

## Swisscanto (CH) Portfolio Fund Switzerland 20

### Swisscanto (CH) Portfolio Fund II Vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

#### Halbjahresbericht per 31. Juli 2019

---

Inhaltsverzeichnis	Seite
Organisation und Verwaltung .....	2
Vertriebsorganisation.....	2
Abschlusszahlen.....	3
Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I.....	9
Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung.....	9
Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte .....	9
Pauschale Verwaltungskommission .....	9
Benchmark.....	10
TER.....	10
Erklärung der Fussnoten .....	10
Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte .....	11

Weitere Informationen stehen im Internet unter [www.swisscanto.com](http://www.swisscanto.com) zur Verfügung.

**Swisscanto Fondsleitung AG**

Zürich, 06.09.2019

## Organisation und Verwaltung

---

### Fondsleitung

Firma: Swisscanto Fondsleitung AG  
Sitz: Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

### Verwaltungsrat

Daniel Previdoli, Präsident  
Mitglied der Generaldirektion und Leiter Products,  
Services & Direct Banking, Zürcher Kantonalbank

Christoph Schenk, Vizepräsident  
Mitglied der Direktion und Leiter Investment Solutions,  
Zürcher Kantonalbank

Regina Kleeb, Mitglied  
Mitglied der Direktion und Leiterin Produktmanagement  
Anlage- & Vorsorgegeschäft, Zürcher Kantonalbank

### Geschäftsleitung

Hans Frey  
Geschäftsführer

Andreas Hogg  
stellvertretender Geschäftsführer und Leiter Risk, Finance & Services

Silvia Karrer  
Leiterin Administration & Operations

### Delegation der Anlageentscheide

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

### Fondsadministration

Firma: Swisscanto Fondsleitung AG  
Sitz: Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

### Depotbank

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

### Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Maagplatz 1, 8005 Zürich

## Vertriebsorganisation

---

### Zahlstelle

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

### Vertriebsträger

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

## SWISSCANTO (CH) PORTFOLIO FUND SWITZERLAND 20

Übersicht	Rechnungsperiode bis	01.02.2019 31.07.2019	01.02.2018 31.01.2019	01.02.2017 31.01.2018	01.02.2016 31.01.2017
<b>Konsolidiert</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		54'056'982.40	51'187'955.01	46'148'818.53	40'601'459.07
<b>Klasse AA CHF</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		53'990'526.57	51'124'553.34	46'085'500.63	40'549'386.94
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		460'624.307	455'711.869	407'950.612	365'550.857
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		117.21	112.19	112.97	110.93
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		117.14	112.11	113.08	110.84
Ausschüttung je Anteil		-	0.40	0.80	1.00
Total Expense Ratio (TER)		0.95 %	0.95 %	0.88 %	1.05 %
<b>Klasse DT CHF</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		66'455.83	63'401.67	63'317.90	
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		634.647	634.647	634.647	
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		104.71	99.90	99.77	
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		104.65	99.83	99.87	
Thesaurierung je Anteil		-	0.80	1.10	
Total Expense Ratio (TER)		0.45 %	0.45 %	0.43 %	
<b>Klasse GT CHF</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		-	-	-	52'072.13
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		-	-	-	480
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		-	-	-	108.48
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		-	-	-	108.40
Thesaurierung je Anteil		-	-	-	1.62
Total Expense Ratio (TER)		-	-	-	0.52 %

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen. Diese dürfen nicht als Garantie für die zukünftige Entwicklung verstanden werden.

Performance	YTD / 31.07.2019	2018	2017	2016
Klasse AA CHF	6.54 %	-2.60 %	3.40 %	0.68 %
Klasse DT CHF (Lancierung 07.06.2017)	6.91 %	-2.02 %	0.53 %	-
Klasse GT CHF (Schliessung 01.07.2017)	-	-	2.69 %	1.13 %

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.

