

【表紙】

【提出書類】 半期報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2023年12月27日

【計算期間】 第31期中（自 2023年4月1日 至 2023年9月30日）

【ファンド名】 CSインベストメント・ファンズ・12

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

（CS Investment Funds 12

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

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

【代表者の役職氏名】 署名権限者 エヴァンティ・サヴオリディ
（Evanthi Savvoulidi, 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

（2023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	126,306,467	51.73
	アイルランド	23,994,276	9.83
	アメリカ合衆国	22,910,057	9.38
	スイス	1,045,110	0.43
	オランダ領アンティル	698,366	0.29
	フランス	661,866	0.27
	オランダ	284,742	0.12
	ドイツ	164,618	0.07
	スペイン	136,919	0.06
	フィンランド	96,570	0.04
	イタリア	40,356	0.02
	小計	176,339,348	72.22
確定利付証券	アメリカ合衆国	40,712,515	16.67
	国際機関	8,718,070	3.57
	オランダ	2,897,140	1.19
	ノルウェイ	2,394,750	0.98
	メキシコ	2,181,030	0.89
	ドイツ	1,941,724	0.80
	アイルランド	1,034,843	0.42
	イタリア	889,613	0.36
	カナダ	729,106	0.30
	フィンランド	707,143	0.29
	フランス	611,099	0.25
	オーストラリア	442,016	0.18
	ベルギー	439,131	0.18
	スペイン	261,909	0.11
	オーストリア	247,232	0.10
	ポーランド	196,376	0.08
	ルクセンブルグ	171,259	0.07

	小計	64,574,956	26.45
小計		240,914,304	98.67
現金およびその他の資産（負債控除後）		3,258,526	1.33
合計 （純資産総額）		244,172,830 （約36,506百万円）	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、2023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＝149.51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

（2023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	133,607,901	50.00
	アイルランド	45,234,159	16.93
	アメリカ合衆国	36,071,317	13.50
	スイス	1,905,189	0.71
	オランダ領アンティル	1,421,891	0.53
	フランス	1,103,070	0.41
	オランダ	609,434	0.23
	ドイツ	351,902	0.13
	スペイン	293,122	0.11
	フィンランド	207,992	0.08
	イタリア	86,604	0.03
	小計	220,892,581	82.66
確定利付証券	アメリカ合衆国	24,918,145	9.33
	国際機関	4,601,660	1.72
	オランダ	3,269,756	1.22
	ドイツ	1,916,501	0.72
	ノルウェイ	1,690,416	0.63
	メキシコ	1,454,020	0.54
	スペイン	832,927	0.31
	カナダ	650,267	0.24
	オーストラリア	595,785	0.22
	フィンランド	595,005	0.22
	イタリア	565,556	0.21
	フランス	504,374	0.19
	アイルランド	467,136	0.17
	ベルギー	420,089	0.16
	ポーランド	343,658	0.13
	オーストリア	247,232	0.09
	ポルトガル	200,640	0.08
	小計	43,273,166	16.19
小計		264,165,747	98.86
現金およびその他の資産（負債控除後）		3,051,789	1.14
合計 （純資産総額）		267,217,536 （約39,952百万円）	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

（2023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	70,216,804	43.78
	アメリカ合衆国	41,278,798	25.74
	アイルランド	29,827,393	18.60
	スイス	1,679,316	1.05
	オランダ領アンティル	1,257,526	0.78
	フランス	951,912	0.59
	オランダ	408,963	0.26
	ドイツ	236,088	0.15
	スペイン	196,906	0.12
	フィンランド	138,987	0.09
	イタリア	58,040	0.04
	小計	146,250,732	91.19
確定利付証券	アメリカ合衆国	8,137,656	5.07
	国際機関	1,417,565	0.88
	オランダ	579,781	0.36
	ノルウェイ	478,950	0.30
	ドイツ	420,660	0.26
	メキシコ	363,505	0.23
	オーストラリア	339,741	0.21
	カナダ	282,683	0.18
	アイルランド	233,568	0.15
	フィンランド	181,933	0.11
	イタリア	175,251	0.11
	ベルギー	52,696	0.03
	フランス	24,425	0.02
	小計	12,688,412	7.91
小計		158,939,144	99.10
現金およびその他の資産（負債控除後）		1,436,163	0.90
合計 （純資産総額）		160,375,307 （約23,978百万円）	100.00

（２）【運用実績】

【純資産の推移】

2023年10月末日および同日前１年間における各月末の純資産の推移は以下のとおりである。

クレディ スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・イールド・USD

	純資産総額		１口当たり純資産価格		
	米ドル	円	クラスB米ドル（acc） 受益証券		クラスBH円建て （acc）受益証券
			米ドル	円	円
2022年11月末日	316,951,599.33	47,387,433,616	278.83	41,688	9,729
12月末日	307,949,866.76	46,041,584,579	275.11	41,132	9,557
2023年 1 月末日	319,029,895.34	47,698,159,652	285.56	42,694	9,869
2 月末日	304,744,951.10	45,562,417,639	278.98	41,710	9,602
3 月末日	285,994,381.30	42,759,019,948	284.18	42,488	9,741
4 月末日	283,420,783.18	42,374,241,293	285.92	42,748	9,761
5 月末日	276,029,934.70	41,269,235,537	283.54	42,392	9,628
6 月末日	276,747,666.04	41,376,543,550	288.37	43,114	9,748
7 月末日	276,378,824.30	41,321,398,021	292.93	43,796	9,849
8 月末日	269,442,425.71	40,284,337,068	289.62	43,301	9,684
9 月末日	252,295,702.49	37,720,730,479	282.03	42,166	9,381
10月末日	244,172,830.27	36,506,279,854	276.54	41,345	9,147

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

クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・バランス・USD

	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	米ドル	円	クラスB米ドル（acc） 受益証券		クラスBH円建て （acc）受益証券 円
			米ドル	円	
2022年11月末日	338,330,671.36	50,583,818,675	304.08	45,463	10,280
12月末日	328,170,357.48	49,064,750,147	298.30	44,599	10,040
2023年1月末日	340,957,686.06	50,976,583,643	312.79	46,765	10,479
2月末日	332,851,451.35	49,764,620,491	305.25	45,638	10,184
3月末日	319,750,930.31	47,805,961,591	311.29	46,541	10,345
4月末日	317,784,052.44	47,511,893,680	313.45	46,864	10,375
5月末日	307,325,082.39	45,948,173,068	310.72	46,456	10,231
6月末日	309,635,304.37	46,293,574,356	319.65	47,791	10,483
7月末日	303,542,277.75	45,382,605,946	326.73	48,849	10,653
8月末日	239,513,836.71	35,809,713,727	321.35	48,045	10,421
9月末日	277,880,790.73	41,545,957,022	310.53	46,427	10,018
10月末日	267,217,535.69	39,951,693,761	302.02	45,155	9,691

（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	
2022年11月末日	182,190,533.71	27,239,306,695	302.29	45,195	10,587
12月末日	178,652,112.07	26,710,277,276	293.92	43,944	10,257
2023年1月末日	189,338,423.48	28,307,987,694	311.42	46,560	10,816
2月末日	182,395,727.44	27,269,985,210	303.21	45,333	10,488
3月末日	178,601,578.91	26,702,722,063	309.88	46,330	10,683
4月末日	175,508,697.30	26,240,305,333	312.52	46,725	10,732
5月末日	171,609,962.57	25,657,405,504	309.84	46,324	10,584
6月末日	177,468,960.52	26,533,384,287	323.11	48,308	10,993
7月末日	182,464,971.08	27,280,337,826	332.56	49,721	11,249
8月末日	176,260,363.08	26,352,686,884	325.46	48,660	10,945
9月末日	167,581,143.72	25,055,056,798	312.36	46,701	10,449
10月末日	160,375,307.00	23,977,712,150	301.52	45,080	10,031

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

【分配の推移】

2023年10月末日までの1年間の1口当たりの分配の額は、以下のとおりである。

クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・イールド・USD

該当事項なし。

クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・バランス・USD

該当事項なし。

クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・グロース・USD

該当事項なし。

【収益率の推移】

2023年10月末日までの1年間の収益率は、以下のとおりである。

クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・イールド・USD

期間	収益率（注1）	
	クラスB米ドル（acc） 受益証券	クラスBH円建て（acc） 受益証券
2022年11月1日～ 2023年10月末日	3.26%	- 2.58%

クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・バランス・USD

期間	収益率（注1）	
	クラスB米ドル（acc） 受益証券	クラスBH円建て（acc） 受益証券
2022年11月1日～ 2023年10月末日	4.13%	- 1.69%

クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・グロース・USD

期間	収益率（注1）	
	クラスB米ドル（acc） 受益証券	クラスBH円建て（acc） 受益証券
2022年11月1日～ 2023年10月末日	5.95%	0.05%

（注1）収益率（%）＝100×（a－b）／b

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

b＝当該期間の直前の日の1口当たり純資産価格（分配落ちの額）

また、ファンドの暦年ベースでの収益率は次のとおりである。

クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・イールド・USD

期間	収益率（注2）	
	クラスB米ドル（acc） 受益証券	クラスBH円建て（acc） 受益証券
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	- 14.34%	- 16.45%
2023年	0.52%	- 4.29%

クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・バランス・USD

期間	収益率（注2）	
	クラスB米ドル（acc） 受益証券	クラスBH円建て（acc） 受益証券
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	- 16.59%	- 18.76%
2023年	1.25%	- 3.48%

クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・グロース・USD

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
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	- 19.18%	- 21.28%
2023年	2.59%	- 2.20%

（注2）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 暦年末（2023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（2023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

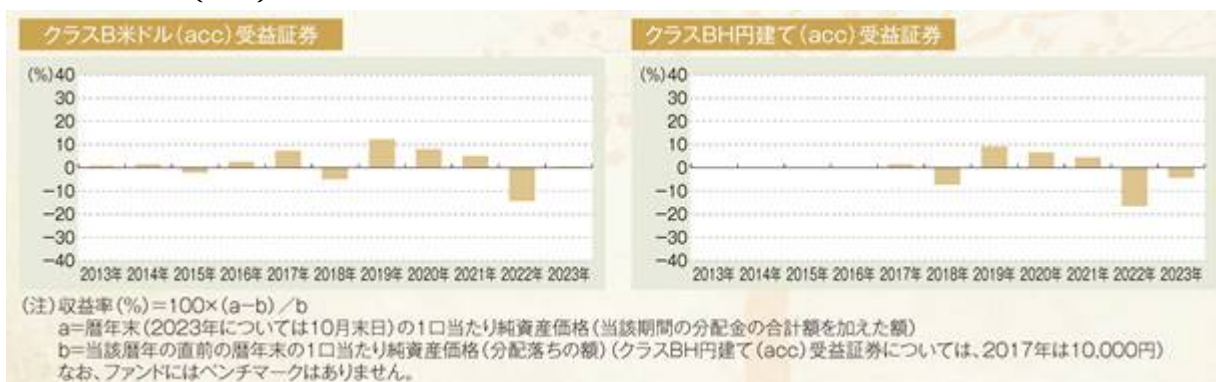


クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・グロース・USD

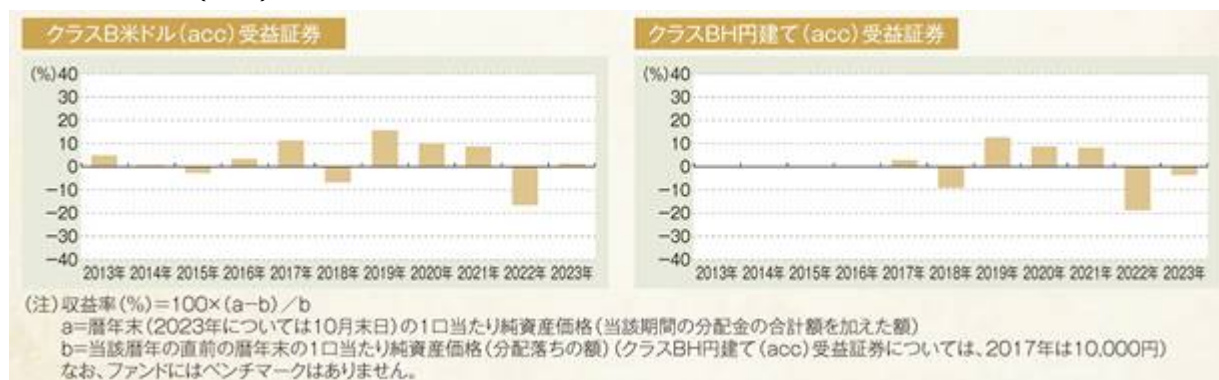


収益率の推移(暦年ベース)

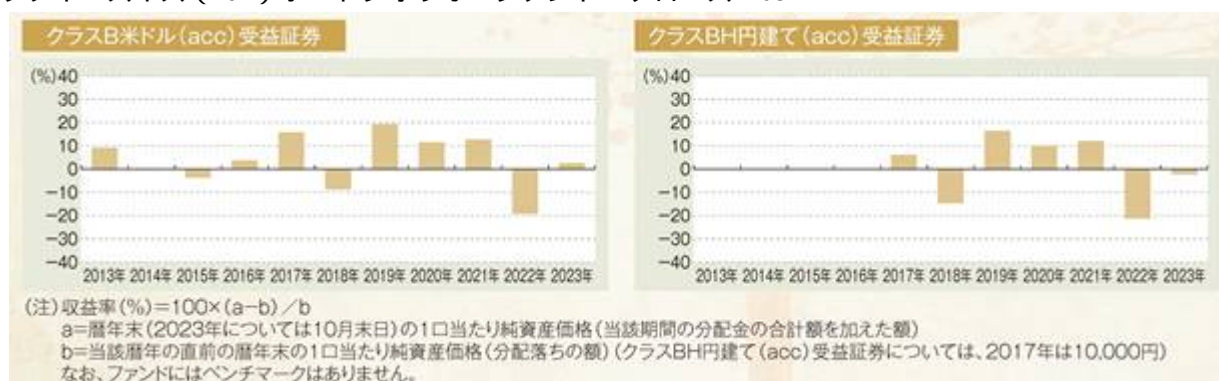
クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・イールド・USD



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】

2023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2023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
2022年11月1日～	23,787	189,547	512,805
2023年10月末日	(7,054)	(62,656)	(101,360)

クラスBH円建て（acc）受益証券

	販売口数	買戻口数	発行済口数
2022年11月1日～	0	10,914	70,874
2023年10月末日	(0)	(10,914)	(26,235)

（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）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
2022年11月1日～	31,489	175,887	482,583
2023年10月末日	(10,538)	(97,863)	(165,667)

クラスBH円建て（acc）受益証券

	販売口数	買戻口数	発行済口数
2022年11月1日～	17,776	124,036	357,377
2023年10月末日	(17,776)	(124,036)	(351,873)

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
2022年11月1日～	11,508	58,503	369,892
2023年10月末日	(2,606)	(23,296)	(152,306)

