNMENT EMERGING			
MARKETS LOCAL -QBX USD- USD			

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（2022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	
ルクセンブルグ	43.12
アメリカ合衆国	26.78
アイルランド	22.83
スイス	0.86
国際機関	0.84
オランダ	0.68
オーストラリア	0.57
ドイツ	0.47
ノルウェー	0.42
オランダ領アンティル	0.33
フランス	0.26
メキシコ	0.22
カナダ	0.17
イタリア	0.06
スペイン	0.04
ベルギー	0.03
フィンランド	0.03
ポーランド	0.02
合計	97.74
業種別内訳	
投資信託／ファンド	65.93
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	6.81
銀行・その他の金融機関	5.76
医薬品・化粧品・医療品	2.74
国および中央政府	2.30
自動車	1.87
交通・運輸	1.76
建築材・建設業	1.62
コンピューターハードウェア・ネットワーク	1.23
エネルギー・水道	1.06
食品・清涼飲料	1.04
国際機関	0.84
各種消費財	0.84
電子・半導体	0.64
不動産	0.57
通信	0.43
宿泊・仕出し・娯楽施設	0.40
石油	0.38
繊維・衣服・革製品	0.34
公共・非営利機関	0.28
金融・投資・その他の多角化企業	0.26
カントン（州）・連邦国家・プロビンス（州）	0.17
保険会社	0.13
電気機器・部品	0.10
化学	0.09
時計・宝飾品	0.04
小売り・百貨店	0.04
写真・光学	0.03
グラフィック出版・印刷メディア	0.02
ヘルスケア・社会福祉	0.02
合計	97.74

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	3,272	85,770.28	0.05
EUR ADIDAS REG	218	25,388.45	0.02
USD ADOBE	2,040	561,408.00	0.33
EUR ATR LIQUIDE	421	48,485.58	0.03
CHF ALCON INC	492	29,063.23	0.02
EUR ALLIANZ SE REG RESTRICTED	384	60,866.83	0.04
USD ALPHABET A	36,200	3,462,530.00	2.05
USD AMERICAN EXPRESS	10,300	1,389,573.00	0.82
USD AMERICAN TOWER	4,410	946,827.00	0.56
EUR ASML HOLDING	215	91,326.89	0.05
EUR AXA	1,820	40,072.09	0.02
CHF BACHEM HOLDING LTD	29	1,850.38	0.00
CHF BARRY CALLEBAUT (REG. SHARES)	4	7,595.79	0.00
USD BLACKROCK	2,410	1,326,174.80	0.79
EUR BNP PARIBAS A	943	40,282.74	0.02
CHF CIE FINANCIERE RICHEMONT (REG. SHARES)	674	64,562.94	0.04
USD CISCO SYSTEMS	15,000	600,000.00	0.36
USD COCA-COLA	17,700	991,554.00	0.59
EUR CRH PLC	759	24,589.34	0.01
EUR DANONE	547	26,027.14	0.02
EUR ENEL	4,950	20,483.31	0.01
EUR ESSILORLUXOTTICA	329	45,235.49	0.03
CHF GEBERIT	72	31,273.21	0.02
CHF GIVAUDAN REG	15	45,766.79	0.03
USD HOME DEPOT	5,900	1,628,046.00	0.97
EUR IBERDROLA	3,669	34,440.93	0.02
EUR ING GROUP	3,320	28,810.10	0.02
USD JOHNSON & JOHNSON	18,900	3,087,504.00	1.83
EUR KERING	93	41,777.32	0.02
EUR KON DSM	173	19,905.36	0.01
EUR KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	818	20,943.38	0.01
CHF LINDT & SPRUENGLI	1	9,713.19	0.01
CHF LOGITECH INTERNATIONAL REG	282	13,165.53	0.01
CHF LONZA REG	90	44,468.31	0.03
EUR L'OREAL	198	64,058.82	0.04
USD MASTERCARD	2,770	787,621.80	0.47
EUR MERCK	115	18,791.65	0.01
USD MERCK & CO	10,800	930,096.00	0.55
USD MICROSOFT	26,000	6,055,400.00	3.59
USD MORGAN STANLEY	22,500	1,777,725.00	1.05
EUR NESTE OYJ	1,080	47,399.39	0.03
CHF NESTLE REG	3,181	346,079.48	0.21
USD NIKE B	6,630	551,085.60	0.33
CHF NOVARTIS REG	2,184	167,600.74	0.10
USD NVIDIA	11,200	1,359,568.00	0.81
EUR ORANGE	2,890	26,182.83	0.02
CHF PARTNERS GROUP	33	26,977.26	0.02
USD PROCTER & GAMBLE	11,200	1,414,000.00	0.84
EUR REPSOL	3,160	36,544.67	0.02
CHF ROCHE HOLDING	33	13,002.46	0.01
CHF ROCHE HOLDING CERT	858	281,966.98	0.17
EUR SAP SE	558	45,983.75	0.03
USD SCHLUMBERGER	15,500	556,450.00	0.33
EUR SCHNEIDER ELECTRIC	553	63,351.83	0.04
USD SEMPRA ENERGY	2,680	401,839.20	0.24
USD SHERWIN-WILLIAMS	5,110	1,046,272.50	0.62
CHF SIKA LTD	203	41,394.94	0.02
CHF SONOVA HOLDING REG	60	13,411.51	0.01
CHF STRAUMANN HOLDING LTD	108	10,077.65	0.01
CHF SWISS PRIME SITE	83	6,662.07	0.00
CHF SWISS REINSURANCE	483	35,902.50	0.02
CHF SWISSCOM (REG. SHARES)	28	13,185.95	0.01
EUR TELEPERFORMANCE	56	14,313.08	0.01
USD TESLA MOTORS	11,910	3,159,127.50	1.87
USD THERMO FISHER SCIENTIFIC	1,950	989,020.50	0.59
CHF UBS GROUP	5,184	76,240.79	0.05
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE & WFD UNIBA	224	9,410.75	0.01
USD UNION PACIFIC	7,090	1,381,273.80	0.82
USD UNITED PARCEL SERVICE -B-	9,780	1,579,861.20	0.94
USD VISA A	5,140	913,121.00	0.54
USD WALT DISNEY	7,240	682,949.20	0.40
EUR WOLTERS KLUWER	272	26,625.16	0.02
CHF ZURICH INSURANCE GROUP REG	221	88,693.78	0.05
株式合計		39,954,750.74	23.69
債券			
USD APPLE 2.85%/16-23.02.2023	1,000,000	995,410.00	0.59
USD APPLE INC 3%/17-20.06.2027	500,000	469,350.00	0.28
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 3.125%/18-26.09.2028	500,000	470,830.00	0.28
USD AVANGRID INC 3.8%/19-01.06.2029	1,500,000	1,332,765.00	0.79
EUR BELGIUM KINGDOM 1.25%/18-220433	60,000	50,979.03	0.03

				半期報告書（外国投資信託受益証券）		
USD	COCA-COLA FEMSA SAB CV	1.85%/20-01.09.2032	500,000	366,575.00	0.22	
USD	EUROPEAN BK RECON & DEV	1.5%/20-13.02.2025	500,000	468,175.00	0.28	
USD	EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.875%/18-13.06.2025	500,000	482,075.00	0.29	