## Vermögensrechnung

(Verkehrswerte)	31.07.2019	31.01.2019
Bankguthaben auf Sicht	4'732'527.38	3'583'146.49
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	10'921'624.13	11'314'252.92
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	37'899'280.00	35'935'817.50
Sonstige Vermögenswerte	549'749.79	395'717.31
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>54'103'181.30</b>	<b>51'228'934.22</b>
Andere Verbindlichkeiten	-46'198.90	-40'979.21
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>54'056'982.40</b>	<b>51'187'955.01</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile	Rechnungsperiode	01.02.2019	01.02.2018
Klasse AA CHF	bis	31.07.2019	31.01.2019
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		455'711.869	407'950.612
Ausgegebene Anteile		34'728.131	148'333.893
Zurückgenommene Anteile		-29'815.693	-100'572.636
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>460'624.307</b>	<b>455'711.869</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile	Rechnungsperiode	01.02.2019	01.02.2018
Klasse DT CHF	bis	31.07.2019	31.01.2019
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		634.647	634.647
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>634.647</b>	<b>634.647</b>

Veränderung des Nettofondsvermögens (konsolidiert)	Rechnungsperiode	01.02.2019	01.02.2018
	bis	31.07.2019	31.01.2019
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		51'187'955.01	46'148'818.53
Ausbezahlte Ausschüttung		-187'806.33	-336'771.01
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-177.85	-243.85
Saldo aus dem Anteilverkehr		548'276.66	5'311'064.69
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		2'508'734.91	65'086.65
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>54'056'982.40</b>	<b>51'187'955.01</b>

Erfolgsrechnung (konsolidiert)	Rechnungsperiode bis	01.02.2019	01.02.2018
		31.07.2019	31.01.2019
<b>Ertrag</b>			
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		-14'972.60	-27'557.89
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		302'969.40	251'099.15
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen und sonstigen Forderungswertpapiere und -rechte		194'697.65	369'169.83
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		13'638.76	70'692.66
<b>Total Ertrag</b>		<b>496'333.21</b>	<b>663'403.75</b>
<b>Aufwand</b>			
Reglementarische Vergütungen		-250'524.25	-451'969.29
Sonstige Aufwendungen		0.00	-0.51
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-12'599.16	-46'000.46
<b>Total Aufwand</b>		<b>-263'123.41</b>	<b>-497'970.26</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>		<b>233'209.80</b>	<b>165'433.49</b>
<b>Realisierter Erfolg</b>			
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		562'003.23	447'635.36
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		63'388.15	71'690.60
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		4'523.18	23'482.53
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>863'124.36</b>	<b>708'241.98</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		1'645'610.55	-643'155.33
<b>Gesamterfolg</b>		<b>2'508'734.91</b>	<b>65'086.65</b>