クラスBH円建て（acc）受益証券

	販売口数	買戻口数	発行済口数
2022年11月1日～	15,302	49,141	365,250
2023年10月末日	(15,302)	(49,141)	(362,601)

3【ファンドの経理状況】

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。

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。

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

ファンドの原文の中間財務書類は、スイス・フランおよび米ドルで表示されている。日本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、2023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＝165.77円、1米ドル＝149.51円）を使用して換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

（１）【資産及び負債の状況】

CSインベストメント・ファンズ・12

- 結合計算書

純資産計算書（スイス・フランで表示）

	2023年 9 月30日現在	
	（スイス・フラン）	（千円）
資産		
投資証券 - 時価	3,182,932,475.30	527,634,716
銀行預金およびブローカー預金	27,087,090.20	4,490,227
未収収益	4,688,078.59	777,143
先物為替契約に係る未実現純利益	760,900.19	126,134
	3,215,468,544.28	533,028,221
負債		
未払費用引当金	3,990,284.50	661,469
先物為替契約に係る未実現純損失	29,299,999.57	4,857,061
その他の負債	3,210.60	532
	33,293,494.67	5,519,063
純資産	3,182,175,049.61	527,509,158

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）

2023年4月1日から
2023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	3,613,914,085.28	599,078,538
収益		
投資証券に係る利息（純額）	6,375,342.58	1,056,841
配当金（純額）	7,882,761.74	1,306,725
銀行利息	481,465.04	79,812
証券貸付収益	34,772.92	5,764
	14,774,342.28	2,449,143
費用		
管理報酬	22,537,005.90	3,735,959
保管報酬	1,060,180.30	175,746
管理事務代行費用	1,017,658.02	168,697
印刷および公告費	38,259.66	6,342
利息および銀行手数料	540.17	90
監査、統制、弁護士、代理銀行およびその他の費用	459,795.28	76,220
年次税	420,894.21	69,772
	25,534,333.54	4,232,826
純利益（損失）	(10,759,991.26)	(1,783,684)
実現利益（損失）		
投資対象売却	26,167,168.98	4,337,732
先物為替契約	8,551,720.98	1,417,619
外国為替	4,143,262.40	686,829
	38,862,152.36	6,442,179
実現純利益（損失）	28,102,161.10	4,658,495
未実現純評価益（評価損）の変動		
投資対象	(18,593,011.11)	(3,082,163)
先物為替契約	(34,149,390.64)	(5,660,944)
	(52,742,401.75)	(8,743,108)
運用の結果による純資産の純増加（減少）	(24,640,240.65)	(4,084,613)
申込み / 買戻し		
申込み	39,499,677.73	6,547,862
買戻し	(426,243,875.35)	(70,658,447)
	(386,744,197.62)	(64,110,586)
為替換算調整	(20,354,597.40)	(3,374,182)

期末現在純資産	3,182,175,049.61	527,509,158
---------	------------------	-------------

注記は当財務書類の一部である。

CSインベストメント・ファンズ・12

- クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・バランス・USD

テクニカル・データおよび注記

テクニカル・データ

	Valoren	ISIN	管理報酬	総費用比率
クラスB米ドル（acc）	672327	LU0078041133	1.50%	1.95%
クラスEB - 元本成長型（米ドル）	28145643	LU1230136977	0.60%	1.03%
クラスIB - 元本成長型（米ドル）	1057436	LU0108835801	0.60%	1.05%
クラスUB - 元本成長型（米ドル）	26362734	LU1144411391	1.25%	1.70%
クラスBH円建て（acc）	36829019	LU1614284856	1.50%	2.03%

ファンド・パフォーマンス

	年初来	設定来	2022年	2021年	2020年
クラスB米ドル（acc）	4.10%	/	- 16.59%	8.64%	10.13%
クラスEB - 元本成長型（米ドル）	4.82%	/	- 15.82%	9.64%	11.14%
クラスIB - 元本成長型（米ドル）	4.80%	/	- 15.84%	9.62%	11.12%
クラスUB - 元本成長型（米ドル）	4.29%	/	- 16.38%	8.91%	10.40%
クラスBH円建て（acc）	- 0.22%	/	- 18.76%	8.16%	8.70%

注記

先物為替契約

買い		売り		満期日 (日 - 月 - 年)	評価額 (米ドル)
取引相手方					
日本円	11,254,000	米ドル	- 76,117	10.10.2023	- 568.41
BNP Paribas S.A. - Paris - France					
日本円	1,831,560,900	米ドル	- 12,479,398	10.10.2023	- 184,068.40
BNP Paribas S.A. - Paris - France					
米ドル	502,927	日本円	- 74,334,400	10.10.2023	3,911.11
BNP Paribas S.A. - Paris - France					
日本円	1,842,815,000	米ドル	- 12,491,457	24.10.2023	- 93,029.05
BNP Paribas S.A. - Paris - France					
米ドル	12,851,619	ユーロ	- 11,650,000	09.11.2023	494,595.58
BNP Paribas S.A. - Paris - France					
日本円	137,000,000	米ドル	- 971,487	09.11.2023	- 47,387.14
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
米ドル	937,786	日本円	- 137,000,000	09.11.2023	13,597.08
BNP Paribas S.A. - Paris - France					
米ドル	959,010	ユーロ	- 880,000	09.11.2023	25,624.30
BNP Paribas S.A. - Paris - France					
米ドル	492,105	カナダ・ドル	- 660,000	09.11.2023	3,686.50
Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland					
先物為替契約に係る未実現純利益					216,361.57

注記は当財務書類の一部である。

CSインベストメント・ファンズ・12

- クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・バランス・USD

純資産計算書（米ドルで表示）およびファンドの推移

	2023年9月30日現在	
	（米ドル）	（千円）
資産		
投資証券 - 時価	276,022,247.18	41,268,086
銀行預金およびブローカー預金	1,674,362.49	250,334
未収収益	312,986.76	46,795
先物為替契約に係る未実現純利益	216,361.57	32,348
	278,225,958.00	41,597,563
負債		
未払費用引当金	345,167.27	51,606
	345,167.27	51,606
純資産	277,880,790.73	41,545,957

ファンドの推移	2023年9月30日現在	2023年3月31日現在	2022年3月31日現在
純資産総額（米ドル）	277,880,790.73	319,750,930.31	428,069,419.28

1口当たり純資産価格			
クラスB米ドル（acc）	310.53	311.29	339.12
クラスEB - 元本成長型（米ドル）	1,326.85	1,324.03	1,429.19
クラスIB - 元本成長型（米ドル）	1,442.06	1,439.13	1,553.75
クラスUB - 元本成長型（米ドル）	127.59	127.75	138.82
クラスBH円建て（acc）	10,018.00	10,345.00	11,706.00

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）	489,437.091	567,898.613	10,792.829	89,254.351
クラスEB - 元本成長型（米ドル）	8,548.968	9,604.959	319.418	1,375.409
クラスIB - 元本成長型（米ドル）	28,553.085	28,257.318	3,890.924	3,595.157
クラスUB - 元本成長型（米ドル）	387,064.860	422,353.542	7,663.296	42,951.978
クラスBH円建て（acc）	357,377.088	458,405.323	2,411.730	103,439.965

注記は当財務書類の一部である。

CSインベストメント・ファンズ・12

- クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・バランス・USD

運用計算書／純資産変動計算書（米ドルで表示）

	2023年4月1日から 2023年9月30日までの期間 （米ドル）	（千円）
期首現在純資産	319,750,930.31	47,805,962
収益		
投資証券に係る利息（純額）	670,888.59	100,305
配当金（純額）	481,389.81	71,973
銀行利息	76,786.93	11,480
証券貸付収益	2,030.54	304
	1,231,095.87	184,061
費用		
管理報酬	1,971,497.11	294,759
保管報酬	94,900.64	14,189
管理事務代行費用	91,104.56	13,621
印刷および公告費	4,374.34	654
利息および銀行手数料	5.34	1
監査、統制、弁護士、代理銀行およびその他の費用	66,875.99	9,999
年次税	36,722.31	5,490
	2,265,480.29	338,712
純利益（損失）	(1,034,384.42)	(154,651)
実現利益（損失）		
投資対象売却	3,260,160.11	487,427
先物為替契約	(4,342,879.88)	(649,304)
外国為替	78,498.99	11,736
	(1,004,220.78)	(150,141)
実現純利益（損失）	(2,038,605.20)	(304,792)
未実現純評価益（評価損）の変動		
投資対象	(2,144,424.44)	(320,613)
先物為替契約	185,728.12	27,768
	(1,958,696.32)	(292,845)
運用の結果による純資産の純増加（減少）	(3,997,301.52)	(597,637)
申込み／買戻し		
申込み	10,683,340.67	1,597,266
買戻し	(48,556,178.73)	(7,259,634)

	(37,872,838.06)	(5,662,368)
期末現在純資産	277,880,790.73	41,545,957

注記は当財務書類の一部である。

CSインベストメント・ファンズ・12

- クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・グロース・USD

テクニカル・データおよび注記

テクニカル・データ

	Valoren	ISIN	管理報酬	総費用比率
クラスB米ドル（acc）	672380	LU0078042453	1.70%	2.11%
クラスEB - 元本成長型（米ドル）	28146665	LU1230137272	0.60%	0.99%
クラスUB - 元本成長型（米ドル）	26362879	LU1144411631	1.40%	1.81%
クラスIB - 元本成長型（米ドル）	28234316	LU1230137512	0.60%	1.01%
クラスBH円建て（acc）	36829025	LU1614285234	1.70%	2.19%

ファンド・パフォーマンス

	年初来	設定来	2022年	2021年	2020年
クラスB米ドル（acc）	6.27%	/	- 19.18%	12.68%	11.57%
クラスEB - 元本成長型（米ドル）	7.17%	/	- 18.27%	13.95%	12.83%
クラスUB - 元本成長型（米ドル）	6.52%	/	- 18.94%	13.01%	11.91%
クラスIB - 元本成長型（米ドル）	7.15%	- 9.08%	- 18.29%	/	/
クラスBH円建て（acc）	1.87%	/	- 21.28%	12.14%	10.16%

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	7,254,100	米ドル	- 49,063	10.10.2023	- 366.38
BNP Paribas S.A. - Paris - France					
日本円	1,970,069,500	米ドル	- 13,423,130	10.10.2023	- 197,988.26
BNP Paribas S.A. - Paris - France					
米ドル	674,180	日本円	- 99,660,200	10.10.2023	5,148.82
BNP Paribas S.A. - Paris - France					
日本円	1,977,323,600	米ドル	- 13,403,219	24.10.2023	- 99,819.31
BNP Paribas S.A. - Paris - France					
米ドル	871,788	ユーロ	- 800,000	09.11.2023	23,255.38
BNP Paribas S.A. - Paris - France					
米ドル	2,271,263	ユーロ	- 2,060,000	09.11.2023	86,246.62
Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland					
日本円	121,000,000	米ドル	- 858,179	09.11.2023	- 42,003.18
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
米ドル	828,263	日本円	- 121,000,000	09.11.2023	12,009.10
BNP Paribas S.A. - Paris - France					
米ドル	216,149	カナダ・ドル	- 290,000	09.11.2023	1,540.90
Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland					
先物為替契約に係る未実現純損失					- 211,976.31

注記は当財務書類の一部である。

CSインベストメント・ファンズ・12

- クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・グロース・USD

純資産計算書（米ドルで表示）およびファンドの推移

	2023年9月30日現在	
	（米ドル）	（千円）
資産		
投資証券 - 時価	166,810,638.91	24,939,859
銀行預金およびブローカー預金	1,118,284.66	167,195
未収収益	118,729.64	17,751
	168,047,653.21	25,124,805
負債		
未払費用引当金	254,533.18	38,055
先物為替契約に係る未実現純損失	211,976.31	31,693
	466,509.49	69,748
純資産	167,581,143.72	25,055,057

ファンドの推移	2023年9月30日現在	2023年3月31日現在	2022年3月31日現在
純資産総額（米ドル）	167,581,143.72	178,601,578.91	216,699,854.49

1口当たり純資産価格			
クラスB米ドル（acc）	312.36	309.88	343.81
クラスEB - 元本成長型（米ドル）	1,447.07	1,427.56	1,566.17
クラスUB - 元本成長型（米ドル）	140.21	138.89	153.63
クラスIB - 元本成長型（米ドル）	909.16	897.00	984.31
クラスBH円建て（acc）	10,449.00	10,683.00	12,306.00

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）	372,231.233	395,396.879	3,901.023	27,066.669
クラスEB - 元本成長型（米ドル）	6,471.271	6,662.648	741.966	933.343
クラスUB - 元本成長型（米ドル）	97,396.917	103,091.712	2,337.067	8,031.862
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）	365,055.587	364,223.717	9,187.484	8,355.614

注記は当財務書類の一部である。

CSインベストメント・ファンズ・12

- クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・グロース・USD

運用計算書 / 純資産変動計算書（米ドルで表示）

	2023年4月1日から 2023年9月30日までの期間 （米ドル）	（千円）
期首現在純資産	178,601,578.91	26,702,722
収益		
投資証券に係る利息（純額）	222,546.03	33,273
配当金（純額）	408,134.55	61,020
銀行利息	49,515.59	7,403
証券貸付収益	154.19	23
	680,350.36	101,719
費用		
管理報酬	1,403,844.75	209,889
保管報酬	54,868.83	8,203
管理事務代行費用	52,674.11	7,875
印刷および公告費	3,912.07	585
監査、統制、弁護士、代理銀行およびその他の費用	50,779.39	7,592
年次税	24,068.97	3,599
	1,590,148.12	237,743
純利益（損失）	(909,797.76)	(136,024)
実現利益（損失）		
投資対象売却	555,298.28	83,023
先物為替契約	(4,011,855.46)	(599,813)
外国為替	142,572.45	21,316
	(3,313,984.73)	(495,474)
実現純利益（損失）	(4,223,782.49)	(631,498)
未実現純評価益（評価損）の変動		
投資対象	1,729,981.39	258,650
先物為替契約	(264,215.38)	(39,503)
	1,465,766.01	219,147
運用の結果による純資産の純増加（減少）	(2,758,016.48)	(412,351)
申込み / 買戻し		
申込み	3,364,909.54	503,088
買戻し	(11,627,328.25)	(1,738,402)

	(8,262,418.71)	(1,235,314)
期末現在純資産	167,581,143.72	25,055,057

注記は当財務書類の一部である。

CSインベストメント・ファンズ・12

- クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・イールド・USD

テクニカル・データおよび注記

テクニカル・データ

	Valoren	ISIN	管理報酬	総費用比率
クラスA - 分配型（米ドル）	672336	LU0078046876	1.30%	1.75%
クラスB米ドル（acc）	672337	LU0078046959	1.30%	1.75%
クラスEB - 元本成長型（米ドル）	28145654	LU1230137199	0.60%	1.03%
クラスIB - 元本成長型（米ドル）	28234308	LU1230137439	0.60%	1.05%
クラスUA - 分配型（米ドル）	26362951	LU1144412100	1.05%	1.50%
クラスUB - 元本成長型（米ドル）	26364579	LU1144412282	1.05%	1.50%
クラスBH円建て（acc）	36829010	LU1614284344	1.30%	1.83%

