
Swisscanto (LU)

Un fonds d'investissement selon la première partie de la loi luxembourgeoise, sous la forme juridique d'un Fonds Commun de Placement (FCP)

Rapport annuel révisé au 31 mars 2020

Société de gestion: SWISSCANTO ASSET MANAGEMENT INTERNATIONAL S.A.

R.C.S. B-121 904

Banque dépositaire: RBC Investor Services Bank S.A.

Les souscriptions ne peuvent être acceptées sur la base de rapports annuels et semi-annuels.

Les souscriptions sont uniquement effectuées sur la base du prospectus actuel accompagné du dernier rapport annuel, ainsi que, le cas échéant, du dernier rapport semi-annual.

Swisscanto (LU)

Table des matières

	Page
Organisation	3
Informations Générales	5
Rapport d'activité	9
Etat du patrimoine	19
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	20
Changements intervenus dans le nombre de parts en circulation pour l'exercice du 1 avril 2019 au 31 mars 2020	22
Statistiques	26
Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets	30
Etat du portefeuille-titres	30
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	33
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-50	34
Etat du portefeuille-titres	34
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	38
Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock	39
Etat du portefeuille-titres	39
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	40
Notes aux Etats Financiers	41
Informations non révisées complémentaires	49
Rapport du Réviseur d'Entreprises agréé	53

Swisscanto (LU)

Organisation

Société de Gestion

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

Conseil d'Administration

Président

Hans Frey, Suisse, Directeur général Swisscanto Fondsleitung AG, Zurich

Membres

Richard Goddard, Luxembourg, Administrateur de sociétés indépendant, The Director's Office, Luxembourg

Roland Franz, Luxembourg, Directeur général, Swisscanto Asset Management International S.A., Luxembourg

René Beeler, Suisse, Responsable du développement commercial, Zürcher Kantonalbank, Zurich (jusqu'au 31/07/2019)

Martin Friedli, Suisse, Directeur de la gestion des produits Fonds, Zürcher Kantonalbank, Zurich (depuis le 16/09/2019)

Anne-Marie Arens, Luxembourg, Administratrice de sociétés indépendante, Luxembourg

Gestion

Roland Franz, Luxembourg

Michael Weiß, Allemagne

Dépositaire, Agent payeur principal, Administration centrale, Agent de Registre et Agent de Transfert

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

Gestionnaire

Zürcher Kantonalbank
Bahnhofstrasse 9, CH-8001 Zürich, Suisse

Agents payeurs et distributeurs

Allemagne

DekaBank
Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstrasse 16, D-60325 Francfort-sur-le-Main (« l'agent payeur et d'information en Allemagne »)

Liechtenstein

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

Swisscanto (LU)

Organisation (suite)

Luxembourg

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

Autriche

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

Agent payeur en Suisse

Basler Kantonalbank
Spiegelgasse 2, CH-4002 Bâle

Représentant en Suisse

Swisscanto Fondsleitung AG
Bahnhofstrasse 9, CH-8001 Zurich

Dépôt central

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

Réviseur d'entreprises indépendant

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

Conseillers juridiques

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

Swisscanto (LU)

Informations générales

La Société de gestion de Swisscanto Asset Management International S.A. a décidé de transférer par apport en nature les actifs du compartiment Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0 – 100 dans le compartiment Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0 – 50, avec effet au 20 août 2019.

Les actifs du compartiment absorbé ont été transférés au compartiment absorbant. En contrepartie, le compartiment absorbé a reçu des parts du compartiment absorbant. Le compartiment absorbé a ensuite redistribué les parts du compartiment absorbant à ses détenteurs de parts, lesquels sont de ce fait devenus des détenteurs de parts du compartiment absorbant comme suit.

Les rapports d'échange des compartiments absorbé et absorbant pour le transfert des parts aux fins de l'apport en nature ont été calculés le 20 août 2019 sur la base de la valeur liquidative des compartiments absorbé et absorbant du 19 août 2019. Le transfert a eu lieu avec effet au mardi 20 août 2019.

Fonds absorbé			Fonds absorbant			Rapport d'échange
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

Le compartiment Swisscanto (LU) Alternative Risk Premia Fund a été liquidé le 4 avril 2019.

Fonds de placement de droit luxembourgeois à compartiments multiples (« Umbrella Fund »)

Swisscanto (LU) est soumis aux dispositions légales de la première partie de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les Organismes de placement collectif.

Le règlement du Fonds a été défini le 5 décembre 2006 par la société de gestion.

Les statuts de la société de gestion et le règlement du Fonds, ainsi que leurs modifications, sont déposés pour consultation dans leur forme valable auprès du greffe du Tribunal d'arrondissement de Luxembourg.

Le règlement, le prospectus, les informations clés pour l'investisseur ainsi que les rapports annuels et semestriels sont disponibles, gratuitement, au format papier, auprès de Swisscanto Fondsleitung AG, au siège de la société de gestion, de la banque dépositaire et de son représentant en Suisse, auprès de l'agent payeur et d'information en Allemagne, ainsi qu'auprès de toutes les agences des Banques Cantonales et de tous les agents payeurs et distributeurs. Par ailleurs, les informations sont disponibles sur le site internet de Swisscanto (www.swisscanto.com) où d'autres données actuelles concernant le Fonds peuvent être consultées.

Les souscriptions des parts du Fonds ne peuvent être acceptées sur la base de rapports annuels et semi-annuels. Les souscriptions de parts ne peuvent être effectuées que sur la base du prospectus en vigueur et du dernier rapport annuel, ainsi que, le cas échéant, de tout rapport semi-annuel publié ultérieurement.

Restrictions de vente

Les parts du Fonds ne peuvent être proposées, vendues ou livrées sur le territoire des Etats-Unis ou à des personnes considérées comme des Ressortissants américains, en vertu de la Réglementation S du US Securities Act de 1933 ou du US Commodity Exchange Act, dans leur version actuelle.

Swisscanto (LU)

Informations générales (suite)

Directive de la Swiss Funds and Asset Management Association (SFAMA) concernant les obligations liées à la perception de frais et à l'imputation de coûts, ainsi qu'à leur utilisation (22 mai 2014)

Des indemnisations pour la commercialisation du Fonds sont payées à partir des frais d'administration centrale. Par ailleurs, la direction du Fonds a l'intention d'octroyer, à partir des frais d'administration centrale, une rétrocession aux investisseurs institutionnels qui conservent des parts du Fonds pour le compte de tiers.

Procédure de gestion des risques

La Société de gestion met en œuvre une procédure de gestion des risques pour le Fonds et pour chaque compartiment, conformément à la loi sur les OPC et autres dispositions applicables, en particulier aux circulaires 11/512 et 13/559 de la CSSF, au Règlement CSSF N°10-4 et aux lignes de conduite 10-788 émises par CESR. Dans le cadre de la procédure de gestion des risques, le risque global des compartiments est mesuré et contrôlé par ce qu'il est convenu d'appeler l'approche par les engagements (Commitment), à l'exception des compartiments Swisscanto (LU) Commodity Fund Ex-Agriculture & Livestock et Swisscanto (LU) Alternative Risk Premia Fund.

Dans l'approche par les engagements, les positions sur des instruments financiers dérivés sont converties dans les positions correspondantes sur les actifs sous-jacents.

S'agissant du compartiment Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock, le risque global est mesuré et contrôlé selon l'approche de la Value at Risk relative (ci-après la « VaR » relative). La mesure du risque ne dépassera pas deux fois la valeur du portefeuille de référence du compartiment.

En ce qui concerne le compartiment Swisscanto (LU) Alternative Risk Premia Fund, le risque global est mesuré et contrôlé selon l'approche de la VaR absolue. Le seuil maximal de la VaR s'élève à 12% (20 jours, intervalle de confiance de 99%).

Outre les VaR absolue et relative, l'effet de levier est calculé sur la base de la somme des valeurs nominales des instruments financiers dérivés (« valeurs notionnelles ») (valeur nominale absolue des actifs sous-jacents des positions dérivées divisée par la valeur nette d'inventaire du portefeuille).

Le compartiment Swisscanto (LU) Commodity Fund Ex-Agriculture & Livestock est le seul fonds VaR. Durant la période du 1^{er} avril 2019 au 31 mars 2020, les valeurs de la VaR ont été les suivantes:

99% MCVaR 20 j		
	Fonds VaR	Exposition VaR
Min.	3,71	43,9%
Max.	22,53	197,5%
Moy.	9,20	112,5%

L'exposition VaR signifie: VaR du fonds/VaR de l'indice de référence.

La limite de la VaR s'élève à 200% de l'indice de référence. Elle a donc été respectée à tout moment durant l'exercice fiscal.

Swisscanto (LU)

Informations générales

Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets

Numéro ISIN:	Classe AT:	LU0338548034
Numéro ISIN:	Classe BT:	LU0999461055
Numéro ISIN:	Classe DT:	LU0338548117
Numéro ISIN:	Classe GT:	LU0866273294
Numéro ISIN:	Classe JT:	LU1458526925
Numéro ISIN:	Classe MT*:	LU2099034824
Numéro ISIN:	Classe NT:	LU0866272569

Numéro de valeur:	Classe AT:	3650277
Numéro de valeur:	Classe BT:	23115375
Numéro de valeur:	Classe DT:	3650280
Numéro de valeur:	Classe GT:	20252840
Numéro de valeur:	Classe JT:	33386918
Numéro de valeur:	Classe MT*:	51747447
Numéro de valeur:	Classe NT:	20252839

Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-50

Numéro ISIN:	Classe AT:	LU0562145853
Numéro ISIN:	Classe BT:	LU0999461139
Numéro ISIN:	Classe DT:	LU0562149921
Numéro ISIN:	Classe GT**:	LU2013747584

Numéro de valeur:	Classe AT:	12041875
Numéro de valeur:	Classe BT:	23115403
Numéro de valeur:	Classe DT:	12041876
Numéro de valeur:	Classe GT**:	48459308

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

Numéro ISIN:	Classe AT:	LU0770376241
Numéro ISIN:	Classe BT:	LU0999461212
Numéro ISIN:	Classe DT:	LU0770376324
Numéro ISIN:	Classe GT:	LU0899936792

Numéro de valeur:	Classe AT:	18336459
Numéro de valeur:	Classe BT:	23115395
Numéro de valeur:	Classe DT:	18336462
Numéro de valeur:	Classe GT:	20858235

* La classe a été activée le 28 janvier 2020.

