

---

## Swisscanto (LU)

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

---

### **Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2021**

Verwaltungsgesellschaft: SWISSCANTO ASSET MANAGEMENT INTERNATIONAL S.A.

R.C.S. B-121 904

Depotbank: RBC Investor Services Bank S.A.

Auf der Grundlage der Jahres- und Halbjahresberichte dürfen keine Zeichnungen entgegengenommen werden.  
Die Zeichnungen erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigefügt wird.

---

## Swisscanto (LU)

### Inhaltsverzeichnis

	<b>Seite</b>
<b>Verwaltung und Organe</b>	<b>3</b>
<b>Allgemeine Informationen</b>	<b>5</b>
<b>Aktivitätsberichte</b>	<b>8</b>
<b>Vermögensaufstellung</b>	<b>14</b>
<b>Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens</b>	<b>15</b>
<b>Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021</b>	<b>16</b>
<b>Statistik</b>	<b>18</b>
<b>Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets</b>	<b>20</b>
Wertpapierbestand	20
Geographische und Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes	22
<b>Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Dynamic 0-50*</b>	<b>23</b>
Wertpapierbestand	23
Geographische und Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes	26
<b>Erläuterungen zum Jahresabschluss</b>	<b>27</b>
<b>Zusätzliche ungeprüfte Informationen</b>	<b>34</b>
<b>Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé</b>	<b>35</b>

\* Siehe Erläuterung 12

## Swisscanto (LU)

### Verwaltung und Organe

#### **Verwaltungsgesellschaft**

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

#### **Verwaltungsrat**

##### **Präsident**

Hans Frey, Schweiz, Geschäftsführer Swisscanto Fondsleitung AG, Zürich

##### **Mitglieder**

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

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

Martin Friedli, Schweiz, Leiter Produktmanagement Fonds, Zürcher Kantonalbank, Zürich

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

##### **Geschäftsführung**

Roland Franz, Luxemburg

Michael Weiß, Deutschland

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

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

#### **Portfolio Manager**

Zürcher Kantonalbank  
Bahnhofstrasse 9, CH-8001 Zürich, Schweiz

#### **Zahl- und Vertriebsstellen**

##### **Deutschland**

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

##### **Liechtenstein**

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

## Swisscanto (LU)

### Verwaltung und Organe (Fortsetzung)

#### **Luxemburg**

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

#### **Österreich**

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

#### **Zahlstelle in der Schweiz**

Basler Kantonalbank  
Spiegelgasse 2, CH-4002 Basel

#### **Vertreterstelle in der Schweiz**

Swisscanto Fondsleitung AG  
Bahnhofstrasse 9, CH-8001 Zürich

#### **Zentrale Auftragsammelstelle**

Clearstream Funds Centre Limited (bis 30. September 2020)  
11 Westferry Circus, 2nd Floor, Westferry House,  
Canary Wharf, London, E14 4HE

Clearstream Fund Centre AG (von 1. Oktober 2020)  
Hardstrasse 201, CH-8005 Zürich

#### **Unabhängiger Wirtschaftsprüfer**

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

## Swisscanto (LU)

### Allgemeine Informationen

#### **Anlagefonds nach luxemburgischem Recht "Umbrella Struktur"**

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

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

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

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

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

#### **Verkaufsbeschränkungen**

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

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

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

#### **Risikomanagementverfahren**

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

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

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

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

## Swisscanto (LU)

### Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Der Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock ist der einzige VAR Fonds.  
In der Zeit vom 1. April 2020 – 15. Dezember 2020 sehen die VaR Zahlen wie folgt aus:

#### **99% MCVaR 20d**

	<b>VAR Fonds</b>	<b>VaR Exposure</b>
<b>Min</b>	3,79	34,9%
<b>Max</b>	15,24	169,8%
<b>Avg</b>	10,37	94,0%

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

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

## Swisscanto (LU)

### Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

#### Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets

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

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

#### Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Dynamic 0-50\*

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

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

#### Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock\*\*\*

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

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

\* Siehe Erläuterung 12

\*\* Klasse wurde am 29. Juni 2020 geschlossen

\*\*\* Der Teilfonds Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock wurde am 15. Dezember 2020 liquidiert.

## Swisscanto (LU)

### Aktivitätsberichte

#### **Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets**

##### **Marktrückblick**

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

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

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

##### **Rückblick auf relevante Kategorien**

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

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

##### **Performancerückblick**

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

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

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



## Swisscanto (LU)

### Aktivitätsberichte (Fortsetzung)

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

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

Teilfondsperformance 1. April 2020 - 31. März 2021

Klasse AT:	63.72%
Klasse BT:	64.98%
Klasse DT*:	66.48%
Klasse GT*:	66.73%
Klasse JT*:	66.31%
Klasse MT:	67.03%
Klasse NT*:	68.05%

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

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

## Swisscanto (LU)

### Aktivitätsberichte (Fortsetzung)

#### Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Dynamic 0-50\*

##### Marktrückblick

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

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

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

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

##### Rückblick auf relevante Kategorien

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

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

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

##### Performancerückblick

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

\* Siehe Erläuterung 12

## Swisscanto (LU)

### Aktivitätsberichte (Fortsetzung)

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

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

Teilfondsperformance 1. April 2020 - 31. März 2021

Klasse AT:	9.64%
Klasse BT:	10.07%
Klasse DT***:	10.25%
Klasse GT***:	4.15%

\* Siehe Erläuterung 12

\*\* Die Klasse wurde am 29. Juni 2020 geschlossen

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

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

## Swisscanto (LU)

### Aktivitätsberichte (Fortsetzung)

#### **Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock\***

##### **Marktrückblick**

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

##### **Rückblick auf relevante Kategorien**

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

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

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

##### **Performancerückblick**

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

## Swisscanto (LU)

### Aktivitätsberichte (Fortsetzung)

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

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

Teilfondsperformance 1. April 2020 - 15. Dezember 2020\*\*\*

Klasse ATH CHF:	25.96%
Klasse CTH CHF:	26.74%
Klasse DAH EUR**:	26.88%
Klasse DTH CHF**:	26.80%
Klasse GTH CHF**:	26.88%

\*Der Teilfonds Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock wurde am 15. Dezember 2020 liquidiert.