**Inventar des Fondsvermögens am Ende der Rechnungsperiode und Bestandesveränderungen während der Periode**

ISIN	Bezeichnung	01.02.2019			31.07.2019			Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
		Anzahl / Nominal in Tsd.	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl / Nominal in Tsd.	Wäh- rung					
<b>Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind</b>								<b>48'820'904.13</b>	<b>90.23</b>		
<b>Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte</b>								<b>10'921'624.13</b>	<b>20.19</b>		
AT0000A18XM4	AMS AG	1'804	85	0	1'889	CHF	52.48	99'134.72	0.18	a)	
<b>AT</b>								<b>99'134.72</b>	<b>0.18</b>		
CH0001752309	FISCHER (GEORG)-REG	0	103	0	103	CHF	860.00	88'580.00	0.16	a)	
CH0008038389	SWISS PRIME SITE-REG	1'712	0	119	1'593	CHF	87.55	139'467.15	0.26	a)	
CH0008742519	SWISSCOM AG-REG	565	0	140	425	CHF	482.50	205'062.50	0.38	a)	
CH0009002962	BARRY CALLEBAUT AG-REG	0	29	0	29	CHF	1'949.00	56'521.00	0.10	a)	
CH0010570767	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	30	0	4	26	CHF	7'330.00	190'580.00	0.35	a)	
CH0010645932	GIVAUDAN-REG	51	0	51	0	CHF	0.00	0.00	0.00		
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	1'604	410	532	1'482	CHF	346.50	513'513.00	0.95	a)	
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	22'155	0	3'996	18'159	CHF	91.46	1'660'822.14	3.08	a)	
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	6'768	0	775	5'993	CHF	266.65	1'598'033.45	2.95	a)	
CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	30'445	1'779	3'967	28'257	CHF	12.03	339'931.71	0.63	a)	
CH0012138605	ADECCO GROUP AG-REG	3'793	0	2'225	1'568	CHF	54.46	85'393.28	0.16	a)	
CH0012142631	CLARIANT AG-REG	6'647	0	6'647	0	CHF	0.00	0.00	0.00		
CH0012214059	LAFARGEHOLCIM LTD-REG	7'397	328	649	7'076	CHF	48.95	346'370.20	0.64	a)	
CH0012221716	ABB LTD-REG	15'340	0	1'084	14'256	CHF	18.81	268'084.08	0.50	a)	
CH0012255151	SWATCH GROUP AG/THE-BR	587	0	97	490	CHF	289.80	142'002.00	0.26	a)	
CH0012280076	STRAUMANN HOLDING AG-REG	233	0	33	200	CHF	813.00	162'600.00	0.30	a)	
CH0012410517	BALOISE HOLDING AG - REG	0	995	0	995	CHF	179.90	179'000.50	0.33	a)	
CH0012453913	TEMENOS AG - REG	570	0	319	251	CHF	176.10	44'201.10	0.08	a)	
CH0012549785	SONOVA HOLDING AG-REG	821	0	46	775	CHF	229.50	177'862.50	0.33	a)	
CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG	368	194	0	562	CHF	341.30	191'810.60	0.35	a)	
CH0014852781	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	575	0	14	561	CHF	481.50	270'121.50	0.50	a)	
CH0023405456	DUFFRY AG-REG	1'189	334	0	1'523	CHF	87.64	133'475.72	0.25	a)	
CH0024608827	PARTNERS GROUP HOLDING AG	236	62	0	298	CHF	794.20	236'671.60	0.44	a)	