** La classe a été activée le 19 juillet 2019.

*** Le compartiment Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-100 a été fusionné avec le compartiment Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-50 le 20 août 2019 par apport en nature.

Swisscanto (LU)

Informations générales (suite)

Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock

Numéro ISIN:	Classe ATH CHF:	LU1559916587
Numéro ISIN:	Classe CTH CHF:	LU1663713763
Numéro ISIN:	Classe DAH EUR:	LU1555831269
Numéro ISIN:	Classe DTH CHF:	LU1532539860
Numéro ISIN:	Classe GTH CHF:	LU1532539944

Numéro de valeur:	Classe ATH CHF:	35548276
Numéro de valeur:	Classe CTH CHF:	37844101
Numéro de valeur:	Classe DAH EUR:	35465529
Numéro de valeur:	Classe DTH CHF:	35001823
Numéro de valeur:	Classe GTH CHF:	35001908

Swisscanto (LU) Alternative Risk Premia Fund*

Numéro ISIN:	Classe DTH CHF:	LU1676040725
Numéro ISIN:	Classe NTH CHF:	LU1676041376

Numéro de valeur:	Classe DTH CHF:	38110997
Numéro de valeur:	Classe NTH CHF:	38111004

* Le compartiment Swisscanto (LU) Alternative Risk Premia Fund a été liquidé le 4 avril 2019.

Swisscanto (LU)

Rapport d'activité

Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets

Rétrospective du marché

Au cours de la période sous revue, les actions des pays émergents ont dans l'ensemble enregistré une performance négative et sont restées en retrait des actions mondiales en USD.

Durant la première moitié de la période sous revue, les marchés ont évolué à la hausse sous l'effet de l'amélioration des conditions macroéconomiques dans de nombreux pays en développement, de la hausse des bénéfices des entreprises et d'un environnement politique relativement stable.

L'apparition du Covid-19 au dernier trimestre de la période sous revue a non seulement posé d'immenses défis pour la santé de la population mondiale, mais aussi provoqué une vaste onde de choc sur l'économie, ce qui a entraîné un effondrement des marchés boursiers mondiaux en mars 2020.

Rétrospective des catégories pertinentes

Au niveau régional, les pays émergents asiatiques ont dégagé de loin les meilleures performances, surtout lors des trois derniers mois de la période sous revue. L'Europe de l'Est, le Proche-Orient et l'Afrique ainsi que l'Amérique latine ont sous-performé les pays émergents dans leur ensemble. Au niveau des pays, Taïwan, la Chine, la Corée du Sud et la Russie ont le mieux tiré leur épingle du jeu au cours de la période sous revue.

La performance économique durablement élevée de la Chine et sa réaction relativement rapide face au virus ont dopé la confiance à l'égard du pays. La Corée du Sud et Taïwan ont des indices contenant une proportion élevée de valeurs technologiques. Secteur à faible intensité de capital, la technologie devrait profiter de la transformation numérique des processus de travail dans le sillage de la crise sanitaire. Les devises des pays latino-américains (Brésil, Mexique et Chili) se sont effondrées pendant la crise. L'Indonésie et l'Afrique du Sud ont également compté parmi les pays les plus touchés.

Rétrospective de la performance

Le fonds a surperformé son indice de référence (MSCI Emerging Markets) au cours de la période sous revue. Sur le plan régional, nos positions en Inde, en Afrique du Sud et en Corée du Sud ont fourni les principales contributions relatives. Les contributions négatives sont imputables à la Chine, à la Russie et à l'Indonésie.

Au niveau des actions, nos positions dans le secteur technologique (Samsung Electronics, TSMC, SK Hynix), en Inde (Hindustan Unilever, Indraprashta Gas) et en Chine (Nari Technologies, Guangdong Investments, Xinyi Solar) ont dégagé des résultats positifs.

En revanche, l'Amérique latine (Gentera, Banco do Brasil, Duratex), l'Indonésie (Telekomunikasi Indonesia, Bank Rakyat) et les Philippines (Ayala Land) ont pesé sur la performance.

Swisscanto (LU)

Rapport d'activité (suite)

Numéro ISIN:	Classe AT:	LU0338548034
Numéro ISIN:	Classe BT:	LU0999461055
Numéro ISIN:	Classe DT:	LU0338548117
Numéro ISIN:	Classe GT:	LU0866273294
Numéro ISIN:	Classe JT:	LU1458526925
Numéro ISIN:	Classe MT:	LU2099034824
Numéro ISIN:	Classe NT:	LU0866272569

Numéro de valeur:	Classe AT:	3650277
Numéro de valeur:	Classe BT:	23115375
Numéro de valeur:	Classe DT:	3650280
Numéro de valeur:	Classe GT:	20252840
Numéro de valeur:	Classe JT:	33386918
Numéro de valeur:	Classe MT:	51747447
Numéro de valeur:	Classe NT:	20252839

Performance du compartiment 1 ^{er} avril 2019 - 31 mars 2020	Classe AT:	-16,85%
	Classe BT:	-16,17%
	Classe DT*:	-16,10%
	Classe GT*:	-15,98%
	Classe JT*:	-17,61%
	Classe MT**:	-24,71%
	Classe NT*:	-15,25%

* La performance des classes de parts institutionnelles est calculée sur la base de la valeur d'évaluation de l'actif net (valeur nette d'inventaire « unswung »). La performance des autres catégories est en revanche calculée sur la base de la valeur de l'actif net modifiée (valeur nette d'inventaire « swung »).

** La classe a été activée le 28 janvier 2020

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds. Les informations et chiffres de ce rapport sont donnés à titre historique et ne sont pas indicatifs de résultats futurs.

Swisscanto (LU)

Rapport d'activité (suite)

Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-50

Rétrospective du marché

Au début du deuxième trimestre, les bénéfices des entreprises et les statistiques conjoncturelles supérieures aux attentes ont donné de l'élan aux marchés actions. Les nouveaux droits de douane instaurés par les Etats-Unis à l'encontre de la Chine ont fait plonger les marchés dans le rouge fin mai. Mais en juin, la perspective d'une baisse des taux de la Réserve fédérale américaine a redonné de la vigueur aux marchés.

La bonne tenue des résultats du deuxième trimestre a donné une impulsion supplémentaire aux actions au mois de juillet. En août, la résurgence des tensions commerciales sino-américaines a entraîné une forte baisse des taux. Les rendements des emprunts d'Etat en Suisse, mais aussi dans la plupart des pays européens, ont atteint de nouveaux points bas historiques. En septembre, la situation s'est apaisée. Les craintes récessionnistes ont reflué et l'espoir de trouver une issue aux tensions géopolitiques est réapparu. Les taux d'intérêt ont amorcé une inversion de tendance tandis que les marchés actions évoluaient à la hausse.

En octobre, les efforts de rapprochement entre les Etats-Unis et la Chine sur le front commercial ont dopé les marchés actions. Néanmoins, la Réserve fédérale américaine a abaissé ses taux directeurs fin octobre afin d'exclure tout déraillement de l'économie (« insurance cut »). En novembre et décembre, le climat positif s'est maintenu sur les marchés actions et de nombreux indices ont inscrit de nouveaux records.

Après un début d'année en fanfare, l'euphorie des marchés actions a été rapidement douchée par l'apparition du coronavirus en Chine. En février, les marchés actions ont repris leur ascension avant de chuter brutalement lorsque le virus s'est propagé dans le nord de l'Italie. En mars, les actions ont essuyé leurs plus lourdes pertes depuis la crise financière mondiale.

Rétrospective des catégories pertinentes

Durant la période sous revue, les taux des emprunts d'Etat se sont en partie effondrés. Ce n'est qu'au quatrième trimestre qu'un mouvement haussier s'est amorcé, lequel a toutefois été rapidement balayé par la crise du coronavirus au premier trimestre. C'est ainsi que l'indice FTSE World Government Bond Index a progressé d'environ 3% en CHF et même de 6% en USD durant la période sous revue. En revanche, les rendements des obligations d'entreprises en CHF ont été très modestes sur cette période en raison de l'élargissement sensible des spreads de crédit au premier trimestre.

Du côté des actions, les résultats ont été très variables d'une région à l'autre. Les actions suisses sont celles qui se sont le mieux comportées. L'indice SPI a clôturé la période sous revue en territoire à peine positif, avec un gain de 0,7%. Les actions des marchés émergents (-13% en devise locale) et de la zone euro (-16% en devise locale) ont le plus souffert. Avec une performance respective de -7 et -9%, les valeurs américaines et nippones se sont classées en milieu de tableau.

Sur le front des devises, le franc suisse s'est apprécié, parfois sensiblement, face à presque toutes les grandes devises durant la période sous revue. Entre le début du deuxième trimestre 2019 et la fin du premier trimestre 2020, la livre britannique a cédé 8,8% face au franc suisse, l'euro 5,3% et le dollar 3,8%. Le yen japonais a réussi à se maintenir face au franc suisse avec un recul de seulement 0,3%.

Rétrospective de la performance

La performance brute du fonds sur l'ensemble de la période sous revue s'est établie à -4,55%. Ce résultat négatif est essentiellement dû à la baisse de -8,35% enregistrée au premier trimestre 2020. En conséquence, les actions ont fourni la principale contribution négative à la performance (environ -2,5%). Les devises ont livré le second moins bon résultat avec environ -1,8% en raison de la vigueur du franc suisse. Dans l'ensemble, les positions obligataires ont apporté une contribution légèrement positive à la performance. La contribution des autres classes d'actifs (matières premières et primes de risque alternatives) a été légèrement négative. Durant la période sous revue, la part des actions a connu de fortes fluctuations sous l'effet de l'évolution des risques de marché. Après avoir atteint son point culminant à environ 45% début janvier, elle ne s'élevait plus qu'à environ 17% fin mars. La réduction rapide de la part des actions fin février-début mars à la suite de l'augmentation de la volatilité du marché a permis de limiter les pertes.

Swisscanto (LU)

Rapport d'activité (suite)

Numéro ISIN:	Classe AT:	LU0562145853
Numéro ISIN:	Classe BT:	LU0999461139
Numéro ISIN:	Classe DT:	LU0562149921
Numéro ISIN:	Classe GT*:	LU2013747584

Numéro de valeur:	Classe AT:	12041875
Numéro de valeur:	Classe BT:	23115403
Numéro de valeur:	Classe DT:	12041876
Numéro de valeur:	Classe GT*:	48459308

Performance du compartiment 1 ^{er} avril 2019 - 31 mars 2020	Classe AT:	-5,72%
	Classe BT:	-5,34%
	Classe DT**:	-5,07%
	Classe GT*:	-6,58%

* La classe a été activée le 19 juillet 2019.

