
Swisscanto (LU)

Investmentfonds gemäß Teil I des Luxemburger
Gesetzes in der Rechtsform eines Fonds
Commun de Placement (FCP)

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

Verwaltungsgesellschaft: SWISSCANTO ASSET MANAGEMENT INTERNATIONAL S.A.

R.C.S. B-121 904

Depotbank: RBC Investor Services Bank S.A.

Auf der Grundlage der Jahres- und Halbjahresberichte dürfen keine Zeichnungen entgegengenommen werden.

Die Zeichnungen erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigefügt wird.

Swisscanto (LU)

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Verwaltung und Organe	3
Allgemeine Informationen	5
Aktivitätsberichte	9
Vermögensaufstellung	19
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	20
Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020	22
Statistik	26
Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets	30
Wertpapierbestand	30
Geographische und Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes	33
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-50	34
Wertpapierbestand	34
Geographische und Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes	38
Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock	39
Wertpapierbestand	39
Geographische und Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes	40
Erläuterungen zum Jahresabschluss	41
Zusätzliche ungeprüfte Informationen	49
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	53

Swisscanto (LU)

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft

Swisscanto Asset Management International S.A.
19, rue de Bitbourg, L-1273 Luxemburg

Verwaltungsrat

Präsident

Hans Frey, Schweiz, Geschäftsführer Swisscanto Fondsleitung AG, Zürich

Mitglieder

Richard Goddard, Luxemburg, Independent Company Director, The Directors' Office, Luxemburg

Roland Franz, Luxemburg, Geschäftsführer Swisscanto Asset Management International S.A., Luxemburg

René Beeler, Schweiz, Head of Business Development, Zürcher Kantonalbank, Zürich (bis 31.07.2019)

Martin Friedli, Schweiz, Leiter Produktmanagement Fonds, Zürcher Kantonalbank, Zürich (seit 16.09.2019)

Anne-Marie Arens, Luxemburg, Independent Company Director, Luxemburg

Geschäftsführung

Roland Franz, Luxemburg

Michael Weiß, Deutschland

Verwahrstelle, Hauptzahl-, Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstelle

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Luxemburg

Portfolio Manager

Zürcher Kantonalbank
Bahnhofstrasse 9, CH-8001 Zürich, Schweiz

Zahl- und Vertriebsstellen

Deutschland

DekaBank
Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstrasse 16, D-60325 Frankfurt am Main
(die „deutsche Zahl- und Informationsstelle“)

Liechtenstein

Bendura Bank AG
Schaaner Strasse 27, FL-9487 Gamprin-Bendern

Swisscanto (LU)

Verwaltung und Organe (Fortsetzung)

Luxemburg

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette

Österreich

Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft
Hypo-Passage 1, A-6900 Bregenz

Zahlstelle in der Schweiz

Basler Kantonalbank
Spiegelgasse 2, CH-4002 Basel

Vertreterstelle in der Schweiz

Swisscanto Fondsleitung AG
Bahnhofstrasse 9, CH-8001 Zürich

Zentrale Auftragssammelstelle

Clearstream Funds Centre Limited
11 Westferry Circus, 2nd Floor, Westferry House,
Canary Wharf, London, E14 4HE

Unabhängiger Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young S.A.
35E, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

Rechtsberater

Arendt & Medernach S.A.
41A, Avenue John F. Kennedy, L-2082 Luxemburg

Swisscanto (LU)

Allgemeine Informationen

Die Verwaltungsgesellschaft der Swisscanto Asset Management International S.A. hat beschlossen, die Vermögen des Teilfonds Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0 – 100 in den Teilfonds Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0 – 50 mit Wirkung zum 20. August 2019 per Sacheinlage zu übertragen.

Die Vermögenswerte des übertragenden Teilfonds wurden auf den übernehmenden Teilfonds überführt. Im Gegenzug erhielt der übertragende Teilfonds Anteile an dem übernehmenden Teilfonds. Danach schüttete der übertragende Teilfonds die Anteile an dem übernehmenden Teilfonds an seine Anteilhaber aus, welche dadurch wie folgt Anteilhaber an den übernehmenden Teilfonds wurden.

Die Berechnung der Umtauschverhältnisse des übertragenden sowie des übernehmenden Teilfonds für die Übertragung der Anteile zur Sacheinlage erfolgte am 20. August 2019 auf Basis der Nettoinventarwerte des übertragenden sowie des übernehmenden Teilfonds vom 19. August 2019. Die Übertragungen fanden mit Wirkung zum Dienstag, dem 20. August 2019, statt.

Übertragender Teilfonds			Übernehmender Teilfonds			Umtauschverhältnis
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0 – 100			Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0 – 50			
LU0770376241	AT	119,19 CHF	LU0562145853	AT	105,97 CHF	1 : 1,1247724
LU0999461212	BT	111,26 CHF	LU0999461139	BT	108,40 CHF	1 : 1,0263567
LU0770376324	DT	124,11 CHF	LU0562149921	DT	110,53 CHF	1 : 1,1228909
LU0899936792	GT	103,50 CHF	LU2013747584	GT	99,27 CHF	1 : 1,0425829

Der Teilfonds Swisscanto (LU) Alternative Risk Premia Fund wurde am 04. April 2019 liquidiert.

Anlagefonds nach luxemburgischem Recht "Umbrella Struktur"

Swisscanto (LU) ist den gesetzlichen Bestimmungen des ersten Teils des luxemburgischen Gesetzes betreffend die Organismen für gemeinsame Anlagen vom 17. Dezember 2010 unterstellt.

Die Vertragsbedingungen des Anlagefonds wurden am 5. Dezember 2006 von der Verwaltungsgesellschaft festgesetzt.

Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Vertragsbedingungen des Fonds und ihre Änderungen sind in ihrer gültigen Fassung bei der Kanzlei des Bezirksgerichtes Luxemburg zur Einsicht hinterlegt.

Die Vertragsbedingungen, der ausführliche Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können direkt bei der Swisscanto Fondsleitung AG, am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und des Vertreters in der Schweiz, bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle sowie bei allen Geschäftsstellen der Kantonalbanken und allen Zahl- und Vertriebsstellen kostenlos in Papierform bezogen werden. Außerdem stehen die Informationen auf der Homepage der Swisscanto (www.swisscanto.com) zur Verfügung, wo weitere aktuelle Angaben zum Fonds abrufbar sind.

Auf der Grundlage der Jahres- und Halbjahresberichte dürfen keine Zeichnungen von Fondsanteilen entgegengenommen werden. Die Zeichnungen erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und des letzten Jahresberichtes sowie, falls danach ein Halbjahresbericht ausgegeben wurde, dieses Halbjahresberichtes.

Verkaufsbeschränkungen

Die Anteile des Fonds dürfen innerhalb der USA oder Personen, die gemäss Regulation S des US Securities Act von 1933 oder gemäss US Commodity Exchange Act, jeweils in der aktuellen Fassung, als US-Personen gelten, weder angeboten, verkauft, noch ausgeliefert werden.

Swisscanto (LU)

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Richtlinie der Swiss Funds and Asset Management Association (SFAMA) für Pflichten im Zusammenhang mit der Erhebung von Gebühren und der Belastung von Kosten sowie deren Verwendung (22. Mai 2014)

Aus der pauschalen Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds entrichtet. Die Fondsleitung beabsichtigt zudem, aus der pauschalen Verwaltungskommission Rückvergütungen an institutionelle Anleger, welche die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, zu gewähren.

Risikomanagementverfahren

Die Verwaltungsgesellschaft setzt für den Fonds und jeden Teilfonds ein Risikomanagementverfahren ein, das im Einklang mit dem OGA-Gesetz und sonstigen anwendbaren Vorschriften steht, insbesondere den CSSF Rundschreiben 11/512 und 13/559, der CSSF Verordnung 10-4 und den CESR Guidelines 10-788. Im Rahmen des Risikomanagementverfahrens wird das Gesamtrisiko der Teilfonds mit Ausnahme der Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock und Swisscanto (LU) Alternative Risk Premia Fund durch den sogenannten Commitment-Ansatz gemessen und kontrolliert.

Beim Commitment-Ansatz werden die Positionen in derivativen Finanzinstrumenten in entsprechende Positionen in den zugrunde liegenden Basiswerten umgerechnet.

Beim Teilfonds Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock wird das Gesamtrisiko unter Anwendung der relativen Value at Risk (nachfolgend relative «VaR»)-Methode gemessen und kontrolliert. Das Risikomass wird den doppelten Wert des Referenzportfolios des Teilfonds nicht überschreiten.

Beim Teilfonds Swisscanto (LU) Alternative Risk Premia Fund wird das Gesamtrisiko unter Anwendung der absoluten VaR-Methode gemessen und kontrolliert. Die Höchstgrenze der absoluten VaR beträgt 12% (20 Tage, Konfidenzintervall 99%).

Zusätzlich zu dem relativen sowie absoluten VaR wird die Höhe des Leverage anhand der Summe der Nennwerte der derivativen Finanzinstrumente («Notionals») berechnet (absoluter Nennwertbetrag der zugrunde liegenden Basiswerte der Derivatpositionen dividiert durch den Nettovermögenswert des Portfolios).

Der Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock ist der einzige VAR Fonds.
In der Zeit vom 01. April 2019 – 31. März 2020 sehen die VaR Zahlen wie folgt aus:

	99% MCVaR 20d	
	VAR Fonds	VaR Exposure
Min	3,71	43,9%
Max	22,53	197,5%
Avg	9,20	112,5%

VaR Exposure bedeutet: VaR des Fonds / VaR der BM.

Das VaR Limit beträgt 200% der BM und wurde somit zu jeder Zeit im GJ eingehalten.

Swisscanto (LU)

Allgemeine Informationen

Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets

ISIN-Nummer:	Klasse AT:	LU0338548034
ISIN-Nummer:	Klasse BT:	LU0999461055
ISIN-Nummer:	Klasse DT:	LU0338548117
ISIN-Nummer:	Klasse GT:	LU0866273294
ISIN-Nummer:	Klasse JT:	LU1458526925
ISIN-Nummer:	Klasse MT*:	LU2099034824
ISIN-Nummer:	Klasse NT:	LU0866272569

Valoren-Nummer:	Klasse AT:	3650277
Valoren-Nummer:	Klasse BT:	23115375
Valoren-Nummer:	Klasse DT:	3650280
Valoren-Nummer:	Klasse GT:	20252840
Valoren-Nummer:	Klasse JT:	33386918
Valoren-Nummer:	Klasse MT*:	51747447
Valoren-Nummer:	Klasse NT:	20252839

Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-50

ISIN-Nummer:	Klasse AT:	LU0562145853
ISIN-Nummer:	Klasse BT:	LU0999461139
ISIN-Nummer:	Klasse DT:	LU0562149921
ISIN-Nummer:	Klasse GT**:	LU2013747584

Valoren-Nummer:	Klasse AT:	12041875
Valoren-Nummer:	Klasse BT:	23115403
Valoren-Nummer:	Klasse DT:	12041876
Valoren-Nummer:	Klasse GT**:	48459308

Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-100***

ISIN-Nummer:	Klasse AT:	LU0770376241
ISIN-Nummer:	Klasse BT:	LU0999461212
ISIN-Nummer:	Klasse DT:	LU0770376324
ISIN-Nummer:	Klasse GT:	LU0899936792

Valoren-Nummer:	Klasse AT:	18336459
Valoren-Nummer:	Klasse BT:	23115395
Valoren-Nummer:	Klasse DT:	18336462
Valoren-Nummer:	Klasse GT:	20858235

* Klasse wurde am 28. Januar 2020 aktiviert

** Klasse wurde am 19. Juli 2019 aktiviert

*** Der Teilfonds Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-100 wurde am 20. August 2019 per Sacheinlage in den Teilfonds Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-50 übertragen.

Swisscanto (LU)

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock

ISIN-Nummer:	Klasse ATH CHF:	LU1559916587
ISIN-Nummer:	Klasse CTH CHF:	LU1663713763
ISIN-Nummer:	Klasse DAH EUR:	LU1555831269
ISIN-Nummer:	Klasse DTH CHF:	LU1532539860
ISIN-Nummer:	Klasse GTH CHF:	LU1532539944

Valoren-Nummer:	Klasse ATH CHF:	35548276
Valoren-Nummer:	Klasse CTH CHF:	37844101
Valoren-Nummer:	Klasse DAH EUR:	35465529
Valoren-Nummer:	Klasse DTH CHF:	35001823
Valoren-Nummer:	Klasse GTH CHF:	35001908

Swisscanto (LU) Alternative Risk Premia Fund*

ISIN-Nummer:	Klasse DTH CHF:	LU1676040725
ISIN-Nummer:	Klasse NTH CHF:	LU1676041376

Valoren-Nummer:	Klasse DTH CHF:	38110997
Valoren-Nummer:	Klasse NTH CHF:	38111004

* Der Teilfonds Swisscanto (LU) Alternative Risk Premia Fund wurde am 4. April 2019 liquidiert.