ファンド・パフォーマンス

	年初来	設定来	2022年	2021年	2020年
クラスA - 分配型（米ドル）	2.51%	/	- 14.34%	5.01%	7.98%
クラスB米ドル（acc）	2.52%	/	- 14.34%	5.01%	7.98%
クラスEB - 元本成長型（米ドル）	3.07%	/	- 13.72%	5.77%	8.76%
クラスIB - 元本成長型（米ドル）	3.05%	/	- 13.74%	5.75%	8.73%
クラスUA - 分配型（米ドル）	2.70%	/	- 14.12%	5.27%	8.25%
クラスUB - 元本成長型（米ドル）	2.71%	/	- 14.12%	5.27%	8.25%
クラスBH円建て（acc）	- 1.84%	/	- 16.45%	4.50%	6.61%

注記

先物為替契約

買い		売り		満期日 (日 - 月 - 年)	評価額 (米ドル)
取引相手方					
日本円	23,026,000	米ドル	- 155,737	10.10.2023	- 1,162.98
BNP Paribas S.A.- Paris - France					
米ドル	102,609	日本円	- 15,308,700	10.10.2023	- 158.39
Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland					
日本円	316,956,300	米ドル	- 2,159,592	10.10.2023	- 31,853.51
BNP Paribas S.A.- Paris - France					
日本円	339,982,400	米ドル	- 2,304,559	24.10.2023	- 17,163.00
BNP Paribas S.A.- Paris - France					
米ドル	795,506	ユーロ	- 730,000	09.11.2023	21,220.53
BNP Paribas S.A.- Paris - France					
米ドル	753,155	カナダ・ドル	- 1,010,000	09.11.2023	5,725.65
Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland					
米ドル	780,375	日本円	- 114,000,000	09.11.2023	11,342.06
Citibank N.A.- London - United Kingdom					
日本円	114,000,000	米ドル	- 808,351	09.11.2023	- 39,392.08
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
米ドル	17,319,656	ユーロ	- 15,700,000	09.11.2023	666,842.14
BNP Paribas S.A.- Paris - France					
先物為替契約に係る未実現純利益					615,400.42

注記は当財務書類の一部である。

CSインベストメント・ファンズ・12

- クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・イールド・USD

純資産計算書（米ドルで表示）およびファンドの推移

	2023年9月30日現在	
	（米ドル）	（千円）
資産		
投資証券 - 時価	248,762,960.08	37,192,550
銀行預金およびブローカー預金	2,789,061.61	416,993
未収収益	410,727.73	61,408
先物為替契約に係る未実現純利益	615,400.42	92,009
	252,578,149.84	37,762,959
負債		
未払費用引当金	278,937.75	41,704
その他の負債	3,509.60	525
	282,447.35	42,229
純資産	252,295,702.49	37,720,730

ファンドの推移	2023年9月30日現在	2023年3月31日現在	2022年3月31日現在
純資産総額（米ドル）	252,295,702.49	285,994,381.30	402,188,276.98

1口当たり純資産価格			
クラスA - 分配型（米ドル）	153.51	154.69	165.85
クラスB米ドル（acc）	282.03	284.18	304.69
クラスEB - 元本成長型（米ドル）	1,206.08	1,210.94	1,289.04
クラスIB - 元本成長型（米ドル）	1,198.44	1,203.38	1,281.24
クラスUA - 分配型（米ドル）	110.91	111.62	119.38
クラスUB - 元本成長型（米ドル）	116.03	116.77	124.89
クラスBH円建て（acc）	9,381.00	9,741.00	10,833.00

発行済受益証券口数	期末現在	期首現在	発行口数	買戻口数
クラスA - 分配型（米ドル）	93,430.400	114,127.910	417.205	21,114.715
クラスB米ドル（acc）	514,788.861	576,052.825	4,879.458	66,143.422
クラスEB - 元本成長型（米ドル）	5,576.517	5,806.580	696.487	926.550
クラスIB - 元本成長型（米ドル）	31,999.939	34,914.687	0.000	2,914.748
クラスUA - 分配型（米ドル）	117,501.257	148,652.484	5.000	31,156.227
クラスUB - 元本成長型（米ドル）	260,327.527	286,095.798	187.970	25,956.241
クラスBH円建て（acc）	70,873.957	76,400.289	0.000	5,526.332

注記は当財務書類の一部である。

CSインベストメント・ファンズ・12

- クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・イールド・USD

運用計算書 / 純資産変動計算書（米ドルで表示）

	2023年 4 月 1 日から 2023年 9 月30日までの期間 (米ドル)	(千円)
期首現在純資産	285,994,381.30	42,759,020
収益		
投資証券に係る利息（純額）	1,002,152.01	149,832
配当金（純額）	331,665.96	49,587
銀行利息	69,757.79	10,429
証券貸付収益	1,078.68	161
	1,404,654.44	210,010
費用		
管理報酬	1,552,800.47	232,159
保管報酬	85,556.01	12,791
管理事務代行費用	82,192.06	12,289
印刷および公告費	5,396.21	807
監査、統制、弁護士、代理銀行およびその他の費用	53,072.72	7,935
年次税	32,682.50	4,886
	1,811,699.97	270,867
純利益（損失）	(407,045.53)	(60,857)
実現利益（損失）		
投資対象売却	880,068.31	131,579
先物為替契約	(1,030,093.49)	(154,009)
外国為替	(45,173.35)	(6,754)
	(195,198.53)	(29,184)
実現純利益（損失）	(602,244.06)	(90,042)
未実現純評価益（評価損）の変動		
投資対象	(2,318,218.11)	(346,597)
先物為替契約	769,562.10	115,057
	(1,548,656.01)	(231,540)
運用の結果による純資産の純増加（減少）	(2,150,900.07)	(321,581)
申込み / 買戻し		
申込み	2,347,705.43	351,005
買戻し	(33,895,484.17)	(5,067,714)
	(31,547,778.74)	(4,716,708)

期末現在純資産	252,295,702.49	37,720,730
---------	----------------	------------

注記は当財務書類の一部である。

注記（2023年9月30日現在）

一般事項

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

2023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、2023年9月30日現在の純資産価額を反映している。

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

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

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

2023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。

保管報酬

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

年次税

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

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

総費用比率（TER）

（サブ・ファンドごとの詳細を参照）

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

TERは、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遡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、2023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 = 0.968550スイス・フラン

1米ドル = 0.914805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、2023年1月1日から2023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	1,227,369.00	1,294,119.02
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	12,728,695.00	13,420,940.48
クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・バランス・USD	米ドル	3,865,551.00	4,075,777.60
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	183,510.00	193,490.13
クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・グロース・CHF	スイス・フラン	1,177,852.00	1,241,909.06
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	0.00	0.00
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	8,997,674.00	9,487,009.25
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	11,364,971.00	11,983,050.84
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	3,749,684.00	3,953,609.21

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

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

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

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

2023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	4,085.90	920.81	3,165.09
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	8,779.68	1,959.84	6,819.84
クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・バランス・USD	米ドル	2,597.30	566.76	2,030.54
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	590.57	128.05	462.52
クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・グロース・CHF	スイス・フラン	1,551.27	368.57	1,182.70
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	202.76	48.57	154.19
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	14,981.58	3,329.31	11,652.27
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	11,600.58	2,614.91	8,985.67
クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・イールド・USD	米ドル	1,390.06	311.38	1,078.68

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。

2023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	21,334.11
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	26,126.07
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	15,605.24
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	17,437.06
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	9,819.72
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	6,141.34
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	17,964.83
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	21,179.62
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	7,938.79

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。

2023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。

ウクライナの戦争

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。

当期における重要事象

新しい英文目論見書が2023年5月に発効した。

2023年6月12日付で、クレディ・スイス・グループ・エイジーはUBSグループ・エイジーに統合され、統合後の事業体は現在、一つの連結銀行グループとして運営されている（以下「本統合」という。）。ファンドはクレディ・スイス・グループ・エイジーの連結子会社から様々なサービスを受け、銀行取引関係を有しており、本統合の結果、このような関係やサービス提供者は将来変更される可能性がある。

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（2023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

業種別内訳		投資有価証券明細表			
			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	50.42	CHF ABB REG	3,067	109,966.14	0.04
アメリカ合衆国	23.20	USD ADOBE	1,223	623,607.70	0.22
アイルランド	16.83	CHF ALCON INC	763	59,168.03	0.02
国際機関	1.66	USD ALPHABET A	13,465	1,762,029.90	0.63
オランダ	1.57	USD ALPHABET C	12,138	1,600,395.30	0.58
ドイツ	0.83	EUR AMADEUS IT GROUP A	890	53,974.23	0.02
スイス	0.72	USD AMGEN	2,058	553,108.08	0.20
フランス	0.71	USD APPLIED MATERIALS	2,067	286,176.15	0.10
ノルウェー	0.61	EUR ASML HOLDING	561	332,082.34	0.12
メキシコ	0.53	EUR AXA	4,517	134,767.29	0.05
オランダ領アンティル	0.42	CHF BARRY CALLEBAUT (REG. SHARES)	6	9,562.69	0.00
スペイン	0.41	CHF BKW	29	5,119.67	0.00
フィンランド	0.29	EUR BMW	603	61,531.52	0.02
カナダ	0.24	EUR BNP PARIBAS A	2,512	160,718.42	0.06
イタリア	0.24	USD BRISTOL MYERS SQUIBB	8,108	470,588.32	0.17
オーストラリア	0.22	USD CATERPILLAR	6,647	1,814,631.00	0.65
ベルギー	0.15	CHF CIE FINANCIERE RICHEMONT (REG. SHARES)	750	91,822.83	0.03
ポーランド	0.12	USD COCA-COLA	14,034	785,623.32	0.28
オーストリア	0.09	USD COMCAST A	9,483	420,476.22	0.15
ポルトガル	0.07	GBP CRH	2,830	156,894.45	0.06
合計	99.33	USD DANAHER	2,665	661,186.50	0.24
業種別内訳		EUR DANONE	1,378	76,245.12	0.03
投資信託 / ファンド	67.03	EUR DASSAULT SYSTEMES SE	920	34,379.09	0.01
国および中央政府	7.91	EUR DEUTSCHE POST REG	2,193	89,472.06	0.03
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	4.92	CHF DUFREY	129	4,922.79	0.00
銀行・その他の金融機関	2.85	USD ECOLAB	3,034	513,959.60	0.18
医薬品・化粧品・医療品	1.95	USD ELI LILLY & CO	3,111	1,671,011.43	0.60
国際機関	1.66	EUR ENEL	13,683	84,313.62	0.03
食品・清涼飲料	1.27	CHF GEBERIT	67	33,616.99	0.01
金融・投資・その他の多角化企業	1.11	CHF GIVAUDAN REG	16	52,365.25	0.02
コンピューターハードウェア・ネットワーク	1.10	EUR HERMES INTERNATIONAL	58	106,222.69	0.04
通信	1.01	USD HOME DEPOT	3,698	1,117,387.68	0.40
機械工学・産業機器	0.99	EUR IBERDROLA	10,028	112,488.65	0.04
エネルギー・水道	0.97	USD IBM	2,219	311,325.70	0.11
自動車	0.88	EUR ING GROUP	8,144	108,211.87	0.04
グラフィック出版・印刷メディア	0.79	USD INTEL	10,241	364,067.55	0.13
建築材・建設業	0.71	USD INTUIT	750	383,205.00	0.14
交通・運輸	0.57	USD JOHNSON & JOHNSON	9,103	1,417,792.25	0.51
石油	0.51	CHF JULIUS BAER GRUPPE	299	19,238.13	0.01
電子・半導体	0.39	EUR KERING	148	67,676.57	0.02
小売り・百貨店	0.37	EUR KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	1,921	58,005.65	0.02
各種消費財	0.35	CHF KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	116	33,095.57	0.01
保険会社	0.29	CHF LAFARGEHOLCIM REG	873	56,093.84	0.02
繊維・衣服・革製品	0.26	CHF LINDT & SPRUENGLI	2	22,277.97	0.01
カントン（州）・連邦国家・プロビンス（州）	0.24	CHF LOGITECH INTERNATIONAL REG	337	23,311.37	0.01
化学	0.22	CHF LONZA REG	114	53,036.87	0.02
公共・非営利機関	0.22	EUR L'OREAL	515	214,394.76	0.08
電気機器・部品	0.21	USD LOWE'S COMPANIES	2,181	453,299.04	0.16
バイオテクノロジー	0.20	EUR LVMH	503	381,519.72	0.14
宿泊・仕出し・娯楽施設	0.13	EUR MERCK	177	29,637.11	0.01
抵当・資金貸出機関（MBS、ABS）	0.09	USD MERCK & CO	9,767	1,005,512.65	0.36
時計・宝飾品	0.04	USD MICROSOFT	18,870	5,958,202.50	2.14
林業・紙製品・林産品	0.03	USD MORGAN STANLEY	17,922	1,463,689.74	0.53
不動産	0.02	EUR MUENCHENER RUECKVER REG RESTRICTED	346	135,211.48	0.05
ヘルスケア・社会福祉	0.02	EUR NESTE OYJ	3,412	116,068.18	0.04
合計	99.33	CHF NESTLE REG	3,741	424,233.86	0.15
		USD NIKE B	3,689	352,742.18	0.13
		EUR NOKIA	7,732	29,208.56	0.01
		CHF NOVARTIS REG	2,825	289,878.93	0.10
		USD NVIDIA	6,600	2,870,934.00	1.03
		EUR ORANGE	7,432	85,453.32	0.03
		CHF PARTNERS GROUP	30	33,925.26	0.01
		USD PEPSICO	4,296	727,914.24	0.26
		USD PROCTER & GAMBLE	6,733	982,075.38	0.35
		EUR REPSOL	8,978	147,999.97	0.05
		CHF ROCHE HOLDING	40	11,779.56	0.00
		CHF ROCHE HOLDING CERT	902	246,944.27	0.09
		USD S&P GLOBAL	4,685	1,711,945.85	0.62
		USD SALESFORCE.COM	2,447	496,202.66	0.18
		USD SCHLUMBERGER	19,818	1,155,389.40	0.42
		EUR SCHNEIDER ELECTRIC	1,275	211,908.28	0.08
		USD SEMPRA ENERGY	7,397	503,217.91	0.18
		USD SERVICENOW	499	278,921.04	0.10
		USD SHERWIN-WILLIAMS	2,428	619,261.40	0.22
		CHF SIKA LTD	212	54,019.37	0.02
		CHF SONOVA HOLDING REG	73	17,372.11	0.01
		EUR STMICROELECTRONICS	947	41,093.05	0.01
		CHF STRAUMANN HOLDING LTD	158	20,242.12	0.01
		CHF SWISS LIFE REG	43	26,867.80	0.01

クレディ・スイス・ファンド・マネジメント・エスエイ(E34542)