** La performance des classes de parts institutionnelles est calculée sur la base de la valeur d'évaluation de l'actif net (valeur nette d'inventaire « unswung »). La performance des autres catégories est en revanche calculée sur la base de la valeur de l'actif net modifiée (valeur nette d'inventaire « swung »).

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds. Les informations et chiffres de ce rapport sont donnés à titre historique et ne sont pas indicatifs de résultats futurs.

Swisscanto (LU)

Rapport d'activité (suite)

Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-100*

Rétrospective du marché

Au début du deuxième trimestre, les bénéfices des entreprises et les statistiques conjoncturelles supérieurs aux attentes ont donné de l'élan aux marchés actions. Les nouveaux droits de douane instaurés par les Etats-Unis à l'encontre de la Chine ont fait plonger les marchés dans le rouge fin mai. Mais en juin, la perspective d'une baisse des taux de la Réserve fédérale américaine a redonné de la vigueur aux marchés.

La bonne tenue des résultats du deuxième trimestre a donné une impulsion supplémentaire aux actions au mois de juillet. En août, la résurgence des tensions commerciales sino-américaines a entraîné une forte baisse des taux. Les rendements des emprunts d'Etat en Suisse, mais aussi dans la plupart des pays européens, ont atteint de nouveaux points bas historiques.

Rétrospective des catégories pertinentes

Durant la période sous revue, les taux d'intérêt se sont en partie effondrés. C'est ainsi que le taux swap à 10 ans en CHF est passé de 0,04% début avril à -0,59% le 19/08/2019.

Du côté des actions, les résultats ont été très variables d'une région à l'autre. Les actions suisses ont signé les meilleures performances. Le Swiss Performance Index a clôturé la période sous revue nettement dans le vert, avec un gain de 5,5%. Les valeurs américaines ont également enregistré des résultats positifs, avec une hausse de 2,8%. Les actions des marchés émergents (-5% en devise locale), qui ont souffert du conflit commercial, font partie des grands perdants. Les actions de la zone euro ont suivi une évolution latérale (-0,2% en devise locale).

Sur le front des devises, le franc suisse s'est apprécié, parfois sensiblement, face à toutes les grandes devises durant la période sous revue. Le dollar américain a cédé 1,7% face au franc suisse, contre 2,9% pour l'euro. En baisse de 9%, la livre britannique a particulièrement souffert. En revanche, le yen japonais s'est affermi face au franc suisse, gagnant près de 2,6%.

Rétrospective de la performance

La performance brute du fonds sur l'ensemble de la période sous revue s'est établie à -1,6%. Ce résultat négatif est essentiellement dû à la baisse de -4,2% enregistrée au mois d'août.

Les actions et les devises ont fourni une contribution négative à la performance durant la période sous revue. Dans l'ensemble, les positions obligataires ont favorablement contribué à la performance, sans toutefois parvenir à compenser totalement les résultats négatifs enregistrés par les actions et les devises.

*Le compartiment Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-100 a été fusionné avec le compartiment Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-50 le 20 août 2019 par apport en nature.

Swisscanto (LU)

Rapport d'activité (suite)

Numéro ISIN:	Classe AT:	LU0770376241
Numéro ISIN:	Classe BT:	LU0999461212
Numéro ISIN:	Classe DT:	LU0770376324
Numéro ISIN:	Classe GT:	LU0899936792

Numéro de valeur:	Classe AT:	18336459
Numéro de valeur:	Classe BT:	23115395
Numéro de valeur:	Classe DT:	18336462
Numéro de valeur:	Classe GT:	20858235

Performance du compartiment 1 ^{er} avril 2019 - 20 août 2020	Classe AT:	-1,12%
	Classe BT:	-0,94%
	Classe DT**:	-0,87%
	Classe GT**:	-0,82%

* Le compartiment Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-100 a été fusionné avec le compartiment Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-50 le 20 août 2019 par apport en nature, sur la base des valeurs nettes d'inventaire des compartiments absorbé et absorbant au 19 août 2019.

** La performance des classes de parts institutionnelles est calculée sur la base de la valeur d'évaluation de l'actif net (valeur nette d'inventaire « unswung »). La performance des autres catégories est en revanche calculée sur la base de la valeur de l'actif net modifiée (valeur nette d'inventaire « swung »).

Swisscanto (LU)

Rapport d'activité (suite)

Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock

Rétrospective du marché

L'année écoulée a été marquée par une phase de faiblesse synchrone à l'échelle mondiale, qui a fini par rattraper les Etats-Unis, dernière grande économie à y avoir échappé. La situation de l'industrie a été particulièrement préoccupante. L'escalade du conflit commercial sino-américain en est certainement une raison. Les deux belligérants ont échangé des menaces et se sont mutuellement imposé des droits de douane supplémentaires sans pour autant rompre les négociations. En octobre 2019, la Réserve fédérale américaine a abaissé son taux directeur pour la troisième fois. La Banque centrale européenne a ficelé un nouveau paquet de relance dont l'efficacité a toutefois été progressivement remise en question. En janvier 2020, les Etats-Unis et la Chine ont signé un accord partiel sur le conflit commercial, à la suite duquel les droits de douane américains sur les produits chinois ont été abaissés pour la première fois depuis le début du conflit. Par la suite, la situation de l'industrie s'est améliorée et les enquêtes auprès des directeurs d'achat ont montré un regain de confiance. Mais cet optimisme a été brutalement freiné: le coronavirus s'est propagé en Chine en janvier 2020, stoppant l'activité économique. Le virus s'est ensuite propagé à l'Occident, devenant de fait l'enjeu le plus grave depuis la fin de la Seconde Guerre mondiale. Les mesures prises par les gouvernements pour enrayer la propagation incontrôlée du coronavirus ont entraîné la mise à l'arrêt de vastes pans de l'économie et de la vie sociale à travers le monde: fermeture des écoles, des magasins et des frontières, confinement de régions entières. C'est la raison pour laquelle la croissance économique mondiale connaîtra une contraction encore plus forte que durant la crise financière de 2008-2009.

Rétrospective des catégories pertinentes

Le prix du pétrole brut a évolué latéralement durant la majeure partie de l'année dernière, fluctuant au sein d'une fourchette comprise entre 75 dollars et 55 dollars le baril pour le type Brent. Les fluctuations de cours ont été essentiellement dictées par les baisses de production de l'OPEP+. Après l'introduction en Bourse de Saudi Aramco en décembre 2019, l'Arabie saoudite a fait grimper les cours du brut en diminuant sa production. En janvier et février 2020, l'apparition du coronavirus a provoqué un effondrement de la demande en pétrole brut et les prix ont commencé à baisser. Les pays membres de l'OPEP+ n'ont pas réussi à trouver d'accord début mars. Au contraire, plutôt que de réduire leur production, l'Arabie saoudite et la Russie l'ont augmentée, déclenchant une guerre des prix. Au choc de la demande s'est ainsi ajouté un choc de l'offre, faisant dévisser les cours du brut. Fin mars, le pétrole brut de type Brent s'échangeait à 22 dollars le baril.

L'or a été la seule matière première à faire belle figure durant la période sous revue, qu'il a clôturée à des niveaux quasi historiques. La menace sur la croissance mondiale liée au Covid-19 et les injections massives de liquidités des banques centrales ont fortement soutenu le métal jaune.

Après avoir subi une pression baissière sur fond de ralentissement de l'activité industrielle dans le contexte de la guerre commerciale sino-américaine, les métaux industriels ont chuté à des niveaux proches de la limite de coûts avec l'apparition du Covid-19.

Rétrospective de la performance

Depuis son lancement et en 2019/2020, le fonds a surperformé son indice de référence, le Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Capped Index. L'exposition du fonds aux segments de l'énergie et des métaux précieux a contribué positivement à la performance, qui a en revanche pâti de la pondération des métaux industriels.

Swisscanto (LU)

Rapport d'activité (suite)

Numéro ISIN:	Classe ATH CHF:	LU1559916587
Numéro ISIN:	Classe CTH CHF:	LU1663713763
Numéro ISIN:	Classe DAH EUR:	LU1555831269
Numéro ISIN:	Classe DTH CHF:	LU1532539860
Numéro ISIN:	Classe GTH CHF:	LU1532539944

Numéro de valeur:	Classe ATH CHF:	35548276
Numéro de valeur:	Classe CTH CHF:	37844101
Numéro de valeur:	Classe DAH EUR:	35465529
Numéro de valeur:	Classe DTH CHF:	35001823
Numéro de valeur:	Classe GTH CHF:	35001908

Performance du compartiment 1 ^{er} avril 2019 - 31 mars 2020	Classe ATH CHF:	-27,79%
	Classe CTH CHF:	-27,34%
	Classe DAH EUR*:	-26,84%
	Classe DTH CHF*:	-27,09%
	Classe GTH CHF*:	-27,09%

* La performance des classes de parts institutionnelles est calculée sur la base de la valeur d'évaluation de l'actif net (valeur nette d'inventaire « unswung »). La performance des autres catégories est en revanche calculée sur la base de la valeur de l'actif net modifiée (valeur nette d'inventaire « swung »).

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds. Les informations et chiffres de ce rapport sont donnés à titre historique et ne sont pas indicatifs de résultats futurs.

Swisscanto (LU)

Rapport d'activité (suite)

Swisscanto (LU) Alternative Risk Premia Fund*

Rétrospective du marché

Les premiers mois de la période sous revue ont été dominés par le conflit commercial entre les Etats-Unis et la Chine. Face aux tensions croissantes entre les deux pays, les indicateurs conjoncturels avancés ont continué de se dégrader. Le secteur manufacturier, frappé de plein fouet par les droits de douane, a connu sa plus forte contraction depuis la fin 2012. Afin d'apaiser l'incertitude économique, la Réserve fédérale américaine a laissé entendre qu'elle abaisserait son taux directeur si nécessaire. Elle aussi préoccupée par la faiblesse conjoncturelle et le taux d'inflation trop bas, la Banque centrale européenne a envisagé d'assouplir encore plus sa politique monétaire déjà très accommodante.

Rétrospective des catégories pertinentes

Durant la période sous revue, le fonds n'avait plus de risques de marché importants.