Swisscanto (LU)

Aktivitätsberichte

Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets

Marktrückblick

Im Berichtszeitraum entwickelten sich Aktien aus Schwellenländern im Allgemeinen negativ und blieben, gemessen in USD, hinter globalen Aktien zurück.

In der ersten Hälfte des Berichtszeitraums tendierten die Märkte dank sich bessernder makroökonomischer Bedingungen in vielen Entwicklungsländern, steigender Unternehmensgewinne und eines verhältnismäßig stabilen politischen Umfelds, unterstützt durch relativ starke Währungen, positiv.

Der Ausbruch des Covid-19-Virus im letzten Quartal des Berichtszeitraums schuf eine immense Herausforderung, nicht nur für die Gesundheit der Weltbevölkerung, sondern auch im Hinblick auf einen massiven Wirtschaftsschock. Dies hatte im März 2020 weltweit heftige Kurseinbrüche zur Folge.

Rückblick auf relevante Kategorien

Auf regionaler Ebene verzeichneten die Schwellenländer Asiens die mit Abstand beste Performance, vor allem in den letzten drei Monaten des Berichtszeitraums. Osteuropa, der Nahe Osten und Afrika sowie Lateinamerika schnitten schlechter ab als die Märkte der Schwellenländer insgesamt. Auf Länderebene erzielten Taiwan, China, Südkorea und Russland im vergangenen Berichtszeitraum die beste Wertentwicklung.

Die Anlegerstimmung gegenüber China wurde durch eine anhaltend starke Wirtschaftsleistung und eine relativ rasche Reaktion auf den Ausbruch von Covid-19 beflügelt. Korea und Taiwan haben technologieelastige Indizes. Technologie ist ein weniger kapitalintensiver Sektor und dürfte von der Digitalisierung der Arbeitsprozesse im Zuge der Gesundheitskrise profitieren. Die Währungen lateinamerikanischer Länder wie Brasilien, Mexiko und Chile verloren im Zuge der Krise deutlich an Wert. Indonesien und Südafrika zählten ebenso zu den schwächsten Ländern.

Performancerückblick

Im Berichtszeitraum entwickelte sich der Fonds besser als seine Benchmark (MSCI Emerging Markets Index). Auf regionaler Ebene leisteten unsere Bestände in Indien, Südafrika, und Südkorea die stärksten relativen Beiträge. Negative Beiträge kamen aus China, Russland und Indonesien.

Auf Aktienebene kamen positive Beiträge von unseren Positionen im Technologiesektor (Samsung Electronics, TSMC, SK Hynix), in Indien (Hindustan Unilever, Indraprashta Gas) und in China (Nari Technologies, Guangdong Investments, Xinyi Solar).

Negative Beiträge leisteten unsere Positionen in Lateinamerika (Gentera, Banco do Brasil, Duratex), Indonesien (Telekomunikasi Indonesia, Bank Rakyat) und den Philippinen (Ayala Land).

Swisscanto (LU)

Aktivitätsberichte (Fortsetzung)

ISIN-Nummer:	Klasse AT:	LU0338548034
ISIN-Nummer:	Klasse BT:	LU0999461055
ISIN-Nummer:	Klasse DT:	LU0338548117
ISIN-Nummer:	Klasse GT:	LU0866273294
ISIN-Nummer:	Klasse JT:	LU1458526925
ISIN-Nummer:	Klasse MT:	LU2099034824
ISIN-Nummer:	Klasse NT:	LU0866272569

Valoren-Nummer:	Klasse AT:	3650277
Valoren-Nummer:	Klasse BT:	23115375
Valoren-Nummer:	Klasse DT:	3650280
Valoren-Nummer:	Klasse GT:	20252840
Valoren-Nummer:	Klasse JT:	33386918
Valoren-Nummer:	Klasse MT:	51747447
Valoren-Nummer:	Klasse NT:	20252839

Teilfondsperformance 1. April 2019 - 31. März 2020

Klasse AT:	-16,85%
Klasse BT:	-16,17%
Klasse DT*:	-16,10%
Klasse GT*:	-15,98%
Klasse JT*:	-17,61%
Klasse MT**:	-24,71%
Klasse NT*:	-15,25%

* Die Performance der institutionellen Anteilklassen wird auf der Basis des Bewertungs-Nettovermögenswertes („Unswung“-Nettoinventarwert) berechnet. Im Gegensatz hierzu werden die übrigen Klassen auf der Basis des modifizierten Nettovermögenswertes („Swung“-Nettoinventarwert) berechnet.

** Klasse wurde am 28. Januar 2020 aktiviert

Swisscanto (LU)

Aktivitätsberichte (Fortsetzung)

Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-50

Marktrückblick

Anfang zweites Quartal sorgten besser als erwartete Unternehmensgewinne und Wirtschaftszahlen für Auftrieb an den Aktienmärkten. Der Mai endete in den roten Zahlen aufgrund der neuen Zölle, welche die USA gegenüber China implementierten. Im Juni beflügelte die Aussicht auf Zinssenkungen der amerikanischen Zentralbank die Märkte.

Die Berichtssaison für das zweite Quartal lief ebenfalls solide und so konnten im Juli die Aktien zulegen. Im August führte das erneute Aufflammen des Handelsstreits zwischen USA und China zu einem deutlichen Zinsrückgang. Die Renditen der Staatsanleihen in der Schweiz, aber auch in den meisten europäischen Ländern, erreichten neue Allzeittiefs. Im September beruhigte sich die Lage wieder. Die Rezessionsängste liessen nach und Lösungen der geopolitischen Probleme schienen wieder möglich. Die Zinsen setzten zu einer Gegenbewegung an und auch die Aktienmärkte entwickelten sich aufwärts.

Im Oktober beflügelte die Annäherung zwischen USA und China im Handelsstreit die Aktienmärkte. Trotzdem hat die US-Notenbank die Leitzinsen Ende Oktober nochmals gesenkt, um ein Abgleiten der Wirtschaft auszuschliessen ("Insurance Cut"). Im November und Dezember setzte sich die positive Stimmung an den Aktienmärkten fort und viele Indices konnten neue Höchststände verzeichnen.

Nach einem starken Start der Aktienmärkte ins neue Jahr, wurde die Stimmung durch die ersten Meldungen zum Corona-Virus in China schon bald gedämpft. Im Februar setzten die Aktienmärkte zunächst wieder zu einem Höhenflug an, die Meldung dass nun auch Norditalien vom Virus betroffen ist, liess die Stimmung jedoch schlagartig kippen. Im März erlitten die Aktienmärkte dann die grössten Verluste seit der Finanzkrise.

Rückblick auf relevante Kategorien

Die Zinsen der Staatsanleihen sind über die Berichtsperiode zum Teil stark gefallen. Einzig im Q4 gab es eine Gegenbewegung nach oben, welche jedoch durch die Corona-Krise im ersten Quartal schnell wieder überkompensiert wurde. So avancierte der FTSE World Government Bond Index über die Berichtsperiode rund 3% in CHF, in USD waren es sogar über 6%. Unternehmensanleihen hingegen rentierten über die Berichtsperiode nur leicht positiv in CHF, da sich die Credit-Spreads im ersten Quartal stark ausweiteten.

Bei den Aktien gab es grosse regionale Unterschiede. Am besten konnten sich Schweizer Aktien halten. Der SPI Index schloss über die Berichtsperiode mit einem Plus von 0,7% knapp im positiven Bereich. Zu den grössten Verlierern gehörten die Aktien Emerging Markets (-13% in Lokalwährung) und der Eurozone (-16% in Lokalwährung). Die Aktien der USA und Japan lagen mit -7% respektive -9% in der Mitte.

Auf der Fremdwährungsseite wertete sich der Schweizer Franken während der Berichtsperiode gegenüber praktisch allen grösseren Währungen zum Teil stark auf. Das Britische Pfund verlor von Anfang Q2 2019 bis im Ende Q1 2020 gegenüber dem Schweizer Franken rund 8,8%, der Euro 5,3% und der US Dollar 3,8%. Am besten konnte sich noch der Japanische Yen mit einem Minus von -0,3% gegenüber dem Schweizer Franken halten.

Performancerückblick

Über die gesamte Berichtsperiode betrug die Brutto-Performance des Fonds -4,55%. Die negative Performance ist dem ersten Quartal 2020 geschuldet, in welchem die Performance -8,35% betrug. Den grössten negativen Beitrag an die Performance lieferten demnach auch die Aktien (rund -2,5%). Der zweitgrösste negative Performancetreiber waren die Fremdwährungen mit rund -1,8% aufgrund des starken Schweizer Frankens. Die Obligationenpositionen steuerten insgesamt einen leicht positiven Beitrag zur Performance bei. Der Beitrag der übrigen Anlagen (Rohstoffe und Alternative Risikoprämien) war leicht negativ. Die Aktienquote schwankte über die Berichtsperiode stark, getrieben von den sich ändernden Marktrisiken. Ihren Höhepunkt erreichte sie Anfang Januar mit rund 45%. Per Ende März betrug sie noch rund 17%. Durch eine rasche Reduktion der Aktienquote Ende Februar und Anfang März in Folge der gestiegenen Marktvolatilität konnten die Verluste eingedämmt werden.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kosten und Kommissionen unberücksichtigt.

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Swisscanto (LU)

Aktivitätsberichte (Fortsetzung)

ISIN-Nummer:	Klasse AT:	LU0562145853
ISIN-Nummer:	Klasse BT:	LU0999461139
ISIN-Nummer:	Klasse DT:	LU0562149921
ISIN-Nummer:	Klasse GT*:	LU2013747584

Valoren-Nummer:	Klasse AT:	12041875
Valoren-Nummer:	Klasse BT:	23115403
Valoren-Nummer:	Klasse DT:	12041876
Valoren-Nummer:	Klasse GT*:	48459308

Teilfondsperformance 1. April 2019 - 31. März 2020

Klasse AT:	-5,72%
Klasse BT:	-5,34%
Klasse DT**:	-5,07%
Klasse GT*:	-6,58%

* Klasse wurde am 19. Juli 2019 aktiviert

** Die Performance der institutionellen Anteilklassen wird auf der Basis des Bewertungs-Nettovermögenswertes („Unswung“-Nettoinventarwert) berechnet. Im Gegensatz hierzu werden die übrigen Klassen auf der Basis des modifizierten Nettovermögenswertes („Swung“-Nettoinventarwert) berechnet.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kosten und Kommissionen unberücksichtigt. Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Swisscanto (LU)

Aktivitätsberichte (Fortsetzung)

Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-100*

Marktrückblick

Anfang zweites Quartal sorgten besser als erwartete Unternehmensgewinne und Wirtschaftszahlen für Auftrieb an den Aktienmärkten. Der Mai endete in den roten Zahlen aufgrund der neuen Zölle, welche die USA gegenüber China implementierten. Im Juni beflügelte die Aussicht auf Zinssenkungen der amerikanischen Zentralbank die Märkte. Die Berichtssaison für das zweite Quartal lief ebenfalls solide und so konnten im Juli die Aktien zulegen. Im August führte das erneute Aufflammen des Handelsstreits zwischen USA und China zu einem deutlichen Zinsrückgang. Die Renditen der Staatsanleihen in der Schweiz, aber auch in den meisten europäischen Ländern, erreichten neue Allzeittiefs.

Rückblick auf relevante Kategorien

Die Zinsen sind über die Berichtsperiode zum Teil stark gefallen. So sank der 10-Jahres CHF Swapsatz von Anfang April bis zum 19.08.2019 von 0,04% auf -0,59%.

Bei den Aktien gab es grosse regionale Unterschiede. Am besten entwickelten sich die Schweizer Aktien. Der Swiss Performance Index schloss über die Berichtsperiode mit einem Plus von 5,5% deutlich im positiven Bereich. Auch der US-Aktienmarkt schnitt mit einer Rendite von 2,8% positiv ab. Zu den grössten Verlierern gehörten die Aktien Emerging Markets (-5% in Lokalwährung), welche unter dem Handelsstreit litten. Die Aktien der Eurozone bewegten sich seitwärts (-0,2% in Lokalwährung).

Auf der Fremdwährungsseite wertete sich der Schweizer Franken während der Berichtsperiode gegenüber den meisten grösseren Währungen zum Teil stark auf. Der US-Dollar verlor 1,7% gegenüber dem Schweizer Franken, und der Euro verlor 2,9%. Mit einem Minus von 9% kam besonders das Britische Pfund stark unter die Ränder. Der Japanische Yen hingegen konnte gegenüber dem Schweizer Franken rund 2,6% zulegen.