半期報告書（外国投資信託受益証券）

CHF	SWISS PRIME SITE	103	9,452.12	0.00
CHF	SWISS REINSURANCE	459	47,324.70	0.02
CHF	SWISSCOM (REG. SHARES)	35	20,820.83	0.01
USD	TESLA MOTORS	9,483	2,372,836.26	0.85
USD	TEXAS INSTRUMENTS	2,428	386,076.28	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・バランス・USD

投資有価証券明細表（続き）

銘柄	数量 / 額面	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	銘柄	数量 / 額面	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
CHF THE SWATCH GROUP	30	7,719.68	0.00	USD CREDIT SUISSE (LUX) GLOBAL HIGH YIELD	4,025	5,381,929.13	1.94
USD TJX COS	3,831	340,499.28	0.12	BOND FUND -MB- USD			
CHF UBS GROUP	4,386	108,786.37	0.04	USD CREDIT SUISSE (LUX) ROBOTICS EQUITY FUND	1,374	2,971,236.60	1.07
USD UNITED PARCEL SERVICE -B-	9,303	1,450,058.61	0.52	EB USD			
EUR UPM-KYMMENE	2,024	69,580.29	0.03	USD CREDIT SUISSE (LUX) SECURITY EQUITY FUND	2,147	4,581,118.31	1.65
USD VERIZON COMMUNICATIONS	11,669	378,192.29	0.14	B USD			
EUR VONOVIA REG	1,996	48,203.57	0.02	EUR CREDIT SUISSE (LUX) SQ EURO CORPORATE	39,536	5,572,235.47	2.01
USD WALT DISNEY	4,590	372,019.50	0.13	BOND FUND -EB- EUR			
EUR WOLTERS KLUWER	608	73,802.50	0.03	USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (IE) MSCI USA ESG	196,708	33,027,273.20	11.89
CHF ZURICH INSURANCE GROUP REG	229	105,162.17	0.04	LEADERS BLUE UCITS ETF B USD CAP			
株式合計		43,854,753.56	15.78	USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (IE) MSCI WORLD	1,862	299,893.72	0.11
債券				ESG LEADERS BLUE UCITS ETF B USD CAP			
USD APPLE INC 3%/17-20.06.2027	2,500,000	2,329,000.00	0.84	USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV - CSIF	179	157,385.90	0.06
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 3.125%/18-26.09.2028	1,000,000	928,630.00	0.33	(LUX) BOND GOVERNMENT EMERGING MARKETS			
EUR ASSICURAZIONI GENERALI (SUBORDINATED) 2.124%/19-01.10.2030	400,000	347,227.65	0.12	LOCAL -QBX USD- USD	7,713	6,825,002.31	2.46
EUR AUSTRIA 0.75%/16-201026	250,000	246,355.24	0.09	USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV - CSIF	17,599	17,256,433.76	6.21
USD AVANGRID INC 3.8%/19-01.06.2029	2,250,000	1,998,337.50	0.72	(LUX) EQUITY EMERGING MARKETS ESG BLUE -			
EUR BANCO SANTANDER SA 0.3%/19-04.10.2026	300,000	285,081.14	0.10	QBX- USD			
EUR BELGIUM KINGDOM 1.25%/18-220433	200,000	175,447.58	0.06	EUR CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV - CSIF	2,394	3,219,712.03	1.16
EUR BELGIUM OLO S 81 0.8%/17-220627	250,000	243,223.99	0.09	(LUX) EQUITY EMU ESG BLUE -QBX EUR			
EUR BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0.5%/20-300430	100,000	86,945.61	0.03	ACC- EUR			
EUR BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 144A 1.4/300728	100,000	96,205.44	0.03	JPY CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV - CSIF	5,146	5,540,817.57	1.99
CAD BRITISH COLUMBIA PROV OF 2.55%/17-18.06.2027	700,000	479,375.43	0.17	(LUX) EQUITY JAPAN ESG BLUE -QBX- JPY			
EUR BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0.25%/19-150229	250,000	232,340.04	0.08	GBP CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV - CSIF	1,929	2,929,920.02	1.05
USD COCA-COLA FEMSA SAB CV 1.85%/20-01.09.2032	2,000,000	1,481,020.00	0.53	(LUX) EQUITY UK ESG BLUE -QBX GBP			
EUR EDP FINANCE BV 1.875%/18-13.10.2025	500,000	507,067.14	0.18	ACC- GBP			
USD EUROPEAN BK RECON & DEV 1.5%/20-13.02.2025	1,000,000	948,510.00	0.34	USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV - CSIF	2,415	2,744,599.20	0.99
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.625%/19-09.10.2029	1,000,000	844,140.00	0.30	(LUX)EQUITY PACIFIC EX JAPAN ESG BLUE -QBX			
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.875%/18-13.06.2025	1,000,000	961,540.00	0.35	USD ACC- USD	4,170	3,440,568.85	1.24
EUR FINNISH GOVERNMENT 144A 0.5%/18-150928	150,000	139,404.02	0.05	CAD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV -			
EUR FINNISH GOVERNMENT 144A 1.5%/22-150932	500,000	453,954.94	0.16	CSIF(LUX) EQUITY CANADA ESG BLUE -QBX			
EUR FRANCE (GOVT OF) 0.75%/17-250528	400,000	380,175.95	0.14	CAD ACC- CAD			
EUR FRANCE OAT 1.75%/17-250639	150,000	123,043.16	0.04	USD CREDIT SUISSE INVESTMENT PARTNERS (LUX)	2,002	3,049,268.33	1.10
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL 1.125%/16-21.04.2026	200,000	198,956.07	0.07	GLOBAL BALANCED CONVERTIBLE BOND FUND			
USD ING GROEP NV -144A- 4.625%/18-06.01.2026	2,500,000	2,424,050.00	0.87	EB USD			
EUR INNOGY FINANCE BV 1.25%/17-19.10.2027	500,000	477,358.61	0.17	USD CS INVESTMENT FUNDS 1 SICAV - CREDIT	38,552	42,362,419.41	15.24
EUR INTESA SANPAOLO SPA 0.75%/21-160328	250,000	224,724.98	0.08	SUISSE (LUX) SQ US CORPORATE BOND FUND -			
USD INTL FINANCE CORP 2.125%/16-07.04.2026	1,000,000	932,930.00	0.34	EB- USD			
EUR IRISH TSY 1.35% 2031 1.35%/18-180331	500,000	466,188.80	0.17	USD CS INVESTMENT FUNDS 2 SICAV - CREDIT	1,483	2,494,079.74	0.90
USD KFW 1.75%/19-14.09.2029	2,000,000	1,704,440.00	0.61	SUISSE (LUX) DIGITAL HEALTH EQUITY FUND -			
USD KOMMUNALBANKEN AS S. -4901- 2.125%/15-11.02.2025	1,500,000	1,432,260.00	0.52	EB- USD			
EUR NETHERLANDS 0.5%/16-150726	150,000	148,016.43	0.05	USD CS INVESTMENT FUNDS 2 SICAV - CREDIT	236	172,187.96	0.06
EUR OBRIGACIOES DO TESOURO 144A 1.95%/150629	100,000	98,737.97	0.04	SUISSE (LUX) EDUTAINMENT EQUITY FUND -EBP			
EUR OBRIGACIOES DO TESOURO 2.125%/18-171028	100,000	100,673.36	0.04	USD- USD			
CAD PROVINCE OF BRITISH COLUMBIA S. BCCD-32 3.3%/13-18.12.2023	250,000	184,251.27	0.07	USD CS INVESTMENT FUNDS 2 SICAV - CREDIT	2,561	2,803,449.87	1.01
EUR REPUBLIC OF POLAND 1.125%/18-07.08.2026	350,000	343,422.50	0.12	SUISSE (LUX) ENVIRONMENTAL IMPACT EQUITY			
EUR SPAIN 1.6%/14-300425	250,000	256,754.82	0.09	FUND -EBP USD ACC- USD			
EUR SPAIN 2.75%/14-311024	100,000	104,711.43	0.04	CHF CS INVESTMENT FUNDS 2 SICAV - CREDIT	248	317,637.72	0.11
EUR SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT 0.5%/18-30.01.2025	250,000	252,945.96	0.09	SUISSE (LUX) SMALL CAP SWITZERLAND EQUITY			
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP S. -B- 2.15%/20-13.02.2030	2,500,000	2,063,125.00	0.74	FUND -EB- CHF			
AUD TREASURY CORP OF VICTORIA 5.5%/11-17.11.2026	500,000	333,547.07	0.12	USD CS INVESTMENT FUNDS 3 SICAV - CREDIT	2,281	2,767,719.78	1.00
AUD TREASURY CORP VICTORIA 2.5%/19-22.10.2029	499,000	287,318.76	0.10	SUISSE (LUX) EMERGING MARKET CORPORATE			
USD UNITED STATES S B-2025 2%/15-150225	1,500,000	1,434,433.59	0.52	BOND FUND -EB- USD			
USD US 4.5%/06-15.02.2036	2,000,000	1,993,750.00	0.72	USD CS INVESTMENT FUNDS 3 SICAV - CREDIT	3,699	4,528,130.85	1.63
USD US S. F 2024 2.25%/14-15.11.2024	750,000	724,306.64	0.26	SUISSE (LUX) EMERGING MARKET CORPORATE			
USD US TREASURY 1.625%/16-150526	2,500,000	2,301,171.88	0.83	INVESTMENT GRADE BOND FUND -EB- USD			
USD US TREASURY N/B 1.5%/20-150230	1,000,000	828,984.38	0.30	USD CS INVESTMENT FUNDS 4 SICAV - CREDIT	7,430	7,049,584.00	2.54
USD US TREASURY N/B 1.875%/19-31.07.2026	1,000,000	922,578.13	0.33	SUISSE (LUX) ALTERNATIVE OPPORTUNITIES			
USD US TREASURY N/B 2.125%/17-290224	2,500,000	2,466,406.25	0.89	FUND -EA- USD			
USD US TREASURY N/B 2.25%/17-151127	1,500,000	1,364,179.70	0.49	USD CSIF 6 CREDIT SUISSE (LUX) CHINA RMB EQUITY	6,193	555,635.96	0.20
USD US TREASURY N/B 2.875%/18-150828	2,000,000	1,846,562.50	0.66	FUND EB USD CAP			
USD US TREASURY N/B S C-2029 2.375%/150529	2,500,000	2,221,289.08	0.80	USD CSIF IE FTSE EPRA NAREIT DEVEL -B USD- EUR	68,414	6,872,870.44	2.47
USD US TREASURY N/B S C-2032 2.875%/22-15053	750,000	658,359.38	0.24	USD CSIF IE MSCI USA SMALL CAP ESG -B USD- EUR	41,084	5,956,358.32	2.14
USD US TREASURY N/B S E-30 0.625%/20-150830	2,000,000	1,535,000.00	0.55	投資信託受益証券（オープン・エンド型）合計		186,260,709.23	67.03
USD VERIZON COMMUNICATIONS 3.875%/19-08.02.2029	2,500,000	2,288,325.00	0.82	投資信託合計		186,260,709.23	67.03
債券合計		45,906,784.39	16.52	ポートフォリオ合計		276,022,247.18	99.33
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		89,761,537.95	32.30	銀行預金およびブローカー預金		1,674,362.49	0.60
投資信託				その他の純資産		184,181.06	0.07
投資信託受益証券（オープン・エンド型）				純資産総額		277,880,790.73	100.00
USD CREDIT SUISSE (LUX) COMMODITY ALLOCATION FUND -EB- USD	8,723	7,344,155.39	2.64				

EUR	CREDIT SUISSE (LUX) EUROPEAN DIVIDEND PLUS EQUITY FUND EB	EUR	210	547,600.95	0.20
EUR	CREDIT SUISSE (LUX) EUROZONE QUALITY GROWTH EQUITY FUND -EB-	EUR	25,464	5,491,484.44	1.98

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（2023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	43.99
アメリカ合衆国	31.35
アイルランド	18.24
スイス	1.05
国際機関	0.85
オランダ領アンティル	0.80
オランダ	0.74
フランス	0.60
ドイツ	0.53
ノルウェー	0.28
メキシコ	0.22
オーストラリア	0.21
フィンランド	0.19
カナダ	0.17
イタリア	0.14
スペイン	0.13
ベルギー	0.03
ポーランド	0.02
合計	99.54

業種別内訳	
投資信託／ファンド	62.02
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	9.48
国および中央政府	3.90
医薬品・化粧品・医療品	3.60
銀行・その他の金融機関	2.40
機械工学・産業機器	1.92
自動車	1.67
食品・清涼飲料	1.54
グラフィック出版・印刷メディア	1.51
建築材・建設業	1.32
エネルギー・水道	1.23
交通・運輸	1.06
石油	0.91
国際機関	0.85
コンピューターハードウェア・ネットワーク	0.77
通信	0.73
各種消費財	0.68
電子・半導体	0.65
小売り・百貨店	0.65
化学	0.41
繊維・衣服・革製品	0.40
バイオテクノロジー	0.38
金融・投資・その他の多角化企業	0.26
宿泊・仕出し・娯楽施設	0.26
保険会社	0.25
公共・非営利機関	0.21
電気機器・部品	0.17
カントン（州）・連邦国家・プロビンス（州）	0.17
時計・宝飾品	0.05
林業・紙製品・林産品	0.03
ヘルスケア・社会福祉	0.03
不動産	0.02
合計	99.54

