
**SWISSCANTO (LU)
EQUITY FUND**

Fonds commun de placement de droit
luxembourgeois

**Rapport annuel révisé
au 31 mars 2011**

Société de gestion: SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND MANAGEMENT COMPANY S.A.

R.C.S. B-60827

Banque dépositaire: RBC Dexia Investor Services Bank S.A.

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

Les souscriptions sont uniquement effectuées sur base du prospectus actuel accompagné du dernier rapport annuel, ainsi que, le cas échéant, d'un rapport semestriel publié ultérieurement.

SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND

Table des matières

	Page
Organisation	3
Informations générales	5
Rapport d'activité	6
Etat du patrimoine	15
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	18
Changements intervenus dans le nombre de parts en circulation pour l'exercice du 1 avril 2010 au 31 mars 2011	21
Statistiques	24
Swisscanto (LU) Equity Fund Small & Mid Caps Japan	27
Etat du portefeuille-titres	27
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	29
Swisscanto (LU) Equity Fund Selection North America	30
Etat du portefeuille-titres	30
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	34
Swisscanto (LU) Equity Fund Selection Energy	35
Etat du portefeuille-titres	35
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	38
Swisscanto (LU) Equity Fund Selection International	39
Etat du portefeuille-titres	39
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	45
Swisscanto (LU) Equity Fund Innovation Leaders*	46
Etat du portefeuille-titres	46
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	52
Swisscanto (LU) Equity Fund Top Dividend Europe	53
Etat du portefeuille-titres	53
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	56
Swisscanto (LU) Equity Fund Climate Invest	57
Etat du portefeuille-titres	57
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	60
Swisscanto (LU) Equity Fund Water Invest	61
Etat du portefeuille-titres	61
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	63
Notes aux Etats Financiers	64
Rapport du Réviseur d'Entreprises agréé	74

* Ce compartiment a été renommé le 31 janvier 2011 (anciennement Swisscanto (LU) Equity Fund Selection Technology).

SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND

Organisation

Société de Gestion

SWISSCANTO (LU) EQUITY FUNDS MANAGEMENT COMPANY S.A.
69, Route d'Esch, L-1470 Luxembourg

Conseil d'Administration

Président

Dr. G. Fischer, CEO de Swisscanto Holding SA, Berne

Membres

S. P. Cossins, directeur général de Swisscanto Funds Centre Limited, Londres

R. C. Branda, chef du développement commercial international de
Swisscanto Asset Management SA, Bad Säckingen, Allemagne

Direction

H. Frey,
Directeur de la société de gestion
Directeur de Swisscanto Asset Management AG, Berne

Membres locaux de la Direction Générale

R. Goddard, directeur indépendant de la société
The Directors' Office, Luxembourg

Banque dépositaire, Agent payeur principal, Administration centrale, Registre et Agent de Transfert

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

Gestionnaire

SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND SMALL & MID CAPS JAPAN,
SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND SELECTION NORTH AMERICA,
SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND SELECTION ENERGY,
SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND SELECTION INTERNATIONAL,
SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND SELECTION HEALTH CARE (au 31 Janvier 2011, intégré au SWISSCANTO (LU)
EQUITY FUND INNOVATION LEADERS),
SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND INNOVATION LEADERS (à partir du 31 Janvier 2011, anciennement nommé
SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND SELECTION TECHNOLOGY),
SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND TOP DIVIDEND EUROPE,
SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND CLIMATE INVEST,
SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND WATER INVEST.

Swisscanto Asset Management AG
Nordring 4, CH-3000 Berne 25

en collaboration avec nos partenaires:

SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND SMALL & MID CAPS JAPAN:
SPARX Asset Management Co Ltd., Tokyo

Comité consultatif

Dr. T. Stucki, Chief Investment Officer de la Banque Cantonale St. Gall
et membre de la Direction Générale de la Hyposwiss Banque Privée SA,
St. Gall, président

M. Baumgartner, directeur adjoint, Banque Cantonale de Schaffhouse, Schaffhouse

SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND

Organisation (suite)