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 (%)
EUR FRANCE OAT 1.75%/17-250639	30,000	24,847.35	0.01	USD CS INVESTMENT FUNDS 2 SICAV - CREDIT	105	67,414.20	0.04
USD ING GROEP NV -144A- 4.625%/18-06.01.2026	1,000,000	961,280.00	0.57	SUISSE (LUX) EDUTAINMENT EQUITY FUND -			
EUR INTESA SANPAOLO SPA 0.75%/21-160328	100,000	78,805.99	0.05	EBP USD- USD			
USD JPMORGAN CHASE & CO FIX-TO-FRN FRN/20-16.09.2024	500,000	477,070.00	0.28	USD CS INVESTMENT FUNDS 2 SICAV - CREDIT	796	844,221.68	0.50
USD KFW 1.75%/19-14.09.2029	750,000	646,710.00	0.38	SUISSE (LUX) ENVIRONMENTAL IMPACT EQUITY			
AUD KOMMUNALBANKEN A/S 4.5%/13-17.04.2023	2,000	1,291.81	0.00	FUND -EBP USD ACC- USD			
USD KOMMUNALBANKEN AS S. -4901- 2.125%/15-11.02.2025	750,000	712,500.00	0.42	CHF CS INVESTMENT FUNDS 2 SICAV - CREDIT	203	203,942.77	0.12
USD NATIONAL AUSTRALIA BK/NY 3.625%/18-20.06.2023	500,000	497,155.00	0.29	SUISSE (LUX) SMALL CAP SWITZERLAND			
CAD PROVINCE OF BRITISH COLUMBIA S. BCCD-32	340,000	245,317.66	0.15	FUND -EBP USD ACC- CHF			
EUR REPUBLIC OF POLAND 1.125%/18-07.08.2026	35,000	31,558.79	0.02	USD CS INVESTMENT FUNDS 3 SICAV - CREDIT	1,265	1,421,923.25	0.84
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP S. -B- 2.15%/20-13.02.2030	500,000	411,665.00	0.24	SUISSE (LUX) EMERGING MARKET CORPORATE			
AUD TREASURY CORP OF VICTORIA 5.5%/11-17.11.2026	470,000	319,322.31	0.19	BOND FUND -EB- USD			
AUD TREASURY CORP VICTORIA 2.5%/19-22.10.2029	263,000	150,960.02	0.09	USD CS INVESTMENT FUNDS 3 SICAV - CREDIT	935	1,092,005.20	0.65
USD UNITED STATES OF AMERICA TREASURY NOTES	750,000	745,078.13	0.44	SUISSE (LUX) EMERGING MARKET CORPORATE			
S. B-2023 2%/13-15.02.2023				INVESTMENT GRADE BOND FUND -EB- USD			
USD UNITED STATES S B-2025 2%/15-150225	500,000	474,453.13	0.28	USD CS INVESTMENT FUNDS 4 SICAV - CREDIT	6,430	5,915,600.00	3.51
USD US S. F 2024 2.25%/14-15.11.2024	500,000	479,492.19	0.28	SUISSE (LUX) ALTERNATIVE OPPORTUNITIES			
USD US TREASURY N/B 1.5%/20-150230	500,000	424,375.00	0.25	FUND -EA- USD			
USD US TREASURY N/B 2.25%/17-151127	800,000	731,812.50	0.43	USD CSIF 6 CREDIT SUISSE (LUX) CHINA RMB	3,006	319,026.78	0.19
USD US TREASURY N/B 2.875%/18-150828	500,000	468,945.32	0.28	EQUITY FUND EB USD CAP			
USD US TREASURY N/B S C-2029 2.375%/150529	500,000	452,343.75	0.27	USD CSIF IE FTSE EPRA NAREIT DEVEL -B	39,957	4,034,857.86	2.39
USD VERIZON COMMUNICATIONS 3.875%/19-08.02.2029	750,000	684,705.00	0.41	USD- EUR			
債券合計		13,655,847.98	8.10	USD CSIF IE MSCI USA SMALL CAP ESG -B	42,385	5,602,449.30	3.32
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		53,610,598.72	31.78	投資信託受益証券（オープン・エンド型）合計		111,219,309.28	65.93
証券取引所に上場されていない証券				投資信託合計		111,219,309.28	65.93
債券				ポートフォリオ合計		164,869,294.52	97.74
CAD BRITISH COLUMBIA PROV OF 2.55%/17-18.06.2027	57,000	39,386.52	0.02	銀行預金およびブローカー預金		5,442,037.32	3.23
債券合計		39,386.52	0.02	その他の純負債		-1,625,649.68	-0.97
証券取引所に上場されていない証券合計		39,386.52	0.02	純資産総額		168,685,682.16	100.00

投資信託

投資信託受益証券（オープン・エンド型）

USD CREDIT SUISSE (LUX) COMMODITY ALLOCATION	7,938	6,859,146.42	4.07
FUND -EB- USD			
EUR CREDIT SUISSE (LUX) EUROPEAN DIVIDEND	893	1,910,945.86	1.13
PLUS EQUITY FUND EB EUR			
EUR CREDIT SUISSE (LUX) EUROZONE QUALITY	13,523	2,284,451.83	1.35
GROWTH EQUITY FUND -EB- EUR			
USD CREDIT SUISSE (LUX) GLOBAL HIGH YIELD	1,763	2,106,472.80	1.25
BOND FUND -MB- USD			
USD CREDIT SUISSE (LUX) ROBOTICS EQUITY FUND	473	834,173.34	0.49
EB USD			
USD CREDIT SUISSE (LUX) SECURITY EQUITY FUND	1,497	2,606,112.33	1.54
B USD			
EUR CREDIT SUISSE (LUX) SQ EURO CORPORATE	13,854	1,750,390.01	1.04
BOND FUND -EB- EUR			
USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (IE) MSCI USA	185,376	25,533,690.24	15.14
ESG LEADERS BLUE UCITS ETF B USD CAP			
USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (IE) MSCI WORLD	25,085	3,315,233.60	1.97
ESG LEADERS BLUE UCITS ETF B USD CAP			
USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV -	48	37,834.17	0.02
CSIF (LUX) BOND GOVERNMENT EMERGING			
MARKETS LOCAL -QBX USD- USD			
USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV -	4,675	3,788,807.00	2.25
CSIF (LUX) BOND GOVERNMENT EMERGING			
MARKETS USD -QBX USD- USD			
USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV -	14,641	13,027,268.98	7.72
CSIF (LUX) EQUITY EMERGING MARKETS ESG			
BLUE - QBX- USD			
EUR CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV -	5,029	5,080,026.77	3.01
CSIF (LUX) EQUITY EMU ESG BLUE -QBX EUR			
ACC- EUR			
JPY CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV -	5,572	4,914,809.86	2.91
CSIF (LUX) EQUITY JAPAN ESG BLUE -			
QBX- JPY			
GBP CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV -	2,365	2,840,650.12	1.68
CSIF (LUX) EQUITY UK ESG BLUE -QBX GBP			
ACC- GBP			
USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV -	2,487	2,533,108.98	1.50
CSIF (LUX) EQUITY PACIFIC EX JAPAN ESG			
BLUE -QBX USD ACC- USD			
CAD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV -	4,342	3,327,575.67	1.97
CSIF(LUX) EQUITY CANADA ESG BLUE -QBX			
CAD ACC- CAD			
USD CREDIT SUISSE INVESTMENT PARTNERS (LUX)	857	1,224,492.88	0.73
GLOBAL BALANCED CONVERTIBLE BOND FUND			
EB USD			
USD CS INVESTMENT FUNDS 1 SICAV - CREDIT	5,620	5,947,140.20	3.53
SUISSE (LUX) SQ US CORPORATE BOND FUND -			

EB- USD				
USD CS INVESTMENT FUNDS 2 SICAV - CREDIT	997	1,795,537.18	1.06	
SUISSE (LUX) DIGITAL HEALTH EQUITY FUND -				
EB- USD				