Rétrospective de la performance

Le fonds a été liquidé peu avant la période sous revue, de sorte que les risques de marché avaient été éliminés avant le début de la période. Le paiement final de la liquidation a eu lieu à la date de valeur du 5 avril 2019.

* Le compartiment Swisscanto (LU) Alternative Risk Premia Fund a été liquidé le 4 avril 2019.

Swisscanto (LU)

Rapport d'activité (suite)

Numéro ISIN:	Classe DTH CHF:	LU1676040725
Numéro ISIN:	Classe NTH CHF:	LU1676041376

Numéro de valeur:	Classe DTH CHF:	38110997
Numéro de valeur:	Classe NTH CHF:	38111004

Performance du compartiment 1 ^{er} avril 2019 - 4 avril 2019	Classe DTH CHF*:	-0,01%
	Classe NTH CHF*:	-0,02%

* La performance des classes de parts institutionnelles est calculée sur la base de la valeur d'évaluation de l'actif net (valeur nette d'inventaire « unswung »). La performance des autres catégories est en revanche calculée sur la base de la valeur de l'actif net modifiée (valeur nette d'inventaire « swung »).

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.
Les informations et chiffres de ce rapport sont donnés à titre historique et ne sont pas indicatifs de résultats futurs.

Swisscanto (LU)

Etat du patrimoine au 31 mars 2020

		Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets	Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-50	Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock	Consolidé
	Note	USD	CHF	USD	CHF
ACTIFS					
Etat du portefeuille-titres, options comprises (options acquises) à la valeur de marché					
	(2)	187.322.693	38.674.611	3.365.388	223.174.864
Avoirs bancaires		7.747.469	2.356.580	816.860	10.643.451
A recevoir sur émissions de parts		10.506.278	580	6.246	10.171.972
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres		481.816	279.158	15.017	759.868
Plus-values non réalisées sur changes à terme	(7)	138	0	0	134
Plus-values non réalisées sur futures	(8)	0	200.851	0	200.851
Autres actifs nets		2.606.024	0	6.348	2.527.600
TOTAL DE L'ACTIF		208.664.418	41.511.780	4.209.859	247.478.740
EXIGIBLE					
Découvert bancaire		0	266.072	0	266.071
A payer sur achats de titres		4.320.969	0	0	4.180.754
A payer sur rachats de parts		2.065.097	9.380	0	2.007.465
A payer sur swaps		0	0	563.813	545.517
Moins-values non réalisées sur contrats de change à terme	(7)	0	90.859	47.029	136.362
Moins-values non réalisées sur swaps	(9)	0	0	2.401	2.323
Intérêts bancaires et frais à payer		2.162.276	123.801	9.415	2.225.474
TOTAL DE L'EXIGIBLE		8.548.342	490.112	622.658	9.363.966
ACTIF NET A LA FIN DE L'EXERCICE		200.116.076	41.021.668	3.587.201	238.114.774
Valeur nette d'inventaire par part					
Classe AT		110,44	99,18	-	-
Classe ATH CHF		-	-	65,33	-
Classe BT		92,40	101,70	-	-
Classe CTH CHF		-	-	68,48	-
Classe DAH EUR		-	-	68,21	-
Classe DT		120,07	103,81	-	-
Classe DTH CHF		-	-	67,38	-
Classe GT		95,52	-	-	-
Classe GTH CHF		-	93,30	68,56	-
Classe JT		118,15	-	-	-
Classe MTH		75,29	-	-	-
Classe NT		90,14	-	-	-
Classe NTH CHF		-	-	-	-
Nombre de parts en circulation					
Classe AT		146.203	367.358	-	-
Classe ATH CHF		-	-	722	-
Classe BT		5.841	4.224	-	-
Classe CTH CHF		-	-	8.870	-
Classe DAH EUR		-	-	100	-
Classe DT		21.606	6.898	-	-
Classe DTH CHF		-	-	29.856	-
Classe GT		26.189	-	-	-
Classe GTH CHF		-	36.903	11.628	-
Classe JT		1.755	-	-	-
Classe MTH		3.136	-	-	-
Classe NT		1.973.428	-	-	-
Classe NTH CHF		-	-	-	-

Swisscanto (LU)

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 avril 2019 au 31 mars 2020

		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
	Note	USD	CHF	CHF	USD
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE		88.003.329	52.620.665	24.314.883	25.216.847
REVENUS					
Dividendes, nets		3.023.907	63.130	23.601	0
Intérêts sur obligations et autres titres, nets		0	785.843	129.799	254.683
Intérêts bancaires		58.868	7.420	4.755	22.194
Commissions reçues		0	7.706	3.014	0
Autres revenus		0	3.279	4.958	0
TOTAL DES REVENUS		3.082.775	867.378	166.127	276.877
CHARGES					
Frais sur transactions	(12)	10.492	12.661	3.540	12.327
Frais d'administration centrale	(4)	506.773	523.175	61.618	170.014
Taxe d'abonnement	(3)	23.318	22.364	1.165	2.366
Intérêts bancaires payés		4.266	4.802	1.747	845
Intérêts sur swaps		0	0	0	113
TOTAL DES CHARGES		544.849	563.002	68.070	185.665
COMPENSATION DES REVENUS		2.928.650	(34.188)	0	(70.847)
REVENUS NETS DES INVESTISSEMENTS		5.466.576	270.188	98.057	20.365
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres		(6.750.692)	(363.474)	(547.317)	358.351
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur swaps		0	0	0	(2.248.734)
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur changes à terme		(25.779)	199.422	57.197	(715.599)
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur futures		0	(739.834)	(95.182)	0
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur devises		(346.341)	(194.384)	28.558	(7.657)
BENEFICE/(PERTE) NET(TE) REALISE(E)		(1.656.236)	(828.082)	(458.687)	(2.593.274)
Variation nette de la plus-value /(moins-value) non réalisée					
- sur portefeuille-titres		(29.830.158)	(1.370.078)	197.030	(125.380)
- sur swaps		0	0	0	(2.401)
- sur futures		0	80.761	(99.929)	0
- sur changes à terme		138	(142.263)	(19.017)	(8.093)
AUGMENTATION/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET		(31.486.256)	(2.259.662)	(380.603)	(2.729.148)
Emissions	(2)	176.832.531	6.787.991	52.746	8.120.139
Rachats	(2)	(30.304.878)	(16.161.514)	(23.987.026)	(27.091.484)
Compensation des revenus		(2.928.650)	34.188	0	70.847
Ecart de réévaluation	(2)	0	0	0	0
ACTIF NET A LA FIN DE LA PERIODE		200.116.076	41.021.668	0	3.587.201

* Voir note 13

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Swisscanto (LU)

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 avril 2019 au 31 mars 2020 (suite)

		Swisscanto (LU) Alternative Risk Premia Fund*	Consolidé
	Note	USD	CHF
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE		15.324.901	204.953.719
REVENUS			
Dividendes, nets		0	3.012.512
Intérêts sur obligations et autres titres, nets		0	1.162.060
Intérêts bancaires		4.344	94.809
Commissions reçues		0	10.720
Autres revenus		0	8.238
TOTAL DES REVENUS		4.344	4.288.339
CHARGES			
Frais sur transactions	(12)	0	38.280
Frais d'administration centrale	(4)	0	1.239.616
Taxe d'abonnement	(3)	4	48.384
Intérêts bancaires payés		353	11.835
Intérêts sur swaps		0	110
TOTAL DES CHARGES		357	1.338.225
COMPENSATION DES REVENUS		0	2.730.879
REVENUS NETS DES INVESTISSEMENTS		3.987	5.680.993
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres		0	(7.095.700)
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur swaps		0	(2.175.762)
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur changes à terme		(44.047)	(503.320)
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur futures		0	(835.016)
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur devises		0	(508.338)
BENEFICE/(PERTE) NET(TE) REALISE(E)		(40.060)	(5.437.143)
Variation nette de la plus-value /(moins-value) non réalisée			
- sur portefeuille-titres		0	(30.156.529)
- sur swaps		0	(2.323)
- sur futures		0	(19.168)
- sur changes à terme		22.560	(147.148)
AUGMENTATION/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET		(17.500)	(35.762.311)
Emissions	(2)	0	185.791.692
Rachats	(2)	(15.307.401)	(110.493.066)
Compensation des revenus		0	(2.730.879)
Ecart de réévaluation	(2)	0	(3.644.381)
ACTIF NET A LA FIN DE LA PERIODE		0	238.114.774

* Voir note 13

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Swisscanto (LU)

Changements intervenus dans le nombre de parts en circulation pour l'exercice du 1 avril 2019 au 31 mars 2020

		Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets	Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-50	Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-100*
Classe AT	Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	147.900	487.626	29.140
	Nombre de parts émises	26.902	27.164	431
	Nombre de parts rachetées	(28.599)	(147.432)	(29.571)
	Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	146.203	367.358	0
Classe ATH CHF	Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	0	0	0
	Nombre de parts émises	0	0	0
	Nombre de parts rachetées	0	0	0
	Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0	0	0
Classe BT	Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	5.642	4.181	42
	Nombre de parts émises	333	43	0
	Nombre de parts rachetées	(134)	0	(42)
	Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	5.841	4.224	0
Classe CTH CHF	Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	0	0	0
	Nombre de parts émises	0	0	0
	Nombre de parts rachetées	0	0	0
	Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0	0	0
Classe DAH EUR	Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	0	0	0
	Nombre de parts émises	0	0	0
	Nombre de parts rachetées	0	0	0
	Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0	0	0
Classe DT	Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	23.462	7.970	135.889
	Nombre de parts émises	35.532	1.123	0
	Nombre de parts rachetées	(37.388)	(2.195)	(135.889)
	Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	21.606	6.898	0
Classe DTH CHF	Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	0	0	0
	Nombre de parts émises	0	0	0
	Nombre de parts rachetées	0	0	0
	Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0	0	0
Classe GT	Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	42.343	0	36.262
	Nombre de parts émises	16.127	0	0
	Nombre de parts rachetées	(32.281)	0	(36.262)
	Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	26.189	0	0
Classe GTH CHF	Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	0	0	0
	Nombre de parts émises	0	37.906	0
	Nombre de parts rachetées	0	(1.003)	0
	Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0	36.903	0
Classe JT	Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	1	0	0
	Nombre de parts émises	1.857	0	0
	Nombre de parts rachetées	(103)	0	0
	Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1.755	0	0
Classe MTH	Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	0	0	0
	Nombre de parts émises	3.136	0	0
	Nombre de parts rachetées	0	0	0
	Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	3.136	0	0