M. Curti, membre de la Direction, Banque Cantonale de Zurich, Zurich

A. Leiser, membre de la Direction, Banque Cantonale de Berne, Berne

O. Maillard, fondé de pouvoir, Banque Cantonale de Fribourg, Fribourg

M. Völkle, membre de la Direction, Banque Coop AG, Bâle

Agents payeurs et distributeurs

Allemagne

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

Liechtenstein

Valartis Bank (Liechtenstein) AG
Schaaner Strasse 27, FL-9487 Gamprin-Bendern

Luxembourg

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

Autriche

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

Suisse

Banque Cantonale de Bâle
Spiegelgasse 2, CH-4002 Bâle

toutes les agences des Banques Cantonales en Suisse et la Banque Coop AG, Bâle

Représentant en Suisse

Banque Cantonale de Bâle
Spiegelgasse 2, CH-4002 Bâle

Dépôt central

Swisscanto Funds Centre Limited
4th Floor, 51 Moorgate, GB-Londres EC2R 6BH

Réviseur indépendant

KPMG Audit S.à r.l., Cabinet de révision agréé
9, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg

Conseillers juridiques

Etude d'avocats Arendt & Medernach
14, rue Erasme, L-2082 Luxembourg

Hengeler Mueller
Partnerschaft von Rechtsanwälten
Bockenheimer Landstrasse 24, D-60323 Francfort-sur-le-Main

SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND

Informations générales

Fonds commun de placement de droit luxembourgeois "Umbrella Construction"

SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND est soumis aux dispositions de la partie I de la loi luxembourgeoise sur les organismes de placement collectif en valeurs mobilières du 20 décembre 2002.

Le règlement du Fonds commun de placement a été défini le 30 octobre 1991 par la société de gestion. Plusieurs modifications ont vu le jour, lesquelles ont été publiées dans le « Mémorial » conformément au règlement.

Les statuts et le règlement du Fonds sont déposés, ensemble avec leurs modifications, pour consultation dans leur forme valable auprès de la Chancellerie du Tribunal du district de et à Luxembourg.

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

Les souscriptions des parts de ce Fonds commun de placement ne peuvent être acceptées sur la base de rapports annuels et semestriels. Les souscriptions des parts ne peuvent être effectuées que sur la base du prospectus et du dernier rapport annuel, ainsi que, le cas échéant, d'un rapport semestriel publié ultérieurement.

Restrictions de vente

Les parts du SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND ne peuvent être acquises, vendues ni livrées sur le territoire des Etats-Unis.

Directive de la Swiss Funds Association SFA concernant la transparence dans les commissions de gestion (7 juin 2005)

Des indemnisations pour la commercialisation du Fonds sont payées à partir de la commission de gestion forfaitaire. Par ailleurs, la Société de Gestion a l'intention d'octroyer, à partir de la commission de gestion forfaitaire, une rétrocession aux investisseurs institutionnels qui conservent des parts du Fonds pour le compte de tiers.

SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND

Rapport d'activité

Swisscanto (LU) Equity Fund Small & Mid Caps Japan

Le démarrage de l'exercice écoulé, ouvert au 31 mars 2011, s'est révélé fragile: les investisseurs étaient en effet préoccupés par la crise de la dette en Europe et ils craignaient un ralentissement conjoncturel aux Etats-Unis et en Chine. En outre, leur confiance a été ébranlée par la démission du premier ministre japonais Yukio Hatoyama et un yen raffermi. Au quatrième trimestre 2010, la reprise s'est tout de même installée, éperonnée par l'espoir de retombées positives de l'assouplissement monétaire aux Etats-Unis et au Japon. La dynamique positive s'est maintenue jusqu'à la mi-février 2011 lorsque les cours pétroliers se sont affolés en raison des troubles politiques en Lybie. Les prix des actions ont finalement connu une chute libre à la suite du tremblement de terre du 11 mars 2011.

Les titres de petites et moyennes capitalisations, c'est-à-dire essentiellement des sociétés orientées vers le marché national, ont livré une meilleure performance sur l'exercice que leurs grandes sœurs. Le contexte explique notamment la faible représentation au sein du segment des petites entreprises d'acteurs des services aux collectivités et de la finance (sociétés d'assurance, banques, sociétés immobilières), lesquelles ont en tout premier lieu pâti de fortes pressions à la vente après le tremblement de terre.