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（2022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	
ルクセンブルグ	51.53
アメリカ合衆国	22.68
アイルランド	12.26
国際機関	2.96
オーストラリア	1.37
オランダ	1.21
ノルウェー	1.17
ドイツ	0.97
メキシコ	0.68
カナダ	0.59
スイス	0.26
フランス	0.24
イタリア	0.22
スペイン	0.12
オランダ領アンティル	0.10
フィンランド	0.08
オーストリア	0.07
ベルギー	0.07
ポーランド	0.06
ポルトガル	0.03
合計	96.65
業種別内訳	
投資信託／ファンド	63.67
国および中央政府	11.61
銀行・その他の金融機関	6.01
国際機関	2.96
コンピューターハードウェア・ネットワーク	2.48
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	1.95
エネルギー・水道	1.03
通信	0.99
食品・清涼飲料	0.92
医薬品・化粧品・医療品	0.78
交通・運輸	0.74
金融・投資・その他の多角化企業	0.60
カントン（州）・連邦国家・プロビンス（州）	0.59
自動車	0.54
建築材・建設業	0.46
公共・非営利機関	0.30
各種消費財	0.24
電子・半導体	0.18
不動産	0.16
宿泊・仕出し・娯楽施設	0.12
石油	0.11
繊維・衣服・革製品	0.10
保険会社	0.04
電気機器・部品	0.03
化学	0.02
時計・宝飾品	0.01
写真・光学	0.01
小売り・百貨店	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
合計	96.65

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	1,874	49,123.93	0.02
EUR ADIDAS REG	98	11,413.16	0.00
USD ADOBE	1,130	310,976.00	0.10
EUR ATR LIQUIDE	189	21,766.69	0.01
CHF ALCON INC	282	16,658.20	0.01
EUR ALLIANZ SE REG RESTRICTED	173	27,421.78	0.01
USD ALPHABET A	20,000	1,913,000.00	0.59
USD AMERICAN EXPRESS	5,710	770,336.10	0.24
USD AMERICAN TOWER	2,440	523,868.00	0.16
EUR ASML HOLDING	97	41,203.30	0.01
EUR AXA	820	18,054.46	0.01
CHF BACHEM HOLDING LTD	15	957.09	0.00
CHF BARRY CALLEBAUT (REG. SHARES)	3	5,696.84	0.00
USD BLACKROCK	1,330	731,872.40	0.23
EUR BNP PARIBAS A	424	18,112.28	0.01
CHF CIE FINANCIERE RICHEMONT (REG. SHARES)	386	36,975.21	0.01
USD CISCO SYSTEMS	8,290	331,600.00	0.10
USD COCA-COLA	9,810	549,556.20	0.17
EUR CRH PLC	341	11,047.39	0.00
EUR DANONE	246	11,705.07	0.00
EUR ENEL	2,220	9,186.45	0.00
EUR ESSILORLUXOTTICA	148	20,349.09	0.01
CHF GEBERIT	42	18,242.70	0.01
CHF GIVAUDAN REG	9	27,460.07	0.01
USD HOME DEPOT	3,270	902,323.80	0.28
EUR IBERDROLA	1,644	15,432.24	0.00
EUR ING GROUP	1,490	12,929.83	0.00
USD JOHNSON & JOHNSON	10,400	1,698,944.00	0.52
EUR KERING	42	18,867.18	0.01
EUR KON DSM	78	8,974.67	0.00
EUR KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	364	9,319.55	0.00
CHF LINDT & SPRUENGLI	1	9,713.19	0.00
CHF LOGITECH INTERNATIONAL REG	162	7,563.18	0.00
CHF LONZA REG	52	25,692.80	0.01
EUR L'OREAL	89	28,794.12	0.01
USD MASTERCARD	1,530	435,040.20	0.13
EUR MERCK	51	8,333.69	0.00
USD MERCK & CO	5,960	513,275.20	0.16
USD MICROSOFT	14,400	3,353,760.00	1.03
USD MORGAN STANLEY	12,500	987,625.00	0.30
EUR NESTE OYJ	487	21,373.61	0.01
CHF NESTLE REG	1,820	198,008.38	0.06
USD NIKE B	3,670	305,050.40	0.09
CHF NOVARTIS REG	1,253	96,155.55	0.03
USD NVIDIA	6,200	752,618.00	0.23
EUR ORANGE	1,300	11,777.74	0.00
CHF PARTNERS GROUP	18	14,714.87	0.00
USD PROCTER & GAMBLE	6,200	782,750.00	0.24
EUR REPSOL	1,420	16,421.97	0.01
CHF ROCHE HOLDING	19	7,486.27	0.00
CHF ROCHE HOLDING CERT	493	162,015.99	0.05
EUR SAP SE	251	20,684.45	0.01
USD SCHLUMBERGER	8,610	309,099.00	0.10
EUR SCHNEIDER ELECTRIC	249	28,525.51	0.01
USD SEMPRA ENERGY	1,480	221,911.20	0.07
USD SHERWIN-WILLIAMS	2,830	579,442.50	0.18
CHF SIKA LTD	117	23,858.17	0.01
CHF SONOVA HOLDING REG	34	7,599.86	0.00
CHF STRAUMANN HOLDING LTD	60	5,598.70	0.00
CHF SWISS PRIME SITE	49	3,933.03	0.00
CHF SWISS REINSURANCE	276	20,515.71	0.01
CHF SWISSCOM (REG. SHARES)	17	8,005.76	0.00
EUR TELEPERFORMANCE	25	6,389.77	0.00
USD TESLA MOTORS	6,600	1,750,650.00	0.54
USD THERMO FISHER SCIENTIFIC	1,080	547,765.20	0.17
CHF UBS GROUP	2,965	43,606.09	0.01
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE & WFD UNIBA	101	4,243.25	0.00
USD UNION PACIFIC	3,930	765,642.60	0.24
USD UNITED PARCEL SERVICE -B-	5,410	873,931.40	0.27
USD VISA A	2,850	506,302.50	0.16
USD WALT DISNEY	4,010	378,263.30	0.12
EUR WOLTERS KLUWER	122	11,942.17	0.00
CHF ZURICH INSURANCE GROUP REG	127	50,968.83	0.02
株式合計		22,050,422.84	6.78
債券			
USD APPLE 2.85%/16-23.02.2023	4,000,000	3,981,640.00	1.22
USD APPLE INC 3%/17-20.06.2027	4,000,000	3,754,800.00	1.15
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 3.125%/18-26.09.2028	2,000,000	1,883,320.00	0.58
EUR AUSTRIA 0.75%/16-201026	250,000	231,158.21	0.07
USD AVANGRID INC 3.8%/19-01.06.2029	3,500,000	3,109,785.00	0.96

半期報告書（外国投資信託受益証券）				
USD	BANK OF AMERICA CORP FIX-T0-FRN FRN/19-22.10.2025	2,500,000	2,341,150.00	0.72
EUR	BELGIUM KINGDOM 1.25%/18-220433	280,000	237,902.12	0.07
EUR	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0.5%/20-300430	150,000	122,950.97	0.04
EUR	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0.25%/19- 150229	500,000	439,823.66	0.14