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

\*\*\* Prozentzahlen einschließlich Dividendenauswirkung.

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

## Swisscanto (LU)

Vermögensaufstellung  
zum 31. März 2021

		Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets	Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Dynamic 0-50*	Konsolidiert
	Erläuterung	USD	CHF	CHF
<b>VERMÖGENSWERTE</b>				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	464.077.916	28.457.146	465.224.077
Bankguthaben		13.092.020	1.187.722	13.509.277
Ausstehende Zeichnungsbeträge		9.469	8.285	17.197
Forderungen aus Wertpapiererträgen		1.470.185	213.116	1.596.781
Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften	(8)	0	75.279	75.279
<b>SUMME DER VERMÖGENSWERTE</b>		<b>478.649.590</b>	<b>29.941.548</b>	<b>480.422.611</b>
<b>VERBINDLICHKEITEN</b>				
Optionen (Geschriebene Optionen) zum Marktwert		0	3.640	3.640
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		1.443.574	149.658	1.508.278
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen		14.760	6.088	19.979
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(7)	0	145.607	145.607
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten		1.958.858	78.940	1.922.519
<b>SUMME DER VERBINDLICHKEITEN</b>		<b>3.417.192</b>	<b>383.933</b>	<b>3.600.023</b>
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>		<b>475.232.398</b>	<b>29.557.615</b>	<b>476.822.588</b>
<b>Nettovermögenswert pro Anteil</b>				
Klasse AT		180,81	108,74	
Klasse BT		152,44	111,94	
Klasse DT		198,74	114,50	
Klasse GT		158,34	-	
Klasse JT		195,36	-	
Klasse MT		125,76	-	
Klasse NT		150,62	-	
<b>Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile</b>				
Klasse AT		144.350	265.706	
Klasse BT		7.208	43	
Klasse DT		51.694	5.773	
Klasse GT		19.099	-	
Klasse JT		3.160	-	
Klasse MT		56.158	-	
Klasse NT		2.835.337	-	

\* Siehe Erläuterung 12

## Swisscanto (LU)

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens  
vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021

	<b>Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets</b>	<b>Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Dynamic 0-50*</b>	<b>Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture &amp; Livestock*</b>	<b>Konsolidiert</b>
Erläuterung	USD	CHF	USD	CHF
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>200.116.076</b>	<b>41.021.668</b>	<b>3.587.201</b>	<b>238.114.774</b>
<b>ERTRÄGE</b>				
Dividenden aus Wertpapierbestand, netto	5.582.478	15.600	0	5.269.549
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	0	557.917	53.379	608.155
Zinserträge aus Bankguthaben	2.106	63	187	2.221
Sonstige Erträge	0	0	113	106
<b>GESAMTERTRÄGE</b>	<b>5.584.584</b>	<b>573.580</b>	<b>53.679</b>	<b>5.880.031</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>				
Transaktionskosten (11)	21.361	7.805	6.402	33.934
Pauschale Verwaltungskommission (4)	404.015	381.547	26.242	786.483
Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“) (3)	48.132	16.454	357	62.089
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	17.193	10.215	1.269	27.591
Zinsaufwendungen aus Swaps	0	0	0	0
<b>GESAMTAUFWENDUNGEN</b>	<b>490.701</b>	<b>416.021</b>	<b>34.270</b>	<b>910.097</b>
<b>ERTRAGSAUSGLEICH</b>	<b>1.167.171</b>	<b>(36.823)</b>	<b>0</b>	<b>1.061.660</b>
<b>SUMME DER NETTOERTRÄGE</b>	<b>6.261.054</b>	<b>120.736</b>	<b>19.409</b>	<b>6.031.594</b>
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus Wertpapieren	35.831.228	(593.610)	(22.097)	33.108.154
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus Swaps	0	0	1.043.257	981.861
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus Devisentermingeschäften	98.304	151.674	296.057	522.827
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus Termingeschäften	0	3.004.069	0	3.004.069
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus Devisengeschäften	(942.845)	25.333	(129)	(862.147)
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertminderungen) aus Optionen	0	(3.370)	0	(3.370)
<b>NETTOGEWINN (-VERLUST) AUS ANLAGEN</b>	<b>41.247.741</b>	<b>2.704.832</b>	<b>1.336.497</b>	<b>42.782.988</b>
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</b>				
- aus Wertpapieren	115.711.763	857.963	(27.023)	109.734.656
- aus Swaps	0	0	2.401	2.260
- aus Termingeschäften	0	(125.572)	0	(125.572)
- aus Devisentermingeschäften	(138)	(54.748)	47.029	(10.617)
- aus Optionen	0	(45.236)	0	(45.236)
<b>NETTOERHÖHUNG/NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>	<b>156.959.366</b>	<b>3.337.239</b>	<b>1.358.904</b>	<b>152.338.479</b>
Zeichnung von Anteilen (2)	214.067.766	372.887	255.569	202.083.294
Rücknahme von Anteilen (2)	(94.743.639)	(15.211.002)	(5.201.624)	(109.274.486)
Ausschüttungen (15)	0	0	(50)	(47)
Ertragsausgleich	(1.167.171)	36.823	0	(1.061.660)
Bewertungsdifferenz (2)	0	0	0	(5.377.813)
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>475.232.398</b>	<b>29.557.615</b>	<b>0</b>	<b>476.822.588</b>

\* Siehe Erläuterung 12

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

## Swisscanto (LU)

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile  
für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021

	Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets	Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Dynamic 0-50*	Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock*
<b>Klasse AT</b>			
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	146.203	367.358	0
Anzahl der ausgegebenen Anteile	28.034	3.243	0
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(29.887)	(104.895)	0
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	144.350	265.706	0
<b>Klasse ATH CHF</b>			
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0	0	722
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0	0	449
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	0	0	(1.171)
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0	0	0
<b>Klasse BT</b>			
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5.841	4.224	0
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1.975	0	0
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(608)	(4.181)	0
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	7.208	43	0
<b>Klasse CTH CHF</b>			
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0	0	8.870
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0	0	740
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	0	0	(9.610)
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0	0	0
<b>Klasse DAH EUR</b>			
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0	0	100
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0	0	0
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	0	0	(100)
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0	0	0
<b>Klasse DT</b>			
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	21.606	6.898	0
Anzahl der ausgegebenen Anteile	42.529	0	0
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(12.441)	(1.125)	0
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	51.694	5.773	0
<b>Klasse DTH CHF</b>			
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0	0	29.856
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0	0	1.487
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	0	0	(31.343)
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0	0	0
<b>Klasse GT</b>			
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	26.189	36.903	0
Anzahl der ausgegebenen Anteile	8.440	0	0
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(15.530)	(36.903)	0
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	19.099	0	0
<b>Klasse GTH CHF</b>			
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0	0	11.628
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0	0	321
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	0	0	(11.949)
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0	0	0
<b>Klasse JT</b>			
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.755	0	0
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2.049	0	0
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(644)	0	0
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3.160	0	0
<b>Klasse MT</b>			
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3.136	0	0
Anzahl der ausgegebenen Anteile	53.022	0	0
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	0	0	0
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	56.158	0	0

\* Siehe Erläuterung 12



## Swisscanto (LU)

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile  
für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

	<b>Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets</b>	<b>Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Dynamic 0-50*</b>	<b>Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture &amp; Livestock*</b>
<b>Klasse NT</b> Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.973.428	0	0
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1.511.989	0	0
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(650.080)	0	0
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2.835.337	0	0

\* Siehe Erläuterung 12

## Swisscanto (LU)

## Statistik

	Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets	Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Dynamic 0-50*	Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock*
	USD	CHF	USD
<b>NETTOVERMÖGEN</b>			
31. März 2021	475.232.398	29.557.615	0
31. März 2020	200.116.076	41.021.668	3.587.201
31. März 2019	88.003.329	52.620.665	25.216.847
<b>Nettovermögenswert pro Anteil</b>			
<b>31. März 2021</b>			
Klasse AT	180,81	108,74	-
Klasse ATH CHF	-	-	82,29*
Klasse BT	152,44	111,94	-
Klasse CTH CHF	-	-	86,79*
Klasse DAH EUR	-	-	86,07*
Klasse DT	198,74	114,50	-
Klasse DTH CHF	-	-	85,44*
Klasse GT	158,34	-	-
Klasse GTH CHF	-	-	86,99*
Klasse JT	195,36	-	-
Klasse MT	125,76	-	-
Klasse NT	150,62	-	-
<b>31. März 2020</b>			
Klasse AT	110,44	99,18	-
Klasse ATH CHF	-	-	65,33
Klasse BT	92,40	101,70	-
Klasse CTH CHF	-	-	68,48
Klasse DAH EUR	-	-	68,21
Klasse DT	120,07	103,81	-
Klasse DTH CHF	-	-	67,38
Klasse GT	95,52	93,30	-
Klasse GTH CHF	-	-	68,56
Klasse JT	118,15	-	-
Klasse MT	75,29	-	-
Klasse NT	90,14	-	-
<b>31. März 2019</b>			
Klasse AT	132,82	105,20	-
Klasse ATH CHF	-	-	90,47
Klasse BT	110,22	107,44	-
Klasse CTH CHF	-	-	94,25
Klasse DAH EUR	-	-	93,23
Klasse DT	142,77	109,47	-
Klasse DTH CHF	-	-	92,41
Klasse GT	113,41	-	-
Klasse GTH CHF	-	-	94,03
Klasse JT	143,06	-	-
Klasse MT	-	-	-
Klasse NT	106,11	-	-

\* Siehe Erläuterung 12

## Swisscanto (LU)

### Statistik (Fortsetzung)

	Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets	Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Dynamic 0-50*	Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock*
	USD	CHF	USD
<b>TER pro Anteil</b>			
Klasse AT	2,04%	1,15%	-
Klasse ATH CHF	-	-	1,77%
Klasse BT	1,28%	0,79%	-
Klasse CTH CHF	-	-	0,92%
Klasse DAH EUR	-	-	0,87%
Klasse DT	0,95%	0,55%	-
Klasse DTH CHF	-	-	0,87%
Klasse GT	0,81%	0,45%	-
Klasse GTH CHF	-	-	0,78%
Klasse JT	1,05%	-	-
Klasse MT	0,05%	-	-
Klasse NT	0,01%	-	-

\* Siehe Erläuterung 12

## Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets

Wertpapierbestand  
zum 31. März 2021

(Angaben in USD)