投資有価証券明細表

銘柄	数量／ 額面	時価 （米ドル）	純資産 比率 （％）
証券取引所または他の組織された市場に上場されている証券			
株式			
CHF ABB REG	2,718	97,452.88	0.06
USD ADOBE	1,430	729,157.00	0.44
CHF ALCON INC	677	52,499.02	0.03
USD ALPHABET A	15,648	2,047,697.28	1.22
USD ALPHABET C	14,102	1,859,348.70	1.11
EUR AMADEUS IT GROUP A	598	36,265.83	0.02
USD AMGEN	2,396	643,948.96	0.38
USD APPLIED MATERIALS	2,406	333,110.70	0.20
EUR ASML HOLDING	376	222,572.12	0.13
EUR AXA	3,030	90,401.79	0.05
CHF BARRY CALLEBAUT (REG. SHARES)	4	6,375.13	0.00
CHF BKW	25	4,413.51	0.00
EUR BMW	405	41,327.14	0.02
EUR BNP PARIBAS A	1,690	108,126.64	0.06
USD BRISTOL MYERS SQUIBB	9,427	547,143.08	0.33
USD CATERPILLAR	7,728	2,109,744.00	1.26
CHF CIE FINANCIERE RICHEMONT (REG. SHARES)	670	82,028.39	0.05
USD COCA-COLA	16,325	913,873.50	0.55
USD COMCAST A	11,109	492,573.06	0.29
GBP CRH	1,900	105,335.49	0.06
USD DANAHER	3,100	769,110.00	0.46
EUR DANONE	924	51,125.17	0.03
EUR DASSAULT SYSTEMES SE	617	23,056.42	0.01
EUR DEUTSCHE POST REG	1,470	59,974.43	0.04
CHF DUFREY	115	4,388.53	0.00
USD ECOLAB	3,536	598,998.40	0.36
USD ELI LILLY & CO	3,622	1,945,484.86	1.16
EUR ENEL	9,170	56,504.85	0.03
CHF GEBERIT	60	30,104.77	0.02
CHF GIVAUDAN REG	14	45,819.59	0.03
EUR HERMES INTERNATIONAL	39	71,425.60	0.04
USD HOME DEPOT	4,308	1,301,705.28	0.78
EUR IBERDROLA	6,737	75,572.01	0.05
USD IBM	2,589	363,236.70	0.22
EUR ING GROUP	5,470	72,681.60	0.04
USD INTEL	11,881	422,369.55	0.25
USD INTUIT	873	446,050.62	0.27
USD JOHNSON & JOHNSON	10,624	1,654,688.00	0.99
CHF JULIUS BAER GRUPPE	265	17,050.52	0.01
EUR KERING	99	45,270.14	0.03
EUR KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	1,290	38,952.26	0.02
CHF KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	103	29,386.58	0.02
CHF LAFARGEHOLCIM REG	774	49,732.69	0.03
CHF LINDT & SPRUENGLI	1	11,138.98	0.01
CHF LOGITECH INTERNATIONAL REG	300	20,751.96	0.01
CHF LONZA REG	101	46,988.80	0.03
EUR L'OREAL	345	143,623.67	0.09
USD LOWE'S COMPANIES	2,541	528,121.44	0.32
EUR LVMH	337	255,610.62	0.15
EUR MERCK	119	19,925.52	0.01
USD MERCK & CO	11,398	1,173,424.10	0.70
USD MICROSOFT	22,023	6,953,762.25	4.15
USD MORGAN STANLEY	20,864	1,703,962.88	1.02
EUR MUENCHENER RUECKVER REG RESTRICTED	232	90,662.03	0.05
EUR NESTLE OYJ	2,290	77,900.39	0.05
CHF NESTLE REG	3,321	376,605.36	0.22
USD NIKE B	4,288	410,018.56	0.24
EUR NOKIA	4,990	18,850.32	0.01
CHF NOVARTIS REG	2,508	257,350.92	0.15
USD NVIDIA	7,680	3,340,723.20	1.99
EUR ORANGE	4,790	55,075.54	0.03
CHF PARTNERS GROUP	26	29,401.89	0.02
USD PEPSICO	4,994	846,183.36	0.50
USD PROCTER & GAMBLE	7,834	1,142,667.24	0.68
EUR REPSOL	6,030	99,402.97	0.06
CHF ROCHE HOLDING	36	10,601.60	0.01
CHF ROCHE HOLDING CERT	798	218,471.76	0.13
USD S&P GLOBAL	5,458	1,994,407.78	1.19
USD SALESFORCE.COM	2,850	577,923.00	0.34
USD SCHLUMBERGER	22,989	1,340,258.70	0.80
EUR SCHNEIDER ELECTRIC	859	142,768.01	0.09
USD SEMPRA ENERGY	8,616	586,146.48	0.35
USD SERVICENOW	582	325,314.72	0.19
USD SHERWIN-WILLIAMS	2,822	719,751.10	0.43
CHF SIKA LTD	189	48,158.78	0.03
CHF SONOVA HOLDING REG	64	15,230.35	0.01
EUR STMICROELECTRONICS	637	27,641.26	0.02
CHF STRAUMANN HOLDING LTD	141	18,064.17	0.01
CHF SWISS LIFE REG	38	23,743.63	0.01
CHF SWISS PRIME SITE	92	8,442.67	0.01
CHF SWISS REINSURANCE	407	41,963.29	0.03
CHF SWISSCOM (REG. SHARES)	31	18,441.30	0.01

クレディ・スイス・ファンド・マネジメント・エスエイ(E34542)

半期報告書（外国投資信託受益証券）

USD	TESLA MOTORS	11,012	2,755,422.64	1.64
USD	TEXAS INSTRUMENTS	2,822	448,726.22	0.27
CHF	THE SWATCH GROUP	28	7,205.03	0.00
USD	TJX COS	4,454	395,871.52	0.24
CHF	UBS GROUP	3,893	96,558.45	0.06
USD	UNITED PARCEL SERVICE -B-	10,820	1,686,513.40	1.01

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

クレディ・スイス（Lux）ポートフォリオ・ファンド・グロース・USD

投資有価証券明細表（続き）

銘柄	数量 / 額面	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	銘柄	数量 / 額面	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
EUR UPW-KYMMENE	1,360	46,753.55	0.03	USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV -	2,079	2,362,741.92	1.41
USD VERIZON COMMUNICATIONS	13,524	438,312.84	0.26	CSIF (LUX)EQUITY PACIFIC EX JAPAN ESG			
EUR VONOVIA REG	1,340	32,361.12	0.02	BLUE -QBX USD ACC- USD			
USD WALT DISNEY	5,342	432,969.10	0.26	CAD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV -	4,241	3,499,149.28	2.09
EUR WOLTERS KLUWER	409	49,646.75	0.03	CSIF(LUX) EQUITY CANADA ESG BLUE -QBX			
CHF ZURICH INSURANCE GROUP REG	203	93,222.36	0.06	CAD ACC- CAD			
株式合計		48,899,126.37	29.18	USD CREDIT SUISSE INVESTMENT PARTNERS (LUX)	857	1,305,290.63	0.78
債券				GLOBAL BALANCED CONVERTIBLE BOND FUND			
USD APPLE INC 3%/17-20.06.2027	500,000	465,800.00	0.28	EB USD			
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 3.125%/18-	500,000	464,315.00	0.28	USD CS INVESTMENT FUNDS 1 SICAV - CREDIT	8,842	9,715,854.86	5.80
26.09.2028				SUISSE (LUX) SQ US CORPORATE BOND			
EUR ASSICURAZIONI GENERALI (SUBORDINATED)	100,000	86,806.91	0.05	FUND -EB- USD			
2.124%/19-01.10.2030				USD CS INVESTMENT FUNDS 2 SICAV - CREDIT	997	1,676,734.66	1.00
USD AVANGRID INC 3.8%/19-01.06.2029	1,500,000	1,332,225.00	0.79	SUISSE (LUX) DIGITAL HEALTH EQUITY			
EUR BELGIUM KINGDOM 1.25%/18-220433	60,000	52,634.27	0.03	FUND -EB- USD			
CAD BRITISH COLUMBIA PROV OF 2.55%/17-	57,000	39,034.86	0.02	USD CS INVESTMENT FUNDS 2 SICAV - CREDIT	105	76,609.05	0.05
18.06.2027				SUISSE (LUX) EDUTAINMENT EQUITY FUND -			
USD COCA-COLA FEMSA SAB CV 1.85%/20-	500,000	370,255.00	0.22	EBP USD- USD			
01.09.2032				USD CS INVESTMENT FUNDS 2 SICAV - CREDIT	936	1,024,611.12	0.61
EUR COOPERATIEVE RABOBANK UA S. -3221A-	100,000	95,465.37	0.06	SUISSE (LUX) ENVIRONMENTAL IMPACT			
0.25%/19-30.10.2026				EQUITY FUND -EBP USD ACC- USD			
USD EUROPEAN BK RECON & DEV 1.5%/20-	500,000	474,255.00	0.28	CHF CS INVESTMENT FUNDS 2 SICAV - CREDIT	219	280,494.60	0.17
13.02.2025				SUISSE (LUX) SMALL CAP SWITZERLAND			
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.875%/18-	500,000	480,770.00	0.29	EQUITY FUND -EB- CHF			
13.06.2025				USD CS INVESTMENT FUNDS 3 SICAV - CREDIT	896	1,087,188.48	0.65
EUR FINNISH GOVERNMENT 144A 1.5%/22-150932	200,000	181,581.98	0.11	SUISSE (LUX) EMERGING MARKET CORPORATE			
EUR FRANCE OAT 1.75%/17-250639	30,000	24,608.63	0.01	BOND FUND -EB- USD			
USD ING GROEP NV -144A- 4.625%/18-06.01.2026	750,000	727,215.00	0.43	USD CS INVESTMENT FUNDS 3 SICAV - CREDIT	784	959,733.60	0.57
EUR INTESA SANPAOLO SPA 0.75%/21-160328	100,000	89,889.99	0.05	SUISSE (LUX) EMERGING MARKET CORPORATE			
EUR IRISH TSY 1.35% 2031 1.35%/18-180331	250,000	233,094.40	0.14	INVESTMENT GRADE BOND FUND -EB- USD			
USD KFW 1.75%/19-14.09.2029	750,000	639,165.00	0.38	USD CS INVESTMENT FUNDS 4 SICAV - CREDIT	4,563	4,329,374.40	2.58
USD KOMMUNALBANKEN AS S. -4901- 2.125%/15-	500,000	477,420.00	0.28	SUISSE (LUX) ALTERNATIVE OPPORTUNITIES			
11.02.2025				FUND -EA- USD			
CAD PROVINCE OF BRITISH COLUMBIA S. BCCD-32	340,000	250,581.73	0.15	USD CSIF 6 CREDIT SUISSE (LUX) CHINA RMB	3,006	269,698.32	0.16
3.3%/13-18.12.2023				EQUITY FUND EB USD CAP			
EUR REPUBLIC OF POLAND 1.125%/18-07.08.2026	35,000	34,342.25	0.02	USD CSIF IE FTSE EPRA NAREIT DEVEL -B	39,140	3,932,004.40	2.35
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP S. -B- 2.15%/	500,000	412,625.00	0.25	USD- EUR			
20-13.02.2030				USD CSIF IE MSCI USA SMALL CAP ESG -B	31,271	4,533,669.58	2.71
AUD TREASURY CORP OF VICTORIA 5.5%/11-	300,000	200,128.24	0.12	USD- EUR			
17.11.2026				投資信託受益証券（オープン・エンド型）合計	103,935,393.82	62.02	
AUD TREASURY CORP VICTORIA 2.5%/19-	267,000	153,735.69	0.09	投資信託合計	103,935,393.82	62.02	
22.10.2029				ポートフォリオ合計	166,810,638.91	99.54	
USD UNITED STATES S B-2025 2%/15-150225	500,000	478,144.53	0.29	銀行預金およびブローカー預金	1,118,284.66	0.67	
USD US 4.5%/06-15.02.2036	750,000	747,656.25	0.45	その他の純負債	-347,779.85	-0.21	
USD US S. F 2024 2.25%/14-15.11.2024	500,000	482,871.10	0.29	純資産総額	167,581,143.72	100.00	
USD US TREASURY N/B 1.5%/20-150230	1,000,000	828,984.38	0.49				
USD US TREASURY N/B 2.25%/17-151127	1,000,000	909,453.13	0.54				
USD US TREASURY N/B 2.875%/18-150828	500,000	461,640.63	0.28				
USD US TREASURY N/B S C-2029 2.375%/150529	1,000,000	888,515.63	0.53				
USD US TREASURY N/B S C-2032 2.875%/22-15053	500,000	438,906.25	0.26				
USD US TREASURY N/B S E-30 0.625%/20-150830	1,000,000	767,500.00	0.46				
USD VERIZON COMMUNICATIONS 3.875%/19-	750,000	686,497.50	0.41				
08.02.2029							
債券合計		13,976,118.72	8.34				
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		62,875,245.09	37.52				
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	5,212	4,388,139.16	2.62				
FUND -EB- USD							
EUR CREDIT SUISSE (LUX) EUROPEAN DIVIDEND	128	332,893.24	0.20				
PLUS EQUITY FUND EB EUR							
EUR CREDIT SUISSE (LUX) EUROZONE QUALITY	13,523	2,916,326.74	1.74				
GROWTH EQUITY FUND -EB- EUR							
USD CREDIT SUISSE (LUX) GLOBAL HIGH YIELD	1,184	1,582,639.05	0.94				
BOND FUND -MB- USD							
USD CREDIT SUISSE (LUX) ROBOTICS EQUITY FUND	633	1,368,546.00	0.82				
EB USD							
USD CREDIT SUISSE (LUX) SECURITY EQUITY FUND	1,581	3,373,427.13	2.01				
B USD							
EUR CREDIT SUISSE (LUX) SQ EURO CORPORATE	13,854	1,952,593.84	1.17				
BOND FUND -EB- EUR							
USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (IE) MSCI USA	105,530	17,718,487.00	10.57				
ESG LEADERS BLUE UCITS ETF B USD CAP							
USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (IE) MSCI WORLD	25,085	4,040,190.10	2.41				
ESG LEADERS BLUE UCITS ETF B USD CAP							
USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV -	48	42,668.16	0.03				
CSIF (LUX) BOND GOVERNMENT EMERGING							
MARKETS LOCAL -QBX USD- USD							
USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV -	2,424	2,144,924.88	1.28				
CSIF (LUX) BOND GOVERNMENT EMERGING							
MARKETS USD -QBX USD- USD							
USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV -	15,788	15,480,607.64	9.24				
CSIF (LUX) EQUITY EMERGING MARKETS ESG							
BLUE -QBX- USD							
EUR CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV -	4,056	5,454,950.70	3.26				
CSIF (LUX) EQUITY EMU ESG BLUE -QBX EUR							
ACC- EUR							
JPY CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV -	4,347	4,680,515.74	2.79				

	CS1F (LUX) EQUITY JAPAN ESG BLUE -QBX- JPY			
GBP	CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV -	2,242	3,405,329.54	2.03
	CS1F (LUX) EQUITY UK ESG BLUE -QBX GBP			
	ACC- GBP			

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（2023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	52.35
アメリカ合衆国	26.04
アイルランド	9.90
国際機関	3.47
オランダ	1.26
ノルウェー	0.95
メキシコ	0.88
ドイツ	0.85
フランス	0.51
スイス	0.43
イタリア	0.37
フィンランド	0.32
カナダ	0.30
オランダ領アンティル	0.29
オーストラリア	0.18
ベルギー	0.17
スペイン	0.16
オーストリア	0.10
ポーランド	0.08
合計	98.60
業種別内訳	
投資信託／ファンド	61.74
国および中央政府	13.83
国際機関	3.47
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	3.44
銀行・その他の金融機関	3.30
通信	1.39
食品・清涼飲料	1.38
医薬品・化粧品・医療品	1.33
コンピューターハードウェア・ネットワーク	1.29
エネルギー・水道	1.22
金融・投資・その他の多角化企業	0.92
機械工学・産業機器	0.70
自動車	0.61
交通・運輸	0.56
グラフィック出版・印刷メディア	0.55
建築材・建設業	0.49
石油	0.34
カントン（州）・連邦国家・プロビンス（州）	0.30
電子・半導体	0.25
各種消費財	0.25
小売り・百貨店	0.24
保険会社	0.18
公共・非営利機関	0.18
繊維・衣服・革製品	0.16
化学	0.15
バイオテクノロジー	0.14
宿泊・仕出し・娯楽施設	0.09
電気機器・部品	0.07
時計・宝飾品	0.02
不動産	0.01
林業・紙製品・林産品	0.01
ヘルスケア・社会福祉	0.01
合計	98.60