* Voir note 13

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Swisscanto (LU)

Changements intervenus dans le nombre de parts en circulation
pour l'exercice du 1 avril 2019 au 31 mars 2020
(suite)

		Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets	Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-50	Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-100*
Classe NT	Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	561.516	0	0
	Nombre de parts émises	1.576.316	0	0
	Nombre de parts rachetées	(164.404)	0	0
	Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1.973.428	0	0
Classe NTH CHF	Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	0	0	0
	Nombre de parts émises	0	0	0
	Nombre de parts rachetées	0	0	0
	Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0	0	0

* Voir note 13

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Swisscanto (LU)

Changements intervenus dans le nombre de parts en circulation pour l'exercice du 1 avril 2019 au 31 mars 2020 (suite)

		Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock	Swisscanto (LU) Alternative Risk Premia Fund*
Classe AT	Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	0	0
	Nombre de parts émises	0	0
	Nombre de parts rachetées	0	0
	Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0	0
Classe ATH CHF	Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	773	0
	Nombre de parts émises	26	0
	Nombre de parts rachetées	(77)	0
	Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	722	0
Classe BT	Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	0	0
	Nombre de parts émises	0	0
	Nombre de parts rachetées	0	0
	Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0	0
Classe CTH CHF	Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	17.386	0
	Nombre de parts émises	4.261	0
	Nombre de parts rachetées	(12.777)	0
	Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	8.870	0
Classe DAH EUR	Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	100	0
	Nombre de parts émises	0	0
	Nombre de parts rachetées	0	0
	Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	100	0
Classe DT	Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	0	0
	Nombre de parts émises	0	0
	Nombre de parts rachetées	0	0
	Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0	0
Classe DTH CHF	Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	5.654	10.000
	Nombre de parts émises	24.202	0
	Nombre de parts rachetées	0	(10.000)
	Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	29.856	0
Classe GT	Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	0	0
	Nombre de parts émises	0	0
	Nombre de parts rachetées	0	0
	Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0	0
Classe GTH CHF	Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	243.238	0
	Nombre de parts émises	60.288	0
	Nombre de parts rachetées	(291.898)	0
	Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	11.628	0
Classe JT	Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	0	0
	Nombre de parts émises	0	0
	Nombre de parts rachetées	0	0
	Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0	0
Classe MTH	Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	0	0
	Nombre de parts émises	0	0
	Nombre de parts rachetées	0	0
	Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0	0

* Voir note 13

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Swisscanto (LU)

Changements intervenus dans le nombre de parts en circulation
pour l'exercice du 1 avril 2019 au 31 mars 2020
(suite)

		Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock	Swisscanto (LU) Alternative Risk Premia Fund*
Classe	Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	0	0
NT	Nombre de parts émises	0	0
	Nombre de parts rachetées	0	0
	Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0	0
Classe	Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	0	164.128
NTH CHF	Nombre de parts émises	0	0
	Nombre de parts rachetées	0	(164.128)
	Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0	0

* Voir note 13

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Swisscanto (LU)

Statistiques

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

* Voir note 13

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Swisscanto (LU)

Statistiques (suite)

	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 mars 2018			
Classe AT	150,43	103,44	117,20
Classe ATH CHF	-	-	-
Classe BT	123,80	105,22	108,71
Classe CTH CHF	-	-	-
Classe DAH EUR	-	-	-
Classe DT	159,86	107,00	120,95
Classe DTH CHF	-	-	-
Classe GT	126,84	-	100,72
Classe GTH CHF	-	-	-
Classe JT	159,19	-	-
Classe MTH	-	-	-
Classe NT	117,64	-	-
Classe NTH CHF	-	-	-
TER par part			
Classe AT	2,16%	1,16%	0,49%
Classe ATH CHF	-	-	-
Classe BT	1,33%	0,75%	0,32%
Classe CTH CHF	-	-	-
Classe DAH EUR	-	-	-
Classe DT	1,02%	0,56%	0,23%
Classe DTH CHF	-	-	-
Classe GT	0,87%	-	0,19%
Classe GTH CHF	-	0,33%	-
Classe JT	1,01%	-	-
Classe MTH	0,01%	-	-
Classe NT	0,01%	-	-
Classe NTH CHF	-	-	-

* Voir note 13

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Swisscanto (LU)

Statistiques (suite)

	Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock	Swisscanto (LU) Alternative Risk Premia Fund*
	USD	USD
ACTIF NET		
31 mars 2020	3.587.201	-
31 mars 2019	25.216.847	15.324.901
31 mars 2018	41.069.256	98.152.673
Valeur nette d'inventaire par part		
31 mars 2020		
Classe AT	-	-
Classe ATH CHF	65,33	-
Classe BT	-	-
Classe CTH CHF	68,48	-
Classe DAH EUR	68,21	-
Classe DT	-	-
Classe DTH CHF	67,38	-
Classe GT	-	-
Classe GTH CHF	68,56	-
Classe JT	-	-
Classe MTH	-	-
Classe NT	-	-
Classe NTH CHF	-	-
31 mars 2019		
Classe AT	-	-
Classe ATH CHF	90,47	-
Classe BT	-	-
Classe CTH CHF	94,25	-
Classe DAH EUR	93,23	-
Classe DT	-	-
Classe DTH CHF	92,41	86,91
Classe GT	-	-
Classe GTH CHF	94,03	-
Classe JT	-	-
Classe MTH	-	-
Classe NT	-	-
Classe NTH CHF	-	87,69

* Voir note 13

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Swisscanto (LU)

Statistiques (suite)

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

* Voir note 13

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets

Etat du portefeuille-titres

au 31 mars 2020

(exprimé en USD)

Numéro ISIN	Dénomination	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle et négociées sur d'autres marchés réglementés et instruments du marché monétaire						
Actions						
Bermudes						
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
Brésil						
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
Caïmans (Iles)						
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	Shenzhou 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
Chine						
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
Royaume-Uni						
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
Hong-Kong						
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

Etat du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2020

(exprimé en USD)

Numéro ISIN	Dénomination	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Inde						
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
Indonésie						
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
Malaisie						
MYL71130O003	Top Glove	2.185.700	MYR	3.113.518	3.263.365	1,63
				3.113.518	3.263.365	1,63
Mexique						
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
Pays-Bas						
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
Philippines						
PHY0488F1004	Ayala Land Inc.	5.896.400	PHP	4.940.232	3.501.238	1,75
				4.940.232	3.501.238	1,75
Fédération de Russie						
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
Afrique du Sud						
ZAE000015889	Naspers Ltd N	33.718	ZAR	5.089.483	4.821.161	2,41
				5.089.483	4.821.161	2,41
Corée du Sud						
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

Etat du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2020

(exprimé en USD)

Numéro ISIN	Dénomination	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
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
Chypre						
US37949E2046	Globaltrans Investment Plc Gdr	104.649	USD	884.102	554.640	0,28
				884.102	554.640	0,28
Total - Actions				209.920.359	187.322.693	93,61
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle et négociées sur d'autres marchés réglementés et instruments du marché monétaire				209.920.359	187.322.693	93,61
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES				209.920.359	187.322.693	93,61

Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres

au 31 mars 2020

(en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	%	Répartition économique	%
Caïmans (Iles)	23,09	Electrotechnique, électronique	20,86
Corée du Sud	14,01	Holdings et sociétés financières	10,19
Chine	10,83	Arts graphiques et maisons d'édition	8,45
Taïwan	10,00	Banques et autres institutions financières	7,95
Inde	7,48	Services divers	7,72
Brésil	6,47	Assurances	5,21
Indonésie	3,54	Pharmacie et cosmétique	4,22
Hong-Kong	3,09	Pétrole	3,68
Bermudes	2,75	Santé, éducation et services sociaux	3,42
Royaume-Uni	2,51	Mécanique, outillage	3,09
Afrique du Sud	2,41	Chimie	2,87
Philippines	1,75	Textile et habillement	2,19
Malaisie	1,63	Transmission de nouvelles	2,08
Fédération de Russie	1,54	Papier et bois	1,92
Pays-Bas	1,24	Sociétés immobilières	1,75
Mexique	0,99	Internet Software	1,70
Chypre	0,28	Construction, matériel de construction	1,61
	93,61	Energie et service des eaux	1,55
		Software	1,24
		Véhicules routiers	1,01
		Maisons de commerce diverses	0,62
		Circulation et transport	0,28
			93,61

Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-50

Etat du portefeuille-titres

au 31 mars 2020

(exprimé en CHF)

Numéro ISIN	Dénomination	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle et négociées sur d'autres marchés réglementés et instruments du marché monétaire						
Actions						
Bermudes						
BMG4587L1090	Hongkong Land Hlds Ltd	5.100	USD	30.514	18.504	0,05
				30.514	18.504	0,05
Caimans (Iles)						
KYG2177B1014	Ck Asset Hldgs	4.500	HKD	30.568	23.846	0,06
				30.568	23.846	0,06
Allemagne						
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
Hong-Kong						
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd	1.733	HKD	20.309	22.109	0,05
				20.309	22.109	0,05
Japon						
JP3893200000	Mitsui Fudosan Co	929	JPY	20.683	15.574	0,04
				20.683	15.574	0,04
Suède						
SE0000379190	Castellum Ab Gothenburg	1.166	SEK	18.594	19.130	0,05
				18.594	19.130	0,05
Total - Actions				157.105	136.905	0,33
Obligations						
Iles Vierges Britanniques						
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
Caimans (Iles)						
XS1485745704	Qnb Fin 2.125% 16-07.09.21	500.000	USD	477.727	472.532	1,15
				477.727	472.532	1,15
Danemark						
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
Allemagne						
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

Etat du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2020

(exprimé en CHF)

Numéro ISIN	Dénomination	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
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
France						
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
Royaume-Uni						
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
Guernesey						
CH0278341224	Cs Gf Guernesey 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
Japon						
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
Canada						
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
Luxembourg						
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
Pays-Bas						
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

Etat du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2020

(exprimé en CHF)

Numéro ISIN	Dénomination	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
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
	Emirats arabes					
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
	Etats-Unis d'Amérique					
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
Total - Obligations				38.690.967	37.344.847	91,04
	Fonds immobiliers (REIT)					
	Australie					
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
	Belgique					
BE0003593044	Cofinimmo Sa	150	EUR	18.908	18.982	0,05
				18.908	18.982	0,05
	Royaume-Uni					
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
	Japon					
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
Total - Fonds immobiliers (REIT)				165.704	130.910	0,32
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle et négociées sur d'autres marchés réglementés et instruments du marché monétaire				39.013.776	37.612.662	91,69

Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-50

Etat du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2020

(exprimé en CHF)

Numéro ISIN	Dénomination	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Parts de fonds						
Fonds de placement						
Irlande						
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
Total - Parts de fonds				1.404.177	1.061.949	2,59
Total - Parts de fonds				1.404.177	1.061.949	2,59
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES				40.417.953	38.674.611	94,28

Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-50

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres

au 31 mars 2020

(en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	%	Répartition économique	%
Etats-Unis d'Amérique	27,87	Banques et autres institutions financières	25,73
Pays-Bas	15,12	Holdings et sociétés financières	23,25
Royaume-Uni	7,05	Obligations d'Etats et de villes étrangers	22,63
Japon	6,06	Articles de bureau et ordinateurs	7,46
Iles Vierges Britanniques	4,87	Supranational	6,56
Honduras	4,26	Energie et service des eaux	2,73
Canada	3,79	Fonds d'investissements	2,59
Allemagne	3,73	Alimentation, boissons	2,42
Jersey	3,54	Sociétés immobilières	0,65
France	3,34	Construction, matériel de construction	0,26
Guernesey	3,12		
Emirats arabes	2,60		94,28
Irlande	2,59		
Danemark	2,57		
Luxembourg	2,30		
Caïmans (Iles)	1,21		
Australie	0,06		
Hong-Kong	0,05		
Suède	0,05		
Bermudes	0,05		
Belgique	0,05		
	94,28		

Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock

Etat du portefeuille-titres

au 31 mars 2020

(exprimé en USD)

Numéro ISIN	Dénomination	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle et négociées sur d'autres marchés réglementés et instruments du marché monétaire						
Obligations						
Etats-Unis d'Amérique						
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
Total - Obligations				3.338.365	3.365.388	93,82
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle et négociées sur d'autres marchés réglementés et instruments du marché monétaire				3.338.365	3.365.388	93,82
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES				3.338.365	3.365.388	93,82

Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres

au 31 mars 2020

(en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	%	Répartition économique	%
Etats-Unis d'Amérique	93,82	Obligations d'Etats et de villes étrangers	93,82
	93,82		93,82

Swisscanto (LU)

Notes aux Etats Financiers au 31 mars 2020

Note 1: Etats financiers

Les états financiers du Fonds sont établis conformément aux dispositions et règlements légaux en vigueur au Luxembourg concernant les organismes de placement collectif.

Note 2: Principales règles d'évaluation

Le total de l'actif net du Fonds est exprimé en CHF et correspond à la différence entre le total des actifs et le total des passifs du Fonds. Aux fins de ce calcul, l'actif net de chaque Compartiment est converti en CHF, s'il n'est pas exprimé dans cette devise, aux derniers taux de change connus, qui sont les suivants à la clôture de l'exercice:

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

Les souscriptions, rachats et conversions sont effectués sur la base d'une valeur nette d'inventaire inconnue.

Principes de valorisation:

- Les titres, instruments dérivés et autres placements cotés en bourse sont évalués à leur dernier prix de marché connu. Dans le cas où ces valeurs mobilières, produits dérivés et autres placements sont cotés sur plusieurs places boursières, l'évaluation est effectuée par rapport au dernier cours connu du marché sur lequel le titre est principalement négocié.
Pour les valeurs mobilières, instruments dérivés et autres placements dont les échanges en Bourse sont très limités et pour lesquels il existe un second marché entre des courtiers avec une formation des prix conforme au marché, la société de gestion peut procéder à l'évaluation de ces valeurs mobilières, dérivés et autres placements sur la base de ces prix. Les valeurs mobilières, instruments dérivés et autres placements qui ne sont pas cotés en Bourse, mais négociés sur un autre marché réglementé, reconnu, ouvert au public et en fonctionnement régulier sont évalués au dernier cours disponible sur ce marché.
- Les valeurs mobilières et autres placements qui ne sont ni cotés en bourse ni négociés sur un marché réglementé sont évalués à leur dernier prix de marché disponible. Si un tel prix de marché n'était pas disponible, l'évaluation des valeurs mobilières serait effectuée par la société de gestion en fonction d'autres critères fixés par le Conseil d'administration et sur la base du prix probable de réalisation déterminé avec prudence et de bonne foi.
- Les instruments du marché monétaire non cotés en Bourse, mais négociés sur un autre marché réglementé reconnu, ouvert au public et en fonctionnement régulier, peuvent être évalués comme suit: L'évaluation de ces placements est régulièrement ajustée au prix de remboursement, en se fondant sur le prix net d'acquisition et en prenant en compte un rendement constant. En cas de modification importante des conditions du marché, la base d'évaluation des différents placements est adaptée en fonction des nouveaux rendements offerts sur le marché.

Swisscanto (LU)

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 mars 2020

Note 2: Principales règles d'évaluation (suite)

- d) Les liquidités, fonds confiés en fiducie et dépôts à terme fixe sont évalués sur la base de leur valeur nominale plus les intérêts courus.
- e) Les parts des OPCVM et autres OPC sont évaluées selon leur dernière valeur nette d'inventaire publiée. Si aucune valeur nette d'inventaire n'est disponible, mais uniquement des prix d'achat et de vente, les parts d'OPCVM et autres OPC peuvent être évaluées à la valeur moyenne entre les prix d'achat et de vente. Si aucun prix réel n'est disponible, l'évaluation est effectuée par la société de gestion selon d'autres critères établis par le Conseil d'administration et sur la base du prix probable de réalisation déterminé avec prudence et de bonne foi.
- f) Les instruments dérivés qui ne sont ni négociés en Bourse ni sur un autre marché réglementé sont à évaluer à la valeur normale de marché (Fair Value ou juste valeur de marché), déterminée avec prudence et en fonction des circonstances du moment.
- g) Pour chaque compartiment, les valeurs libellées dans une autre devise que celle du compartiment sont converties dans la devise du compartiment au cours de change moyen correspondant. Les contrats à terme conclus pour couvrir le risque de change sont pris en compte lors de la conversion.
- h) Les dividendes sont comptabilisés à la date « ex-dividende » et les taux sont régularisés quotidiennement.
- i) Les bénéfices et pertes réalisés sur la vente de titres sont calculés sur la base du coût moyen d'acquisition.
- j) Calcul de la valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire des parts est calculée par la société de gestion pour chaque compartiment conformément aux conditions contractuelles et au paragraphe 3.1 du prospectus de vente chaque jour bancaire ouvré au Luxembourg.

- k) Valorisation des opérations de change à terme

Les plus-values et moins-values non réalisées résultant de la valorisation d'opérations de change à terme en cours à la date de clôture des comptes sont comptabilisées dans l'état du patrimoine et le compte de résultat.

- l) Plus-values ou moins-values provenant d'opérations sur titres

Les bénéfices et pertes réalisés sur la vente de titres sont calculés sur la base du coût moyen d'acquisition.

- m) Swinging Single Prices (SSP)

La méthode SSP est utilisée pour tous les compartiments, à l'exception de Capital Protect.

La méthode SSP est appliquée à tous les compartiments. La méthode SSP permet de prendre en compte, lors du calcul de la valeur nette d'inventaire, les frais accessoires engendrés par les souscriptions et les rachats pour l'achat et la vente des placements (écarts entre le cours acheteur et le cours vendeur, courtages conformes au Marché, commissions, taxes, etc.). Si, un jour de passation d'ordres donné, la somme des souscriptions et des rachats de toutes les classes de parts d'un compartiment provoque des entrées ou des sorties nettes de capitaux, la valeur patrimoniale du compartiment concerné sera augmentée ou réduite en conséquence. Cette somme sera désignée comme la « valeur nette d'inventaire modifiée ». L'ajustement entraîne un relèvement de la valeur nette d'inventaire si les mouvements nets se traduisent par une augmentation du nombre de parts du compartiment concerné. Il entraîne une réduction de la valeur nette d'inventaire si les mouvements nets provoquent une diminution du nombre de parts.

Les coûts de transaction, engendrés par les souscriptions et rachats au jour de la négociation, seront supportés par les investisseurs qui ont donné mandat pour ces transactions.

Swisscanto (LU)

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 mars 2020

Note 2: Principales règles d'évaluation (suite)

Le supplément, voire la décote, qui seront appliqués aux coûts de transaction et qui sont liés aux souscriptions ou aux rachats, sont calculés respectivement de manière forfaitaire en fonction d'une valeur moyenne constatée sur une période précédente d'un an maximum.

L'adaptation maximale se monte à 2% de la valeur nette d'inventaire du compartiment considéré.

Si le fonds évolue sur le marché depuis moins d'une année, ce facteur sera déterminé en fonction des particularités du fonds de manière à ce qu'il en résulte une valeur représentative.

Au 31 mars 2020, des valeurs de Swinging Single Prices ont été enregistrées dans les compartiments ci-après:

Swisscanto (LU) Portfolio Equity Fund Sustainable Emerging Markets	en autres actifs nets
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-50	en intérêts bancaires et frais à payer

Ces sommes seront débitées le lendemain, au moment de la comptabilisation définitive des capitaux.

Note 3: Taxe d'abonnement

L'actif du Fonds est soumis au Grand-Duché de Luxembourg à une taxe d'abonnement, payable trimestriellement, de 0,05% p.a. de l'actif net du Fonds pour les classes de parts proposées aux investisseurs privés (A, B, C et M), et de 0,01% p.a. de l'actif net pour les classes de parts proposées aux investisseurs institutionnels (D, G, J et N). Les revenus du Fonds ne sont soumis à aucune imposition au Luxembourg.

Selon l'article 175 (a) de la Loi du 17 décembre 2010, les actifs nets investis en OPCVM déjà soumis à la taxe d'abonnement sont exonérés de cette taxe.

Note 4: Commission de gestion

Une commission de gestion forfaitaire, à verser à la société de gestion, est facturée au Fonds pour la direction, la gestion et la distribution des parts du Fonds. Cette commission est payable mensuellement sur la base du volume net moyen de chaque compartiment.

La commission de gestion forfaitaire se compose de deux éléments: les frais forfaitaires de gestion (coûts de la gestion des actifs et de la distribution) et les frais forfaitaires d'administration (coûts de direction et d'administration).