CH0024638212	SCHINDLER HOLDING AG-REG	745	61	0	806	CHF	224.20	180'705.20	0.33	a)	
CH0025238863	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	0	733	0	733	CHF	146.75	107'567.75	0.20	a)	
CH0025751329	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	3'922	486	0	4'408	CHF	41.22	181'697.76	0.34	a)	
CH0038389992	BB BIOTECH AG-REG	1'104	0	1'104	0	CHF	0.00	0.00	0.00		
CH0038863350	NESTLE SA-REG	22'692	0	5'198	17'494	CHF	105.70	1'849'115.80	3.43	a)	
CH0126881561	SWISS RE AG	4'968	0	355	4'613	CHF	96.56	445'431.28	0.82	a)	
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	5'777	0	1'692	4'085	CHF	85.40	348'859.00	0.64	a)	
CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	39'295	2'642	2'095	39'842	CHF	11.10	442'046.99	0.82	a)	
CH0267291224	SUNRISE COMMUNICATIONS GROUP	1'595	0	167	1'428	CHF	73.70	105'243.60	0.19	a)	
CH0432492467	ALCON INC	0	4'431	2'160	2'271	CHF	58.00	131'718.00	0.24	a)	
<b>CH</b>								<b>10'822'489.41</b>	<b>20.01</b>		
<b>Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte</b>								<b>37'899'280.00</b>	<b>70.04</b>		
CH0008805449	0.0000 % IBRD 0 11/26/21	800	0	0	800	CHF	102.05%	816'400.00	1.51	a)	
CH0015803239	3.5000 % SWISS 3 1/2 04/08/33	400	400	0	800	CHF	156.51%	1'252'080.00	2.31	a)	
CH0020632144	2.8750 % OKB 2 7/8 02/25/30	300	0	0	300	CHF	135.10%	405'300.00	0.75	a)	
CH0020810468	3.0000 % KBLUZE 3 03/11/25	400	0	0	400	CHF	120.15%	480'600.00	0.89	a)	
CH0022061508	2.3750 % EUROF 2 3/8 08/03/20	400	0	0	400	CHF	103.22%	412'880.00	0.76	a)	
CH0023960328	2.3750 % NEDWBK 2 3/8 01/27/23 EMTN	500	0	0	500	CHF	111.30%	556'500.00	1.03	a)	
CH0025896942	3.1250 % EIB 3 1/8 06/30/36 EMTN	400	0	0	400	CHF	155.60%	622'400.00	1.15	a)	
CH0026302304	3.3750 % ABNAV 3 3/8 08/15/31 EMTN	100	0	0	100	CHF	143.40%	143'400.00	0.27	a)	
CH0112403875	2.2500 % SGKNSW 2 1/4 05/11/20	300	0	0	300	CHF	102.38%	307'140.00	0.57	a)	
CH0112933483	2.2500 % BERN 2 1/4 05/31/23	700	0	0	700	CHF	111.65%	781'550.00	1.44	a)	
CH0118173829	1.6250 % PSHYPO 1 5/8 08/03/20 528	700	0	0	700	CHF	102.45%	717'150.00	1.33	a)	
CH0119015086	2.0000 % PFZENT 2 10/30/25 405	900	0	0	900	CHF	116.12%	1'045'080.00	1.93	a)	
CH0119858659	2.0000 % ARGOVI 2 12/15/28	500	0	0	500	CHF	123.85%	619'250.00	1.14	a)	
CH0123575091	2.1250 % NRSKTO 2 1/8 02/14/20 EMTN	500	0	0	500	CHF	101.48%	507'400.00	0.94	a)	
CH0127181011	2.0000 % SWISS 2 05/25/22	1'000	0	0	1'000	CHF	108.66%	1'086'600.00	2.01	a)	
CH0136847156	1.7500 % PFZENT 1 3/4 09/02/26 413	800	0	0	800	CHF	115.93%	927'440.00	1.71	a)	
CH0139265000	2.2500 % ABBNVX 2 1/4 10/11/21	300	0	0	300	CHF	106.25%	318'750.00	0.59	a)	