Le fonds a battu son indice de référence synthétique sur les douze mois glissants. La première compagnie aérienne *low-cost* de l'Archipel, Skymark Airlines Inc., y a largement contribué. Même les actions de sociétés liées aux énergies alternatives telles que Showa Shell Sekiyu K.K TOMOE ENGINEERING CO., LTD. et NPC Incorporated ont fait un bond à la perspective d'une accélération de leur croissance. Les entreprises orientées vers le marché intérieur, y compris les commerçants de détail, ont pour leur part flanché. Les sociétés immobilières telles que TOSEI CORPORATION ont également perdu du terrain. Le possible recul de la demande de surfaces habitables et de bureaux a été au cœur de leurs préoccupations à la suite du tremblement de terre.

Numéro ISIN: Classe B : LU0123487463

Numéro ISIN: Classe J : LU0260219950

Numéro de valeur: Classe B : 1174377

Numéro de valeur: Classe J : 2607479

Performance du compartiment 1 avril 2010 - 31 mars 2011: Classe B : (4,26%)

Classe J*: (3,08%)

* La performance des classes J est calculée sur la base de l'évaluation de l'actif net (valeur nette d'inventaire non ajustée, «unswung»). A l'inverse, la performance des autres classes est calculée sur la base de la valeur de l'actif net modifiée (valeur nette d'inventaire ajustée, «swung»).

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

SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND

Rapport d'activité

Swisscanto (LU) Equity Fund Selection North America

Avec une hausse des cours voisine des 6% au premier trimestre, l'année avait bien démarré. Une fois encore, ce sont les bons résultats trimestriels des entreprises qui ont déterminé les cours. Ils ont dépassé, dans la plupart des cas, les prévisions du marché. Depuis l'étiage du mois de mars 2009, certains des principaux indices du marché des actions américains ont multiplié leur performance par deux. Les mouvements haussiers des actions ont été portés par l'annonce de la Fed, en novembre 2010, du rachat progressif de USD 600 milliards d'emprunts d'Etat d'ici juin 2011. Les investisseurs ont affiché une hausse de l'appétence pour le risque en raison du maintien de taux toujours très bas et d'une conjoncture plus favorable. La prorogation pour deux nouvelles années des allègements fiscaux de l'ère Bush a également eu un effet positif sur les marchés. Même la dramatique inversion du rapport de force au Congrès américain au profit des Républicains a alimenté la confiance des entreprises américaines.

Les valeurs de substance n'ont pas pu renouveler la franche surperformance de l'exercice précédent et ont dans l'ensemble affiché les mêmes rendements que les actions de croissance. A contrario, les petites capitalisations ont excellé et ont, à titre de comparaison, devancé les grandes entreprises de plus de 9%. La hausse de l'activité de fusions a permis d'expliquer cette surperformance. Les sociétés américaines, hors secteur financier, ont amassé les dernières années d'importants flux de trésorerie, s'élevant à un montant globalement supérieur à 900 milliards de dollars. Les fonds ont au vu de l'évolution incertaine de la conjoncture à peine été dépensés en développement commercial ou nouvelles infrastructures. Les grosses sociétés ont surtout saisi plus souvent l'opportunité de racheter de petites et moyennes entreprises, et sont prêtes, à payer d'importantes primes par rapport aux prix actuels. Les poids lourds de l'indice tels que Wal-Mart, Microsoft, Hewlett-Packard et Cisco Systems, qui s'inscrivaient même à la baisse à cette période, ont figuré parmi les lanternes rouges de l'année écoulée.

Le fonds a devancé l'indice de référence sur la période considérée. La sélection des titres s'est révélée payante l'année passée pour sept secteurs sur dix. La surperformance la plus marquée a été enregistrée par les matières premières, les produits auxiliaires, l'énergie et la consommation discrétionnaire. La sélection des titres n'a cependant pas été heureuse dans la finance, le secteur des TI et l'énergie. S'agissant des effets de style, nous avons largement profité de la surpondération des actions de petites capitalisations.

Numéro ISIN: Classe B : LU0230111667

Numéro ISIN: Classe J : LU0230111824

Numéro de valeur: Classe B : 2278990

Numéro de valeur: Classe J : 2278991

Performance du compartiment 1 avril 2010 - 31 mars 2011: Classe B : 16,25%

Classe J*: 17,27%

* La performance des classes J est calculée sur la base de l'évaluation de l'actif net (valeur nette d'inventaire non ajustée, «*unswung*»). A l'inverse, la performance des autres classes est calculée sur la base de la valeur de l'actif net modifiée (valeur nette d'inventaire ajustée, «*swung*»).