Performancerückblick

Über die gesamte Berichtsperiode betrug die Brutto-Performance des Fonds -1,6%. Die negative Performance ist vor allem dem August geschuldet, in welchem die Performance -4,2% betrug.

Die Aktienpositionen und Fremdwährungen lieferten im Berichtszeitraum negative Performance-Beiträge. Die Obligationenpositionen steuerten insgesamt einen positiven Beitrag zur Performance bei, vermochten die negativen Beiträge der Aktien und Fremdwährungen jedoch nicht vollumfänglich zu kompensieren.

* Der Teilfonds Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-100 wurde am 20. August 2019 per Sacheinlage in den Teilfonds Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-50 übertragen.

Swisscanto (LU)

Aktivitätsberichte (Fortsetzung)

ISIN-Nummer:	Klasse AT:	LU0770376241
ISIN-Nummer:	Klasse BT:	LU0999461212
ISIN-Nummer:	Klasse DT:	LU0770376324
ISIN-Nummer:	Klasse GT:	LU0899936792

Valoren-Nummer:	Klasse AT:	18336459
Valoren-Nummer:	Klasse BT:	23115395
Valoren-Nummer:	Klasse DT:	18336462
Valoren-Nummer:	Klasse GT:	20858235

Teilfondsperformance 1. April 2019 - 19. August 2020

Klasse AT:	-1,12%
Klasse BT:	-0,94%
Klasse DT**:	-0,87%
Klasse GT**:	-0,82%

* Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-100 wurde am 20. August 2019 per Sacheinlage, auf Basis der Nettoinventarwerte des übertragenden sowie des übernehmenden Teilfonds vom 19. August 2019, in den Teilfonds Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-50 übertragen.

** Die Performance der institutionellen Anteilklassen wird auf der Basis des Bewertungs-Nettovermögenswertes („Unswung“-Nettoinventarwert) berechnet. Im Gegensatz hierzu werden die übrigen Klassen auf der Basis des modifizierten Nettovermögenswertes („Swung“-Nettoinventarwert) berechnet.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kosten und Kommissionen unberücksichtigt. Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Swisscanto (LU)

Aktivitätsberichte (Fortsetzung)

Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock

Marktrückblick

Das vergangene Jahr war geprägt von einer synchronen globalen Schwächephase, wobei sich die USA als letzte der grossen Volkswirtschaften dieser Entwicklung nicht entziehen konnte. Insbesondere die Industrie befand sich in einer besorgniserregenden Lage. Ein Grund dafür war sicherlich die drehende Eskalationsschraube im Handelskonflikt zwischen den USA und China. Beide Kontrahenten haben sich mit zusätzlichen Strafzöllen und Drohungen überzogen, aber immerhin liefen die Verhandlungen zwischen den beiden Ländern weiter. Die US-Notenbank hatte im Oktober 2019 den Leitzins zum dritten Mal gesenkt. Auch die EZB hat erneut ein Stimulierungspaket geschnürt, dessen Wirksamkeit wurde allerdings zunehmend in Frage gestellt. Im Januar 2020 haben sich die USA und China auf ein Teilabkommen zur Beilegung des Handelsstreits geeinigt, womit erstmals seit Beginn des Konflikts die Strafzölle auf chinesische Exporte in die USA gesunken sind. Die Eintrübung der Industrie neigte sich anschliessend dem Ende zu und die Umfragewerte zeugten von einer wachsenden Zuversicht. Doch dieser Optimismus wurde schnell gestoppt: Das Coronavirus breitete sich im Januar 2020 in China aus und die wirtschaftliche Tätigkeit wurde nahezu eingestellt. Später breitete sich das Virus von Osten nach Westen aus und wurde zur grössten Herausforderung in der Nachkriegszeit. Behördliche Massnahmen zur Verhinderung einer unkontrollierten Ausbreitung des Coronavirus haben rund um den Globus einen Quasi-stillstand ganzer Wirtschaftszweige wie auch des sozialen Lebens verursacht. Geschäfte und Schulen wurden geschlossen, Grenzen dicht gemacht und Ausgangssperren über ganze Gebiete verhängt. Die Weltwirtschaft wird deshalb ausserordentlich stark schrumpfen, stärker als während der Finanzkrise 2008/2009.

Rückblick auf relevante Kategorien

Der Kursverlauf des Rohöls befand sich die meiste Zeit im letzten Jahr in einer Seitwärtsbewegung, wobei die Obergrenze bei ungefähr 75 USD pro Fass der Sorte Brent lag und die Untergrenze bei ca. 55 USD. Die Preisbewegungen wurden mehrheitlich durch die Produktionskürzungen der OPEC+ Staaten definiert. Der Börsengang von Saudi Aramco fand im Dezember 2019 statt und Saudi-Arabien sorgte mit ihrer Produktionsdrosselung für steigende Rohölnotierungen. Der Ausbruch des Coronavirus führte im Januar und Februar 2020 zu einem Einbruch der Rohöl Nachfrage und die Preise begannen zu sinken. Beim OPEC+ Meeting Anfang März konnte keine Einigung erzielt werden. Im Gegenteil, anstatt die Produktion zu kürzen, begannen Saudi-Arabien und Russland die Produktion zu erweitern und einen Preiskampf anzuzetteln. Zum Nachfrageschock kam nun noch ein Angebotsschock hinzu und die Rohölpreise sanken ins Bodenlose. Ende März notierte Rohöl der Sorte Brent bei 22 USD pro Fass.

Gold war der einzige Rohstoff, der sich in der Berichtsperiode gut entwickelte und schlussendlich nahe an den Höchstständen notierte. Die Unsicherheit über das globale Wachstum aufgrund von COVID-19 und die massiven Liquiditätsspritzen der Zentralbanken haben den Goldpreis massiv unterstützt.

Zu Beginn sorgte die Verlangsamung der Industrietätigkeit, verursacht durch den Handelskrieg zwischen den USA und China, für einen Abwärtsdruck bei den Industriemetallen. Später kam noch COVID-19 hinzu und das Virus sorgte dafür, dass die Industriemetalle nun sehr nahe der Kostengrenze notieren.

Performancerückblick

Seit seiner Auflegung und in 2019/2020 hat sich der Fonds besser entwickelt als seine Benchmark, der Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Capped Index. Das Engagement des Fonds im Energiesegment und Edelmetallsegment leistete positive Performancebeiträge, während die Gewichtung im Industriemetallsegment die Performance beeinträchtigte.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kosten und Kommissionen unberücksichtigt.

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Swisscanto (LU)

Aktivitätsberichte (Fortsetzung)

ISIN-Nummer:	Klasse ATH CHF:	LU1559916587
ISIN-Nummer:	Klasse CTH CHF:	LU1663713763
ISIN-Nummer:	Klasse DAH EUR:	LU1555831269
ISIN-Nummer:	Klasse DTH CHF:	LU1532539860
ISIN-Nummer:	Klasse GTH CHF:	LU1532539944

Valoren-Nummer:	Klasse ATH CHF:	35548276
Valoren-Nummer:	Klasse CTH CHF:	37844101
Valoren-Nummer:	Klasse DAH EUR:	35465529
Valoren-Nummer:	Klasse DTH CHF:	35001823
Valoren-Nummer:	Klasse GTH CHF:	35001908

Teilfondsperformance 1. April 2019 - 31. März 2020

Klasse ATH CHF:	-27,79%
Klasse CTH CHF:	-27,34%
Klasse DAH EUR*:	-26,84%
Klasse DTH CHF*:	-27,09%
Klasse GTH CHF*:	-27,09%

* Die Performance der institutionellen Anteilklassen wird auf der Basis des Bewertungs-Nettovermögenswertes („Unswung“-Nettoinventarwert) berechnet. Im Gegensatz hierzu werden die übrigen Klassen auf der Basis des modifizierten Nettovermögenswertes („Swung“-Nettoinventarwert) berechnet.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kosten und Kommissionen unberücksichtigt. Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Swisscanto (LU)

Aktivitätsberichte (Fortsetzung)

Swisscanto (LU) Alternative Risk Premia Fund*

Marktrückblick

In den ersten Monaten der Berichtsperiode stand der Handelskonflikt zwischen den USA und China im Zentrum. Infolge der Verschärfung des Handelskonflikts haben sich die konjunkturellen Vorlaufindikatoren weiter abgeschwächt. Beim produzierenden Gewerbe, das von den Strafzöllen am stärksten betroffen war, trübte sich die Lage so stark ein wie seit Ende 2012 nicht mehr. Um der wirtschaftlichen Unsicherheit entgegenzuwirken, hatte die US-Notenbank Fed signalisiert, den Leitzins nötigenfalls zu senken. Auch die Europäische Zentralbank war über den schwachen Konjunkturverlauf und die zu niedrige Inflationsrate besorgt, weshalb sie eine noch expansivere Geldpolitik in Betracht zog.

Rückblick auf relevante Kategorien

Der Fonds hatte in der Berichtsperiode keine relevanten Marktrisiken mehr.

Performancerückblick

Der Fonds ging kurz vor der Berichtsperiode in Liquidation und hatte schon mit Beginn der Berichtsperiode die Marktrisiken eliminiert. Die Schlusszahlung der Liquidation erfolgte mit Valuta 5. April 2019.

* Der Teilfonds Swisscanto (LU) Alternative Risk Premia Fund wurde am 4. April 2019 liquidiert.

Swisscanto (LU)

Aktivitätsberichte (Fortsetzung)

ISIN-Nummer:	Klasse DTH CHF:	LU1676040725
ISIN-Nummer:	Klasse NTH CHF:	LU1676041376

Valoren-Nummer:	Klasse DTH CHF:	38110997
Valoren-Nummer:	Klasse NTH CHF:	38111004

Teilfondsperformance 1. April 2019 - 4. April 2019	Klasse DTH CHF*:	-0,01%
	Klasse NTH CHF*:	-0,02%

* Die Performance der institutionellen Anteilklassen wird auf der Basis des Bewertungs-Nettovermögenswertes („Unswung“-Nettoinventarwert) berechnet. Im Gegensatz hierzu werden die übrigen Klassen auf der Basis des modifizierten Nettovermögenswertes („Swung“-Nettoinventarwert) berechnet.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kosten und Kommissionen unberücksichtigt. Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Swisscanto (LU)

Vermögensaufstellung
zum 31. März 2020

		Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets	Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-50	Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock	Konsolidiert
	Erläuterung	USD	CHF	USD	CHF
VERMÖGENSWERTE					
	Wertpapierbestand zum Marktwert	(2) 187.322.693	38.674.611	3.365.388	223.174.864
	Bankguthaben	7.747.469	2.356.580	816.860	10.643.451
	Ausstehende Zeichnungsbeträge	10.506.278	580	6.246	10.171.972
	Forderungen aus Wertpapiererträgen	481.816	279.158	15.017	759.868
	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(7) 138	0	0	134
	Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften	(8) 0	200.851	0	200.851
	Sonstige Vermögenswerte	2.606.024	0	6.348	2.527.600
	SUMME DER VERMÖGENSWERTE	208.664.418	41.511.780	4.209.859	247.478.740
VERBINDLICHKEITEN					
	Bankverbindlichkeiten	0	266.072	0	266.071
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	4.320.969	0	0	4.180.754
	Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	2.065.097	9.380	0	2.007.465
	Verbindlichkeiten aus Swaps	0	0	563.813	545.517
	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(7) 0	90.859	47.029	136.362
	Nicht realisierter Verlust aus Swappeschäften	(9) 0	0	2.401	2.323
	Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	2.162.276	123.801	9.415	2.225.474
	SUMME DER VERBINDLICHKEITEN	8.548.342	490.112	622.658	9.363.966
	NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	200.116.076	41.021.668	3.587.201	238.114.774
Nettovermögenswert pro Anteil					
	Klasse AT	110,44	99,18	-	-
	Klasse ATH CHF	-	-	65,33	-
	Klasse BT	92,40	101,70	-	-
	Klasse CTH CHF	-	-	68,48	-
	Klasse DAH EUR	-	-	68,21	-
	Klasse DT	120,07	103,81	-	-
	Klasse DTH CHF	-	-	67,38	-
	Klasse GT	95,52	-	-	-
	Klasse GTH CHF	-	93,30	68,56	-
	Klasse JT	118,15	-	-	-
	Klasse MTH	75,29	-	-	-
	Klasse NT	90,14	-	-	-
	Klasse NTH CHF	-	-	-	-
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile					
	Klasse AT	146.203	367.358	-	-
	Klasse ATH CHF	-	-	722	-
	Klasse BT	5.841	4.224	-	-
	Klasse CTH CHF	-	-	8.870	-
	Klasse DAH EUR	-	-	100	-
	Klasse DT	21.606	6.898	-	-
	Klasse DTH CHF	-	-	29.856	-
	Klasse GT	26.189	-	-	-
	Klasse GTH CHF	-	36.903	11.628	-
	Klasse JT	1.755	-	-	-
	Klasse MTH	3.136	-	-	-
	Klasse NT	1.973.428	-	-	-
	Klasse NTH CHF	-	-	-	-