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	1,687	60,486.76	0.02
USD ADOBE	779	397,212.10	0.16
CHF ALCON INC	420	32,569.56	0.01
USD ALPHABET A	8,554	1,119,376.44	0.44
USD ALPHABET C	7,718	1,017,618.30	0.40
EUR AMADEUS IT GROUP A	416	25,228.40	0.01
USD AMGEN	1,303	350,194.28	0.14
USD APPLIED MATERIALS	1,311	181,507.95	0.07
EUR ASML HOLDING	262	155,090.15	0.06
EUR AXA	2,107	62,863.56	0.02
CHF BARRY CALLEBAUT (REG. SHARES)	4	6,375.13	0.00
CHF BKW	16	2,824.65	0.00
EUR BMW	282	28,775.94	0.01
EUR BNP PARIBAS A	1,175	75,176.81	0.03
USD BRISTOL MYERS SQUIBB	5,143	298,499.72	0.12
USD CATERPILLAR	4,221	1,152,333.00	0.46
CHF CIE FINANCIERE RICHEMONT (REG. SHARES)	411	50,318.91	0.02
USD COCA-COLA	8,934	500,125.32	0.20
USD COMCAST A	6,045	268,035.30	0.11
GBP CRH	1,324	73,402.21	0.03
USD DANAHER	1,692	419,785.20	0.17
EUR DANONE	642	35,522.04	0.01
EUR DASSAULT SYSTEMES SE	429	16,031.13	0.01
EUR DEUTSCHE POST REG	1,026	41,859.70	0.02
CHF DUFREY	71	2,709.44	0.00
USD ECOLAB	1,930	326,942.00	0.13
USD ELI LILLY & CO	1,978	1,062,443.14	0.42
EUR ENEL	6,376	39,288.43	0.02
CHF GEBERIT	37	18,564.61	0.01
CHF GIVAUDAN REG	8	26,182.62	0.01
EUR HERMES INTERNATIONAL	27	49,448.50	0.02
USD HOME DEPOT	2,348	709,471.68	0.28
EUR IBERDROLA	4,681	52,508.92	0.02
USD IBM	1,407	197,402.10	0.08
EUR ING GROUP	3,803	50,531.65	0.02
USD INTEL	6,483	230,470.65	0.09
USD INTUIT	476	243,207.44	0.10
USD JOHNSON & JOHNSON	5,779	900,079.25	0.36
CHF JULIUS BAER GRUPPE	165	10,616.36	0.00
EUR KERING	69	31,551.91	0.01
EUR KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	896	27,055.21	0.01
CHF KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	63	17,974.32	0.01
CHF LAFARGEHOLCIM REG	480	30,841.98	0.01
CHF LINDT & SPRUENGLI	1	11,138.98	0.00
CHF LOGITECH INTERNATIONAL REG	186	12,866.21	0.01
CHF LONZA REG	62	28,844.61	0.01
EUR L'OREAL	241	100,328.42	0.04
USD LOWE'S COMPANIES	1,388	288,481.92	0.11
EUR LVMH	234	177,486.31	0.07
EUR MERCK	83	13,897.63	0.01
USD MERCK & CO	6,206	638,907.70	0.25
USD MICROSOFT	11,976	3,781,422.00	1.50
USD MORGAN STANLEY	11,406	931,528.02	0.37
EUR MUENCHENER RUECKVER REG RESTRICTED	162	63,307.11	0.03
EUR NESTLE OYJ	1,594	54,224.11	0.02
CHF NESTLE REG	2,059	233,493.06	0.09
USD NIKE B	2,338	223,559.56	0.09
EUR NOKIA	3,468	13,100.78	0.01
CHF NOVARTIS REG	1,557	159,766.90	0.06
USD NVIDIA	4,192	1,823,478.08	0.72
EUR ORANGE	3,328	38,265.43	0.02
CHF PARTNERS GROUP	16	18,093.47	0.01
USD PEPSICO	2,728	462,232.32	0.18
USD PROCTER & GAMBLE	4,278	623,989.08	0.25
EUR REPSOL	4,195	69,153.47	0.03
CHF ROCHE HOLDING	23	6,773.25	0.00
CHF ROCHE HOLDING CERT	496	135,791.97	0.05
USD S&P GLOBAL	2,976	1,087,460.16	0.43
USD SALESFORCE.COM	1,560	316,336.80	0.13
USD SCHLUMBERGER	12,547	731,490.10	0.29
EUR SCHNEIDER ELECTRIC	597	99,222.94	0.04
USD SEMPRA ENERGY	4,696	319,468.88	0.13
USD SERVICENOW	316	176,631.36	0.07
USD SHERWIN-WILLIAMS	1,540	392,777.00	0.16
CHF SIKA LTD	117	29,812.58	0.01
CHF SONOVA HOLDING REG	40	9,518.97	0.00
EUR STMICROELECTRONICS	443	19,223.05	0.01
CHF STRAUMANN HOLDING LTD	87	11,145.98	0.00
CHF SWISS LIFE REG	23	14,371.15	0.01
CHF SWISS PRIME SITE	57	5,230.79	0.00
CHF SWISS REINSURANCE	252	25,982.19	0.01
CHF SWISSCOM (REG. SHARES)	19	11,302.73	0.00

クレディ・スイス・ファンド・マネジメント・エスエイ(E34542)

半期報告書（外国投資信託受益証券）

USD	TESLA MOTORS	6,017	1,505,573.74	0.60
USD	TEXAS INSTRUMENTS	1,540	244,875.40	0.10
CHF	THE SWATCH GROUP	17	4,374.48	0.00
USD	TJX COS	2,434	216,333.92	0.09
CHF	UBS GROUP	2,417	59,949.08	0.02
USD	UNITED PARCEL SERVICE -B-	5,913	921,659.31	0.37

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 (%)
EUR UPM-KYMMENE	942	32,383.71	0.01	USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV -	178	157,266.00	0.06
USD VERIZON COMMUNICATIONS	7,377	239,088.57	0.09	CSIF (LUX) BOND GOVERNMENT EMERGING			
EUR VONOVIA REG	930	22,459.58	0.01	MARKETS LOCAL -QBX USD- USD			
USD WALT DISNEY	2,919	236,584.95	0.09	USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV -	10,542	9,328,299.54	3.70
EUR WOLTERS KLUWER	285	34,594.92	0.01	CSIF (LUX) BOND GOVERNMENT EMERGING			
CHF ZURICH INSURANCE GROUP REG	127	58,321.38	0.02	MARKETS USD -QBX USD- USD			
株式合計		27,134,806.88	10.76	USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV -	9,034	8,858,108.02	3.51
債券				CSIF (LUX) EQUITY EMERGING MARKETS ESG			
USD APPLE INC 3%/17-20.06.2027	3,000,000	2,794,800.00	1.11	BLUE - QBX- USD			
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 3.125%/18-26.09.2028	2,000,000	1,857,260.00	0.74	EUR CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV -	1,522	2,046,951.42	0.81
EUR ASSICURAZIONI GENERALI (SUBORDINATED) 2.124%/19-01.10.2030	250,000	217,017.28	0.09	CSIF (LUX) EQUITY EMU ESG BLUE -QBX EUR ACC- EUR			
EUR AUSTRIA 0.75%/16-201026	250,000	246,355.24	0.10	JPY CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV -	3,066	3,301,233.32	1.31
USD AVANGRID INC 3.8%/19-01.06.2029	3,000,000	2,664,450.00	1.06	CSIF (LUX) EQUITY JAPAN ESG BLUE -QBX- JPY			
EUR BELGIUM KINGDOM 1.25%/18-220433	500,000	438,618.95	0.17	GBP CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV -	1,281	1,945,685.61	0.77
CAD BRITISH COLUMBIA PROV OF 2.55%/17-18.06.2027	550,000	376,652.12	0.15	CSIF (LUX) EQUITY UK ESG BLUE -QBX GBP ACC- GBP			
USD COCA-COLA FEMSA SAB CV 1.85%/20-01.09.2032	3,000,000	2,221,530.00	0.88	USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV -	1,060	1,204,668.80	0.48
USD EUROPEAN BK RECON & DEV 1.5%/20-13.02.2025	1,000,000	948,510.00	0.38	CSIF (LUX)EQUITY PACIFIC EX JAPAN ESG BLUE -QBX USD ACC- USD			
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.625%/19-09.10.2029	2,000,000	1,688,280.00	0.67	CAD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV -	2,291	1,890,250.18	0.75
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.875%/18-13.06.2025	2,000,000	1,923,080.00	0.76	CSIF(LUX) EQUITY CANADA ESG BLUE -QBX CAD ACC- CAD			
EUR FEDEX CORP 0.45%/21-040529	500,000	431,737.08	0.17	USD CREDIT SUISSE INVESTMENT PARTNERS (LUX) GLOBAL BALANCED CONVERTIBLE BOND FUND EB USD	1,790	2,726,921.80	1.08
EUR FINNISH GOVERNMENT 144A 0.5%/18-150928	270,000	250,927.24	0.10	USD CS INVESTMENT FUNDS 1 SICAV - CREDIT	43,574	47,880,418.42	18.98
EUR FINNISH GOVERNMENT 144A 1.5%/22-150932	500,000	453,954.94	0.18	SUISSE (LUX) SQ US CORPORATE BOND FUND -EB- USD			
EUR FRANCE (GOVT OF) 0.75%/17-250528	300,000	285,131.96	0.11	USD CS INVESTMENT FUNDS 2 SICAV - CREDIT	925	1,555,646.50	0.62
EUR FRANCE OAT 1.25%/15-250536	200,000	161,901.93	0.06	SUISSE (LUX) DIGITAL HEALTH EQUITY FUND -EB- USD			
EUR FRANCE OAT 1.75%/17-250639	200,000	164,057.55	0.07	USD CS INVESTMENT FUNDS 2 SICAV - CREDIT	239	174,376.79	0.07
EUR GERMANY 1%/14-150824	250,000	259,028.48	0.10	SUISSE (LUX) EDUTAINMENT EQUITY FUND -EBP USD- USD			
USD ING GROEP NV -144A- 4.625%/18-06.01.2026	2,500,000	2,424,050.00	0.96	USD CS INVESTMENT FUNDS 2 SICAV - CREDIT	1,269	1,389,136.23	0.55
EUR INNOGY FINANCE BV 1.25%/17-19.10.2027	500,000	477,358.61	0.19	SUISSE (LUX) ENVIRONMENTAL IMPACT EQUITY FUND -EBP USD ACC- USD			
EUR INTESA SANPAOLO SPA 0.75%/21-160328	750,000	674,174.94	0.27	CHF CS INVESTMENT FUNDS 2 SICAV - CREDIT	136	174,188.43	0.07
USD INTL FINANCE CORP 2.125%/16-07.04.2026	2,500,000	2,332,325.00	0.92	SUISSE (LUX) SMALL CAP SWITZERLAND EQUITY FUND -EB- CHF			
EUR IRELAND 1%/16-150526	100,000	100,276.33	0.04	USD CS INVESTMENT FUNDS 3 SICAV - CREDIT	3,058	3,710,516.04	1.47
EUR IRISH TSY 1.35% 2031 1.35%/18-180331	1,000,000	932,377.60	0.37	SUISSE (LUX) EMERGING MARKET CORPORATE BOND FUND -EB- USD			
USD KFW 1.75%/19-14.09.2029	2,000,000	1,704,440.00	0.68	USD CS INVESTMENT FUNDS 3 SICAV - CREDIT	5,896	7,217,588.40	2.86
USD KOMMUNALBANKEN AS S. -4901- 2.125%/15-11.02.2025	2,500,000	2,387,100.00	0.95	SUISSE (LUX) EMERGING MARKET CORPORATE INVESTMENT GRADE BOND FUND -EB- USD			
EUR PROLOGIS INTL FUND II 0.875%/19-09.07.2029	200,000	170,933.07	0.07	USD CS INVESTMENT FUNDS 4 SICAV - CREDIT	6,795	6,447,096.00	2.56
CAD PROVINCE OF BRITISH COLUMBIA S. BCCD-32 3.3%/13-18.12.2023	500,000	368,502.55	0.15	SUISSE (LUX) ALTERNATIVE OPPORTUNITIES FUND -EA- USD			
EUR REPUBLIC OF POLAND 1.125%/18-07.08.2026	200,000	196,241.43	0.08	USD CSIF 6 CREDIT SUISSE (LUX) CHINA RMB EQUITY FUND EB USD CAP	5,787	519,209.64	0.21
EUR SPAIN 2.75%/14-311024	250,000	261,778.58	0.10	USD CSIF IE FTSE EPRA NAREIT DEVEL -B USD- EUR	62,001	6,228,620.46	2.47
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP S. -B- 2.15%/20-13.02.2030	2,000,000	1,650,500.00	0.65	USD CSIF IE MSCI USA SMALL CAP ESG -B USD- EUR	8,538	1,237,839.24	0.49
AUD TREASURY CORP OF VICTORIA 5.5%/11-17.11.2026	500,000	333,547.07	0.13	投資信託受益証券（オープンエンド型）合計		155,762,781.29	61.74
AUD TREASURY CORP VICTORIA 2.5%/19-22.10.2029	218,000	125,522.02	0.05	投資信託合計		155,762,781.29	61.74
USD UNITED STATES S B-2025 2%/15-150225	3,000,000	2,868,867.18	1.14	ポートフォリオ合計		248,762,960.08	98.60
USD US 4.5%/06-15.02.2036	3,000,000	2,990,625.00	1.19	銀行預金およびブローカー預金		2,789,061.61	1.11
USD US S. F 2024 2.25%/14-15.11.2024	3,000,000	2,897,226.57	1.15	その他の純資産		743,680.80	0.29
USD US TREASURY 1.625%/16-150526	3,000,000	2,761,406.25	1.09	純資産総額		252,295,702.49	100.00
USD US TREASURY N/B 1.5%/20-150230	2,000,000	1,657,968.76	0.66				
USD US TREASURY N/B 1.625%/19-30.11.2026	2,000,000	1,815,781.26	0.72				
USD US TREASURY N/B 1.875%/19-31.07.2026	3,000,000	2,767,734.39	1.10				
USD US TREASURY N/B 2.125%/17-290224	3,500,000	3,452,968.75	1.37				
USD US TREASURY N/B 2.25%/17-151127	3,000,000	2,728,359.39	1.08				
USD US TREASURY N/B 2.875%/18-150828	2,000,000	1,846,562.50	0.73				
USD US TREASURY N/B S C-2029 2.375%/150529	3,000,000	2,665,546.89	1.06				
USD US TREASURY N/B S E-30 0.625%/20-150830	3,500,000	2,686,250.00	1.06				
USD VERIZON COMMUNICATIONS 3.875%/19-08.02.2029	3,500,000	3,203,655.00	1.27				
債券合計		65,865,371.91	26.11				
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		93,000,178.79	36.86				
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	8,015	6,748,068.95	2.67				
EUR CREDIT SUISSE (LUX) EUROPEAN DIVIDEND PLUS EQUITY FUND EB EUR	123	320,970.83	0.13				
EUR CREDIT SUISSE (LUX) EUROZONE QUALITY GROWTH EQUITY FUND -EB- EUR	14,995	3,233,773.53	1.28				
USD CREDIT SUISSE (LUX) GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND -MB- USD	5,535	7,401,006.19	2.93				
USD CREDIT SUISSE (LUX) ROBOTICS EQUITY FUND EB USD	715	1,546,314.29	0.61				
USD CREDIT SUISSE (LUX) SECURITY EQUITY FUND B USD	1,116	2,381,242.68	0.94				
EUR CREDIT SUISSE (LUX) SQ EURO CORPORATE BOND FUND -EB- EUR	69,130	9,743,237.50	3.86				
USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (1E) MSCI USA	96,143	16,142,409.70	6.40				