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 (%)
USD COCA-COLA FEMSA SAB CV 1.85%/20-01.09.2032	3,000,000	2,199,450.00	0.68	USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV - CSIF (LUX) EQUITY EMERGING MARKETS ESG BLUE -QBX- USD	8,556	7,612,957.68	2.34
USD EUROPEAN BK RECON & DEV 1.5%/20-13.02.2025	1,000,000	936,350.00	0.29	EUR CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV - CSIF (LUX) EQUITY EMU ESG BLUE -QBX EUR ACC- EUR	1,091	1,102,069.84	0.34
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.625%/19-09.10.2029	3,000,000	2,563,980.00	0.79	JPY CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV - CSIF (LUX) EQUITY JAPAN ESG BLUE - QBX- JPY	4,486	3,956,898.25	1.22
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.875%/18-13.06.2025	2,000,000	1,928,300.00	0.59	GBP CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV - CSIF (LUX) EQUITY UK ESG BLUE -QBX GBP ACC- GBP	1,368	1,643,132.92	0.51
EUR FEDEX CORP 0.45%/21-040529	1,000,000	754,379.48	0.23	USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV - CSIF (LUX) EQUITY PACIFIC EX JAPAN ESG BLUE -QBX USD ACC- USD	1,495	1,522,717.30	0.47
EUR FINNISH GOVERNMENT 144A 0.5%/18-150928	270,000	235,626.79	0.07	CAD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV - CSIF(LUX) EQUITY CANADA ESG BLUE -QBX CAD ACC- CAD	2,922	2,239,331.21	0.69
EUR FRANCE (GOVT OF) 0.75%/17-250528	300,000	269,487.02	0.08	USD CREDIT SUISSE INVESTMENT PARTNERS (LUX) GLOBAL BALANCED CONVERTIBLE BOND FUND EB USD	2,760	3,944,371.20	1.21
EUR FRANCE OAT 1.25%/15-250536	200,000	159,391.01	0.05	USD CS INVESTMENT FUNDS 1 SICAV - CREDIT SUISSE (LUX) SQ US CORPORATE BOND FUND - EB- USD	54,500	57,672,445.00	17.74
EUR FRANCE OAT 1.75%/17-250639	200,000	165,649.02	0.05	USD CS INVESTMENT FUNDS 2 SICAV - CREDIT SUISSE (LUX) DIGITAL HEALTH EQUITY FUND -EB- USD	970	1,746,911.80	0.54
EUR GERMANY 1%/14-150824	250,000	242,108.25	0.07	USD CS INVESTMENT FUNDS 2 SICAV - CREDIT SUISSE (LUX) EDUTAINMENT EQUITY FUND - EBP USD- USD	239	153,447.56	0.05
EUR GERMANY 1.5%/13-150523	250,000	245,270.07	0.08	USD CS INVESTMENT FUNDS 2 SICAV - CREDIT SUISSE (LUX) ENVIRONMENTAL IMPACT EQUITY FUND -EBP USD ACC- USD	1,148	1,217,545.84	0.37
USD ING GROEP NV -144A- 4.625%/18-06.01.2026	4,000,000	3,845,120.00	1.18	CHF CS INVESTMENT FUNDS 2 SICAV - CREDIT SUISSE (LUX) SMALL CAP SWITZERLAND EQUITY FUND -EB- CHF	119	119,552.66	0.04
EUR INTESA SANPAOLO SPA 0.75%/21-160328	500,000	394,029.92	0.12	USD CS INVESTMENT FUNDS 3 SICAV - CREDIT SUISSE (LUX) EMERGING MARKET CORPORATE BOND FUND -EB- USD	5,218	5,865,292.90	1.80
USD INTL FINANCE CORP 2.125%/16-07.04.2026	2,500,000	2,322,375.00	0.71	USD CS INVESTMENT FUNDS 3 SICAV - CREDIT SUISSE (LUX) EMERGING MARKET CORPORATE INVESTMENT GRADE BOND FUND -EB- USD	7,085	8,274,713.20	2.54
EUR IRELAND 1%/16-150526	100,000	94,475.49	0.03	USD CS INVESTMENT FUNDS 4 SICAV - CREDIT SUISSE (LUX) ALTERNATIVE OPPORTUNITIES FUND -EA- USD	11,781	10,838,520.00	3.33
EUR ITALY BTP 1.5%/15-010625	250,000	234,398.41	0.07	USD CSIF 6 CREDIT SUISSE (LUX) CHINA RMB EQUITY FUND EB USD CAP	5,787	614,174.31	0.19
EUR ITALY BTP 1.65%/15-010332	100,000	78,112.39	0.02	USD CSIF IE FTSE EPRA NAREIT DEVEL -B USD- EUR	73,199	7,391,635.02	2.27
USD KFW 1.75%/19-14.09.2029	2,500,000	2,155,700.00	0.66	USD CSIF IE MSCI USA SMALL CAP ESG -B USD- EUR	14,657	1,937,362.26	0.60
AUD KOMMUNALBANKEN A/S 4.5%/13-17.04.2023	12,000	7,750.87	0.00				
USD KOMMUNALBANKEN AS S. -4901- 2.125%/15-11.02.2025	4,000,000	3,800,000.00	1.17				
USD NATIONAL AUSTRALIA BK/NY 3.625%/18-20.06.2023	3,500,000	3,480,085.00	1.07				
EUR OBRIGACOES DO TESOURO 144A 1.95%/150629	100,000	93,427.26	0.03				
EUR PROLOGIS INTL FUND II 0.875%/19-09.07.2029	350,000	274,236.85	0.08				
CAD PROVINCE OF BRITISH COLUMBIA S. BCCD-32 3.3%/13-18.12.2023	2,113,000	1,524,577.13	0.47				
EUR REPUBLIC OF POLAND 1.125%/18-07.08.2026	200,000	180,335.93	0.06				
EUR SPAIN 2.75%/14-311024	250,000	248,010.64	0.08				
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP S. -B- 2.15%/20-13.02.2030	2,000,000	1,646,660.00	0.51				
AUD TREASURY CORP OF VICTORIA 5.5%/11-17.11.2026	1,234,000	838,390.91	0.26				
AUD TREASURY CORP VICTORIA 2.5%/19-22.10.2029	215,000	123,408.38	0.04				
USD UNITED STATES OF AMERICA TREASURY NOTES S. B-2023 2%/13-15.02.2023	4,000,000	3,973,750.00	1.22				
USD UNITED STATES S B-2025 2%/15-150225	4,000,000	3,795,625.00	1.17				
USD US S. F 2024 2.25%/14-15.11.2024	2,500,000	2,397,460.95	0.74				
USD US S. F-2022 1.625%/12-15.11.2022	1,500,000	1,497,304.70	0.46				
USD US TREASURY 1.625%/16-150526	3,000,000	2,741,953.14	0.84				
USD US TREASURY N/B 1.5%/20-150230	2,000,000	1,697,500.00	0.52				
USD US TREASURY N/B 1.625%/19-30.11.2026	3,500,000	3,166,406.25	0.97				
USD US TREASURY N/B 1.875%/19-31.07.2026	4,000,000	3,677,187.52	1.13				
USD US TREASURY N/B 2.125%/17-290224	3,000,000	2,907,656.25	0.89				
USD US TREASURY N/B 2.25%/17-151127	2,250,000	2,058,222.67	0.63				
USD US TREASURY N/B 2.875%/18-150828	2,000,000	1,875,781.26	0.58				
USD US TREASURY N/B S C-2029 2.375%/150529	3,000,000	2,714,062.50	0.83				
USD US TREASURY N/B S E-30 0.625%/20-150830	2,500,000	1,958,984.38	0.60				
USD VERIZON COMMUNICATIONS 3.875%/19-08.02.2029	3,500,000	3,195,290.00	0.98				
債券合計		84,800,800.40	26.08				
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		106,851,223.24	32.86				
証券取引所に上場されていない証券							
債券							
CAD BRITISH COLUMBIA PROV OF 2.55%/17-18.06.2027	550,000	380,045.32	0.12				
債券合計		380,045.32	0.12				
証券取引所に上場されていない証券合計		380,045.32	0.12				
投資信託							
投資信託受益証券（オープンエンド型）							
USD CREDIT SUISSE (LUX) COMMODITY ALLOCATION FUND -EB- USD	15,172	13,109,973.48	4.03				
EUR CREDIT SUISSE (LUX) EUROPEAN DIVIDEND PLUS EQUITY FUND EB EUR	1,137	2,434,054.06	0.75				
EUR CREDIT SUISSE (LUX) EUROZONE QUALITY GROWTH EQUITY FUND -EB- EUR	21,433	3,620,694.82	1.11				
USD CREDIT SUISSE (LUX) GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND -MB- USD	8,950	10,696,059.74	3.29				
USD CREDIT SUISSE (LUX) ROBOTICS EQUITY FUND EB USD	575	1,014,453.54	0.31				
USD CREDIT SUISSE (LUX) SECURITY EQUITY FUND B USD	1,801	3,135,342.89	0.96				
EUR CREDIT SUISSE (LUX) SQ EURO CORPORATE BOND FUND -EB- EUR	69,130	8,734,261.68	2.69				
USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (IE) MSCI USA ESG LEADERS BLUE UCITS ETF B USD CAP	217,011	29,891,095.14	9.19				
USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (IE) MSCI WORLD ESG LEADERS BLUE UCITS ETF B USD CAP	4,031	532,736.96	0.16				
USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV - CSIF (LUX) BOND GOVERNMENT EMERGING	178	139,448.91	0.04				