Au 31 mars 2020, les frais d'administration centrale effectifs s'élevaient à:

Compartiment	Classe	FAC (p.a.)	FFG (p.a.)	FFA (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)

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 mars 2020

Note 4: Commission de gestion (suite)

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%	0,15%
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%	0,30%
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	0,90%	0,72%	0,18%
	DTH CHF			
Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock	GTH CHF	0,80%	0,62%	0,18%

FCG = Frais d'administration centrale / FFG = Frais forfaitaires de gestion / FFA = Frais forfaitaires d'administration

Outre les frais d'administration centrale, le Fonds supporte les frais suivants:

- la taxe d'abonnement;
- les coûts de transaction usuels lors des opérations d'achat et de vente;
- les coûts des mesures extraordinaires prises dans l'intérêt des détenteurs de parts.

Note 5: Informations d'ordre fiscal à l'intention des investisseurs domiciliés en République fédérale d'Allemagne (conformément à l'art. 5 de la loi fiscale sur les investissements, alinéa 1, phrase 1, n° 1)

Les présentes informations ont été publiées dans le « Bundesanzeiger ». Elles sont également disponibles sur le site internet de Swisscanto (www.swisscanto.com). Les investisseurs devraient consulter leur propre conseiller fiscal afin d'être conseillés sur les éventuelles conséquences fiscales qui pourraient résulter de l'acquisition, de la détention, du transfert ou de l'aliénation de parts conformément aux lois des pays dont ils possèdent la nationalité ou dans lesquels ils résident ou sont domiciliés.

Note 6: Total Expense Ratio (« TER »)

Le TER mentionné à la rubrique « Statistiques » du présent rapport a été calculé en vertu des « Directives sur le calcul et la publication du TER et du PTR » promulguées par la Swiss Funds and Asset Management Association SFAMA le 16 mai 2008. Cette directive a été adaptée au règlement modifié de la FINMA sur les placements collectifs. Les directives TER modifiées sont entrées en vigueur le 1er juin 2015. L'indication du PTR dans le rapport annuel n'est plus obligatoire.

Le TER a été calculé pour les douze derniers mois précédant la date du présent rapport.

Total Expense Ratio (TER) = (charges d'exploitation / actif net moyen) x 100

Les charges d'exploitation comprennent l'ensemble des commissions et frais imputés sur le fonds. Les frais accessoires générés dans le cadre de l'achat et de la vente des titres de placement ne font pas partie des charges d'exploitation.

Si un fonds investit au moins 10% de ses actifs nets dans d'autres fonds qui publient un TER au sens de la directive du 16 mai 2008 de la Swiss Funds and Asset Management Association (SFAMA), un TER consolidé (synthétique) devra être calculé à la date des états financiers annuels pour le fonds de fonds. Celui-ci correspond à la somme du TER proportionnel de chaque fonds cible, pondéré en fonction de sa part dans l'actif net du fonds à la date de référence, des frais d'entrée et de sortie des fonds cibles effectivement facturés et du TER du fonds de fonds minoré des rétrocessions des fonds cibles perçues au cours de la période sous revue. Le TER synthétique sera calculé sur la base des informations disponibles au moment de la préparation du présent document.

La publication du TER synthétique n'était pas requise à la clôture de l'exercice dans la mesure où les exigences susmentionnées n'étaient pas remplies.

Swisscanto (LU)

Notes aux Etats Financiers (suite)

au 31 mars 2020

Note 7: Explications sur les contrats de change à terme

Les contrats de change à terme suivants étaient ouverts à la date du rapport:

Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-50

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en 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

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en 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

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
HKD	13.000.000	USD	1.677.044	01.04.2020	138
					138

Les opérations de change à terme ont été conclues avec les contreparties suivantes: RBC Investor Services Bank S.A. et Zürcher Kantonalbank.

Swisscanto (LU)

Notes aux Etats Financiers (suite)

au 31 mars 2020

Note 8: Explications sur les contrats à terme

Les contrats à terme suivants étaient ouverts à la date du rapport:

Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-50

	Nombre de contrats	Nom	Devise	Valeur	Résultat non réalisé (en CHF)
Achat	13	EURO STOXX 50 PR	EUR	357.110	49.823
Achat	26	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX	USD	1.095.770	37.106
Achat	11	NIKKEI 225 INDICES D	JPY	103.400.000	(35.985)
Achat	10	S&P / ASX 200 INDEX	AUD	1.277.250	27.685
Achat	7	S&P 500 EMINI INDEX	USD	899.413	(38.165)
Achat	13	SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKOR	CHF	1.184.950	147.610
Achat	2	UKX FTSE 100 INDEX	GBP	112.710	12.777
					200.851

Les comptes sur marge sont repris sous la rubrique « Avoirs bancaires » dans l'Etat du patrimoine au 31 mars 2020.

Les opérations à terme ont été conclues avec la contrepartie suivante: J.P.Morgan Securities PLC.

Swisscanto (LU)

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 mars 2020

Note 9: Transactions de swaps

Le compartiment Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock détenait les engagements suivants au titre de swaps au moment de la rédaction du présent rapport:

Description	Emetteur	Payé/reçu	Devise	Montant nominal	Echéance finale	Résultat non
						réalisé (en 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)

Note 10: Mouvements dans le portefeuille des titres

Les informations relatives aux mouvements dans le portefeuille des titres pendant la période sous revue sont disponibles pour tous les détenteurs de parts sur le site internet de Swisscanto (www.swisscanto.com) ou peuvent être obtenues gratuitement directement auprès de Swisscanto Fondsleitung AG, au siège de la société de gestion, du dépositaire et du représentant en Suisse, de l'Agent payeur et d'information en Allemagne ainsi qu'auprès de toutes les agences des Banques Cantonales et de tous les agents payeurs et distributeurs.

Note 11: Prêt de titres (Securities Lending)

Dans le but d'assurer une gestion efficace des actifs, un compartiment peut, afin de générer un revenu supplémentaire et conformément aux exigences légales en vigueur, recourir à des techniques et instruments de prêts de titres (Securities Lending), conformément à l'article 51 paragraphe 2 de la directive sur les OPCVM et à l'article 11 de la directive 2007/16/CE du 19 mars 2007 (Directive sur les actifs éligibles). Dans le cadre d'un prêt de titres, le compartiment agit en qualité d'emprunteur ou de prêteur, ce dernier remettant un titre pour une durée déterminée à un emprunteur en contrepartie d'une commission. La Banque cantonale de Zurich est le seul emprunteur (Principal) direct et la seule contrepartie directe du prêt de titres. En tant que fondation indépendante de droit public du canton de Zurich, elle dispose d'une garantie illimitée de l'Etat. Elle est dès lors soumise à la supervision de l'autorité fédérale suisse de surveillance des marchés financiers (Eidgenössische Finanzmarktaufsicht, FINMA), une supervision considérée par la CSSF comme équivalente à celle prévue par le droit de l'Union européenne.

Nous avons retiré les compartiments suivants du programme de prêts de titres avec effet au 01/03/2020:

Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-50.

Compartiment	Devise	Revenus bruts	Coûts et frais directs et indirects déduits des revenus bruts des opérations de prêt de titres	Revenu après déduction des charges
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)

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 mars 2020

Note 12: Frais de transaction

Au cours de l'exercice couvert par le présent rapport, le fonds s'est acquitté des coûts de transaction suivants au titre de l'achat ou de la vente de valeurs mobilières ou d'instruments du marché monétaire:

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

Note 13: Informations complémentaires

Le compartiment Swisscanto (LU) Alternative Risk Premia Fund a été liquidé le 4 avril 2019. Les derniers cours calculés s'élevaient à 86,90 pour la classe DTH CHF et 87,67 pour la classe NTH CHF.

Le compartiment Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-100 a été fusionné avec le compartiment Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-50 le 20 août 2019 par apport en nature.

Lancement de nouvelles classes de parts:

Les classes de parts suivantes ont été créées au cours de l'exercice sous revue:

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

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

Note 14: Parties liées

La Zürcher Kantonalbank est liée en tant que Gestionnaire du fonds. Swisscanto Asset Management International S.A., Société de gestion du fonds, fait partie du groupe Zürcher Kantonalbank.

Note 15: Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice

L'épidémie de coronavirus bouleverse les perspectives de Swisscanto Asset Management International S.A. pour l'exercice 2020 en cours et, par conséquent, celles du Swisscanto (LU) Fund placé sous sa gestion. L'organisation d'urgence s'avère très efficace. L'ensemble des fonctions clés et essentielles est assuré. Le personnel de la Société de gestion essentiel à la conduite des activités du Swisscanto (LU) Fund est en mesure de poursuivre ses activités normalement. Les perturbations enregistrées sur les marchés financiers devraient perdurer pendant un moment encore et auront probablement un impact négatif sur le résultat, qu'il est toutefois impossible de quantifier à l'heure actuelle.

Swisscanto (LU)

Informations non révisées complémentaires

Informations concernant la politique de rémunération

Ci-après figurent des informations concernant les rémunérations versées par la Société de gestion à ses collaborateurs. Ces informations s'appliquent aussi bien à la Société de gestion qu'aux fonds d'investissement qu'elle gère et incluent le nombre total d'employés.

	Nombre d'employés	CHF
Rémunération globale Swisscanto Asset Management International S.A. (01/01/2019 – 31/12/2019)	10	2.030.326,96
dont la composante fixe		1.409.669,89
dont la composante variable*		620.657,07

* La base des rémunérations variables qui sont versées au mois de mars de chaque exercice se rapporte à l'exercice précédent.

Compte tenu du faible nombre d'employés et en application du principe de proportionnalité, il n'a pas été procédé à une nouvelle répartition des rémunérations pour les employés identifiés.

Le calcul de la rémunération et des autres gratifications est basé sur la norme du marché en vigueur ainsi que sur la performance individuelle de l'employé. La partie fixe de la rémunération prend en compte des facteurs d'une portée à long terme, tels que la rentabilité durable, une saine gestion des risques et du capital, un service à la clientèle de premier ordre et un travail d'équipe. La même procédure s'applique à la partie variable de la rémunération, mais au sein de laquelle sont compris des facteurs tels que notamment la récompense du succès et de la performance ainsi que le respect constant des directives de gouvernance d'entreprise. Par ailleurs, la rémunération variable dépend dans une large mesure du résultat du groupe et de la Société de gestion ainsi que des fonds gérés par cette dernière.

De plus amples informations concernant la politique de rémunération sont disponibles sur le site internet www.swisscanto.com/lu/fr/gs/informations-juridiques/politique-de-remuneration.html.