ESG LEADERS BLUE UCITS ETF B USD CAP			
USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (IE) MSCI WORLD	1,563	251,736.78	0.10
ESG LEADERS BLUE UCITS ETF B USD CAP			

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】

2023年10月末日現在、250,000スイス・フラン（約4,144万円）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、2023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＝165.77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12月17日の投資信託に関するルクセンブルグ法（改正済）（以下「2010年法」という。）パート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。

2023年10月末日現在、管理会社は以下の投資ファンドを管理・運用している。

設立国	形態	ファンド数	純資産価額 (スイス・フラン)
ルクセンブルグ	ルクセンブルグ U C I T S	9 (90のサブ・ファンドを含む)	30,608,011,936.71
ルクセンブルグ	ルクセンブルグ U C I	2 (7のサブ・ファンドを含む)	3,790,381,756.99
ルクセンブルグ	ルクセンブルグ S I F	3 (11のサブ・ファンドを含む)	3,674,348,484.14

（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、2023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 = 165.77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

2022年12月31日現在

（スイス・フランで表示）

資産	注記	2022年12月31日		2021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		376,479,303	62,408,974	330,296,547	54,753,259
．債権		214,082,686	35,488,487	141,245,957	23,414,342
1．売掛金		40,404,397	6,697,837	40,969,614	6,791,533
a) 1年以内に期限到来	3.1	40,404,397	6,697,837	40,969,614	6,791,533
2．関連会社に対する債権		25,594	4,243	4,633,784	768,142
a) 1年以内に期限到来	3.2	25,594	4,243	4,633,784	768,142
4．その他の債権		173,652,695	28,786,407	95,642,559	15,854,667
	3.1,				
	4.5,				
a) 1年以内に期限到来	6.4	173,652,695	28,786,407	95,642,559	15,854,667
．銀行預金および手許現金		162,396,617	26,920,487	189,050,590	31,338,916
資産合計		376,479,303	62,408,974	330,296,547	54,753,259

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	2022年12月31日		2021年12月31日	
		スイス・フラン	千円	スイス・フラン	千円
A . 資本準備金		92,709,253	15,368,413	107,046,534	17,745,104
・ 払込済資本	4.1	250,000	41,443	250,000	41,443
・ 準備金		56,665,000	9,393,357	44,400,000	7,360,188
1 . 法定準備金	4.2	25,000	4,144	25,000	4,144
4 . その他の準備金（公正 価値準備金を含む）	4.3	56,640,000	9,389,213	44,375,000	7,356,044
a) その他の分配可能 準備金		35,700,000	5,917,989	20,875,000	3,460,449
b) その他の分配不可 準備金		20,940,000	3,471,224	23,500,000	3,895,595
・ 繰越損益	4.4	131,534	21,804	205,789	34,114
・ 当期損益		35,662,719	5,911,809	62,190,745	10,309,360
B . 引当金		34,644,606	5,743,036	30,426,326	5,043,772
1 . 年金および類似債務に 対する引当金		1,941,279	321,806	1,675,232	277,703
2 . 納税引当金	4.5	32,703,327	5,421,231	28,751,094	4,766,069
C . 債務		249,125,444	41,297,525	192,823,688	31,964,383
2 . 金融機関に対する債務		1,382,577	229,190	17,011	2,820
a) 1年以内に期限到来	4.6	1,382,577	229,190	17,011	2,820
4 . 買掛金		58,649,634	9,722,350	81,223,740	13,464,459
a) 1年以内に期限到来	4.6	58,649,634	9,722,350	81,223,740	13,464,459
6 . 関連会社に対する債務		184,916,318	30,653,578	108,303,830	17,953,526
4.7, a) 1年以内に期限到来	6.4	184,916,318	30,653,578	108,303,830	17,953,526
8 . その他の債務		4,176,915	692,407	3,279,107	543,578
a) 税金債務		1,667,790	276,470	576,262	95,527
b) 社会保障債務		103,007	17,075	84,210	13,959
c) その他の債務		2,406,118	398,862	2,618,635	434,091
) 1年以内に期限到来		2,406,118	398,862	2,618,635	434,091
資本金、準備金および負債合計		376,479,303	62,408,974	330,296,547	54,753,259

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

2022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	2022年12月31日 に終了した年度		2021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	5.1	328,647,857	54,479,955	449,052,325	74,439,404
	5.2,				
4. その他の営業収益	6.4	76,031,199	12,603,692	87,774,731	14,550,417
5. 原材料、消耗品および その他外部費用		(256,953,009)	(42,595,100)	(344,951,922)	(57,182,680)
b) その他外部費用	5.3	(256,953,009)	(42,595,100)	(344,951,922)	(57,182,680)
6. 人件費		(5,965,556)	(988,910)	(5,523,788)	(915,678)
a) 賃金および給与	5.4	(5,214,570)	(864,419)	(4,889,665)	(810,560)
b) 社会保障費		(750,986)	(124,491)	(634,123)	(105,119)
) 年金関連	5.4	(274,256)	(45,463)	(243,097)	(40,298)
) その他の社会保障費	5.4	(476,730)	(79,028)	(391,026)	(64,820)
	5.5,				
	6.1,				
8. その他の営業費用	6.4	(91,608,812)	(15,185,993)	(105,589,799)	(17,503,621)
14. 支払利息および類似費用		(853,643)	(141,508)	(1,642,695)	(272,310)
a) 関連会社に関連するもの		(853,643)	(141,508)	(1,642,695)	(272,310)
15. 損益にかかる税金		(13,563,605)	(2,248,439)	(16,796,429)	(2,784,344)
16. 税引後損益		35,734,431	5,923,697	62,322,423	10,331,188
17. 項目1から16に表示され ないその他の税金		(71,712)	(11,888)	(131,678)	(21,828)
18. 当期損益		35,662,719	5,911,809	62,190,745	10,309,360

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

2022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」または「CSFM」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。

2022年12月31日現在、当社は、以下のファンド（以下「ファンド」という。）を運用した。

- ・ クレディ・スイス・ロジスティクス・プロパティ・パートナーズ
- ・ クレディ・スイス・インデックス・ファンド（Lux）
- ・ クレディ・スイス・ノヴァ（Lux）
- ・ クレディ・スイス・ヴィルトゥオーソSICAV - SIF
- ・ CSアドバンテージ（Lux）
- ・ CS ILS SICAV - SIF
- ・ CSインベストメント・ファンズ・1
- ・ CSインベストメント・ファンズ・2
- ・ CSインベストメント・ファンズ・3
- ・ CSインベストメント・ファンズ・4
- ・ CSインベストメント・ファンズ・6
- ・ CSインベストメント・ファンズ・12
- ・ CSインベストメント・ファンズ・13
- ・ CSインベストメント・ファンズ・14
- ・ CSリアル・エスレートSICAV - SIF I
- ・ ラグナ・ディレクト・レンディング・ファンド （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 コトリベルク通り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）エイジャーが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・エイジャ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

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。

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 資産の項目に関する詳細な開示

3.1 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40,404,397スイス・フラン（2021年：40,969,614スイス・フラン）で構成される。注記5.1（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4.5も参照のこと。

内訳は以下のとおりである。

	2022年12月31日	2021年12月31日
	スイス・フラン	スイス・フラン
前納法人税	16,720,895	13,714,177
SCFF（訳注）のリチャージにかかる	155,577,367	81,928,238
ファンドからの未収金		
その他の債権	1,354,433	144
	<u>173,652,695</u>	<u>95,642,559</u>

ファンドからの未収金は、クレディ・スイス・ファンド・マネジメント・エスエイによる前払い報酬で構成され、運用開始後、通常1年以内にファンドにより払い戻される予定である。2022年12月31日現在、当該残高には67,523,482スイス・フラン（2021年：ゼロ）の請求書および88,053,885スイス・フラン（2021年：79,652,045スイス・フラン）の作成予定の請求書も含まれる。

（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。

3.2 関連会社に対する債権

2022年12月31日現在、関連会社に対する主な債権には、関連会社に対するサービス報酬の未収金25,594スイス・フラン（2021年：4,633,784スイス・フラン）が含まれる。この減少は、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を2021年に認識したことによるものである。

4 資本金、準備金および負債の項目に関する詳細な開示

4.1 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。2022年12月31日現在、当社は、自己株式を取得しなかった。

4.2 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。

法定準備金に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。

4.3 その他の準備金

	2022年12月31日	2021年12月31日
	スイス・フラン	スイス・フラン
前期繰越	44,375,000	36,875,000
NWT準備金への配分	2,940,000	2,000,000
NWT準備金からの配分	(5,500,000)	-
分配可能準備金への（からの）配分	14,825,000	5,500,000
次期繰越	56,640,000	44,375,000

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2,940,000スイス・フラン（2021年：2,000,000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。

2022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。

	2022年12月31日	2021年12月31日
その他の分配不可準備金	スイス・フラン	スイス・フラン
2016年	-	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	2,000,000
2022年	2,940,000	-
	20,940,000	23,500,000

2022年度において、NWT準備金から繰越利益への振り替えは5,500,000スイス・フラン（2021年：ゼロ）であった。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。

4.4 繰越損益

	2022年12月31日	2021年12月31日
	スイス・フラン	スイス・フラン
繰越利益	205,789	83,815
前期利益	62,190,745	38,121,974
NWT準備金からの配分	5,500,000	-
NWT準備金への配分	(2,940,000)	(2,000,000)
支払分配金	(50,000,000)	(30,500,000)
分配可能準備金（への）／からの配分	(14,825,000)	(5,500,000)
繰越利益	131,534	205,789

4.5 税金

当社は、管理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、2021年度および2022年度の納税引当金は、「納税引当金」に認識される。

	2022年12月31日	2021年12月31日
	スイス・フラン	スイス・フラン
前納法人税	16,720,895	16,464,177
納税引当金	(32,703,327)	(28,751,094)
	(15,982,432)	(12,286,917)

4.6 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。

この増加は、主にサービス報酬の減少と関連会社に対する債務の増加による営業債務の減少という複合的な影響によるものである。

詳細については注記4.7および6.4も参照のこと。

4.7 関連会社に対する債務

2022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152,160,971スイス・フラン（2021年：78,517,537スイス・フラン）。詳細については注記6.4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9,576,204スイス・フラン（2021年：9,695,706スイス・フラン）。
- ・ 関連会社に対する投資運用報酬および事務管理報酬の未払金16,843,570スイス・フラン（2021年：19,142,056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201,593スイス・フラン（2021年：200,156スイス・フラン）。
- ・ 関連会社に対する建物関連費用の未払金212,044スイス・フラン（2021年：100,358スイス・フラン）。
- ・ 関連会社に対する収益分配契約の未払金158,199スイス・フラン（2021年：580,182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0スイス・フラン（2021年：25,703スイス・フラン）。

5 損益計算書に関する詳細な開示

5.1 純売上高

受取報酬は、主として323,799,316スイス・フラン（2021年：442,810,137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5.3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。

5.2 その他の営業収益

その他の営業収益の減少は、主にSCFFへのリチャージに関連した未収金の2022年度の計上額74,445,134スイス・フラン（2021年：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6.4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2021年に認識した。

5.3 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。

	2022年 スイス・フラン	2021年 スイス・フラン
サービス報酬	99,539,451	136,357,860
投資顧問報酬	141,890,045	195,249,040
その他の報酬	9,797,063	11,024,992
保管報酬	5,726,450	2,320,030
合計	256,953,009	344,951,922

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。

その他の外部費用は、主に投資顧問報酬から構成される関連会社に対する未払金172,514,045スイス・フラン（2021年：246,419,485スイス・フラン）が含まれる。

その他の報酬には、事務管理報酬の3,140,606スイス・フラン（2021年：3,733,684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。

5.4 人件費

会計年度における平均従業員数は以下のとおりであった。

	2022年	2021年
経営陣	10	5
中間管理職	22	13
従業員	4	10
	36	28

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。

2022年および2021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。

5.5 その他の営業費用

営業費用の減少は、主に2022年度のSCFFリチャージに伴う関連会社への未払金73,643,434スイス・フラン（2021年：78,517,537スイス・フラン）の減少に関連している。詳細については注記6.4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7,791,347スイス・フラン（2021年：11,527,301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。

6 その他の情報

6.1 監査人の報酬

その他の営業費用に含まれる2022年度の監査報酬は、87,367スイス・フラン（2021年：166,195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。2020年にSCFFの件で過年度超過分があったため、2022年度の金額は2021年度と比較して減少した。

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。

6.2 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。

6.3 オフバランス・シート・コミットメントおよび偶発債務

2022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。

6.4 SCFFによる費用のリチャージ

なお、サプライチェーン・ファイナンス・ファンド（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、2022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、2022年度において74,445,134スイス・フラン（2021年：79,652,045スイス・フラン）である。この74,445,134スイス・フランのSCFFに関連するその他の営業収益は請求書が未だ作成されていない。

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74,691,307スイス・フラン（2021年：84,275,966スイス・フラン）で、そのうち73,643,434スイス・フラン（2021年：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、2022年12月31日現在、関連会社に対する未払金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、2022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。

7 当期における事象

ロシアに対する制裁

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。制裁の発動後、当社は事業、特に影響を受けた資産の評価に関して具体的な措置を講じている。

8 後発事象

2023年3月19日付で、クレディ・スイス・グループ・エイジーとUBSグループ・エイジーは統合に関する合意および計画（以下「本統合」という。）を締結し、最近発表されたとおり、統合完了予定日は2023年6月12日である。当社はクレディ・スイス・グループ・エイジーの連結子会社であるため、本統合の結果、将来の事業および財務実績、ならびにUBSグループ・エイジーの子会社との将来の戦略的連携が影響を受ける可能性がある。本統合完了後に当社自体が清算されたり、他のUBSグループ・エイジーの子会社と統合したりしないという保証はない。しかし、本報告書の日付現在、当社の経営陣は事業を継続し、予見可能な将来に当社が清算されることを予想しておらず、現在の統合の進展による会計上の影響も認識していない。

[次へ](#)