Swisscanto (LU)

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020

Erläuterung	Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets	Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-50	Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-100*	Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock
	USD	CHF	CHF	USD
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	88.003.329	52.620.665	24.314.883	25.216.847
ERTRÄGE				
Dividenden aus Wertpapierbestand, netto	3.023.907	63.130	23.601	0
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	0	785.843	129.799	254.683
Zinserträge aus Bankguthaben	58.868	7.420	4.755	22.194
Erhaltene Kommissionen	0	7.706	3.014	0
Sonstige Erträge	0	3.279	4.958	0
GESAMTERTRÄGE	3.082.775	867.378	166.127	276.877
AUFWENDUNGEN				
Transaktionskosten (12)	10.492	12.661	3.540	12.327
Pauschale Verwaltungskommission (4)	506.773	523.175	61.618	170.014
Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“) (3)	23.318	22.364	1.165	2.366
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	4.266	4.802	1.747	845
Zinsaufwendungen aus Swaps	0	0	0	113
GESAMTAUFWENDUNGEN	544.849	563.002	68.070	185.665
ERTRAGSAUSGLEICH	2.928.650	(34.188)	0	(70.847)
SUMME DER NETTOERTRÄGE	5.466.576	270.188	98.057	20.365
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus Wertpapieren	(6.750.692)	(363.474)	(547.317)	358.351
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus Swaps	0	0	0	(2.248.734)
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus Devisentermingeschäften	(25.779)	199.422	57.197	(715.599)
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus Termingeschäften	0	(739.834)	(95.182)	0
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus Devisengeschäften	(346.341)	(194.384)	28.558	(7.657)
NETTOGEWINN (-VERLUST) AUS ANLAGEN	(1.656.236)	(828.082)	(458.687)	(2.593.274)
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)				
- aus Wertpapieren	(29.830.158)	(1.370.078)	197.030	(125.380)
- aus Swaps	0	0	0	(2.401)
- aus Termingeschäften	0	80.761	(99.929)	0
- aus Devisentermingeschäften	138	(142.263)	(19.017)	(8.093)
NETTOERHÖHUNG/ NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	(31.486.256)	(2.259.662)	(380.603)	(2.729.148)
Zeichnung von Anteilen (2)	176.832.531	6.787.991	52.746	8.120.139
Rücknahme von Anteilen (2)	(30.304.878)	(16.161.514)	(23.987.026)	(27.091.484)
Ertragsausgleich	(2.928.650)	34.188	0	70.847
Bewertungsdifferenz (2)	0	0	0	0
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	200.116.076	41.021.668	0	3.587.201

* Siehe Erläuterung 13

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes

Swisscanto (LU)

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

Erläuterung	Swisscanto (LU) Alternative Risk Premia Fund*	Konsolidiert
	USD	CHF
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	15.324.901	204.953.719
ERTRÄGE		
Dividenden aus Wertpapierbestand, netto	0	3.012.512
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	0	1.162.060
Zinserträge aus Bankguthaben	4.344	94.809
Erhaltene Kommissionen	0	10.720
Sonstige Erträge	0	8.238
GESAMTERTRÄGE	4.344	4.288.339
AUFWENDUNGEN		
Transaktionskosten (12)	0	38.280
Pauschale Verwaltungskommission (4)	0	1.239.616
Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“) (3)	4	48.384
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	353	11.835
Zinsaufwendungen aus Swaps	0	110
GESAMTAUFWENDUNGEN	357	1.338.225
ERTRAGSAUSGLEICH	0	2.730.879
SUMME DER NETTOERTRÄGE	3.987	5.680.993
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus Wertpapieren	0	(7.095.700)
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus Swaps	0	(2.175.762)
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus Devisentermingeschäften	(44.047)	(503.320)
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus Termingeschäften	0	(835.016)
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus Devisengeschäften	0	(508.338)
NETTOGEWINN (-VERLUST) AUS ANLAGEN	(40.060)	(5.437.143)
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)		
- aus Wertpapieren	0	(30.156.529)
- aus Swaps	0	(2.323)
- aus Termingeschäften	0	(19.168)
- aus Devisentermingeschäften	22.560	(147.148)
NETTOERHÖHUNG/ NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	(17.500)	(35.762.311)
Zeichnung von Anteilen (2)	0	185.791.692
Rücknahme von Anteilen (2)	(15.307.401)	(110.493.066)
Ertragsausgleich	0	(2.730.879)
Bewertungsdifferenz (2)	0	(3.644.381)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	0	238.114.774

* Siehe Erläuterung 13

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes

Swisscanto (LU)

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020

		Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets	Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-50	Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-100*
Klasse AT	Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	147.900	487.626	29.140
	Anzahl der ausgegebenen Anteile	26.902	27.164	431
	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(28.599)	(147.432)	(29.571)
	Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	146.203	367.358	0
Klasse ATH CHF	Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0	0	0
	Anzahl der ausgegebenen Anteile	0	0	0
	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	0	0	0
	Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0	0	0
Klasse BT	Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5.642	4.181	42
	Anzahl der ausgegebenen Anteile	333	43	0
	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(134)	0	(42)
	Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5.841	4.224	0
Klasse CTH CHF	Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0	0	0
	Anzahl der ausgegebenen Anteile	0	0	0
	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	0	0	0
	Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0	0	0
Klasse DAH EUR	Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0	0	0
	Anzahl der ausgegebenen Anteile	0	0	0
	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	0	0	0
	Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0	0	0
Klasse DT	Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	23.462	7.970	135.889
	Anzahl der ausgegebenen Anteile	35.532	1.123	0
	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(37.388)	(2.195)	(135.889)
	Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	21.606	6.898	0
Klasse DTH CHF	Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0	0	0
	Anzahl der ausgegebenen Anteile	0	0	0
	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	0	0	0
	Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0	0	0
Klasse GT	Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	42.343	0	36.262
	Anzahl der ausgegebenen Anteile	16.127	0	0
	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(32.281)	0	(36.262)
	Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	26.189	0	0
Klasse GTH CHF	Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0	0	0
	Anzahl der ausgegebenen Anteile	0	37.906	0
	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	0	(1.003)	0
	Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0	36.903	0
Klasse JT	Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1	0	0
	Anzahl der ausgegebenen Anteile	1.857	0	0
	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(103)	0	0
	Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1.755	0	0
Klasse MTH	Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0	0	0
	Anzahl der ausgegebenen Anteile	3.136	0	0
	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	0	0	0
	Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3.136	0	0

* Siehe Erläuterung 13

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Swisscanto (LU)

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile
für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020
(Fortsetzung)

		Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets	Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-50	Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-100*
Klasse NT	Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	561.516	0	0
	Anzahl der ausgegebenen Anteile	1.576.316	0	0
	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(164.404)	0	0
	Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1.973.428	0	0
Klasse NTH CHF	Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0	0	0
	Anzahl der ausgegebenen Anteile	0	0	0
	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	0	0	0
	Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0	0	0

* Siehe Erläuterung 13

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Swisscanto (LU)

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile
für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020
(Fortsetzung)

		Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock	Swisscanto (LU) Alternative Risk Premia Fund*
Klasse AT	Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0	0
	Anzahl der ausgegebenen Anteile	0	0
	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	0	0
	Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0	0
Klasse ATH CHF	Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	773	0
	Anzahl der ausgegebenen Anteile	26	0
	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(77)	0
	Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	722	0
Klasse BT	Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0	0
	Anzahl der ausgegebenen Anteile	0	0
	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	0	0
	Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0	0
Klasse CTH CHF	Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	17.386	0
	Anzahl der ausgegebenen Anteile	4.261	0
	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(12.777)	0
	Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	8.870	0
Klasse DAH EUR	Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	100	0
	Anzahl der ausgegebenen Anteile	0	0
	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	0	0
	Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	100	0
Klasse DT	Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0	0
	Anzahl der ausgegebenen Anteile	0	0
	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	0	0
	Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0	0
Klasse DTH CHF	Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5.654	10.000
	Anzahl der ausgegebenen Anteile	24.202	0
	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	0	(10.000)
	Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	29.856	0
Klasse GT	Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0	0
	Anzahl der ausgegebenen Anteile	0	0
	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	0	0
	Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0	0
Klasse GTH CHF	Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	243.238	0
	Anzahl der ausgegebenen Anteile	60.288	0
	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(291.898)	0
	Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	11.628	0
Klasse JT	Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0	0
	Anzahl der ausgegebenen Anteile	0	0
	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	0	0
	Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0	0
Klasse MTH	Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0	0
	Anzahl der ausgegebenen Anteile	0	0
	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	0	0
	Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0	0

* Siehe Erläuterung 13

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Swisscanto (LU)

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile
für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020
(Fortsetzung)

		Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock	Swisscanto (LU) Alternative Risk Premia Fund*
Klasse	Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0	0
NT	Anzahl der ausgegebenen Anteile	0	0
	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	0	0
	Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0	0
Klasse	Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0	164.128
NTH CHF	Anzahl der ausgegebenen Anteile	0	0
	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	0	(164.128)
	Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0	0

* Siehe Erläuterung 13

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Swisscanto (LU)

Statistik

	Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets	Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-50	Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-100*
	USD	CHF	CHF
NETTOVERMÖGEN			
31. März 2020	200.116.076	41.021.668	-
31. März 2019	88.003.329	52.620.665	24.314.883
31. März 2018	174.089.448	81.200.901	31.061.517
Nettovermögenswert pro Anteil			
31. März 2020			
Klasse AT	110,44	99,18	-
Klasse ATH CHF	-	-	-
Klasse BT	92,40	101,70	-
Klasse CTH CHF	-	-	-
Klasse DAH EUR	-	-	-
Klasse DT	120,07	103,81	-
Klasse DTH CHF	-	-	-
Klasse GT	95,52	-	-
Klasse GTH CHF	-	93,30	-
Klasse JT	118,15	-	-
Klasse MTH	75,29	-	-
Klasse NT	90,14	-	-
Klasse NTH CHF	-	-	-
31. März 2019			
Klasse AT	132,82	105,20	120,54
Klasse ATH CHF	-	-	-
Klasse BT	110,22	107,44	112,32
Klasse CTH CHF	-	-	-
Klasse DAH EUR	-	-	-
Klasse DT	142,77	109,47	125,20
Klasse DTH CHF	-	-	-
Klasse GT	113,41	-	104,36
Klasse GTH CHF	-	-	-
Klasse JT	143,06	-	-
Klasse MTH	-	-	-
Klasse NT	106,11	-	-
Klasse NTH CHF	-	-	-

* Siehe Erläuterung 13

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Swisscanto (LU)

Statistik (Fortsetzung)

	Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets	Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-50	Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-100*
	USD	CHF	CHF
31. März 2018			
Klasse AT	150,43	103,44	117,20
Klasse ATH CHF	-	-	-
Klasse BT	123,80	105,22	108,71
Klasse CTH CHF	-	-	-
Klasse DAH EUR	-	-	-
Klasse DT	159,86	107,00	120,95
Klasse DTH CHF	-	-	-
Klasse GT	126,84	-	100,72
Klasse GTH CHF	-	-	-
Klasse JT	159,19	-	-
Klasse MTH	-	-	-
Klasse NT	117,64	-	-
Klasse NTH CHF	-	-	-
TER pro Anteil			
Klasse AT	2,16%	1,16%	0,49%
Klasse ATH CHF	-	-	-
Klasse BT	1,33%	0,75%	0,32%
Klasse CTH CHF	-	-	-
Klasse DAH EUR	-	-	-
Klasse DT	1,02%	0,56%	0,23%
Klasse DTH CHF	-	-	-
Klasse GT	0,87%	-	0,19%
Klasse GTH CHF	-	0,33%	-
Klasse JT	1,01%	-	-
Klasse MTH	0,01%	-	-
Klasse NT	0,01%	-	-
Klasse NTH CHF	-	-	-

* Siehe Erläuterung 13

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Swisscanto (LU)

Statistik (Fortsetzung)

	Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock	Swisscanto (LU) Alternative Risk Premia Fund*
	USD	USD
NETTOVERMÖGEN		
31. März 2020	3.587.201	-
31. März 2019	25.216.847	15.324.901
31. März 2018	41.069.256	98.152.673
Nettovermögenswert pro Anteil		
31. März 2020		
Klasse AT	-	-
Klasse ATH CHF	65,33	-
Klasse BT	-	-
Klasse CTH CHF	68,48	-
Klasse DAH EUR	68,21	-
Klasse DT	-	-
Klasse DTH CHF	67,38	-
Klasse GT	-	-
Klasse GTH CHF	68,56	-
Klasse JT	-	-
Klasse MTH	-	-
Klasse NT	-	-
Klasse NTH CHF	-	-
31. März 2019		
Klasse AT	-	-
Klasse ATH CHF	90,47	-
Klasse BT	-	-
Klasse CTH CHF	94,25	-
Klasse DAH EUR	93,23	-
Klasse DT	-	-
Klasse DTH CHF	92,41	86,91
Klasse GT	-	-
Klasse GTH CHF	94,03	-
Klasse JT	-	-
Klasse MTH	-	-
Klasse NT	-	-
Klasse NTH CHF	-	87,69

* Siehe Erläuterung 13

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Swisscanto (LU)

Statistik (Fortsetzung)

	Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock	Swisscanto (LU) Alternative Risk Premia Fund*
	USD	USD
31. März 2018		
Klasse AT	-	-
Klasse ATH CHF	97,64	-
Klasse BT	-	-
Klasse CTH CHF	100,78	-
Klasse DAH EUR	99,36	-
Klasse DT	-	-
Klasse DTH CHF	98,75	94,79
Klasse GT	-	-
Klasse GTH CHF	100,42	94,84
Klasse JT	-	-
Klasse MTH	-	-
Klasse NT	-	-
Klasse NTH CHF	-	95,10
TER pro Anteil		
Klasse AT	-	-
Klasse ATH CHF	1,86%	-
Klasse BT	-	-
Klasse CTH CHF	0,97%	-
Klasse DAH EUR	0,90%	-
Klasse DT	-	-
Klasse DTH CHF	0,90%	-
Klasse GT	-	-
Klasse GTH CHF	0,81%	-
Klasse JT	-	-
Klasse MTH	-	-
Klasse NT	-	-
Klasse NTH CHF	-	-

* Siehe Erläuterung 13

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets

Wertpapierbestand
zum 31. März 2020

(Angaben in USD)

ISIN Nummer	Bezeichnung	Stückzahl / Nennwert	Währung	Einstands- wert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Amtlich notierte sowie an anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente						
Aktien						
Bermudas						
BMG2109G1033	China Gas Holdings Limited	1.156.000	HKD	4.619.992	4.026.879	2,02
BMG5150J1577	Johnson Electric Holdings Ltd	933.131	HKD	2.022.003	1.468.755	0,73
				6.641.995	5.495.634	2,75
Brasilien						
BRBBASACNOR3	Banco Do Brasil Sa	530.200	BRL	5.491.872	2.851.061	1,43
BRB3SAACNOR6	B3 Sa - Brasil Bolsa Balcao	515.339	BRL	4.602.944	3.567.023	1,79
BRDIRRACNOR0	Direcional Engenharia Sa	1.066.498	BRL	2.927.199	1.723.147	0,86
BRDTEXACNOR3	Duratex	837.700	BRL	2.906.209	1.510.144	0,75
BRYDUQACNOR3	Estacio Participacoes Sa	627.332	BRL	4.572.400	2.681.522	1,34
BRODPVACNOR4	Odontoprev S.a.	217.500	BRL	918.150	607.220	0,30
				21.418.774	12.940.117	6,47
Cayman Inseln						
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd /adr	79.461	USD	15.092.402	15.453.574	7,72
KYG211311009	China Metal Recycling Holdings*	1.053.000	HKD	1.102.880	0	0,00
KYG3066L1014	Enn Energy Holdings	319.955	HKD	2.814.707	3.098.037	1,55
KYG3323L1005	Fabrinet	65.545	USD	3.564.547	3.576.135	1,79
US6475811070	New Orientaleducat.tech/adr	38.500	USD	4.681.835	4.167.240	2,08
KYG8087W1015	Shenzhen Intl Group Ltd	413.000	HKD	5.138.127	4.390.603	2,19
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd	246.323	HKD	11.602.066	12.082.701	6,04
KYG9829N1025	Xinyi Solar Holdings Shs	6.093.628	HKD	3.495.831	3.451.337	1,72
				47.492.395	46.219.627	23,09
China						
CNE1000002H1	China Construction Bank Co -h-	4.969.000	HKD	3.972.821	4.064.482	2,03
CNE000001G38	Guodian Nari Technology Co -a-	1.725.712	CNY	4.922.892	4.805.063	2,40
CNE000001JQ1	Hans Laser	475.039	CNY	2.517.293	1.887.939	0,94
CNE0000014W7	Jiangsu Hendrui Medicine Co-a-	249.246	CNY	2.863.368	3.233.861	1,62
CNE1000003X6	Ping An Insur.(grp)co -h-	781.371	HKD	7.884.071	7.676.692	3,84
				22.160.445	21.668.037	10,83
Großbritannien						
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals Plc	46.458	GBP	990.524	1.172.274	0,59
GB00B1CRLC47	Mondi Plc	225.069	GBP	4.563.964	3.854.016	1,92
				5.554.488	5.026.290	2,51
Hongkong						
HK0000069689	Aia Group Ltd	236.007	HKD	1.981.288	2.135.991	1,07
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd	2.096.000	HKD	4.008.490	4.040.070	2,02
				5.989.778	6.176.061	3,09

Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. März 2020

(Angaben in USD)

ISIN Nummer	Bezeichnung	Stückzahl / Nennwert	Währung	Einstands- wert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Indien						
INE860A01027	Hcl Technologies /demat.	590.841	INR	4.200.626	3.408.427	1,70
INE030A01027	Hindustan Unilever Ltd	132.193	INR	3.202.403	4.016.535	2,01
US40415F1012	Housing Devt.fin.corp /adr	77.366	USD	3.714.491	2.975.496	1,49
INE203G01027	Indraprastha Gas Ltd	647.405	INR	2.518.528	3.320.094	1,66
INE389H01022	Kec International	509.656	INR	2.370.461	1.249.740	0,62
				16.006.509	14.970.292	7,48
Indonesien						
ID1000118201	Pt Bank Rakyat Indonesia	15.825.525	IDR	4.175.797	2.930.194	1,46
ID1000129000	Pt Telekom Indon Persero Pt	21.454.060	IDR	5.646.644	4.156.501	2,08
				9.822.441	7.086.695	3,54
Malaysia						
MYL711300003	Top Glove	2.185.700	MYR	3.113.518	3.263.365	1,63
				3.113.518	3.263.365	1,63
Mexiko						
MX01GE0E0004	Gentera Sab De Cv	5.045.100	MXN	3.820.834	1.972.077	0,99
				3.820.834	1.972.077	0,99
Niederlande						
NL0013654783	Prosus Bearer Rg Shs -n-	35.693	EUR	2.559.012	2.473.216	1,24
				2.559.012	2.473.216	1,24
Philippinen						
PHY0488F1004	Ayala Land Inc.	5.896.400	PHP	4.940.232	3.501.238	1,75
				4.940.232	3.501.238	1,75
Russische Föderation						
US80585Y3080	Sberbank Of Russia Ojsc/sadr	328.935	USD	4.147.323	3.086.160	1,54
				4.147.323	3.086.160	1,54
Südafrika						
ZAE000015889	Naspers Ltd N	33.718	ZAR	5.089.483	4.821.161	2,41
				5.089.483	4.821.161	2,41
Südkorea						
KR7012330007	Hyundai Mobis	14.471	KRW	2.956.357	2.013.777	1,01
KR7098460009	Koh Young Technology Inc	21.688	KRW	1.603.505	1.381.734	0,69
KR7051910008	Lg Chemical Ltd	11.358	KRW	3.299.408	2.844.100	1,42
KR7005930003	Samsung Electronics Co Ltd	102.276	KRW	3.839.685	4.009.500	2,00
KR7005931001	Samsung Electr./pfd N-vot.	279.385	KRW	9.424.424	9.197.940	4,59
KR7000660001	Sk Hynix Inc	83.493	KRW	5.760.955	5.710.028	2,85
KR7036830008	Soulbrain Co Ltd	55.796	KRW	3.408.055	2.908.841	1,45
				30.292.389	28.065.920	14,01

Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. März 2020

(Angaben in USD)

ISIN Nummer	Bezeichnung	Stückzahl / Nennwert	Währung	Einstands- wert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Taiwan						
TW0002891009	Chinatrust Financial Hldg Co	7.858.067	TWD	5.422.019	4.651.184	2,32
US8740391003	Taiwan Semiconduct.manuf/sadr	260.997	USD	11.398.187	12.473.047	6,24
TW0002885001	Yuanta Financial Holding Co	5.597.000	TWD	3.166.435	2.877.932	1,44
				19.986.641	20.002.163	10,00
Zypern						
US37949E2046	Globaltrans Investment Plc Gdr	104.649	USD	884.102	554.640	0,28
				884.102	554.640	0,28
Summe - Aktien				209.920.359	187.322.693	93,61
Summe - Amtlich notierte sowie an anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				209.920.359	187.322.693	93,61
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES				209.920.359	187.322.693	93,61

Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets

Geographische und Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. März 2020

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

Geographische Aufgliederung	%	Wirtschaftliche Aufgliederung	%
Cayman Inseln	23,09	Elektrotechnik und Elektronik	20,86
Südkorea	14,01	Holding- und Finanzgesellschaften	10,19
China	10,83	Grafik und Verlage	8,45
Taiwan	10,00	Banken, Finanzinstitute	7,95
Indien	7,48	Sonstige Dienstleistungen	7,72
Brasilien	6,47	Versicherungen	5,21
Indonesien	3,54	Pharmazeutika und Kosmetik	4,22
Hongkong	3,09	Erdöl	3,68
Bermudas	2,75	Gesundheit, Bildung und soziale Einrichtungen	3,42
Großbritannien	2,51	Maschinen- und Apparatebau	3,09
Südafrika	2,41	Chemie	2,87
Philippinen	1,75	Textil- und Bekleidungsindustrie	2,19
Malaysia	1,63	Nachrichtenübermittlung	2,08
Russische Föderation	1,54	Papier und Holz	1,92
Niederlande	1,24	Immobilien-gesellschaften	1,75
Mexiko	0,99	Internet Software	1,70
Zypern	0,28	Bau, Baustoffe	1,61
	93,61	Energie und Wasserversorgung	1,55
		Software	1,24
		Automobilindustrie	1,01
		Diverse Handelshäuser	0,62
		Verkehr und Transport	0,28
			93,61

Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-50

Wertpapierbestand
zum 31. März 2020

(Angaben in CHF)

ISIN Nummer	Bezeichnung	Stückzahl / Nennwert	Währung	Einstands- wert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Amtlich notierte sowie an anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente						
Aktien						
Bermudas						
BMG4587L1090	Hongkong Land Hlds Ltd	5.100	USD	30.514	18.504	0,05
				30.514	18.504	0,05
Cayman Inseln						
KYG2177B1014	Ck Asset Hldgs	4.500	HKD	30.568	23.846	0,06
				30.568	23.846	0,06
Deutschland						
DE000LEG1110	Leg Immobilien	171	EUR	17.776	18.644	0,04
DE000A1ML7J1	Vonovia Se /namen	401	EUR	18.661	19.098	0,04
				36.437	37.742	0,08
Hongkong						
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd	1.733	HKD	20.309	22.109	0,05
				20.309	22.109	0,05
Japan						
JP3893200000	Mitsui Fudosan Co	929	JPY	20.683	15.574	0,04
				20.683	15.574	0,04
Schweden						
SE0000379190	Castellum Ab Gothenburg	1.166	SEK	18.594	19.130	0,05
				18.594	19.130	0,05
Summe - Aktien				157.105	136.905	0,33
Anleihen						
Britische Jungferninseln						
USG23530AA92	Cnooc Ltd 3.875% 12-2.5.22	1.000.000	USD	1.025.168	1.000.224	2,44
USG8189YAB05	Sinopec Gp 3.9% 12-17.05.22	1.000.000	USD	1.027.481	998.522	2,43
				2.052.649	1.998.746	4,87
Cayman Inseln						
XS1485745704	Qnb Fin 2.125% 16-07.09.21	500.000	USD	477.727	472.532	1,15
				477.727	472.532	1,15
Dänemark						
CH0285597370	Kommkrdt 0.625% 15-09.07.27	1.000.000	CHF	1.097.855	1.055.750	2,57
				1.097.855	1.055.750	2,57
Deutschland						
DE0001102432	Germany 1.25% 17-15.08.48	750.000	EUR	1.145.417	1.079.104	2,64

Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-50

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. März 2020

(Angaben in CHF)

ISIN Nummer	Bezeichnung	Stückzahl / Nennwert	Währung	Einstands- wert	Marktwert	% des Netto- vermögens
US500769GQ12	Kfw 2% 15-02.05.25	200.000	USD	201.547	206.326	0,50
US515110BP87	Lwf Rentbk 2.375% 15-10.06.25	200.000	USD	205.144	210.359	0,51
				1.552.108	1.495.789	3,65
	Frankreich					
CH0193040604	Bnp Paribas 1.875% 12-12.9.22	550.000	CHF	606.188	561.550	1,37
CH0127860192	Cades 2.375% 11-19.04.23	750.000	CHF	902.895	806.813	1,97
				1.509.083	1.368.363	3,34
	Großbritannien					
CH0238053125	Bpcm 1.75% 14-28.02.24	1.050.000	CHF	1.160.833	1.061.288	2,59
US404280AK50	Hsbc Hldg 5.1% 11-5.4.2021	1.000.000	USD	1.042.304	990.336	2,41
GB00BFX0ZL78	Uk Tsy Gilt 1.625% 18-22.10.28	600.000	GBP	822.696	805.178	1,96
				3.025.833	2.856.802	6,96
	Guernsey					
CH0278341224	Cs Gf Guernsey 1% 15-14.04.23	1.250.000	CHF	1.271.788	1.278.125	3,12
				1.271.788	1.278.125	3,12
	Honduras					
CH0229318131	Cabei 1.875% 14-25.02.22	1.700.000	CHF	1.878.254	1.745.900	4,26
				1.878.254	1.745.900	4,26
	Japan					
XS0171578502	Dbj 1.05% 03-20.06.23	100.000.000	JPY	933.302	927.013	2,26
XS0159205995	Dbj 1.7% 02-20.09.22	160.000.000	JPY	1.539.910	1.494.334	3,64
				2.473.212	2.421.347	5,90
	Jersey					
USG91703AA90	Ubs Grp Fdg 2.95% 15-24.09.20	1.500.000	USD	1.456.351	1.453.757	3,54
				1.456.351	1.453.757	3,54
	Kanada					
CH0258404455	Quebec 0.75% 14-21.11.24	1.500.000	CHF	1.591.140	1.552.875	3,79
				1.591.140	1.552.875	3,79
	Luxemburg					
EU000A1G0AB4	Efsf 3.375% 11-05.07.21	600.000	EUR	790.039	668.008	1,63
XS1280834992	Eib 0.5% 15-15.11.23 Regs	250.000	EUR	286.726	274.207	0,67
				1.076.765	942.215	2,30
	Niederlande					
XS0854759080	Alliander 2.25% 12-14.11.22	1.000.000	EUR	1.212.736	1.119.259	2,73
CH0185843015	Ebn 1.125% 12-4.7.24	250.000	CHF	273.813	261.813	0,64
CH0131078435	Enel Fin Intl 3% 11-23.06.20	500.000	CHF	573.706	503.400	1,23
XS1117297942	Geberit Int 0.688% 15-30.03.21	100.000	EUR	110.345	106.563	0,26
NL0011220108	Netherlands 0.25% 15-15.07.25	250.000	EUR	288.595	276.551	0,67
CH0190125036	Nwb 1.375% 12-13.09.27	700.000	CHF	829.541	776.475	1,89

Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-50

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. März 2020

(Angaben in CHF)

ISIN Nummer	Bezeichnung	Stückzahl / Nennwert	Währung	Einstands- wert	Marktwert	% des Netto- vermögens
CH0028608195	Nwb 2.625% 07-07.02.22	400.000	CHF	416.603	421.800	1,03
CH0026620846	Rabobk 3.125% 06-15.09.26	1.750.000	CHF	2.232.440	1.990.187	4,85
DE000A1HJ483	Wuerth Fin 1.75% 13-21.05.20	700.000	EUR	812.000	744.809	1,82
				6.749.779	6.200.857	15,12
Vereinigte Arabische Emirate						
CH0278875940	Fgbuae 0.625% 15-27.05.22	1.100.000	CHF	1.110.812	1.067.275	2,60
				1.110.812	1.067.275	2,60
Vereinigte Staaten von Amerika						
CH0271171685	Apple Inc 0.375% 15-25.11.24	2.050.000	CHF	2.089.884	2.076.138	5,05
US037833AR12	Apple Inc 2.85% 14-06.05.21	1.000.000	USD	982.992	988.053	2,41
US191216AV26	Coca Cola 3.3% 11-1.9.21	300.000	USD	304.617	297.472	0,73
US44932HAB96	Ibm 1.8% 17-20.01.21	500.000	USD	474.264	482.280	1,18
CH0274758835	Mondelez 1.125% 15-30.12.25	700.000	CHF	712.286	691.425	1,69
CH0267020045	Ny Life Gbl 0.375% 15-02.02.22	800.000	CHF	832.840	806.800	1,97
US912828P469	Usa 1.625% 16-15.02.26 /tbo	3.400.000	USD	3.333.717	3.505.427	8,54
US912828L245	Usa 1.875% 15-31.08.22 /tbo	200.000	USD	198.324	200.986	0,49
XS1678630432	Walt Disney 2.125% 17-13.09.22	1.000.000	USD	945.766	949.860	2,32
CH0278875973	Wells Fargo 0.375% 15-02.06.22	250.000	CHF	256.688	246.938	0,60
US94974BEV80	Wells Fargo 4.6% 11-1.4.2021	1.200.000	USD	1.236.233	1.189.135	2,89
				11.367.611	11.434.514	27,87
Summe - Anleihen				38.690.967	37.344.847	91,04
Immobilienfonds (REIT)						
Australien						
AU000000GMG2	Goodman Group	2.077	AUD	11.281	14.882	0,04
AU000000SCG8	Scentre Group /reit	10.232	AUD	36.272	9.483	0,02
				47.553	24.365	0,06
Belgien						
BE0003593044	Cofinimmo Sa	150	EUR	18.908	18.982	0,05
				18.908	18.982	0,05
Großbritannien						
GB00BYW0PQ60	Land Sec /reit	2.959	GBP	36.666	19.767	0,04
GB00B5ZN1N88	Segro Plc /reit	2.089	GBP	15.155	19.147	0,05
				51.821	38.914	0,09
Japan						
JP3027680002	Japan Real Estate Inv / Reit	4	JPY	23.302	22.693	0,06
JP3027670003	Nippon Building Fund Inc	4	JPY	24.120	25.956	0,06
				47.422	48.649	0,12
Summe - Immobilienfonds (REIT)				165.704	130.910	0,32
Summe - Amtlich notierte sowie an anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				39.013.776	37.612.662	91,69

Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-50

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. März 2020

(Angaben in CHF)

ISIN Nummer	Bezeichnung	Stückzahl / Nennwert	Währung	Einstands- wert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Anlagefonds						
Anlagefonds						
Irland						
IE00B1FZSF77	Ishares Ii Ftse Epra Us Pr Yld	12.444	USD	351.577	258.864	0,63
IE00BF52FF56	Man Altern St-i H-hedged Chf	2.656	CHF	244.390	227.991	0,56
IE00B58FQX63	Ubs Cmci Chf-a-ac	14.868	CHF	808.210	575.094	1,40
				1.404.177	1.061.949	2,59
Summe - Anlagefonds				1.404.177	1.061.949	2,59
Summe - Anlagefonds				1.404.177	1.061.949	2,59
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES				40.417.953	38.674.611	94,28

Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-50

Geographische und Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. März 2020

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

Geographische Aufgliederung	%	Wirtschaftliche Aufgliederung	%
Vereinigte Staaten von Amerika	27,87	Banken, Finanzinstitute	25,73
Niederlande	15,12	Holding- und Finanzgesellschaften	23,25
Großbritannien	7,05	Staats- und Kommunalanleihen	22,63
Japan	6,06	Bürobedarf und Computer	7,46
Britische Jungferninseln	4,87	Supranational	6,56
Honduras	4,26	Energie und Wasserversorgung	2,73
Kanada	3,79	Investmentfonds	2,59
Deutschland	3,73	Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	2,42
Jersey	3,54	Immobilien Gesellschaften	0,65
Frankreich	3,34	Bau, Baustoffe	0,26
Guernsey	3,12		94,28
Vereinigte Arabische Emirate	2,60		
Irland	2,59		
Dänemark	2,57		
Luxemburg	2,30		
Cayman Inseln	1,21		
Australien	0,06		
Belgien	0,05		
Bermudas	0,05		
Schweden	0,05		
Hongkong	0,05		
	94,28		

Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock

Wertpapierbestand zum 31. März 2020

(Angaben in USD)

ISIN Nummer	Bezeichnung	Stückzahl / Nennwert	Währung	Einstands- wert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Amtlich notierte sowie an anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente						
Anleihen						
Vereinigte Staaten von Amerika						
US9128282V18	Usa 1.375% 17-15.09.20 /tbo	200.000	USD	199.613	201.148	5,61
US912828X216	Usa 1.5% 17-15.04.20 /tbo	400.000	USD	398.654	400.203	11,16
US912828X968	Usa 1.5% 17-15.05.20 /tbo	300.000	USD	298.411	300.551	8,38
US912828XU94	Usa 1.5% 17-15.06.20 /tbo	400.000	USD	398.412	401.109	11,17
US9128282J89	Usa 1.5% 17-15.07.20 /tbo	300.000	USD	298.733	301.254	8,40
US9128282Q23	Usa 1.5% 17-15.08.20 /tbo	290.000	USD	289.422	291.541	8,13
US9128282Z22	Usa 1.625% 17-15.10.20 /tbo	200.000	USD	199.984	201.602	5,62
US9128283G32	Usa 1.75% 17-15.11.20 /tbo	250.000	USD	250.283	252.529	7,04
US9128283L27	Usa 1.875% 17-15.12.20 /tbo	300.000	USD	300.738	303.762	8,47
US9128283Q14	Usa 2% 18-15.1.21 /tbo	350.000	USD	351.531	355.195	9,90
US9128283X64	Usa 2.25% 18-15.02.21 /tbo	350.000	USD	352.584	356.494	9,94
				3.338.365	3.365.388	93,82
Summe - Anleihen				3.338.365	3.365.388	93,82
Summe - Amtlich notierte sowie an anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				3.338.365	3.365.388	93,82
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES				3.338.365	3.365.388	93,82

Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock

Geographische und Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. März 2020

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

Geographische Aufgliederung	%	Wirtschaftliche Aufgliederung	%
Vereinigte Staaten von Amerika	93,82	Staats- und Kommunalanleihen	93,82
	93,82		93,82

Swisscanto (LU)

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. März 2020

Erläuterung 1: Finanzberichte

Die Berichte des Fonds werden gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

Erläuterung 2: Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

Das Gesamtnettovermögen des Fonds ist in CHF ausgedrückt und entspricht der Differenz zwischen dem Gesamtguthaben des Fonds und den Gesamtverpflichtungen des Fonds. Zum Zweck dieser Berechnung werden die Nettovermögen eines jeden Teilfonds, falls diese nicht auf CHF lauten, zu den letzten bekannten Devisenmittelkursen in CHF konvertiert und dieser Umrechnung wurde folgender Kurs zum Jahresende zugrunde gelegt:

1 CHF	=	1,688650	AUD
1 CHF	=	5,360535	BRL
1 CHF	=	7,330993	CNY
1 CHF	=	0,941935	EUR
1 CHF	=	0,833532	GBP
1 CHF	=	8,010867	HKD
1 CHF	=	16.857,576250	IDR
1 CHF	=	78,185793	INR
1 CHF	=	111,575581	JPY
1 CHF	=	1.258,876979	KRW
1 CHF	=	24,246088	MXN
1 CHF	=	52,565253	PHP
1 CHF	=	10,239944	SEK
1 CHF	=	1,471603	SGD
1 CHF	=	31,255874	TWD
1 CHF	=	1,033538	USD
1 CHF	=	18,459002	ZAR

Zeichnungen, Rücknahmen und Konversionen erfolgen auf Basis eines unbekanntes Nettovermögenswertes.