ISIN Nummer	Bezeichnung	Stückzahl / Nennwert	Währung	Einstands- wert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Amtlich notierte sowie an anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						
<b>Aktien</b>						
<b>Bermudas</b>						
BMG2109G1033	China Gas Holdings Limited	2.235.800	HKD	8.616.933	9.159.487	1,93
BMG5150J1577	Johnson Electric Holdings Ltd	935.336	HKD	2.025.392	2.514.448	0,53
				<b>10.642.325</b>	<b>11.673.935</b>	<b>2,46</b>
<b>Brasilien</b>						
BRB3SAACNOR6	B3 Sa - Brasil Bolsa Balcao	807.039	BRL	7.539.869	7.811.544	1,64
BRBBASACNOR3	Banco Do Brasil Sa	902.800	BRL	6.037.751	4.871.576	1,03
BRDTEXACNOR3	Duratex	1.819.300	BRL	6.056.360	6.025.656	1,27
BRQUALACNOR6	Qualicorp Sa	1.063.900	BRL	6.644.545	5.722.031	1,20
				<b>26.278.525</b>	<b>24.430.807</b>	<b>5,14</b>
<b>Cayman Inseln</b>						
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd	1.035.019	HKD	29.293.331	29.288.678	6,16
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd	497.000	HKD	5.506.119	8.105.959	1,71
US0567521085	Baidu Inc -a-/adr	50.200	USD	10.507.210	10.921.010	2,30
KYG211311009	China Metal Recycling Holdings	1.053.000	HKD	1.102.880	0	0,00
KYG3323L1005	Fabrinet	78.823	USD	5.353.994	7.124.811	1,50
US47215P1066	Jd.Com Inc /adr	135.500	USD	9.499.254	11.426.715	2,40
US6475811070	New Orientaleducat.tech/adr	232.200	USD	2.933.926	3.250.800	0,68
KYG8087W1015	Shenzhen Intl Group Ltd	380.000	HKD	5.580.126	7.874.226	1,66
KYG8586D1097	Sunny Optical Technology	247.300	HKD	6.171.660	5.636.592	1,19
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd	419.123	HKD	25.379.715	32.885.170	6,92
KYG9829N1025	Xinyi Solar Holdings Shs	3.825.411	HKD	3.661.195	6.288.365	1,32
				<b>104.989.410</b>	<b>122.802.326</b>	<b>25,84</b>
<b>China</b>						
CNE000001G38	Guodian Nari Technology Co -a-	2.108.612	CNY	6.263.792	10.017.094	2,11
CNE0000014W7	Jiangsu Hendrui Medicine Co -a-	312.095	CNY	4.243.794	4.384.557	0,92
CNE100001FR6	Longi Green	488.721	CNY	5.446.109	6.561.001	1,38
CNE1000003X6	Ping An Insur. (Grp) Co -h-	1.354.871	HKD	14.840.141	16.128.840	3,39
CNE100002BR3	Yunnan En	261.193	CNY	4.072.501	4.459.598	0,94
CNE1000004X4	Zhuzhou Csr Times Electric -h-	1.123.500	HKD	4.083.060	4.190.828	0,88
				<b>38.949.397</b>	<b>45.741.918</b>	<b>9,62</b>
<b>Großbritannien</b>						
GB00B1CRLC47	Mondi Plc	186.403	GBP	3.956.264	4.757.834	1,00
				<b>3.956.264</b>	<b>4.757.834</b>	<b>1,00</b>
<b>Hongkong</b>						
HK0000069689	Aia Group Ltd	547.007	HKD	5.821.248	6.634.884	1,40
HK2388011192	Boc Hong Kong Holdings Ltd	2.362.000	HKD	8.233.165	8.248.567	1,73
HK0992009065	Lenovo Group Ltd	7.046.000	HKD	6.144.121	10.023.664	2,11
				<b>20.198.534</b>	<b>24.907.115</b>	<b>5,24</b>
<b>Indien</b>						
INE406A01037	Aurobindo Pharma	209.611	INR	2.689.372	2.527.271	0,53
INE860A01027	Hcl Technologies /demat.	790.959	INR	6.223.930	10.638.909	2,24
INE030A01027	Hindustan Unilever Ltd	126.627	INR	3.288.283	4.209.848	0,89
US40415F1012	Housing Devt.fin.corp /adr	118.366	USD	6.147.601	9.195.855	1,93
INE203G01027	Indraprastha Gas Ltd	651.848	INR	3.121.192	4.553.948	0,96

## Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets

Wertpapierbestand (Fortsetzung)  
zum 31. März 2021

(Angaben in USD)

ISIN Nummer	Bezeichnung	Stückzahl / Nennwert	Währung	Einstands- wert	Marktwert	% des Netto- vermögens
INE009A01021	Infosys --- Shs	577.373	INR	10.188.248	10.800.753	2,27
INE389H01022	Kec International	792.113	INR	3.511.454	4.445.621	0,94
				<b>35.170.080</b>	<b>46.372.205</b>	<b>9,76</b>
	<b>Indonesien</b>					
ID1000118201	Pt Bank Rakyat Indonesia	32.222.925	IDR	8.329.363	9.761.613	2,05
ID1000129000	Telkom RG-B	22.522.660	IDR	5.555.215	5.303.343	1,12
				<b>13.884.578</b>	<b>15.064.956</b>	<b>3,17</b>
	<b>Malaysia</b>					
MYL711300003	Top Glove	1.157.800	MYR	549.760	1.262.089	0,27
				<b>549.760</b>	<b>1.262.089</b>	<b>0,27</b>
	<b>Mexiko</b>					
MX01GE0E0004	Gentera Sab De Cv	6.346.600	MXN	4.306.173	2.822.730	0,60
MXP370711014	Grupo Fin Banorte -o-	1.748.500	MXN	8.564.768	9.849.027	2,07
				<b>12.870.941</b>	<b>12.671.757</b>	<b>2,67</b>
	<b>Philippinen</b>					
PHY0488F1004	Ayala Land Inc.	3.127.500	PHP	2.657.374	2.213.373	0,47
				<b>2.657.374</b>	<b>2.213.373</b>	<b>0,47</b>
	<b>Russische Föderation</b>					
US80585Y3080	Sberbank Of Russia Ojsc/sadr	770.931	USD	10.575.117	11.990.675	2,52
				<b>10.575.117</b>	<b>11.990.675</b>	<b>2,52</b>
	<b>Südafrika</b>					
ZAE000015889	Naspers Ltd N	23.461	ZAR	4.589.693	5.611.272	1,18
				<b>4.589.693</b>	<b>5.611.272</b>	<b>1,18</b>
	<b>Südkorea</b>					
KR7012330007	Hyundai Mobis	28.912	KRW	5.261.750	7.462.997	1,57
KR7105560007	Kb Financial Group Inc	171.076	KRW	6.542.779	8.499.193	1,79
KR7051910008	Lg Chemical Ltd	15.850	KRW	7.710.754	11.279.177	2,37
KR7005931001	Samsung Electr./pfd n-vot.	307.948	KRW	11.370.094	19.872.500	4,18
KR7005930003	Samsung Electronics Co Ltd	125.233	KRW	5.104.947	9.011.466	1,90
KR7000660001	Sk Hynix Inc	117.063	KRW	8.653.664	13.711.589	2,88
KR7357780006	Soulbrain Rg	17.770	KRW	3.438.851	4.550.805	0,96
				<b>48.082.839</b>	<b>74.387.727</b>	<b>15,65</b>
	<b>Taiwan</b>					
TW0002891009	CTBC Financial Holding Co Ltd	10.477.067	TWD	7.548.230	8.114.894	1,71
TW0002308004	Delta Electronic Industrial	789.000	TWD	4.234.475	7.963.800	1,68
TW0002377009	Micro-Star Intl	485.000	TWD	2.727.851	2.957.616	0,62
US8740391003	Taiwan Semiconduct.manuf/sadr	285.297	USD	16.768.492	33.744.929	7,10
				<b>31.279.048</b>	<b>52.781.239</b>	<b>11,11</b>
	<b>Thailand</b>					
TH0016010017	Kasikornbank Plc /For Reg	1.596.700	THB	6.056.479	7.408.688	1,55
				<b>6.056.479</b>	<b>7.408.688</b>	<b>1,55</b>
	<b>Summe - Aktien</b>			<b>370.730.364</b>	<b>464.077.916</b>	<b>97,65</b>
	<b>Summe - Amtlich notierte sowie an anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>			<b>370.730.364</b>	<b>464.077.916</b>	<b>97,65</b>
	<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>			<b>370.730.364</b>	<b>464.077.916</b>	<b>97,65</b>

## Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets

### Geographische und Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2021

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

<b>Geographische Aufgliederung</b>	<b>%</b>	<b>Wirtschaftliche Aufgliederung</b>	<b>%</b>
Cayman Inseln	25,84	Elektronischer Halbleiter	18,40
Südkorea	15,65	Internet Software	13,73
Taiwan	11,11	Banken, Finanzinstitute	12,90
Indien	9,76	Holding- und Finanzgesellschaften	6,88
China	9,62	Sonstige Dienstleistungen	6,85
Hongkong	5,24	Versicherungen	5,99
Brasilien	5,14	Elektrotechnik und Elektronik	5,03
Indonesien	3,17	Textil- und Bekleidungsindustrie	3,36
Mexiko	2,67	Maschinen- und Apparatebau	2,99
Russische Föderation	2,52	Erdöl	2,89
Bermudas	2,46	Bürobedarf und Computer	2,73
Thailand	1,56	Immobilien-gesellschaften	2,40
Südafrika	1,18	Chemie	2,37
Großbritannien	1,00	Automobilindustrie	1,57
Philippinen	0,47	Pharmazeutika und Kosmetik	1,45
Malaysia	0,27	Bau, Baustoffe	1,27
	97,65	Photo und Optik	1,19
		Grafik und Verlage	1,18
		Nachrichtenübermittlung	1,12
		Papier und Holz	1,00
		Verpackungsindustrie	0,94
		Sonstige Handelshäuser	0,94
		Immobilien-gesellschaften	0,47
			<b>97,65</b>

## Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Dynamic 0-50\*

Wertpapierbestand  
zum 31. März 2021

(Angaben in CHF)

ISIN Nummer	Bezeichnung	Stückzahl / Nennwert	Währung	Einstands- wert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Amtlich notierte sowie an anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						
<b>Aktien</b>						
<b>Deutschland</b>						
DE000LEG1110	Leg Immobilien	171	EUR	17.775	21.215	0,07
DE000A1ML7J1	Vonovia Se /namen	401	EUR	18.660	24.706	0,08
				<b>36.435</b>	<b>45.921</b>	<b>0,15</b>
<b>Japan</b>						
JP3893200000	Mitsui Fudosan Co	929	JPY	20.683	19.888	0,07
				<b>20.683</b>	<b>19.888</b>	<b>0,07</b>
<b>Schweden</b>						
SE0000379190	Castellum Ab Gothenburg	1.166	SEK	18.594	24.248	0,08
				<b>18.594</b>	<b>24.248</b>	<b>0,08</b>
<b>Summe - Aktien</b>				<b>75.712</b>	<b>90.057</b>	<b>0,30</b>
<b>Anleihen</b>						
<b>Cayman Inseln</b>						
XS1485745704	Qnb Fin 2.125% 16-07.09.21	500.000	USD	477.727	473.803	1,60
				<b>477.727</b>	<b>473.803</b>	<b>1,60</b>
<b>Dänemark</b>						
CH0285597370	Kommkrdt 0.625% 15-09.07.27	1.000.000	CHF	1.097.855	1.062.250	3,60
				<b>1.097.855</b>	<b>1.062.250</b>	<b>3,60</b>
<b>Deutschland</b>						
DE0001102432	Germany 1.25% 17-15.08.48	750.000	EUR	1.145.417	1.057.051	3,58
US500769GQ12	Kfw 2% 15-02.05.25	200.000	USD	201.547	197.950	0,67
US515110BP87	Lwf Rentbk 2.375% 15-10.06.25	200.000	USD	205.144	200.712	0,68
				<b>1.552.108</b>	<b>1.455.713</b>	<b>4,93</b>
<b>Frankreich</b>						
CH0193040604	Bnp Paribas 1.875% 12-12.9.22	550.000	CHF	606.188	568.755	1,92
CH0127860192	Cades 2.375% 11-19.04.23	750.000	CHF	902.895	797.250	2,70
				<b>1.509.083</b>	<b>1.366.005</b>	<b>4,62</b>
<b>Großbritannien</b>						
CH0238053125	Bpcm 1.75% 14-28.02.24	500.000	CHF	552.778	529.500	1,79
XS0222383027	Glaxosm Cap 4% 05-16.06.25	400.000	EUR	503.016	518.542	1,75
US404280AK50	Hsbc Hldg 5.1% 11-05.04.2021	1.000.000	USD	1.042.304	941.319	3,19
GB00BFX0ZL78	Uk Tsy Gilt 1.625% 18-22.10.28	600.000	GBP	822.696	834.388	2,82
				<b>2.920.794</b>	<b>2.823.749</b>	<b>9,55</b>
<b>Guernsey</b>						
CH0278341224	Cs Gf Guernsey 1% 15-14.04.23	900.000	CHF	915.687	913.275	3,09
				<b>915.687</b>	<b>913.275</b>	<b>3,09</b>
<b>Honduras</b>						
CH0229318131	Cabei 1.875% 14-25.02.22	1.100.000	CHF	1.215.341	1.124.365	3,81
				<b>1.215.341</b>	<b>1.124.365</b>	<b>3,81</b>

\* Siehe Erläuterung 12

## Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Dynamic 0-50\*

Wertpapierbestand (Fortsetzung)  
zum 31. März 2021

(Angaben in CHF)