MARKETS LOCAL -QBX USD- USD			
USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV -	19,559	15,851,395.96	4.88
CSIF (LUX) BOND GOVERNMENT EMERGING			
MARKETS USD -QBX USD- USD			

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】

2022年10月末日現在、250,000スイス・フラン（約3,718万円）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、2022年10月31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＝148.72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。

2022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 UCITS	9 (99のサブ・ファンドを含む)	41,136,451,094.37
ルクセンブルグ	ルクセンブルグ UCI	2 (8のサブ・ファンドを含む)	5,267,575,321.70
ルクセンブルグ	ルクセンブルグ SIF	3 (12のサブ・ファンドを含む)	4,575,046,780.35

（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、2022年10月31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＝148.72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。

（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

2021年12月31日現在

（スイス・フランで表示）

資産	注記	2021年12月31日		2020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		330,296,547	49,121,702	214,602,210	31,915,641
II. 債権		141,245,957	21,006,099	57,585,079	8,564,053
1. 売掛金		40,969,614	6,093,001	41,850,493	6,224,005
a) 1年以内に期限到来	3	40,969,614	6,093,001	41,850,493	6,224,005
2. 関連会社に対する債権		4,633,784	689,136	86,195	12,819
a) 1年以内に期限到来	4	4,633,784	689,136	86,195	12,819
4. その他の債権		95,642,559	14,223,961	15,648,391	2,327,229
a) 1年以内に期限到来	3,5,16	95,642,559	14,223,961	15,648,391	2,327,229
IV. 銀行預金および手許現金		189,050,590	28,115,604	157,017,131	23,351,588
資産合計		<u>330,296,547</u>	<u>49,121,702</u>	<u>214,602,210</u>	<u>31,915,641</u>

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	2021年12月31日		2020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		107,046,534	15,919,961	75,355,789	11,206,913
I. 払込済資本	6.1	250,000	37,180	250,000	37,180
IV. 準備金		44,400,000	6,603,168	36,900,000	5,487,768
1. 法定準備金	6.2	25,000	3,718	25,000	3,718
4. その他の準備金（公正 価値準備金を含む）	6.3	44,375,000	6,599,450	36,875,000	5,484,050
a) その他の分配可能 準備金		20,875,000	3,104,530	15,375,000	2,286,570
b) その他の分配不可 準備金		23,500,000	3,494,920	21,500,000	3,197,480
V. 繰越損益	6.4	205,789	30,605	83,815	12,465
VI. 当期損益		62,190,745	9,249,008	38,121,974	5,669,500
B. 引当金		30,426,326	4,525,003	24,154,289	3,592,226
1. 年金および類似債務に 対する引当金		1,675,232	249,141	1,516,412	225,521
2. 納税引当金	5	28,751,094	4,275,863	22,637,877	3,366,705
C. 債務		192,823,688	28,676,739	115,092,132	17,116,502
2. 金融機関に対する債務		17,011	2,530	12,375	1,840
a) 1年以内に期限到来	7	17,011	2,530	12,375	1,840
4. 買掛金		81,223,740	12,079,595	74,171,736	11,030,821
a) 1年以内に期限到来	7	81,223,740	12,079,595	74,171,736	11,030,821
6. 関連会社に対する債務		108,303,830	16,106,946	38,542,435	5,732,031
a) 1年以内に期限到来	4,16	108,303,830	16,106,946	38,542,435	5,732,031
8. その他の債務		3,279,107	487,669	2,365,586	351,810
a) 税金債務		576,262	85,702	115,360	17,156
b) 社会保障債務		84,210	12,524	100,250	14,909
c) その他の債務		2,618,635	389,443	2,149,976	319,744
i) 1年以内に期限到来		2,618,635	389,443	2,149,976	319,744
資本金、準備金および負債合計		330,296,547	49,121,702	214,602,210	31,915,641

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

2021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	2021年12月31日 に終了した年度		2020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	449,052,325	66,783,062	373,243,879	55,508,830
4. その他の営業収益	9,16	87,774,731	13,053,858	1,528,269	227,284
5. 原材料、消耗品および その他外部費用		(344,951,922)	(51,301,250)	(301,546,190)	(44,845,949)
b) その他外部費用	10	(344,951,922)	(51,301,250)	(301,546,190)	(44,845,949)
6. 人件費		(5,523,788)	(821,498)	(5,285,829)	(786,108)
a) 賃金および給与	11	(4,889,665)	(727,191)	(4,688,765)	(697,313)
b) 社会保障費		(634,123)	(94,307)	(597,064)	(88,795)
i) 年金関連		(243,097)	(36,153)	(215,615)	(32,066)
ii) その他の社会保障費		(391,026)	(58,153)	(381,449)	(56,729)
8. その他の営業費用	12,16	(105,589,799)	(15,703,315)	(15,821,340)	(2,352,950)
14. 支払利息および類似費用		(1,642,695)	(244,302)	(1,547,739)	(230,180)
a) 関連会社に関連するもの		(1,642,695)	(244,302)	(1,547,739)	(230,180)
15. 損益にかかる税金		(16,796,429)	(2,497,965)	(12,398,025)	(1,843,834)
16. 税引後損益		62,322,423	9,268,591	38,173,025	5,677,092
17. 項目1から16に表示されないその他の税金	5	(131,678)	(19,583)	(51,051)	(7,592)
18. 当期損益		62,190,745	9,249,008	38,121,974	5,669,500

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

2021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。

2021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・エステートSICAV-SIF I
- ・ ラグナ・ディレクト・レンディング・ファンド I（Lux）SCSp SICAV-RAIF

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・サービスズ（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、2021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。

銀行預金は、貸借対照表日現在の為替レートで換算される。為替差損益は、当期の損益勘定に計上される。

その他の資産および負債は、取得時の為替レートで換算された価額または貸借対照表日現在の為替レートに基づき決定された価額のうち、いずれか低い方もしくは高い方の金額でそれぞれ個別に換算される。未実現為替差損は、実現時に損益勘定にのみ計上される。

資産および負債の間に経済的関連性がある場合、これらは上記の方法に従って総額で評価され、未実現純損失が損益勘定に計上されるのに対し、未実現為替純利益は認識されない。

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。

2.6 引当金

引当金は、その性質が明確に定義されており、貸借対照表日現在、発生する可能性が高いか、または発生することが確実であるが、その金額や発生時期が不確実な損失または債務を補填することを意図している。

引当金はまた、当期または過年度に発生し、その性質が明確に定義され、貸借対照表日現在、発生する可能性が高いか、または発生することが確実であるが、その金額や発生時期が不確実な費用を補填するために設定することができる。

3 債権

1年以内に期日が到来する売掛金は、主として未収運用報酬およびその他の未収手数料の40,969,614スイス・フラン（2020年：41,850,493スイス・フラン）で構成される。注記8（純売上高）も参照のこと。