La société de gestion:
SWISSCANTO ASSET MANAGEMENT INTERNATIONAL S.A., Luxembourg

Swisscanto (LU)

Informations non révisées complémentaires (suite)

Règlement relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) no 648/2012

Prêt de titres (voir Note 11 pour de plus amples informations)

Informations relatives aux rendements et aux frais associés à chaque opération de financement sur titres (SFT) (en CHF):

Nom du compartiment	Revenus bruts	Commission de l'agent (RBC)	Revenus nets du 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

Données générales (en USD)

Nom du compartiment	Garantie	Total de l'actif net	(en %) des actifs
Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock	(2.401)	3.587.201	(0,07%)
Total	(2.401)		

Données en matière de concentration (en USD)

10 émetteurs principaux de garanties	Montant des garanties
S.o.	-
Total	-

10 contreparties principales	Valorisation globale
JP MORGAN AG	(2.401)
Total	(2.401)

Swisscanto (LU)

Informations non révisées complémentaires (suite)

Règlement relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) no 648/2012 (suite)

Total Return Swaps (suite)

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

Données de transactions consolidées pour chaque type d'opération de financement sur titres (SFT), divisées selon les catégories suivantes (en USD) (suite):

Type de garantie	Montant des garanties
Obligations	-
Actions	-
Marché monétaire	-
Liquidités	560.000
Total	560.000

Échéance de la garantie	Montant des garanties
moins d'un jour	-
un jour à une semaine	-
une semaine à un mois	-
un mois à trois mois	-
trois mois à un an	-
plus d'un an	-
Transactions ouvertes	560.000
Total	560.000

Devises des garanties en espèces	Montant des garanties
USD	560.000
Total	560.000

Devises des garanties sous forme de titres	Montant des garanties
S.o.	-
Total	-

Les garanties reçues en contrepartie de Total Return Swaps et des CFD ne sont pas réutilisées. Aucune garantie sous la forme de titres n'a été reçue.

Swisscanto (LU)

Informations non révisées complémentaires (suite)

Règlement relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) no 648/2012 (suite)

Total Return Swaps (suite)

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

Données de transactions consolidées pour chaque type d'opération de financement sur titres (SFT), divisées selon les catégories suivantes (en USD) (suite):

Echéance des Total Return Swaps	Valorisation globale
moins d'un jour	-
un jour à une semaine	-
une semaine à un mois	(2.401)
un mois à trois mois	-
trois mois à un an	-
plus d'un an	-
Transactions ouvertes	-
Total	(2.401)

Pays dans lequel les contreparties sont établies	Valorisation globale
ALLEMAGNE	(2.401)
Total	(2.401)

Règlement et compensation	Valorisation globale
Bilatéral	(2.401)

Données sur la réutilisation des garanties (en USD)

Les garanties reçues en contrepartie d'opérations de prêt de titres ne sont pas réutilisées.

Conservation des garanties reçues par l'OPC au titre des Total Return Swaps (en USD):

Nom de la banque dépositaire	Montant des garanties conservées au titre des actifs
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	560.000

Conservation des liquidités versées par l'OPC au titre des Total Return Swaps (en USD):

Type de compte
Comptes séparés

Swisscanto (LU)

Rapport du Réviseur d'Entreprises agréé

Aux porteurs de parts de
Swisscanto (LU)

Opinion

Nous avons révisé les comptes annuels de Swisscanto (LU) et de ses compartiments (le « Fonds »), comprenant l'état du portefeuille-titres au 31 mars 2020, l'état des opérations et des variations de l'actif net du Fonds pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'annexe comportant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les comptes annuels ci-joints donnent une image fidèle de la situation patrimoniale et financière du Fonds et de chacun de ses compartiments au 31 mars 2020, ainsi que des leurs résultats et de leur l'évolution de l'actif net du Fonds pour l'exercice clôturé à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg concernant l'établissement et la présentation des comptes annuels.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi relative à la profession de l'audit (la « Loi du 23 juillet 2016 ») et aux normes internationales d'audit (« ISA ») adoptées par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (la « CSSF ») pour le Luxembourg. Notre responsabilité en vertu de la Loi du 23 juillet 2016 et des normes ISA est décrite plus en détail à la section « Responsabilité du Réviseur d'Entreprises agréé relative à l'audit des comptes annuels ». Nous sommes indépendants du Fonds conformément au Code de déontologie des professionnels comptables publié par le Conseil des normes internationales de déontologie comptable (« Code de l'IESBA ») adopté par la CSSF pour le Luxembourg et aux règles de conduite que nous sommes tenus d'appliquer dans le cadre de l'audit des comptes annuels, et avons satisfait aux diverses obligations professionnelles conformément à ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Autres informations

Le Conseil d'Administration de la Société de gestion est responsable des autres informations. Les autres informations contiennent les informations qui figurent dans le rapport annuel, mais ne contiennent pas les comptes annuels ni le rapport du Réviseur d'Entreprises agréé sur ces comptes annuels.

Notre opinion sur les comptes annuels ne couvre pas les autres informations et nous ne fournissons aucune garantie eu égard à ces informations.

En relation avec l'audit des comptes annuels, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et à évaluer s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les comptes annuels ou les conclusions de l'audit des comptes annuels ou, par ailleurs, si les autres informations présentent des anomalies significatives. Si, sur la base des contrôles effectués par nos soins, nous devons conclure que les autres informations présentent des anomalies significatives, nous sommes tenus de le signaler. Nous n'avons rien à déclarer à cet égard.

Swisscanto (LU)

Rapport du Réviseur d'Entreprises agréé (suite)

Responsabilité du Conseil d'Administration de la Société de gestion au titre des états financiers

Le Conseil d'Administration de la Société de gestion est responsable de l'établissement et de la présentation sincère des comptes annuels, conformément aux prescriptions légales et réglementaires en matière d'établissement des comptes annuels en vigueur au Luxembourg, ainsi que du contrôle interne que le Conseil d'Administration de la Société de gestion juge nécessaire afin de permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, intentionnelles ou non.

Lors de l'établissement des comptes annuels, le Conseil d'Administration de la Société de gestion est responsable de l'évaluation de la capacité du Fonds et de chacun de ses compartiments à poursuivre ses activités et, lorsqu'ils sont pertinents, à rendre compte de faits en relation avec la continuité d'exploitation et à utiliser le principe de la continuité d'exploitation en comptabilité, pour autant que le Conseil d'Administration de la Société de gestion n'envisage pas de liquider le Fonds ou un de ses compartiments, de cesser son activité ou qu'il n'ait plus d'autre alternative réaliste à ces deux options.

Responsabilité du Réviseur d'Entreprises agréé relative à l'audit des comptes annuels

L'objectif de notre audit consiste à obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels dans leur ensemble ne contiennent pas d'anomalies significatives, intentionnelles ou non, et à établir à ce sujet un rapport du Réviseur d'Entreprises agréé qui contient notre opinion. Une assurance raisonnable est un niveau d'assurance élevé, mais non une garantie que l'audit effectué conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et selon les normes ISA adoptées par la CSSF pour le Luxembourg pourra toujours déceler une anomalie significative, le cas échéant. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et sont considérées comme étant significatives si, prises individuellement ou collectivement, l'on pourrait raisonnablement s'attendre à ce qu'elles influent sur les décisions économiques des destinataires prises sur la base de ces comptes annuels.

Dans le cadre d'un audit effectué conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux normes ISA adoptées par la CSSF pour le Luxembourg, nous exerçons notre appréciation professionnelle et maintenons une attitude critique. En outre:

- Nous identifions et évaluons le risque d'anomalies significatives dans les comptes annuels, qu'elles résultent de fraudes ou d'erreurs, et nous définissons et réalisons des procédures d'audit en réponse à ces risques et recueillons des éléments probants durant notre audit qui sont suffisants et pertinents pour étayer nos opinions. Le risque de ne pas détecter une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que pour une anomalie résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, des faux, des omissions intentionnelles, de fausses déclarations ou le contournement des contrôles internes.
- Nous effectuons des analyses afin de comprendre les procédures de contrôle internes pertinentes pour notre audit dans le but de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances données, mais non pour exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds.
- Nous apprécions la pertinence des méthodes comptables utilisées par le Conseil d'Administration de la Société de gestion ainsi que des estimations comptables et des notes en annexe y relatives.
- Nous tirons des conclusions quant à la pertinence de l'utilisation par le Conseil d'Administration de la Société de gestion du principe de continuité d'exploitation dans le cadre de l'établissement des comptes annuels. Nous tirons également une conclusion, sur la base des éléments probants recueillis, sur l'existence ou non d'une incertitude significative concernant les événements ou les conditions qui pourraient faire planer le doute quant à la capacité du Fonds ou d'un de ses compartiments de poursuivre son activité. Si nous concluons à l'existence d'une telle incertitude significative, nous avons l'obligation d'attirer l'attention, dans notre rapport du Réviseur d'Entreprises agréé, sur les notes en annexe aux comptes annuels correspondantes ou, si ces informations sont insuffisantes, de modifier notre opinion. Nos conclusions reposent sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date d'établissement de notre rapport du Réviseur d'Entreprises agréé. Cependant, des événements ou des conditions futurs peuvent conduire à la cessation de la continuité de l'exploitation du Fonds ou l'un de ses compartiments (à l'exception des compartiments pour lesquels une liquidation est déjà décidée ou prévue).

Swisscanto (LU)

Rapport du Réviseur d'Entreprises agréé (suite)

- Nous évaluons la présentation, la structure et le contenu des comptes annuels dans leur ensemble, y compris les notes en annexe, et décidons si ces comptes annuels reflètent fidèlement les transactions et les événements sous-jacents.
- S'agissant des compartiments pour lesquels une liquidation est déjà décidée ou prévue, nous jugeons du bien-fondé de l'application du principe comptable de continuité de l'exploitation par le Conseil d'Administration de la Société de gestion. Nous évaluons également l'adéquation des informations fournies dans les notes s'agissant de la description de l'application du principe comptable de non-continuité de l'exploitation ainsi que les motifs de son application. Nos conclusions reposent sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date d'établissement de notre rapport du Réviseur d'Entreprises agréé.

Nous communiquons aux entités responsables de la surveillance, entre autres, la portée et le calendrier prévus de l'audit ainsi que les constatations significatives, y compris les lacunes majeures dans le système de contrôle interne que nous identifions pendant l'audit.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Nadia Faber

Luxembourg, le 28 Juillet 2020