ISIN Nummer	Bezeichnung	Stückzahl / Nennwert	Währung	Einstands- wert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Japan</b>						
XS0171578502	Dbj 1.05% 03-20.06.23	100.000.000	JPY	933.302	872.152	2,95
XS0159205995	Dbj 1.7% 02-20.09.22	95.000.000	JPY	914.322	829.620	2,81
				<b>1.847.624</b>	<b>1.701.772</b>	<b>5,76</b>
<b>Kanada</b>						
CH0258404455	Quebec 0.75% 14-21.11.24	1.500.000	CHF	1.591.140	1.570.500	5,31
				<b>1.591.140</b>	<b>1.570.500</b>	<b>5,31</b>
<b>Luxemburg</b>						
EU000A1G0AB4	Efsf 3.375% 11-05.07.21	600.000	EUR	790.039	670.217	2,27
XS1280834992	Eib 0.5% 15-15.11.23 Regs	250.000	EUR	286.726	285.045	0,96
				<b>1.076.765</b>	<b>955.262</b>	<b>3,23</b>
<b>Niederlande</b>						
NL0011220108	Netherlands 0.25% 15-15.07.25	250.000	EUR	288.595	287.053	0,97
CH0190125036	Nwb 1.375% 12-13.09.27	700.000	CHF	829.541	780.325	2,64
CH0028608195	Nwb 2.625% 07-07.02.22	400.000	CHF	416.603	411.520	1,39
CH0026620846	Rabobk 3.125% 06-15.09.26	1.450.000	CHF	1.849.736	1.714.262	5,80
				<b>3.384.475</b>	<b>3.193.160</b>	<b>10,80</b>
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>						
CH0278875940	Fgbuae 0.625% 15-27.05.22	850.000	CHF	858.354	859.095	2,91
				<b>858.354</b>	<b>859.095</b>	<b>2,91</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>						
CH0271171685	Apple Inc 0.375% 15-25.11.24	1.600.000	CHF	1.631.130	1.650.000	5,58
US037833AR12	Apple Inc 2.85% 14-06.05.21	1.000.000	USD	982.992	943.307	3,19
US594918BR43	Microsoft 2.4% 16-08.08.26	350.000	USD	354.053	347.796	1,18
CH0274758835	Mondelez 1.125% 15-30.12.25	700.000	CHF	712.286	736.750	2,49
US912828P469	Usa 1.625% 16-15.02.26 /tbo	2.600.000	USD	2.549.314	2.529.862	8,56
US92826CAL63	Visa Inc 1.90% 20-15.04.27	350.000	USD	343.666	337.552	1,14
XS1678630432	Walt Disney 2.125% 17-13.09.22	1.000.000	USD	945.766	962.693	3,26
US94974BEV80	Wells Fargo 4.6% 11-1.4.2021	1.200.000	USD	1.236.233	1.129.493	3,82
				<b>8.755.440</b>	<b>8.637.453</b>	<b>29,22</b>
<b>Summe - Anleihen</b>				<b>27.202.393</b>	<b>26.136.402</b>	<b>88,43</b>
<b>Immobilienfonds (REIT)</b>						
<b>Australien</b>						
AU000000GMG2	Goodman Group	2.077	AUD	11.281	26.978	0,09
AU000000SCG8	Scentre Group /reit	10.232	AUD	36.272	20.684	0,07
				<b>47.553</b>	<b>47.662</b>	<b>0,16</b>
<b>Belgien</b>						
BE0003593044	Cofinimmo Sa	150	EUR	18.908	20.607	0,07
				<b>18.908</b>	<b>20.607</b>	<b>0,07</b>
<b>Großbritannien</b>						
GB00BYW0PQ60	Land Sec /reit	2.959	GBP	36.665	26.515	0,09
GB00B5ZN1N88	Segro Plc /reit	2.104	GBP	15.156	25.616	0,09
				<b>51.821</b>	<b>52.131</b>	<b>0,18</b>

\* Siehe Erläuterung 12



## Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Dynamic 0-50\*

Wertpapierbestand (Fortsetzung)  
zum 31. März 2021

(Angaben in CHF)

ISIN Nummer	Bezeichnung	Stückzahl / Nennwert	Währung	Einstands- wert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Japan</b>						
JP3027680002	Japan Real Estate Inv /reit	4	JPY	23.302	22.247	0,08
JP3027670003	Nippon Building Fund Inc	4	JPY	24.120	22.179	0,07
				<b>47.422</b>	<b>44.426</b>	<b>0,15</b>
<b>Summe - Immobilienfonds (REIT)</b>				<b>165.704</b>	<b>164.826</b>	<b>0,56</b>
<b>Summe - Amtlich notierte sowie an anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente Anlagefonds</b>				<b>27.443.809</b>	<b>26.391.285</b>	<b>89,29</b>
<b>Anlagefonds</b>						
<b>Irland</b>						
IE00B1FZSF77	Ishares Ii Ftse Epra Us Pr Yld	17.913	USD	501.235	488.906	1,66
IE00B58FQX63	UBS Compos Accum Shs -A- CHF	20.768	CHF	1.046.466	1.177.338	3,98
				<b>1.547.701</b>	<b>1.666.244</b>	<b>5,64</b>
<b>Summe - Anlagefonds</b>				<b>1.547.701</b>	<b>1.666.244</b>	<b>5,64</b>
<b>Summe - Anlagefonds Optionen</b>				<b>1.547.701</b>	<b>1.666.244</b>	<b>5,64</b>
<b>Schweiz</b>						
	SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	(0)	CHF	116.970	71.734	0,24
				<b>116.970</b>	<b>71.734</b>	<b>0,24</b>
<b>Summe - Optionen</b>				<b>116.970</b>	<b>71.734</b>	<b>0,24</b>
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, welche weder an einer Börse notiert sind, noch an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>						
<b>Warrants</b>						
<b>Schweiz</b>						
CH0506585436	ZUERCHER KB PRP CERT/ZKBPUTW2	262	CHF	275.641	324.243	1,10
				<b>275.641</b>	<b>324.243</b>	<b>1,10</b>
<b>Summe - Warrants</b>				<b>275.641</b>	<b>324.243</b>	<b>1,10</b>
<b>Summe - Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, welche weder an einer Börse notiert sind, noch an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>				<b>275.641</b>	<b>324.243</b>	<b>1,10</b>
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>				<b>29.384.121</b>	<b>28.453.506</b>	<b>96,26</b>