1年以内に期日が到来するその他の債権は、主としてファンドからの未収金および前納法人税に関するもので構成される。注記5も参照のこと。

内訳は以下のとおりである。

	2021年12月31日	2020年12月31日
	スイス・フラン	スイス・フラン
前納法人税	13,714,177	13,487,143
ファンドからの未収金	81,928,238	1,833,429
その他の債権	144	327,819
合計	95,642,559	15,648,391

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。2021年12月31日現在、当該残高にはSCFF^(訳注)に対して作成される79,652,045スイス・フランの請求書も含まれる。詳細については注記16も参照のこと。

(訳注) 2021年3月初旬、クレディ・スイス・グループ・エイジーの特定の子会社（総称して「SCFF」という。）が管理する4つ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、ファンドの投資家の利益を保護するために、これらのファンドの償還と申し込みを一時停止し、SCFFを終了して清算に進むことを決定した。当社は、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3つのファンドの管理会社を務めている。クレディ・スイス・アセット・マネジメント（スイス）エイジーは、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。

4 関連会社に対する債権および債務

2021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SCFFのリチャージの未払金78,517,537スイス・フラン（2020年：なし）のうち、70,590,959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）エイジーに対してで、7,926,578スイス・フランはクレディ・スイス・エイジーに対するものである。詳細については注記16も参照のこと。
- ・ 関連会社に対するサービス報酬（販売報酬）の未払金9,695,706スイス・フラン（2020年：17,793,550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ならびにプラットフォーム報酬の未払金19,142,056スイス・フラン（2020年：19,298,638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200,156スイス・フラン（2020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100,358スイス・フラン（2020年：14,309スイス・フラン）
- ・ 関連会社に対する収益分配契約の未払金580,182スイス・フラン（2020年：667,381スイス・フラン）

- ・ 関連会社に対する年次条件付支払の未払金25,703スイス・フラン（2020年：なし）

2021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4,633,784スイス・フラン（2020年：86,195スイス・フラン）。これらは、主として2017年から2020年にかけてのサービス報酬の過払金の認識によるものである。

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、2020年度および2021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。

	2021年12月31日 スイス・フラン	2020年12月31日 スイス・フラン
前納法人税	16,464,177	13,487,143
納税引当金	(28,751,094)	(22,637,877)
	<u>(12,286,917)</u>	<u>(9,150,734)</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。

2021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

	2021年12月31日 スイス・フラン	2020年12月31日 スイス・フラン
前期繰越	36,875,000	39,875,000
繰越利益への配分	—	(6,000,000)
NWT準備金への配分	2,000,000	3,000,000
分配可能準備金への（からの）配分	5,500,000	—
次期繰越	<u>44,375,000</u>	<u>36,875,000</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8 a条に従い、当社はNWT額の5倍、合計2,000,000スイス・フラン（2020年：3,000,000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。

2021年12月31日現在、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。

	2021年12月31日 スイス・フラン	2020年12月31日 スイス・フラン
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	3,000,000
2021年	2,000,000	—
	<u>23,500,000</u>	<u>21,500,000</u>

2021年度において、NWT準備金から繰越利益への振り替えはなかった。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る。

6.4 繰越損益

	2021年12月31日 スイス・フラン	2020年12月31日 スイス・フラン
繰越利益	83,815	83,842
前期利益	38,121,974	56,599,973
NWT準備金からの配分	—	6,000,000
NWT準備金への配分	(2,000,000)	(3,000,000)
支払分配金	(30,500,000)	(59,600,000)
分配可能準備金（への）／からの配分	(5,500,000)	—
繰越利益	<u>205,789</u>	<u>83,815</u>

7 債務

金融機関に対する未払金は、主に関連会社に対する負債である。

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。

詳細については注記16も参照のこと。

8 純売上高

受取報酬は、主として442,810,137スイス・フラン（2020年：367,652,512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。

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 その他の営業収益

その他の営業収益の増加は、主にSCFFへのリチャージに関連した未収金の計上額79,652,045スイス・フランに関連するものである。詳細については注記16も参照のこと。

さらに、当社は2017年から2020年にかけての過払金に関連するサービス報酬に対する未収金を認識した。

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。

	2021年 スイス・フラン	2020年 スイス・フラン
サービス報酬	136,357,860	121,145,966
投資顧問報酬	195,249,040	168,472,146
その他の報酬	11,024,992	9,258,171
保管報酬	2,320,030	2,669,907
合計	344,951,922	301,546,190

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3,733,684スイス・フラン（2020年：4,208,801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

	2021年	2020年
平均従業員数		
経営陣	5	3
中間管理職	13	13
従業員	10	9
合計	28	25

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。

2021年および2020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

営業費用の増加は、主に関連会社に対するSCFFリチャージの未払金78,517,537スイス・フラン（2020年：なし）に関連している。詳細については注記16も参照のこと。

営業費用はさらに、販売目的の技術支援業務契約11,527,301スイス・フラン（2020年：11,690,181スイス・フラン）にも関連している。

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も含まれる。

13 監査人の報酬

その他の営業費用に含まれる監査報酬は、166,195スイス・フラン（2020年：42,364スイス・フラン）で、当社の年次財務書類の監査にのみ関連する。金額の増加は、2021年の監査報酬の増加のほか、SCFFの件で過年度超過分によるものである。

法定監査人によるその他のサービスの提供は行われていない。

14 経営陣および監督機関のメンバーに付与された報酬ならびに当該機関の元メンバーの退職に関するコミットメント

2002年12月19日の法律（改正済み）第65条に従って、かかる機関の特定のメンバーの地位を特定することは可能であるため、この情報は省略されている。

15 オフバランス・シート・コミットメントおよび偶発債務

2021年12月31日現在、オフバランス・シートの偶発債務またはコミットメントはない。

16 SCFFによる費用のリチャージ

なお、SCFFの清算に伴い、当社を含むクレディ・スイス・グループ・エイジーの子会社において、2021年12月31日現在、SCFFに代わって実施済および進行中のサービスを対象とした費用が発生している。

これらの費用およびSCFFへのリチャージは、主に、SCFFが保有する資産を支えるプラットフォームを維持するためのリストラクチャリングならびに復旧活動、調査、プロジェクト管理および運営費用などの顧問報酬に関連している。

SCFFへのリチャージは、その他の営業収益およびその他の債権に認識される79,652,045スイス・フランである。このその他の営業収益は「請求書の作成」に相当する。

当期中に当社が負担した費用総額は、その他の営業費用に計上され、その金額は84,276,966スイス・フランで、そのうち78,517,537スイス・フランは、関連会社によって請求された費用に相当し、2021年12月31日現在、関連会社に対する未払金額として計上されている。

SCFFの取締役会は、当社が発行するこれらの請求書は、2021年12月31日現在、SCFFに代わってクレディ・スイス・グループ・エイジーの子会社が負担する費用を反映していると認める決定をした。SCFFの取締役会はまた、課された費用のいかなる要素ならびに関連サブ・ファンドおよび株式クラスへのその配分について、将来のいかなる時点においても、独立した第三者機関による評価の実施を要求するための権利を維持することを指摘している。SCFFの取締役会が将来において関連する事実や状況に基づき、評価が適切であると判断した場合、当該評価は請求書の支払いより前に行われる。

その結果として、取締役会が当該リチャージはSCFFによって負担されるものではないと判断する理由にはならない。

17 後発事象

2022年2月下旬以降のウクライナの戦争を受け、米国、EU、英国、スイスなど世界各国がロシアの金融システムならびにロシア政府高官およびロシアのビジネスリーダーに厳しい制裁を課した。