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

SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND

Rapport d'activité

Swisscanto (LU) Equity Fund Selection Energy

Le premier semestre a été marqué par un ralentissement du développement économique. A partir d'avril 2010, les statistiques économiques américaines ont notamment déçu. Mais des signes de surchauffe se sont également fait sentir dans les pays émergents, notamment en Chine, y entraînant un relèvement des taux d'intérêt et des ratios de réserves obligatoires des banques. En Europe, la crise de l'endettement public s'est aggravée sur les marchés périphériques, tels que la Grèce et l'Irlande, et a connu son apogée début mai 2010 avec l'élaboration du premier plan de sauvetage. Au deuxième semestre, les voyants économiques ont repris des couleurs aux Etats-Unis et en Europe. La situation des pays périphériques a été stabilisée par une courageuse intervention de la BCE. En conséquence, les marchés d'actions ont à nouveau renoué avec le succès début juillet après leurs creux. De plus, l'économie a surpris positivement outre-Atlantique et les bénéfices des entreprises ont bien mieux évolué que prévu par les analystes. Ainsi, jusqu'à mi-février 2011, quasiment aucun nuage ne troublait l'horizon des investisseurs et la volatilité a fortement baissé sur les marchés d'actions. Deux chocs externes ont ensuite ébranlé la sérénité des investisseurs. L'extension de la révolution arabe au producteur de pétrole qu'est la Lybie a provoqué un choc de l'offre et a fait bondir le prix du pétrole Brent à USD 120 le baril. En fin de compte, le prix du pétrole a progressé de USD 33 le baril pendant la période sous revue. Pour conclure, le 11 mars 2011, un tremblement de terre extrêmement violent suivi d'un tsunami a ravagé la côte nord-est du Japon, déclenchant une catastrophe nucléaire dont les conséquences ne peuvent toujours pas être établies. Les actions énergétiques ont dans ce contexte de flambée des cours du brut enregistré de manière démesurée un plus de 23% contre une hausse de 6% pour le marché dans son ensemble.

La catastrophe pétrolière dans le golfe du Mexique au mois d'avril a conduit les investisseurs à une plus grande aversion du secteur sur le premier semestre de la période sous revue. Seule une nouvelle hausse du cours des matières premières sur le dernier trimestre de l'exercice écoulé, conjuguée à la valorisation attrayante des entreprises dans le même temps, a su ressusciter l'intérêt pour le secteur. Les investisseurs se sont à l'inverse montré peu friands d'entreprises d'exploration gazière nord-américaines, qui ont subi une baisse de 17% du prix du gaz sur un an en raison de la surproduction. La performance a de ce fait été à la traîne de la majorité des entreprises ayant une inclinaison pour le pétrole.

Le fonds a devancé l'indice de référence sur la période considérée. En termes absolus, il a progressé de plus de 25%. La performance a principalement été nourrie par la prédilection systématique pour les valeurs de substance de petites capitalisations. La sous-exposition aux firmes pétrolières intégrées européennes et la surpondération des services énergétiques nord-américains ont également stimulé la performance.

Numéro ISIN: Classe B : LU0102843504

Numéro de valeur: Classe B : 1002621

Performance du compartiment 1 avril 2010 - 31 mars 2011: Classe B : 25,41%

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais perçus lors de l'émission et du rachat de part du fonds.

Les informations de ce rapport sont données à titre historique et ne sont pas indicatives de résultats futurs.

SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND

Rapport d'activité

Swisscanto (LU) Equity Fund Selection International

Pour les marchés d'actions globaux, l'année n'aura pas été un long fleuve tranquille, même si l'évolution annuelle du MSCI Welt, ne clôturant qu'avec une baisse de 1,4% en CHF, aurait pu y faire penser. Les distorsions des marchés des devises en sont les premières responsables. L'USD (-13%) et l'EUR (-9%) ont notamment ruiné une année boursière de bons résultats pour les investisseurs suisses. Le millésime a dans l'ensemble été marqué par d'excellentes nouvelles en provenance des entreprises. Les bénéfiques se sont globalement redressés bien plus rapidement que ce que les analystes financiers se hasardaient à pronostiquer. Le nouveau plongeon dans la récession souvent prédit par les économies occidentales - également sous l'impulsion de l'abondante stimulation des banques centrales - n'a pas eu lieu. Les Etats surendettés - notamment de l'Europe périphérique - ont alimenté la mauvaise ambiance sur les Bourses. La vigoureuse flambée des prix pétroliers a par ailleurs freiné l'optimisme économique. Le prix d'un baril de Brent a grimpé de 42% sur la période de référence pour s'établir à 120 USD. Les événements tragiques au Japon avec le tremblement de terre et la catastrophe nucléaire ont finalement entraîné une chute des cours des titres à dividende japonais.