ISIN	Bezeichnung	01.02.2019			31.07.2019			Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
		Anzahl / Nominal in Tsd.	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl / Nominal in Tsd.							
CH0181932952	1.2500 % TESSIN 1 1/4 06/11/27	300	0	0	300	CHF	114.30%	342'900.00	0.63	a)		
CH0182337334	1.8750 % WINCTY 1 7/8 04/20/37	400	0	0	400	CHF	130.85%	523'400.00	0.97	a)		
CH0184043542	1.5000 % PSHYPO 1 1/2 04/27/27 566	500	0	0	500	CHF	115.27%	576'350.00	1.07	a)		
CH0184249990	1.5000 % SWISS 1 1/2 07/24/25	500	0	0	500	CHF	114.80%	574'000.00	1.06	a)		
CH0188098740	1.5000 % ZURNVX 1 1/2 06/25/19 EMTN	500	0	500	0	CHF	100.00%	0.00	0.00			
CH0190369378	1.5000 % PSHYPO 1 1/2 08/02/33 569	600	0	0	600	CHF	122.10%	732'600.00	1.35	a)		
CH0193395537	1.2500 % NEUNBG 1 1/4 09/24/27	500	0	0	500	CHF	114.00%	570'000.00	1.05	a)		
CH0193717540	1.0000 % PFZENT 1 09/09/22 425	500	0	0	500	CHF	105.44%	527'200.00	0.97	a)		
CH0194273204	1.3750 % PSHYPO 1 3/8 09/20/29 574	500	0	0	500	CHF	116.85%	584'250.00	1.08	a)		
CH0199419992	1.3750 % GENCTY 1 3/8 11/19/29	500	0	0	500	CHF	116.30%	581'500.00	1.07	a)		
CH0199543569	1.2500 % ZURICH 1 1/4 12/03/32	300	0	0	300	CHF	120.40%	361'200.00	0.67	a)		
CH0204017005	1.1250 % AUCCCN 1 1/8 02/07/24 EMTN	420	0	0	420	CHF	108.15%	454'230.00	0.84	a)		
CH0210461312	1.1250 % KBSH 1 1/8 04/24/23	500	0	0	500	CHF	106.65%	533'250.00	0.99	a)		
CH0212459561	1.7500 % GENEVA 1 3/4 05/24/34	400	0	0	400	CHF	127.25%	509'000.00	0.94	a)		
CH0217579777	1.3750 % EGW 1 3/8 07/24/23 46	500	0	0	500	CHF	108.60%	543'000.00	1.00	a)		
CH0222760826	1.3750 % KBSCHW 1 3/8 09/24/21	500	0	0	500	CHF	104.50%	522'500.00	0.97	a)		
CH0224397171	0.5000 % SWISS 0 1/2 05/27/30	1'000	0	0	1'000	CHF	113.58%	1'135'800.00	2.10	a)		
CH0227678973	1.3750 % LAUSAN 1 3/8 11/27/23	500	0	0	500	CHF	108.05%	540'250.00	1.00	a)		
CH0233341657	1.1250 % KBFRIB 1 1/8 02/05/21	600	0	0	600	CHF	102.80%	616'800.00	1.14	a)		
CH0236686843	1.3750 % THURBK 1 3/8 08/28/23	700	0	0	700	CHF	108.30%	758'100.00	1.40	a)		
CH0239322495	1.1250 % RABOBK 1 1/8 04/08/21 EMTN	500	0	0	500	CHF	103.00%	515'000.00	0.95	a)		
CH0241926309	1.0000 % PSHYPO 1 05/10/22 592	500	0	0	500	CHF	104.90%	524'500.00	0.97	a)		
CH0245146185	1.0000 % KBAARG 1 06/19/23	700	0	0	700	CHF	106.40%	744'800.00	1.38	a)		
CH0245865883	0.6250 % WSTP 0 5/8 09/02/20 EMTN	500	0	0	500	CHF	101.42%	507'100.00	0.94	a)		
CH0247902890	1.0000 % TOTAL 1 08/29/24 EMTN	400	0	0	400	CHF	107.40%	429'600.00	0.79	a)		