\* Siehe Erläuterung 12

## Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Dynamic 0-50\*

### Geographische und Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2021

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

<b>Geographische Aufgliederung</b>	<b>%</b>	<b>Wirtschaftliche Aufgliederung</b>	<b>%</b>
Vereinigte Staaten von Amerika	29,22	Banken, Finanzinstitute	29,87
Niederlande	10,80	Staats- und Kommunalanleihen	27,53
Großbritannien	9,73	Bürobedarf und Computer	8,77
Japan	5,98	Holding- und Finanzgesellschaften	8,24
Irland	5,64	Supranational	7,04
Kanada	5,31	Investmentfonds	5,64
Deutschland	5,08	Grafik und Verlage	3,26
Frankreich	4,62	Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	2,49
Honduras	3,81	Internet Software	1,18
Dänemark	3,60	Sonstige Dienstleistungen	1,14
Luxemburg	3,23	Immobilien-gesellschaften	0,86
Guernsey	3,09	Andere	0,24
Vereinigte Arabische Emirate	2,91		<b>96,26</b>
Cayman Inseln	1,60		
Schweiz	1,34		
Australien	0,16		
Schweden	0,08		
Belgien	0,07		
	<b>96,26</b>		

\* Siehe Erläuterung 12

## Swisscanto (LU)

### Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. März 2021

#### Erläuterung 1: Finanzberichte

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

#### Erläuterung 2: Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

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

1 CHF	=	1,395037	AUD
1 CHF	=	5,995847	BRL
1 CHF	=	6,964898	CNY
1 CHF	=	0,904050	EUR
1 CHF	=	0,770116	GBP
1 CHF	=	8,260616	HKD
1 CHF	=	15.432,5345	IDR
1 CHF	=	77,687358	INR
1 CHF	=	117,409614	JPY
1 CHF	=	1.201,957014	KRW
1 CHF	=	4,405785	MYR
1 CHF	=	21,739744	MXN
1 CHF	=	51,571616	PHP
1 CHF	=	9,261296	SEK
1 CHF	=	1,427616	SGD
1 CHF	=	33,204063	THB
1 CHF	=	30,317288	TWD
1 CHF	=	1,06253	USD
1 CHF	=	15,689584	ZAR

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

#### Bewertungsgrundsätze:

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

## Swisscanto (LU)

### Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 31. März 2021

#### **Erläuterung 2: Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)**

Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite angepasst.

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

#### j) Berechnung des Nettoinventarwertes

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

#### k) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

#### l) Kapitalgewinne oder -verluste aus Wertpapiergeschäften

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

#### m) Swinging Single Prices (SSP)

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

## Swisscanto (LU)

### Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 31. März 2021

#### Erläuterung 2: Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

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

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

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

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

Am 31. März 2021 wurden Swinging Single Price Werte in den folgenden Teilfonds verbucht:

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

\* Siehe Erläuterung 12

Die Beträge werden am darauffolgenden Tag bei definitiver Kapitalbuchung ausgebucht.

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

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

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

#### Erläuterung 4: Verwaltungskommission

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

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

Zum 31. März 2021 belief sich die effektive pauschale Verwaltungskommission auf:

Teilfonds	Klasse	PVK (p.a.)	PMF (p.a.)	PAF (p.a.)
Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets	AT	2,00%	1,55%	0,45%
Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets	BT	1,23%	0,78%	0,45%
Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets	DT	0,95%	0,72%	0,23%
Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets	GT	0,80%	0,57%	0,23%
Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets	JT	1,05%	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	MT	0,00%	0,00%	0,00%
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Dynamic 0-50*	AT	1,10%	0,80%	0,30%

## Swisscanto (LU)

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)  
zum 31. März 2021**Erläuterung 4: Verwaltungskommission (Fortsetzung)**

Teilfonds	Klasse	PVK (p.a.)	PMF (p.a.)	PAF (p.a.)
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Dynamic 0-50*	BT	0,70%	0,40%	0,30%
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Dynamic 0-50*	DT	0,55%	0,40%	0,15%
Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock	ATH CHF	1,80%	1,45%	0,35%
Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock	CTH CHF	0,91%	0,56%	0,35%
Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock	DAH EUR DTH CHF	0,90%	0,72%	0,18%
Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock	GTH CHF	0,80%	0,62%	0,18%

\* Siehe Erläuterung 12

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

Neben der pauschalen Verwaltungskommission werden dem Fonds noch verrechnet:

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

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

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

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

Die unter „Statistik“ dieses Berichts ausgewiesenen TER wurde gemäß den „Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR“, die von der Swiss Funds and Asset Management Association, SFAMA, am 16. Mai 2008 herausgegeben wurde, ermittelt. Diese Richtlinie wurde an die geänderte Kollektivanlagenverordnung-FINMA angepasst. Die geänderte TER Richtlinie trat am 1. Juni 2015 in Kraft. Der Ausweis der PTR im Jahresbericht ist nicht mehr zwingend notwendig. Die TER ist für die letzten 12 Monate berechnet, die dem Datum dieses Berichts vorausgingen.

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

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

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

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

## Swisscanto (LU)

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)  
zum 31. März 2021**Erläuterung 7: Angaben über Devisentermingeschäfte**

Folgende Devisentermingeschäfte standen zum Stichtag des Berichtes offen:

**Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Dynamic 0-50\***

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in CHF)
CHF	636.556	GBP	500.000	04.06.2021	(11.845)
CHF	5.220.949	USD	5.700.000	04.06.2021	(135.758)
CHF	2.427.154	EUR	2.200.000	04.06.2021	(5.639)
CHF	986.217	JPY	115.000.000	04.06.2021	7.635
					<b>(145.607)</b>

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

**Erläuterung 8: Angaben über Terminkontrakte**

Folgende Terminkontrakte standen zum Zeitpunkt des Berichtes offen:

**Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Dynamic 0-50\***

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung	Nicht realisiertes Ergebnis (in CHF)
Kauf	49	SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKOR	CHF	5.354.720	78.190
Kauf	17	DJ EURO STOXX 50	EUR	723.982	14.479
Kauf	4	UKX FTSE 100 INDEX	GBP	343.714	(3.194)
Kauf	8	NIKKEI 225 SGX	JPY	1.002.042	12.946
Kauf	4	S&P / ASX 200 INDEX	AUD	483.755	(1.792)
Kauf	11	S&P 500 EMINI INDEX	USD	2.053.655	4.762
Kauf	27	MSCI EMER MKTS INDEX	USD	1.680.306	(30.112)
					<b>75.279</b>

Die Margin-Konten sind Bestandteil der "Bankguthaben" in der Vermögensaufstellung zum 31. März 2021.