Bewertungsgrundsätze:

- Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, welche an einer Börse notiert sind, werden zu den letztbekanntesten Marktpreisen bewertet. Falls diese Wertpapiere, Derivate und anderen Anlagen an mehreren Börsen notiert sind, ist der letztverfügbare Kurs an jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist. Bei Wertpapieren, Derivaten und anderen Anlagen, bei welchen der Handel an einer Börse geringfügig ist und für welche ein Zweitmarkt zwischen Wertpapierhändlern mit marktkonformer Preisbildung besteht, kann die Verwaltungsgesellschaft die Bewertung dieser Wertpapiere, Derivate und anderen Anlagen aufgrund dieser Preise vornehmen. Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, gehandelt werden, werden zum letztverfügbaren Kurs auf diesem Markt bewertet.
- Wertpapiere und andere Anlagen, welche weder an einer Börse notiert sind noch an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zum letzten erhältlichen Marktpreis bewertet. Ist ein solcher nicht verfügbar, erfolgt die Bewertung der Wertpapiere durch die Verwaltungsgesellschaft gemäss anderen durch den Verwaltungsrat festzulegenden Kriterien und auf der Grundlage des voraussichtlich möglichen Verkaufspreises, dessen Wert mit der gebührenden Sorgfalt und nach bestem Wissen veranschlagt wird.
- Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, gehandelt werden, können wie folgt bewertet werden: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst.

Swisscanto (LU)

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 31. März 2020

Erläuterung 2: Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

- d) Die liquiden Mittel, Treuhand und Festgelder werden zum Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- e) Anteile an OGAW und anderen OGA werden nach ihrem letzten veröffentlichten Nettovermögenswert bewertet. Falls kein Nettovermögenswert zur Verfügung steht, sondern lediglich An- und Verkaufspreise, können die Anteile solcher OGAW und anderer OGA zum Mittelwert zwischen solchen An- und Verkaufspreisen bewertet werden. Sind keine aktuellen Preise verfügbar, erfolgt die Bewertung durch die Verwaltungsgesellschaft gemäss anderen durch den Verwaltungsrat festzulegenden Kriterien und auf der Grundlage des voraussichtlich möglichen Verkaufspreises, dessen Wert mit der gebührenden Sorgfalt und nach bestem Wissen veranschlagt wird.
- f) Derivate, die weder an einer Börse noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, sind mit dem Verkehrswert (Fair Value) zu bewerten, der bei sorgfältiger Einschätzung unter Berücksichtigung der Gesamtumstände angemessen ist.
- g) Für jeden Teilfonds werden die Werte, die auf eine andere Währung als diejenige des Teilfonds lauten, zum jeweiligen Mittelkurs in die Währung des Teilfonds umgerechnet. Zur Absicherung des Währungsrisikos werden abgeschlossene Terminkontrakte bei der Umrechnung berücksichtigt.
- h) Dividenden werden am „Ex-dividend“ Datum gebucht und Zinsen werden täglich abgegrenzt.
- i) Die realisierten Gewinne oder Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren werden auf Basis des durchschnittlichen Anschaffungspreises errechnet.
- j) Berechnung des Nettoinventarwertes

Der Nettovermögenswert der Anteile wird von der Verwaltungsgesellschaft für jeden einzelnen Teilfonds den Vertragsbedingungen und gemäß Ziffer 3.1 des Verkaufsprospektes an jedem Bankgeschäftstag in Luxemburg berechnet.

k) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtszeitpunkt aus der Bewertung von offenen Devisentermingeschäften ergeben, sind in der Vermögensaufstellung und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung berücksichtigt.

l) Kapitalgewinne oder -verluste aus Wertpapiergeschäften

Die realisierten Gewinne oder Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren werden auf Basis des durchschnittlichen Anschaffungspreises errechnet.

m) Swinging Single Prices (SSP)

Für alle Teilfonds wird die SSP-Methode angewandt. Bei der SSP-Methode werden bei der Berechnung des Nettoinventarwertes die durch die Zeichnungen und Rücknahmen verursachten Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (Geld/Brief-Spannen, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.) mitberücksichtigt. Falls an einem Bankgeschäftstag die Summe der Zeichnungen bzw. Rücknahmen aller Anteilsklassen eines Teilfonds zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Nettovermögenswert des betreffenden Teilfonds erhöht bzw. reduziert. Diese Summe wird als «modifizierter Nettoinventarwert» bezeichnet. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Nettovermögenswertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl der Anteile des betroffenen Teilfonds führen. Sie resultiert in einer Verminderung des Nettovermögenswertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken.

Die durch Zeichnungen und Rücknahmen am Handelstag verursachten Transaktionskosten sind von jenen Anlegern zu tragen, die diese Transaktionen in Auftrag geben.

Swisscanto (LU)

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 31. März 2020

Erläuterung 2: Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

Der bei den Zeichnungen bzw. Rücknahmen anfallende Zu- bzw. Abschlag bei den Transaktionskosten erfolgt jeweils pauschal und bezieht sich auf einen Durchschnittswert aus einer Vorperiode von maximal einem Jahr.

Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Nettovermögenswertes des Teilfonds.

Falls der Fonds weniger als ein Jahr auf dem Markt ist, wird dieser Faktor je nach den Besonderheiten des Fonds so festgelegt, dass ein repräsentativer Wert resultiert.

Am 31. März 2020 wurden Swinging Single Price Werte in den folgenden Teilfonds verbucht:

Swisscanto (LU) Portfolio Equity Fund Sustainable Emerging Markets	in sonstige Vermögenswerte
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-50	in Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten

Die Beträge werden am darauffolgenden Tag bei definitiver Kapitalbuchung ausgebucht.

Erläuterung 3: Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“)

Das Fondsvermögen wird im Grossherzogtum Luxemburg einer vierteljährlich zahlbaren «Abonnementsteuer» von 0,05% p.a. des Nettovermögens für Anteilsklassen, die Privatanlegern angeboten werden (A, B, C und M), und von 0,01% p.a. des Nettovermögens für Anteilsklassen, die institutionellen Anlegern angeboten werden (D, G, J und N), unterworfen. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg steuerlich nicht erfasst.

Gemäß Artikel 175 (a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGAW's angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Erläuterung 4: Verwaltungskommission

Dem Fonds wird für die Leitung und Verwaltung sowie den Vertrieb der Fondsanteile eine an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlende pauschale Verwaltungskommission in Rechnung gestellt. Diese Kommission ist jeweils auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettofondsvolumens des jeweiligen Teilfonds monatlich zahlbar.

Die pauschale Verwaltungskommission setzt sich aus den zwei Bestandteilen pauschale Management Fee (Kosten für das Asset Management und für den Vertrieb) und pauschale Administration Fee (Kosten für die Leitung und für die Administration) zusammen.

Zum 31. März 2020 belief sich die effektive pauschale Verwaltungskommission auf:

Teilfonds	Klasse	PVK (p.a.)	PMF (p.a.)	PAF (p.a.)
Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets	AT	2,10%	1,55%	0,45%
Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets	BT	1,28%	0,78%	0,45%
Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets	DT	1,00%	0,72%	0,23%
Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets	GT	0,85%	0,57%	0,23%
Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets	JT	1,09%	0,82%	0,23%
Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets	NT	0,00%	0,00%	0,00%
Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets	MTH	0,00%	0,00%	0,00%

Swisscanto (LU)

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 31. März 2020

Erläuterung 4: Verwaltungskommission (Fortsetzung)

Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-50	AT	1,10%	0,80%	0,30%
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-50	BT	0,70%	0,40%	0,30%
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-50	DT	0,55%	0,40%	0,15%
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-50	GTH CHF	0,44%	0,29%	0,15%
Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock	ATH CHF	1,80%	1,45%	0,35%
Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock	CTH CHF	0,91%	0,56%	0,35%
Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock	DAH EUR DTH CHF	0,90%	0,72%	0,18%
Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock	GTH CHF	0,80%	0,62%	0,18%

PVK= pauschale Verwaltungskommission / PMF= pauschale Management Fee / PAF= pauschale Administration Fee

Neben der pauschalen Verwaltungskommission werden dem Fonds noch verrechnet:

- die Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“);
- die üblichen, im Zusammenhang mit Käufen und Verkäufen anfallenden Transaktionskosten;
- die Kosten für außerordentliche, im Interesse der Anteilhaber liegende Maßnahmen.

Erläuterung 5: Steuerlich relevante Angaben für die Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (nach §5 Investmentsteuergesetz Abs.1 Satz 1 Nr. 1)

Die Bekanntmachung dieser Angaben erfolgte durch Veröffentlichung im Bundesanzeiger. Ferner stehen sie auf der Homepage von Swisscanto (www.swisscanto.com) zur Verfügung. Anleger sollten ihren eigenen Steuerberater konsultieren, um sich über die eventuellen steuerlichen Konsequenzen beraten zu lassen, die sich aus dem Erwerb, dem Besitz, der Übertragung oder Veräußerung von Anteilen gemäß den Gesetzen der Länder, deren Staatsangehörigkeit sie besitzen oder in denen sie wohnhaft oder ansässig sind, ergeben könnten.

Erläuterung 6: „Total Expense Ratio“ („TER“)

Die unter „Statistik“ dieses Berichts ausgewiesenen TER wurde gemäß den „Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR“, die von der Swiss Funds and Asset Management Association, SFAMA, am 16. Mai 2008 herausgegeben wurde, ermittelt. Diese Richtlinie wurde an die geänderte Kollektivanlagenverordnung-FINMA angepasst. Die geänderte TER Richtlinie trat am 1. Juni 2015 in Kraft. Der Ausweis der PTR im Jahresbericht ist nicht mehr zwingend notwendig.

Die TER ist für die letzten 12 Monate berechnet, die dem Datum dieses Berichts vorausgingen.

Total Expense Ratio (TER) = (Betriebsaufwand / durchschnittliches Nettovermögen) x 100

Im Betriebsaufwand sind sämtliche dem Fonds belasteten Kommissionen und Kosten erfasst. Nicht zum Betriebsaufwand gehören die Nebenkosten, die dem Fonds beim Kauf und Verkauf von Anlagen entstanden sind.

Investiert ein Fonds mindestens 10% seines Nettofondsvermögens in andere Fonds, welche eine TER im Sinne der Richtlinie, herausgegeben von der Swiss Funds and Asset Management Association, SFAMA, am 16. Mai 2008, veröffentlichen, so ist per Stichtag des Jahresabschlusses eine zusammengesetzte (synthetische) TER des Dachfonds zu berechnen. Diese entspricht der Summe der anteilmässigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Nettofondsvermögen des Fonds per Stichtag, der effektiv bezahlten Ausgabe- und Rücknahmekommissionen der Zielfonds und der TER des Dachfonds abzüglich der in der Berichtsperiode vereinnahmten Rückvergütungen von Zielfonds. Die synthetische TER wird mit den, im Moment der Erstellung des vorliegenden Dokuments, vorhandenen Informationen berechnet.

Zum Geschäftsjahresende war der Ausweis der synthetischen TER nicht erforderlich, da die oben genannten Voraussetzungen nicht erfüllt waren.

Swisscanto (LU)

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 31. März 2020

Erläuterung 7: Angaben über Devisentermingeschäfte

Folgende Devisentermingeschäfte standen zum Stichtag des Berichtes offen:

Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-50

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in CHF)
CHF	2.234.474	EUR	2.100.000	05.06.2020	6.087
CHF	486.924	GBP	400.000	05.06.2020	7.982
CHF	708.674	JPY	80.000.000	05.06.2020	(8.355)
CHF	7.617.672	USD	8.000.000	05.06.2020	(96.573)
					(90.859)

Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
CHF	2.039.948	USD	2.138.053	30.04.2020	(27.298)
CHF	72	USD	75	30.04.2020	(1)
CHF	6.095	USD	6.362	30.04.2020	(56)
CHF	808.391	USD	847.268	30.04.2020	(10.818)
EUR	6.913	USD	7.657	30.04.2020	(63)
CHF	47.839	USD	50.139	30.04.2020	(640)
CHF	609.356	USD	638.661	30.04.2020	(8.153)
CHF	51	USD	53	01.04.2020	0
					(47.029)

Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
HKD	13.000.000	USD	1.677.044	01.04.2020	138
					138

Die Devisentermingeschäfte wurden mit folgenden Gegenparteien abgeschlossen: RBC Investor Services Bank S.A. und Zürcher Kantonalbank.

Swisscanto (LU)

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 31. März 2020

Erläuterung 8: Angaben über Terminkontrakte

Folgende Terminkontrakte standen zum Zeitpunkt des Berichtes offen:

Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-50

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Marktwert	Nicht realisiertes Ergebnis (in CHF)
Kauf	13	EURO STOXX 50 PR	EUR	357.110	49.823
Kauf	26	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX	USD	1.095.770	37.106
Kauf	11	NIKKEI 225 INDICES D	JPY	103.400.000	(35.985)
Kauf	10	S&P / ASX 200 INDEX	AUD	1.277.250	27.685
Kauf	7	S&P 500 EMINI INDEX	USD	899.413	(38.165)
Kauf	13	SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKOR	CHF	1.184.950	147.610
Kauf	2	UKX FTSE 100 INDEX	GBP	112.710	12.777
					200.851

Die Margin-Konten sind Bestandteil der "Bankguthaben" in der Vermögensaufstellung zum 31. März 2020.