Balance sheet as at December 31, 2022

BALANCE SHEET

Financial year from 01 01/01/2022 2 31/12/2022 (in 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	151 376,479,303	152 330,296,547
II. Debtors	1163	163 214,082,686	164 141,245,957
1 Trade debtors	1165	165 40,404,397	166 40,969,614
a) becoming due and payable within one year	1167 3.1	167 40,404,397	168 40,969,614
2 Amounts owed by affiliated undertakings	1171	171 25,594	172 4,633,784
a) becoming due and payable within one year	1173 3.2	173 25,594	174 4,633,784
4 Other debtors	1183	183 173,652,696	184 95,642,559
a) becoming due and payable within one year	1185 3.1, 4.5, 6.4	185 173,652,696	186 95,642,559
IV. Cash at bank and in hand	1197	197 162,396,617	198 189,050,590
TOTAL (ASSETS)	201	376,479,303	202 330,296,547

The accompanying notes form an integral part of the annual accounts

Balance sheet as at December 31, 2022

CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES

		Reference(s)		Current Year		Previous Year
A. Capital reserves	1301		301	92,709,253	302	107,046,534
I. Subscribed capital	1303	4.1	303	250,000	304	250,000
IV. Reserves	1309		309	56,665,000	310	44,400,000
1 Legal reserve	1311	4.2	311	25,000	312	25,000
4 Other reserves, including the fair value reserve	1317	4.3	317	56,640,000	318	44,375,000
a) other available reserves				35,700,000		20,875,000
b) other non available reserves				20,940,000		23,500,000
V. Profit or loss brought forward	1319	4.4	319	131,534	320	205,789
VI. Profit or loss for the financial year	1321		321	35,662,719	322	62,190,745
B. Provisions	1331		331	34,644,606	332	30,426,326
1 Provisions for pensions and similar obligations	1333		333	1,941,279	334	1,675,232
2 Provisions for taxation	1335	4.5	335	32,703,327	336	28,751,094
C. Creditors	1435		435	249,125,444	436	192,823,688
2 Amounts owed to credit institutions	1335		355	1,382,577	356	17,011
a) becoming due payable within one year	1357	4.6	357	1,382,577	358	17,011
4 Trade creditors	1367		367	58,649,634	368	81,223,740
a) becoming due payable within one year	1369	4.6	369	58,649,634	370	81,223,740
6 Amounts owed to affiliated undertakings	1379		379	184,916,318	380	108,303,830
a) becoming due and payable within one year	1381	4.7, 6.4	381	184,916,318	382	108,303,830
8 Other creditors	1451		451	4,176,915	452	3,279,107
a) Tax authorities	1393		393	1,667,790	394	576,262
b) Social security authorities	1395		395	103,007	396	84,210
c) Other creditors	1397		397	2,406,118	398	2,618,635
i) becoming due and payable within one year	1399		399	2,406,118	400	2,618,635
TOTAL (CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES)			405	376,479,303	406	330,296,547

The accompanying notes form an integral part of the annual accounts

Profit and loss account for the financial year ended December 31, 2022

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

Financial year from 01 1/1/2022 2 31/12/2022 (in CHF)

Credit Suisse Fund Management S.A.

5, rue Jean Monnet,

L-2180 Luxembourg

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

	Reference(s)		Current year		Previous Year
1. Net turnover	1701 5.1 701		328,647,857	702	449,052,325
4. Other operating income	1713 5.2, 6.4 713		76,031,199	714	87,774,731
5. Raw materials and consumables and other external expenses	1707 707		(256,953,009)	708	(344,951,922)
b) Other external expenses	1711 5.3 711		(256,953,009)	712	(344,951,922)
6. Staff costs	1605 605		(5,965,556)	606	(5,523,788)
a) Wages and salaries	1607 5.4 607		(5,214,570)	608	(4,889,665)
b) Social security costs	1609 609		(750,986)	610	(634,123)
i) relating to pensions	5.4		(274,256)		(243,097)
ii) other social security costs	5.4		(476,730)		(391,026)
8. Other operating expenses	1621 5.5, 6.1, 6.4 621		(91,608,812)	622	(105,589,799)
14. Interest payable and similar expenses	1627 627		(853,643)	628	(1,642,695)
a) concerning affiliated undertakings	1629 629		(853,643)	630	(1,642,695)
15. Tax on profit or loss	1635 635		(13,563,605)	636	(16,796,429)
16. Profit or loss after taxation	1667 667		35,734,431	668	62,322,423
17. Other taxes not shown under items 1 to 16	1637 637		(71,712)	638	(131,678)
18. Profit or loss for the financial year	1669 669		35,662,719	670	62,190,745

The accompanying notes form an integral part of the annual accounts

Notes to the annual accounts for the year ended December 31, 2022

1. General

Credit Suisse Fund Management S.A. (the "Company" or "CSFM") 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, 2022, 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

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.

Notes to the annual accounts for the year ended December 31, 2022 (continued)**2. 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 December 19, 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.

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 1 and ends on December 31 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.

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.

Notes to the annual accounts for the year ended December 31, 2022 (continued)**2. Significant accounting policies (continued)**

- 2.3 Debtors and Creditors**
Debtors are carried at their nominal value, net of any bad debt provisions for amounts not recoverable. Creditors are carried at nominal value.
- 2.4 Income receivable and charges payable**
Fees receivable and payable are recognised on an accrual basis.
- 2.5 Net turnover**
The net turnover of the Company is mainly composed of the fee flows received from its Funds under management.
- 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.

Notes to the annual accounts for the year ended December 31, 2022 (continued)

3. Detailed disclosures relating to asset headings

3.1

Debtors

The trade debtors becoming due and payable within one year comprise mainly Management fees and other commission receivable amounting to CHF 40,404,397 (2021: CHF 40,969,614). Please also refer to note 5.1 ("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 4.5.

The breakdown of other debtors is as follows:

	31.12.2022 CHF	31.12.2021 CHF
Tax advances	16,720,895	13,714,177
Receivable from funds related to SCF recharges	155,577,367	81,926,238
Other debtors	1,354,433	144
	173,652,695	95,642,559

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, 2022 the balance also includes invoices drawn up amounting CHF 67,523,482 (2021: CHF 0) and invoices to be drawn up amounting to CHF 88,053,885 (2021: CHF 79,652,045)

3.2

Amounts owed by affiliated undertakings

As at December 31, 2022 amounts owed by affiliated undertakings mainly include amounts owed by related companies for Servicing fees of CHF 25,594 (2021: CHF 4,633,784). The decrease is mainly linked to the recognition in 2021 of a receivable for overpaid servicing fees relating to 2017 through 2020.

4. Detailed disclosures relating to Capital, Reserves and Liability headings

4.1

Subscribed capital

Subscribed capital amounts to CHF 250,000 represented by 500 shares without nominal value. As at December 31, 2022 the Company did not acquire any of its own shares.

4.2

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 to legal reserve has reached 10% of subscribed share capital

4.3

Other reserves

	31.12.2022 CHF	31.12.2021 CHF
Balance brought forward	44,375,000	36,875,000
Allocation to NWT reserve	2,940,000	2,000,000
Allocation from NWT Reserve	(5,500,000)	—
Allocation to/(from) available reserves	14,825,000	5,500,000
Balance carried forward	56,640,000	44,375,000

Notes to the annual accounts for the year ended December 31, 2022 (continued)

4. Detailed disclosures relating to Capital, Reserves and Liability headings (continued)

4.3

Other reserves (continued)

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 2,940,000 (2021: CHF 2,000,000).

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.

As at December 31, 2022, the NWT reserve balance is recognized under "Other non-available reserves" as below.

Other non-available reserves	31.12.2022 CHF	31.12.2021 CHF
2016	—	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	2,000,000
2022	2,940,000	—
	20,940,000	23,500,000

In the financial year 2022, CHF 5,500,000 (2021: nil) 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.

4.4

Profit or loss brought forward

	31.12.2022 CHF	31.12.2021 CHF
Profit brought forward	205,789	83,815
Profit of the previous year	62,190,745	38,121,974
Allocation from NWT Reserve	5,500,000	—
Allocation to NWT Reserve	(2,940,000)	(2,000,000)
Dividend paid	(50,000,000)	(30,500,000)
Allocation (to)/from available reserve	(14,825,000)	(5,500,000)
Profit brought forward	131,534	205,789

4.5

Taxation

The Company is subject to Luxembourg tax regulations applicable to management companies. Advance to Tax Authorities are recognised on "Other Debtors" and the provision for Tax 2021 and 2022 are recognised on "Provision for Taxation".

	31.12.2022 CHF	31.12.2021 CHF
Tax Advances	16,720,895	16,464,177
Provision for Taxation	(32,703,327)	(28,751,094)
	(15,982,432)	(12,286,917)

Notes to the annual accounts for the year ended December 31, 2022 (continued)

4. Detailed disclosures relating to Capital, Reserves and Liability headings (continued)

4.6

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 increase is a combined impact of a decrease in trade creditors mainly due to a decrease in servicing fees and an increase in amounts owed to affiliated undertakings.

Please also refer to notes 4.7 and 6.4 for further details.

4.7

Amounts owed to affiliated undertakings

As at December 31, 2022 amounts owed to affiliated undertakings mainly include:

- Amounts owed to related companies for SCF recharges of CHF 152,160,971 (2021: CHF 78,517,537). Please also refer to note 6.4 for further details.
- Amounts owed to related companies for Servicing fees (distribution fees) of CHF 9,576,204 (2021: CHF 9,695,706).
- Amounts owed to related companies for Investment and administration fees of CHF 16,843,570 (2021: CHF 19,142,056).
- Amounts owed to related companies for Risk Management service fees fees of CHF 201,593 (2021: CHF 200,156).
- Amounts owed to related companies for Premises related costs of CHF 212,044 (2021: CHF 100,358).
- Amounts owed to related companies for Revenue share agreements of CHF 158,199 (2021: CHF 580,182).
- Amounts owed to related companies for Annual contingent payments CHF Nil (2021: CHF 25,703).

Notes to the annual accounts for the year ended December 31, 2022 (continued)

5. Detailed disclosures relating to profit and loss accounts

5.1

Net turnover

Fees received mainly consist of Management Fees for CHF 323,799,316 (2021: CHF 442,810,137).

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 5.3.

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.

5.2

Other operating income

The decrease in Other Operating Income is mainly linked to the booking of receivables linked to recharges to the SCF amounting to CHF CHF 74,445,134, in 2022 (79,652,045, in 2021). Please also refer to note 6.4 for further details.

In addition, the Company recognized in 2021 a receivable for servicing fees which is linked to an overpayment for the years 2017 through 2020.

5.3

Other external expenses

Other external expenses consist of the following:

	2022 CHF	2021 CHF
Servicing fees	99,539,451	136,357,860
Advisory fees	141,890,045	195,249,040
Other fees	9,797,063	11,024,992
Custody fees	5,726,450	2,320,030
Total	256,953,009	344,951,922

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 external expenses includes CHF 172,514,045 (2021: CHF 246,419,485) of amounts owed to affiliated undertakings comprised mainly of Advisory fees.

Other fees include administration fee of CHF 3,140,606 (2021: CHF 3,733,684) as well as other fund related fees.

Notes to the annual accounts for the year ended December 31, 2022 (continued)

5. Detailed disclosures relating to profit and loss accounts (continued)

5.4

Staff costs

The average number of persons employed during the financial year was as follows:

	2022	2021
Senior management	10	5
Middle management	22	13
Employees	4	10
	36	28

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, 2022 and 2021.

5.5

Other operating expenses

The decrease in operating expenses is mainly linked to a decrease in the amounts owed to related companies for SCF recharges of CHF 73,643,434 for 2022 (2021: 78,517,537). Please also refer to note 6.4 for further details.

The operating expenses are further relating to an agreement for technical support services for distribution purposes amounting to CHF 7,791,347 (2021: CHF 11,527,301).

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.

6. Other information

6.1

Auditor's fees

Audit fees included in other operating expenses amount to CHF 87,367 for 2022 (2021: CHF 166,195) and only relate to the audit of the Company's annual accounts. The amount decreased in 2022 compared to 2021 due to 2020 overruns for SCFF matters.

No other services have been provided by the statutory auditor.

6.2

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.

6.3

Off balance sheet commitments and contingencies

There are no off-balance sheet contingencies or commitments as at December 31, 2022.

6.4

Recharges of costs incurred by SCFF

In the context of the liquidation of the supply chain finance funds (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, 2022.

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.

Notes to the annual accounts for the year ended December 31, 2022 (continued)

6. Other information (continued)

6.4

Recharges of costs incurred by SCFF (continued)

The recharges to the SCFF are recognized in other operating income and other debtors amounting to CHF 74,445,134 for 2022 (2021: CHF 79,652,045). This Other Operating Income related to SCFF amounting to CHF 74,445,134 represents invoices yet 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 74,691,307 of which CHF 73,643,434 corresponds to expenses recharged by affiliated undertakings still recorded as amounts owed to affiliated undertakings as at December 31, 2022, compared to CHF 84,275,966 and CHF 78,517,537, respectively, as of December 31, 2021.

The Board of Directors of the SCFF resolved to recognize 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 2022. 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 determines 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.

7. Events of the financial year

Sanctions against Russia

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. Following the sanctions imposed, the Company has been taking specific measures on its business, especially in terms of valuation of the assets affected.

8. Subsequent events

On March 19, 2023, Credit Suisse Group AG and UBS Group AG entered into an agreement and plan of merger ("the merger"), and as recently announced, the intended merger completion date is June 12, 2023. The Company is a consolidated subsidiary of Credit Suisse Group AG, and as such the future operations and financial performance as well as its future strategic alignment with subsidiaries of UBS Group AG may be impacted as a result of the merger. There can be no assurance that the Company will not itself become liquidated or otherwise merged with another UBS Group AG subsidiary following completion of the merger. However, as per date of the report, the Company's management will continue to operate its business and does neither anticipate that the Company will be liquidated in the foreseeable future nor has identified any accounting impacts from the current merger developments.

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2022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。

- ・ 2022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。

強調事項

財務書類に対する注記8は、当社の将来の事業運営および財務実績に影響を及ぼす可能性のある、クレディ・スイス・グループ・エイジー（当社の最終親会社）とUBSグループ・エイジーの統合に関する合意および計画について記載しており、我々はその点について注意を喚起する。当該事項は我々の監査意見に影響を及ぼすものではない。

その他の情報

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

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

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

財務書類に関する取締役会の責任

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

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

財務書類の監査に関する「公認の監査人」の責任

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

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

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

は、監査意見を修正する義務がある。我々の結論は、監査報告書の日付までに入手した監査証拠に基づく。しかし、将来の事象または状況が、会社が継続企業として存続しなくなる原因となることがある。

- ・ 開示を含む財務書類の全体的な表示、構成および内容について、また、財務書類が、公正表示を実現する方法で対象となる取引および事象を表しているかについて評価する。

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

その他の法令上の要件に関する報告

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

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

ルクセンブルグ、2023年6月9日

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 2022, 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 2022;
- 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.

Emphasis of matter

We draw attention to Note 8 to these annual accounts, which indicates the agreement and plan of merger between Credit Suisse Group AG (ultimate parent of the Company) and UBS Group AG, which may have an impact on Company's future operations and financial performance. Our opinion is not modified in respect of this matter.

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, 9 June 2023

（ ）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。