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

\* Siehe Erläuterung 12

## Swisscanto (LU)

### Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 31. März 2021

#### **Erläuterung 9: Eventualverpflichtungen aus Optionen**

Der Teilfonds Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Dynamic 0-50 hatte folgende Verpflichtungen aus Optionen zum Zeitpunkt der Erstellung des Berichtes:

##### SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.

Währung:	CHF
Put/Call:	CALL
Strike:	11.300
Fälligkeit:	16.04.2021
Anzahl Kontrakte:	(40)
Verpflichtung:	(409.195)
Marktwert:	(3.640)

##### SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.

Währung:	CHF
Put/Call:	PUT
Strike:	9.800
Fälligkeit:	17.09.2021
Anzahl Kontrakte:	26
Verpflichtung:	(545.166)
Marktwert:	40.248

##### SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.

Währung:	CHF
Put/Call:	PUT
Strike:	9.850
Fälligkeit:	17.12.2021
Anzahl Kontrakte:	14
Verpflichtung:	(361.912)
Marktwert:	35.126

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

#### **Erläuterung 10: Wertpapierbestandsveränderungen**

Informationen zu den Wertpapierbestandsveränderungen, die sich auf den Berichtszeitraum beziehen, stehen allen Anteilinhabern auf der Homepage der Swisscanto ([www.swisscanto.com](http://www.swisscanto.com)) zur Verfügung oder können direkt bei der Swisscanto Asset Management AG, am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und des Vertreters in der Schweiz, bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle sowie bei allen Geschäftsstellen der Kantonalbanken und bei allen Zahl- und Vertriebsstellen kostenlos bezogen werden.

#### **Erläuterung 11: Transaktionskosten**

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

Equity Fund Sustainable Emerging Markets	USD	21.361
Portfolio Fund Responsible Dynamic 0-50*	CHF	7.805
Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock	USD	0

\* Siehe Erläuterung 12



## Swisscanto (LU)

### Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 31. März 2021

#### **Erläuterung 12: Zusätzliche Informationen**

Der Aktienklasse GT von der Teilfonds Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Dynamic 0-50 wurde am 29. Juni 2020 liquidiert.

Mit Wirkung zum 2. Oktober 2020 haben die folgende Teilfond ihre Name geändert: Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-50 wurde in Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Dynamic 0-50 geändert.

Der Teilfonds Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock wurde am 15. Dezember 2020 liquidiert. Am 31. März 2021 gab es einen Barsaldo von USD 653.91 auf dem Konto von Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock.

#### **Erläuterung 13: Verbundene Parteien**

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

#### **Erläuterung 14: Coronavirus**

Das Coronavirus verändert den Ausblick für Swisscanto Asset Management International S.A. und somit auch für den von ihr verwalteten Swisscanto (LU) Fund für das laufende Geschäftsjahr 2021. Die Notfall-Organisation bewährt sich sehr gut. Alle kritischen und Schlüsselfunktionen sind sichergestellt. Das für den Swisscanto (LU) Fund wichtige Personal der Verwaltungsgesellschaft ist in der Lage ohne Störung weiterzuarbeiten. Die vermutlich länger anhaltenden Verwerfungen an den Finanzmärkten werden sich wahrscheinlich negativ auf die Ertragslage auswirken. Eine Quantifizierung ist derzeit jedoch nicht abschätzbar.

#### **Erläuterung 15: Dividendenausschüttung**

Teilfonds: Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock DAH EUR\*

Ausschüttungsdatum: 14.07.2020

Ausschüttung pro Anteil: 0.50

Anzahl der ausschüttungsberechtigten Anteile: 50.00

#### **Erläuterung 16: Nachfolgende Ereignisse**

Nach Jahresende traten keine wesentlichen Ereignisse auf.

\*Der Teilfonds Swisscanto (LU) Commodity Fund ex-Agriculture & Livestock wurde am 15. Dezember 2020 liquidiert.

## Swisscanto (LU)

### Zusätzliche ungeprüfte Informationen

#### Angaben zur Vergütungspolitik

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

	Anzahl MA	CHF
Gesamtvergütung Swisscanto Asset Management International S.A. (01.01.2020 - 31.12.2020)	10	1.935.862,76
davon fester Bestandteil		1.355.835,50
variabler Bestandteil*		580.027,26

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

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

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

Weitere Informationen können der Vergütungspolitik auf folgender Internetseite entnommen werden:

<https://www.swisscanto.com/lu/de/gs/rechtliche-hinweise/verguetungspolitik.html>

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

#### Verordnung über Wertpapierfinanzierungstransaktionen (EU-Verordnung Nr. 2015/2365)

Während des Zeitraums, auf den sich dieser Bericht bezieht, hat die Gesellschaft bei Transaktionen, die Gegenstand der EU-Verordnung sind Nr. 2015/2365 zur Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Wiederverwendung. Dementsprechend sind keine globalen, Konzentrations- oder Transaktionsdaten oder Informationen über die Wiederverwendung oder Verwahrung von Sicherheiten berichtet.

## Swisscanto (LU)

### Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber des  
Swisscanto (LU)

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresabschluss des Swisscanto (LU) und für jeden seiner jeweiligen Teilfonds (der "Fonds") - bestehend aus der Vermögensaufstellung, des Wertpapierbestands zum 31. März 2021 sowie der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und jeder seiner Teilfonds zum 31. März 2021 sowie ihrer Ertragslage und ihrer Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

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

#### *Sonstige Informationen*

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

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

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

## Swisscanto (LU)

### Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé (Fortsetzung)

#### *Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss*

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

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

#### *Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung*

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der

## Swisscanto (LU)

### Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé (Fortsetzung)

Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einem seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Ernst & Young  
Société anonyme  
Cabinet de révision agréé



Nadia Faber

Luxemburg, den 28. Juli 2021