当社は、その事業に対して、すでに課された制裁の影響および将来の拡大の可能性についての影響を評価している。事業体が運用するファンドのこれらの制限付き有価証券への投資は、期末現在、運用資産総額のわずか0.1%に過ぎず、当社の継続企業の前提の評価に影響を与えるものではない。この最近の動向は、当社の財務実績に影響を与える可能性があるものの、その初期の段階を踏まえると、合理的に想定される損失の規模を十分に見積もることはできない。

報告期間以降、2021年12月31日現在の当社の年次財務書類に開示または調整を要するその他の重要な事象はない。

[次へ](#)

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

Balance sheet as at December 31, 2021
(expressed in CHF)

BALANCE SHEET

Financial year from 01 01/01/2021 02 31/12/2021 (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	330,296,547	152	214,602,210
II. Debtors	1163	163	141,245,957	164	57,585,079
1. Trade debtors	1165	165	40,969,614	166	41,850,493
a) becoming due and payable within one year	1167 3	167	40,969,614	168	41,850,493
2. Amounts owed by affiliated undertakings	1171	171	4,633,784	172	86,195
a) becoming due and payable within one year	1173 4	173	4,633,784	174	86,195
4. Other debtors	1183	183	95,642,559	184	15,648,391
a) becoming due and payable within one year	1185 3, 5, 16	185	95,642,559	186	15,648,391
IV. Cash at bank and in hand	1197	197	189,050,590	198	157,017,131
TOTAL (ASSETS)		201	330,296,547	202	214,602,210

The notes accompanying form an integral part of the annual accounts

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

Balance sheet as at December 31, 2021
(expressed in CHF)

CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES

	Reference(s)		Current year		Previous year
A. Capital and reserves	1301		301 107,046,534	302	75,355,789
I. Subscribed capital	1303	6.1	303 250,000	304	250,000
IV. Reserves	1309		309 44,400,000	310	36,900,000
1. Legal reserve	1311	6.2	311 25,000	312	25,000
4. Other reserves, including the fair value reserve	1317	6.3	317 44,375,000	318	36,875,000
a) other available reserves			20,875,000		15,375,000
b) other non available reserves			23,500,000		21,500,000
V. Profit or loss brought forward	1319	6.4	319 205,789	320	83,815
VI. Profit or loss for the financial year	1321		321 62,190,745	322	38,121,974
B. Provisions	1331		331 30,426,326	332	24,154,289
1. Provisions for pensions and similar obligations	1333		333 1,675,232	334	1,516,412
2. Provisions for taxation	1335	5	335 28,751,094	336	22,637,877
C. Creditors	1435		435 192,823,688	436	115,092,132
2. Amounts owed to credit institutions	1335		355 17,011	356	12,375
a) becoming due and payable within one year	1357	7	357 17,011	358	12,375
4. Trade creditors	1367		367 81,223,740	368	74,171,736
a) becoming due and payable within one year	1369	7	369 81,223,740	370	74,171,736
6. Amounts owed to affiliated undertakings	1379		379 108,303,830	380	38,542,435
a) becoming due and payable within one year	1381	4,16	381 108,303,830	382	38,542,435
8. Other creditors	1451		451 3,279,107	452	2,365,586
a) Tax authorities	1393		393 576,262	394	115,360
b) Social security authorities	1395		395 84,210	396	100,250
c) Other creditors	1397		397 2,618,635	398	2,149,976
i) becoming due and payable within one year	1399		399 2,618,635	400	2,149,976
TOTAL (CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES)			405 330,296,547	406	214,602,210

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, 2021
(expressed in CHF)

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

Financial year from 01 01/01/2021 2 31/12/2021 (in 03 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	449,052,325	702	373,243,879
4. Other operating income	1713 9,16	713	87,774,731	714	1,528,269
5. Raw materials and consumables and other external expenses	1707	707	(344,951,922)	708	(301,546,190)
b) Other external expenses	1711 10	711	(344,951,922)	712	(301,546,190)
6. Staff costs	1605	605	(5,523,788)	606	(5,285,829)
a) Wages and salaries	1607 11	607	(4,889,665)	608	(4,688,765)
b) Social security costs	1609	609	(634,123)	610	(597,064)
i) relating to pensions			(243,097)		(215,615)
ii) other social security costs			(391,026)		(381,449)
8. Other operating expenses	1621 12,16	621	(105,589,799)	622	(15,821,340)
14. Interest payable and similar expenses	1627	627	(1,642,695)	628	(1,547,739)
a) concerning affiliated undertakings	1629	629	(1,642,695)	630	(1,547,739)
15. Tax on profit or loss	1635	635	(16,796,429)	636	(12,398,025)
16. Profit or loss after taxation	1667	667	62,322,423	668	38,173,025
Other taxes not shown under items 1 to 16	1637 5	637	(131,678)	638	(51,051)
18. Profit or loss for the financial year	1669	669	62,190,745	670	38,121,974

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, 2021

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, 2021, 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
- Laguna Direct Lending Fund I (Lux) SCSp SICAV - RAIF

Credit Suisse Fund Management S.A.

Notes to the annual accounts for the year
ended December 31, 2021
(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, 2021 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.

Cash at bank is translated at the exchange rate effective at the balance sheet date. Exchange losses and gains are recorded in the profit and loss account of the year.

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

Notes to the annual accounts for the year
ended December 31, 2021
(continued)

2.2 Bases of conversion for items originally expressed in foreign currency (continued)

Other assets and liabilities are translated separately respectively at the lower or at the higher of the value converted at the historical exchange rate or the value determined on the basis of the exchange rates effective at the balance sheet date. Solely the unrealised exchange losses are recorded in the profit and loss account at the moment of their realisation.

Where there is an economic link between an asset and liability, these are valued in total according to the method described above and the net unrealised losses are recorded in the profit and loss account whereas the net unrealised exchange gains are not recognised.

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.

2.6 Provisions

Provisions are intended to cover losses or debts, the nature of which is clearly defined and which, at the balance sheet date, are either likely to be incurred or certain to be incurred but uncertain as to their amount or the date on which they will arise.

Provisions may also be created to cover charges which originate in the financial year under review or in a previous financial years, the nature of which is clearly defined and which, at the balance sheet date, are either likely to be incurred or certain but uncertain as to their amount or the date on which they will arise.

3. DEBTORS

The trade debtors becoming due and payable within one year comprise mainly Management fees and other commission receivable amounting to CHF 40,969,614 (2020: CHF 41,850,493). Please also refer to note 8 ("Net turnover").

Other debtors becoming due and payable within one year mainly relate to receivable from funds and tax advance payments. Please also refer to note 5.

Credit Suisse Fund Management S.A.

Notes to the annual accounts for the year
ended December 31, 2021
(continued)

3. DEBTORS (continued)

The breakdown of other debtors is as follows:

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
Tax Advances	13,714,177	13,487,143
Receivable from funds	81,928,238	1,833,429
Other Debtors	144	327,819
Total	95,642,559	15,648,391

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. As at December 31, 2021 the balance also includes invoices to be drawn up to the SCF amounting to CHF 79,652,045. Please also refer to note 16 for further details.