CH0251885791	0.7500 % KUNTA 0 3/4 09/17/24 EMTN	500	0	0	500	CHF	108.00%	540'000.00	1.00	a)		
CH0253612763	1.3750 % BIENNE 1 3/8 09/24/29	300	0	0	300	CHF	115.05%	345'150.00	0.64	a)		
CH0254147504	1.5000 % SCMNVX 1 1/2 09/28/29	400	0	0	400	CHF	116.90%	467'600.00	0.86	a)		
CH0273037892	0.2500 % WKBNSW 0 1/4 03/16/23	400	0	0	400	CHF	103.05%	412'200.00	0.76	a)		
CH0274314787	0.7500 % KBBL 0 3/4 03/30/28	500	0	0	500	CHF	109.35%	546'750.00	1.01	a)		
CH0276423818	0.6250 % GRKPSW 0 5/8 04/20/29	500	0	0	500	CHF	108.70%	543'500.00	1.00	a)		
CH0276581110	0.1940 % CABEI 0.194 11/19/21 EMTN	500	0	0	500	CHF	101.70%	508'500.00	0.94	a)		
CH0281835485	0.3750 % THURGO 0 3/8 06/12/25	700	0	0	700	CHF	106.30%	744'100.00	1.38	a)		
CH0282857868	0.2500 % KTBL 0 1/4 06/24/24	675	0	0	675	CHF	104.80%	707'400.00	1.31	a)		
CH0285597370	0.6250 % KOMMUN 0 5/8 07/09/27 EMT	500	0	0	500	CHF	109.80%	549'000.00	1.01	a)		
CH0297343557	0.0000 % SOLEUR 0 10/16/23	500	0	0	500	CHF	103.25%	516'250.00	0.95	a)		
CH0299477361	0.6250 % LGT 0 5/8 11/25/25	0	400	0	400	CHF	106.00%	424'000.00	0.78	a)		
CH0303138520	0.1000 % DBHNGR 0.1 12/01/25 EMTN	500	0	0	500	CHF	103.80%	519'000.00	0.96	a)		
CH0306173748	0.5000 % PFZENT 0 1/2 09/20/30 474	400	0	0	400	CHF	107.90%	431'600.00	0.80	a)		
CH0307256419	0.0000 % SCHWYZ 0 01/20/23	700	0	0	700	CHF	102.80%	719'600.00	1.33	a)		
CH0309761853	0.2500 % NAB 0 1/4 01/19/23 GMTN	500	0	0	500	CHF	102.60%	513'000.00	0.95	a)		
CH0328599235	0.0600 % KBAARG 0.06 07/01/25	600	0	0	600	CHF	103.45%	620'700.00	1.15	a)		
CH0331455326	0.0000 % KTBS 0 09/05/23	500	0	0	500	CHF	103.15%	515'750.00	0.95	a)		
CH0358654975	0.1000 % ROSW 0.1 09/23/24 2024	600	0	0	600	CHF	103.80%	622'800.00	1.15	a)		
CH0361533166	0.6000 % EGW 0.6 09/14/35 57	300	0	0	300	CHF	111.55%	334'650.00	0.62	a)		
CH0373945093	0.2500 % PSHYPO 0 1/4 10/12/27 653	1'200	0	0	1'200	CHF	105.34%	1'264'080.00	2.34	a)		
CH0410155144	0.1250 % VALIAN 0 1/8 04/23/24	400	0	0	400	CHF	103.60%	414'400.00	0.77	a)		
CH0433761308	0.2500 % ROSW 0 1/4 09/24/25	400	0	0	400	CHF	104.75%	419'000.00	0.77	a)		
CH0474977938	0.0000 % KORAIL 0 06/13/25	0	500	0	500	CHF	102.60%	513'000.00	0.95	a)		
<b>CHF</b>								<b>37'899'280.00</b>	<b>70.04</b>			
<b>Bezugsrechte</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>			
CH0465781083	LAFARGEHOLCIM LTD- SCRIP	0	7'397	7'397	0	CHF	0.00	0.00	0.00			
<b>Diverse</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>			