Die Termingeschäfte wurden mit folgender Gegenpartei abgeschlossen: J.P.Morgan Securities PLC.

Swisscanto (LU)

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 31. März 2020

Erläuterung 9: Swap-Transaktionen

Der Teilfonds Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock hatte folgende Verpflichtungen aus Swaps zum Zeitpunkt der Erstellung des Berichtes:

Beschreibung	Emittent	Zahlen / Erhalten	Währung	Nennbetrag	Endfälligkeit	Unrealisiertes
						Ergebnis (in USD)
Total Return Swap (TRS)	J.P. MORGAN AG	0,12% / JMAB297E	USD	500.000	28/04/2020	(2.460)
Total Return Swap (TRS)	J.P. MORGAN AG	0,12% / JMAB297E	USD	500.000	28/04/2020	59
						(2.401)

Erläuterung 10: Wertpapierbestandsveränderungen

Informationen zu den Wertpapierbestandsveränderungen, die sich auf den Berichtszeitraum beziehen, stehen allen Anteilhabern auf der Homepage der Swisscanto (www.swisscanto.com) zur Verfügung oder können direkt bei der Swisscanto Fondsleitung AG, am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und des Vertreters in der Schweiz, bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle sowie bei allen Geschäftsstellen der Kantonalbanken und allen Zahl- und Vertriebsstellen kostenlos angefordert werden.

Erläuterung 11: Wertpapierleihe (Securities Lending)

Im Hinblick auf eine effiziente Verwaltung der Vermögenswerte kann ein Teilfonds, in Übereinstimmung mit den Anforderungen der massgeblichen rechtlichen Vorschriften, zur Generierung zusätzlichen Ertrages, Techniken und Instrumente der Wertpapierleihe (Securities Lending), gemäss Artikel 51 Absatz 2 der OGAW-Richtlinie und Artikel 11 der Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007 (Eligible Assets Richtlinie), anwenden. Bei der Wertpapierleihe tritt der Teilfonds als Verleiher oder Lender auf, welcher der Entleiherin ein Wertpapier für eine begrenzte Zeit zur Nutzung überlässt, wofür der Teilfonds eine Gebühr erhält. Die Zürcher Kantonalbank ist die einzige direkte Entleiherin (Principal) und die einzige direkte Gegenpartei bei der Wertpapierleihe. Als selbstständige öffentlich-rechtliche Anstalt des Kantons Zürich geniesst sie eine unbeschränkte Staatsgarantie. Sie unterliegt als solche der behördlichen Aufsicht der Schweizer Aufsichtsbehörde (Eidgenössische Finanzmarktaufsicht, FINMA), welche von der CSSF als denen durch Recht der Europäischen Union festgesetzten Regelungen äquivalent angesehen wird.

Mit Wirkung zum 01.03.2020 haben wir folgende Teilfonds aus dem Wertpapierleiheprogramm entfernt:

Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-50.

Teilfonds	Währung	Bruttoerträge	Von den Bruttoerträgen aus dem Wertpapierleihe- geschäft in Abzug gebrachte direkte und indirekte Kosten und Gebühren		Ertrag nach Abzug der Aufwendungen
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-50	CHF	7.706	694		7.012
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-100	CHF	3.014	271		2.743

Swisscanto (LU)

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 31. März 2020

Erläuterung 12: Transaktionskosten

Im Berichtsjahr entstanden dem Fonds folgende Transaktionskosten aus dem Kauf bzw. Verkauf von übertragbaren Wertpapieren, beziehungsweise Geldmarktinstrumenten:

Equity Fund Sustainable Emerging Markets	USD	314.855
Portfolio Fund Dynamic 0-50	CHF	2.204
Portfolio Fund Dynamic 0-100	CHF	1.067
Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock	USD	0

Erläuterung 13: Zusätzliche Informationen

Der Teilfonds Swisscanto (LU) Alternative Risk Premia Fund wurde am 4. April 2019 liquidiert. Zuletzt berechnete Aktienkurse waren DTH CHF 86.90 und NTH CHF 87.67.

Der Teilfonds Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-100 wurde am 20. August 2019 per Sacheinlage in den Teilfonds Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-50 übertragen.

Auflegung neuer Anteilklassen:

Die folgenden Anteilklassen wurden während des Geschäftsjahres aufgelegt:

Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-50 GT: 19. Juli 2019

Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets MT: 28. Januar 2020

Erläuterung 14: Verbundene Parteien

Die Zürcher Kantonalbank ist als Portfolio Manager des Fonds verbunden. Die Swisscanto Asset Management International S.A., Verwaltungsgesellschaft des Fonds, gehört zur Gruppe der Zürcher Kantonalbank.

Erläuterung 15: Nachfolgende Ereignisse

Das Coronavirus verändert den Ausblick für Swisscanto Asset Management International S.A. und somit auch für den von ihr verwalteten Swisscanto (LU) Fund für das laufende Geschäftsjahr 2020. Die Notfall-Organisation bewährt sich sehr gut. Alle kritischen und Schlüsselfunktionen sind sichergestellt. Das für den Swisscanto (LU) Fund wichtige Personal der Verwaltungsgesellschaft ist in der Lage ohne Störung weiterzuarbeiten. Die vermutlich länger anhaltenden Verwerfungen an den Finanzmärkten werden sich wahrscheinlich negativ auf die Ertragslage auswirken. Eine Quantifizierung ist derzeit jedoch nicht abschätzbar.

Swisscanto (LU)

Zusätzliche ungeprüfte Informationen

Angaben zur Vergütungspolitik

Im Folgenden werden Informationen, die die von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütungen an ihre Mitarbeiter betreffen, offengelegt. Diese Informationen gelten sowohl für die Verwaltungsgesellschaft als auch für die von ihr verwalteten Investmentfonds und umfassen die gesamte Anzahl der Mitarbeiter.

	Anzahl MA	CHF
Gesamtvergütung Swisscanto Asset Management International S.A. (01.01.2019 – 31.12.2019)	10	2.030.326,96
davon fester Bestandteil		1.409.669,89
variabler Bestandteil*		620.657,07

* Die Grundlage der variablen Vergütungen, welche jeweils im März des Geschäftsjahres ausbezahlt werden, beziehen sich auf das Vorjahr.

Aufgrund der geringen Mitarbeiteranzahl und in Anwendung des Verhältnismässigkeitsgrundsatzes ist auf eine weitere Aufgliederung der Vergütungen für die identifizierten Mitarbeiter verzichtet worden.

Die Berechnung der Vergütung sowie der sonstigen Zuwendungen richtet sich nach dem geltenden Marktstandard sowie der individuellen Leistung des Mitarbeiters. Der feste Bestandteil der Vergütung berücksichtigt Faktoren von langfristiger Bedeutung wie z. B. nachhaltige Rentabilität, solides Risiko- und Kapitalmanagement, erstklassiger Kundenservice sowie Teamarbeit. Die gleiche Vorgehensweise gilt für den variablen Bestandteil der Vergütung, bei dem jedoch noch Faktoren wie z.B. die Belohnung von Erfolg und Leistung und die stetige Einhaltung von Richtlinien im Bereich Corporate Governance hinzukommen. Zudem hängt die variable Vergütung massgeblich von dem Ergebnis des Konzerns sowie der Verwaltungsgesellschaft und der von der letzteren verwalteten Fonds ab.

Weitere Informationen können der Vergütungspolitik auf der Internetseite: www.swisscanto.com/lu/de/gs/rechtliche-hinweise/verguetungspolitik.html

Die Verwaltungsgesellschaft:
SWISSCANTO ASSET MANAGEMENT INTERNATIONAL S.A., Luxemburg

Swisscanto (LU)

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (Fortsetzung)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012

Wertpapierleihe (siehe Erläuterung 11 für weitere Informationen)

Angaben zu Rendite und Kosten für jedes einzelne Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT) (in CHF):

Bezeichnung des Teilfonds	Bruttoerträge	Gebühren des Agenten (RBC)	Netto Erträge des Fonds
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-50	7.706	694	7.012
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-100	3.014	271	2.743
Total	10.720	965	9.755

Total Return Swaps

Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock

Allgemeine Daten (in USD)

Bezeichnung des Teilfonds	Sicherheit	Gesamtbewertung	Nettovermögen insgesamt	(in %) der Vermögenswerte
Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock	560.000	(2.401)	3.587.201	(0.07%)
Total	560.000	(2.401)		

Konzentrationsdaten (in USD)

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten	Höhe der Sicherheiten
N/A	-
Total	-

Die wichtigsten zehn Gegenparteien	Gesamtbewertung
JP MORGAN AG	(2.401)
Total	(2.401)

Swisscanto (LU)

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (Fortsetzung)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (Fortsetzung)

Total Return Swaps (Fortsetzung)

Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock (Fortsetzung)

Aggregierte Transaktionsdaten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT), die den nachfolgenden Kategorien entsprechend (in USD) getrennt gegliedert sind (Fortsetzung):

Art der Sicherheit	Höhe der Sicherheiten
Anleihen	-
Aktien	-
Geldmarkt	-
Bargeld	560.000
Total	560.000

Laufzeit der Sicherheit	Höhe der Sicherheiten
weniger als ein Tag	-
ein Tag bis zu einer Woche	-
eine Woche bis zu einem Monat	-
ein Monat bis zu drei Monaten	-
drei Monate bis zu einem Jahr	-
über ein Jahr	-
offene Transaktionen	560.000
Total	560.000

Währungen von Barsicherheiten	Höhe der Sicherheiten
USD	560.000
Total	560.000

Die als Gegenleistung für die Total Return Swaps und CFD erhaltenen Sicherheiten bestehen aus Bargeld. Es wurden keine Sicherheiten in Form von Wertpapieren erhalten.

Swisscanto (LU)

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (Fortsetzung)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (Fortsetzung)

Total Return Swaps (Fortsetzung)

Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock (Fortsetzung)

Aggregierte Transaktionsdaten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT), die den nachfolgenden Kategorien entsprechend (in USD) getrennt gegliedert sind (Fortsetzung):

Laufzeiten von Total Return Swaps	Gesamtbewertung
weniger als ein Tag	-
ein Tag bis zu einer Woche	-
eine Woche bis zu einem Monat	(2.401)
ein Monat bis zu drei Monaten	-
drei Monate bis zu einem Jahr	-
über ein Jahr	-
offene Transaktionen	-
Total	(2.401)

Land, in dem die Gegenparteien niedergelassen sind	Gesamtbewertung
DEUTSCHLAND	(2.401)
Total	(2.401)

Abwicklung und Clearing	Gesamtbewertung
Bilateral	(2.401)

Daten zur Weiterverwendung von Sicherheiten (in USD)

Die als Gegenleistung für die Wertpapierleihe erhaltenen Sicherheiten werden nicht weiterverwendet.

Verwahrung von Sicherheiten, die der OGA als Bestandteil der Total Return Swaps erhielt (in USD):

Name der Depotbank	Höhe der verwahrten Sicherheiten für Vermögenswerte
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	560.000

Verwahrung der vom OGA als Bestandteil der Total Return Swaps (in USD) gewährten Barmittel:

Art von Konten
Getrennte Konten

Swisscanto (LU)

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber des
Swisscanto (LU)

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Swisscanto (LU) und seiner jeweiligen Teilfonds (der "Fonds") - bestehend aus der Vermögensaufstellung des Wertpapierbestands zum 31. März 2020 sowie der Ertrags- und Aufwandsrechnung und anderen Veränderungen des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. März 2020 sowie ihrer Ertragslage und ihrer Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (das "Gesetz vom 23. Juli 2016") und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards ("ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards wird im Abschnitt « Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung » weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants" („IESBA Code") zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Swisscanto (LU)

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé (Fortsetzung)

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und jeden seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt den Fonds oder einen seiner Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds (mit Ausnahme der Teilfonds für die eine Entscheidung oder Absicht zur Liquidation bereits besteht) seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

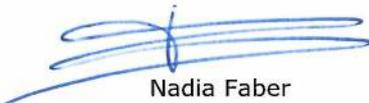
Swisscanto (LU)

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé (Fortsetzung)

- In Bezug auf Teilfonds, für die eine Entscheidung oder Absicht zur Liquidation bereits besteht, schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Unternehmensfortführung durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft. Wir beurteilen auch die Angemessenheit der Anhangangaben zur Beschreibung der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Nicht-Unternehmensfortführung sowie der Gründe für dessen Anwendung. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé



Nadia Faber

Luxemburg, den 28. Juli 2020