4. AMOUNTS OWED BY AND TO AFFILIATED UNDERTAKINGS

As at December 31, 2021 amounts owed to affiliated undertakings mainly include:

- Amounts owed to related companies for SCF recharges of CHF 78,517,537 (2020: CHF NIL) out of which CHF 70,590,959 is owed to Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG and CHF 7,926,578 to Credit Suisse AG. Please also refer to note 16 for further details.
- Amounts owed to related companies for Servicing fees (distribution fees) of CHF 9,695,706 (2020: CHF 17,793,550)
- Amounts owed to related companies for Investment and administration fees as well as platform fees of CHF 19,142,056 (2020: CHF 19,298,638)
- Amounts owed to related companies for Risk Management service fees of CHF 200,156 (2020: CHF 213,788)
- Amounts owed to related companies for Premises related costs of CHF 100,358 (2020: CHF 14,309)
- Amounts owed to related companies for Revenue share agreements of CHF 580,182 (2020: CHF 667,381)
- Amounts owed to related companies for Annual contingent payments CHF 25,703 (2020: CHF NIL)

As at December 31, 2021 amounts owed by affiliated undertakings mainly include:

- Amounts owed by related companies for Servicing fees of CHF 4,633,784 (2020: CHF 86,195). The increase is mainly linked to the recognition of a receivable for overpaid servicing fees relating to 2017 through 2020.

Credit Suisse Fund Management S.A.

Notes to the annual accounts for the year
ended December 31, 2021
(continued)

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 2020 and 2021 are recognised under "provision for taxation" in the balance sheet.

	31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF
Tax advances	16,464,177	13,487,143
Provisions for taxation	(28,751,094)	(22,637,877)
	(12,286,917)	(9,150,734)

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, 2021 the Company did not acquire any of its own shares.

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.

6.3 Other reserves

	31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF
Balance brought forward	36,875,000	39,875,000
Allocation to profit brought forward	—	(6,000,000)
Allocation to NWT Reserve	2,000,000	3,000,000
Allocation to/(from) available reserves	5,500,000	—
Balance carried forward	44,375,000	36,875,000

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 2,000,000 (2020: CHF 3,000,000).

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.

Credit Suisse Fund Management S.A.

Notes to the annual accounts for the year
ended December 31, 2021
(continued)

6.3 Other reserves (continued)

As at December 31, 2021, the NWT reserve balance is recognized under "Other non-available reserves" as below.

	31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF
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	3,000,000
2021	2,000,000	—
	23,500,000	21,500,000

In the financial year 2021, no amount was transferred from the NWT reserve to the profit brought forward. This amounts are freely available after having been maintained in the NWT reserve for more than 5 years.

6.4 Profit or Loss brought forward

	31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF
Profit brought forward	83,815	83,842
Profit of the previous year	38,121,974	56,599,973
Allocation from NWT Reserve	—	6,000,000
Allocation to NWT Reserve	(2,000,000)	(3,000,000)
Dividend paid	(30,500,000)	(59,600,000)
Allocation (to)/from available reserve	(5,500,000)	—
Profit brought forward	205,789	83,815

7. CREDITORS

Amounts owed to credit institutions represents mainly liabilities towards affiliated undertakings.

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.

Please also refer to note 16 for further details.

Credit Suisse Fund Management S.A.

Notes to the annual accounts for the year
ended December 31, 2021
(continued)

8. NET TURNOVER

Fees received mainly consist of Management Fees for CHF 442,810,137 (2020: CHF 367,652,512).

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 sub-funds of the funds and paid on a monthly, quarterly or semi annual basis.

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

9. OTHER OPERATING INCOME

The increase in Other Operating Income is mainly linked to the booking of receivables linked to recharges to the SCF amounting to CHF 79,652,045. Please also refer to note 16 for further details.

In addition, the Company recognized a receivable for servicing fees which is linked to an overpayment for the years 2017 through 2020.

10. OTHER EXTERNAL EXPENSES

Other external expenses consist of the following:

	2021 CHF	2020 CHF
Servicing fees	136,357,860	121,145,966
Advisory fees	195,249,040	168,472,146
Other fees	11,024,992	9,258,171
Custody fees	2,320,030	2,669,907
Total	344,951,922	301,546,190

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 sub-funds of the funds.

Other fees include administration fee of CHF 3,733,684 (2020: CHF 4,208,801) as well as other fund related fees.

Credit Suisse Fund Management S.A.

Notes to the annual accounts for the year
ended December 31, 2021
(continued)

11. STAFF COSTS

	2021	2020
Average number of staff		
Senior management	5	3
Middle management	13	13
Employees	10	9
Total	28	25

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, 2021 and 2020.

12. OTHER OPERATING EXPENSES

The increase in operating expenses is mainly linked to amounts owed to related companies for SCF recharges of CHF 78,517,537 (2020: NIL). Please also refer to note 16 for further details.

The operating expense are further relating to an agreement for technical support services for distribution purposes amounting to CHF 11,527,301 (2020: CHF 11,690,181).

The balance also 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.

13. AUDITOR'S FEES

Audit fees included in other operating expenses amount to CHF 166,195 (2020: CHF 42,364) and only relate to the audit of the Company's annual accounts. The amount increased due to an increase in audit fees for 2021, but also prior year overruns due to SCFF matter.

No other services have been provided by the statutory auditor.

14. EMOLUMENTS GRANTED TO THE MEMBERS OF THE MANAGEMENT AND SUPERVISORY BODIES AND COMMITMENTS IN RESPECT OF RETIREMENT POSITIONS FOR FORMER MEMBERS OF THOSE BODIES

In Accordance with Article 65 of the law of December 19, 2002 (as amended) this information has been omitted as it is possible to identify the position of a specific member of such bodies.

15. OFF BALANCE SHEET COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

There are no off balance sheet contingencies or commitments as at December 31, 2021.

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

Notes to the annual accounts for the year
ended December 31, 2021
(continued)

16. RECHARGES OF COSTS INCURRED BY SCFF

In the context of the liquidation of the SCFF, subsidiaries of Credit Suisse Group AG including the company have incurred costs on behalf of the SCFF covering services performed and still in progress as of December 31, 2021.

These costs and related re-invoicing to the SCFF are mainly linked to advisory fees for restructuring and recovery activities, investigations, project management and operating expenses to maintain the platform supporting the assets still held by the SCFF.

The recharges to the SCFF are recognized in other operating income and other debtors amounting to CHF 79,652,045. This other operating income corresponds to "invoices to be drawn up".

The total amount of costs incurred by the company during the year is recorded in other operating expenses and amounts to CHF 84,276,966 of which CHF 78,517,537 correspond to expenses recharged by affiliated undertakings still recorded as amounts owed to affiliated undertakings as at December 31, 2021.

The Board of Directors of the SCFF resolved to recognise that these invoices which will be issued by the company reflect the costs incurred by subsidiaries of Credit Suisse Group AG on behalf of the SCFF as at 31 December 2021. The Board of Directors of the SCFF also pointed out that it keeps the right at any point in time in the future to request the performance of an assessment from an independent third party as to any element of the costs charged, as well as their allocation to the relevant sub-funds and share-classes. Should the Board of Directors of the SCFF determine in the future that such assessment is appropriate based on relevant facts and circumstances, such assessment would be performed prior to the payment of any invoices.

As a consequence, the Board of Directors has no reason to believe that such recharges will not be borne by the SCFF.

17. SUBSEQUENT EVENTS

In response to the war in Ukraine since late February 2022, the US, EU, UK, Switzerland and other countries across the world imposed severe sanctions against Russia's financial system and on Russian government officials and Russian business leaders.

The Company is assessing the impact of the sanctions already imposed, and potential future escalations, on its business. As at year end, the investment of the funds managed by the entity in these restricted securities only constituted 0.1% of total assets under management which would not have any impact on going concern assessment for the company. The recent developments may affect the Company's financial performance, albeit given the early stage of these developments, it is not yet possible to fully estimate the size of any reasonably possible losses.

There have been no other material events after the reporting period that would require disclosure or adjustment to the December 31, 2021 Company annual accounts.

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2021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。

- ・ 2021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。

ルクセンブルグ、2022年6月30日

プライスウォーターハウスクーパース
・ソシエテ・コーポラティブ
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 2021, 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 2021;
- 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
Represented by
Alain Maechling

Luxembourg, 30 June 2022

（※）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。