### Vermögensaufstellung

Bankguthaben auf Sicht	4'732'527.38	8.75
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	10'921'624.13	20.19
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	37'899'280.00	70.04
Sonstige Vermögenswerte	549'749.79	1.02
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>54'103'181.30</b>	<b>100.00</b>
Andere Verbindlichkeiten	-46'198.90	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>54'056'982.40</b>	

### Bewertungskategorien

	Kurswert CHF	in % )
a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden: bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG);	48'820'904.13	90.24
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern;	0.00	0.00
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	0.00	0.00



## Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

Total der Derivatpositionen	in Fondswährung	in % des Nettofondsvermögens *
Total der engagementerhöhenden Positionen (Basiswertäquivalent)	0.00	0.00
Total der engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)	0.00	0.00

\* Sämtliche engagementerhöhenden Derivate (netto nach Verrechnung gegenläufiger Positionen) sind durch geldnahe Mittel gedeckt. Sämtliche engagementreduzierenden Derivate (netto nach Verrechnung gegenläufiger Positionen) sind durch die entsprechenden Basiswerte gedeckt.

## Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung

Klasse	Rechnungseinheit	Ausgabespesen bzw. -kommission in % des Nettoinventarwertes		Rücknahmespesen bzw. -kommission in % des Nettoinventarwertes	
		zu Gunsten Teilvermögen	zu Gunsten Fondsleitung	zu Gunsten Teilvermögen	zu Gunsten Fondsleitung
AA CHF	CHF	n/a	0.00	n/a	0.00
DT CHF	CHF	n/a	0.00	n/a	0.00

## Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

Am Bilanzstichtag ausgeliehene Effekten: 0.00

Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten: 0.00

Hinweis auf Soft Commission Agreements: Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich sogenannten «soft commissions» geschlossen.

## Pauschale Verwaltungskommission

Die pauschale Verwaltungskommission wird verwendet für die Leitung, die Entschädigung der Depotbank (PAF) für die von ihr erbrachten Dienstleistungen, wie auch für das Asset Management und den Vertrieb (PMF) des Teilvermögens.

Im Geschäftsjahr effektiv belastete Sätze:

Swisscanto (CH) Portfolio Fund Switzerland 20

Klasse	Periode	PVK	PMF	PAF	max. PVK Zielfonds p.a
AA CHF	01.02.2019 - 31.07.2019	0.95 %	0.75 %	0.20 %	4.00 %
DT CHF	01.02.2019 - 31.07.2019	0.45 %	0.35 %	0.10 %	4.00 %

Gemäss Richtlinie für Pflichten im Zusammenhang mit der Erhebung von Gebühren und der Belastung von Kosten sowie deren Verwendung (Transparenzrichtlinie) vom 22. Mai 2014 (in Kraft 1. Juli 2014): Aus der pauschalen Verwaltungskommission können Gebühren bzw. Entschädigungen (inkl. Retrozessionen) zur Deckung der Vertriebstätigkeit des Fonds bezahlt werden. Als Vertriebstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit in Zusammenhang mit dem Angebot, der Werbung und der Vermittlung des Fonds. Die Gesellschaft bzw. die Fondsleitung kann Anlegern aufgrund objektiver Kriterien Rabatte auf den dem Fonds belasteten Gebühren bzw. Kosten gewähren.

## Benchmark

---

Dieses Teilvermögen hat keinen Referenzindex.

## TER

---

Die TER wurde gemäss «Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER von kollektiven Kapitalanlagen», die von der SFAMA - Swiss Funds & Asset Management Association (Stand: 20. April 2015) herausgegeben wurden, ermittelt.

## Erklärung der Fussnoten (fehlende Fussnoten für diesen Bericht nicht relevant)

---

- 1) Der Bewertungs-Nettoinventarwert wird mathematisch auf 0.01 der Rechnungseinheit gerundet
- 2) Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Käufe / Gratistitel / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten / Sacheinlagen
- 3) Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Verkäufe / Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Sachauslagen
- 7) Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen
- 8) Kursangabe der britischen Titel in Pence

## Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

---

1. Der Bewertungs-Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens gemäss § 20 Ziff. 1 berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte in den Hauptanlagelandern eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Borsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanzhaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellen Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewahrung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Bewertungs-Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird mathematisch auf 0.01 der Rechnungseinheit des Teilvermögens gerundet.
7. Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen in bar des jeweiligen Teilvermögens zu einem Nettovermogenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Teilvermögens erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 1% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spannen, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des einbezahlten Betrages bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein gemäss dem 1. Satz dieser Ziffer modifizierter Nettoinventarwert.  
  
Der bei den Zeichnungen bzw. Rücknahmen in bar anfallende Zu- bzw. Abschlag zum Bewertungs-Nettoinventarwert bei den Transaktionskosten erfolgt jeweils pauschal bezogen auf einem Durchschnittswert aus einer im Prospekt (Ziff. 5.2.2) näher definierten Periode.
8. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Betreufe bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
  - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
  - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschuttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
  - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionsstatze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
  - d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.