Les différences nationales et régionales ont pour une fois été limitées aux frontières domestiques. Les meilleures performances sont à noter du côté des marchés d'actions de la zone euro affichant de solides finances publiques, tels que l'Allemagne mais aussi la Scandinavie. Même l'Asie hors Japon a réussi à battre le marché d'actions mondial. Après la tête d'affiche japonaise (-12% en CHF), ce sont les marchés financièrement ébranlés de la zone euro - connus sous l'acronyme des PIIGS - qui ont occupé les rangs suivants. A l'échelon sectoriel, les industries cycliques telles l'énergie, les biens d'équipement, les constructeurs automobiles et les titres des médias se sont illustrés. Les valeurs financières, les biens de consommation non cyclique, les entreprises de services aux collectivités et le secteur de la santé ont enregistré une faible croissance. Les petites capitalisations ont fait mieux que leurs grandes sœurs. Les valeurs de substance sont quant à elle restées en marge des titres de croissance.

Le fonds a signé un excellent millésime, surtout en matière de sélection des titres, où le bilan est positif dans tous les secteurs, à l'exception des entreprises de biens industriels et de consommation cyclique. Les actions technologiques, de la santé et du secteur de la finance se sont particulièrement illustrées. Les surexpositions à ARM Holding, Akamai Technologies, Legal & General ainsi qu'à Amerigroup et St. Jude Medical ont notamment largement damé le pion à l'indice de référence. La surpondération des petites capitalisations a également été fructueuse. En conséquence, le fonds a nettement devancé l'indice de référence sur la période considérée et s'est classé une fois de plus comme l'un des meilleurs fonds de sa catégorie.

Numéro ISIN: Classe B : LU0230112046

Numéro ISIN: Classe J : LU0230112129

Numéro de valeur: Classe B : 2278995

Numéro de valeur: Classe J : 2278996

Performance du compartiment 1 avril 2010 - 31 mars 2011: Classe B : 0,23%

Classe J*: 1,44%

* La performance des classes J est calculée sur la base de l'évaluation de l'actif net (valeur nette d'inventaire non ajustée, «*unswung*»). A l'inverse, la performance des autres classes est calculée sur la base de la valeur de l'actif net modifiée (valeur nette d'inventaire ajustée, «*swung*»).

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

SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND

Rapport d'activité

Swisscanto (LU) Equity Fund Selection Health Care

Après une correction d'environ 16% entre avril et juin 2010, les marchés d'actions mondiaux ont poursuivi leur progression à la hausse, portée par les injections de liquidités, sur le reste de l'exercice. Cette forte reprise cyclique et les discussions houleuses sur la réforme du système de santé américain ont laissé le segment de la santé sur le banc de touche à l'échelon mondial. Notre indice de référence est resté en retrait de 10% face au MSCI World.

Dans le mouvement haussier généralisé, les grandes capitalisations pharmaceutiques et les fortes pondérations biotechnologiques ont renouvelé leur nette sous-performance. Elles ont pâti des évolutions financières et opérationnelles décevantes ainsi que des échecs en matière de recherche et développement au niveau du pipeline. La performance des valeurs biotechnologiques du segment des petites et moyennes capitalisations a également été faible au premier semestre, mais a livré une surperformance au deuxième semestre. Les valeurs des sciences de la vie se sont appréciées, les opérateurs partant du postulat qu'elles ne seraient pas affectées par la réforme de la santé. Alors que les entreprises de soins intégrés s'annonçaient comme les premières victimes de cette réforme, elles ont enregistré le plus fort rebond après les étiages de mars 2010. Elles ont d'une part livré de solides résultats opérationnels. D'autre part, la victoire des Républicains aux élections de mi-mandat du Congrès américain en novembre 2010 a renforcé l'espoir que la réforme de la santé, dont ce secteur particulier souffrirait le plus, soit abandonnée. Les entreprises du génie médical sont elles aussi reparties de l'avant: elles présentent de beaux carnets de notes et sont en mesure de réfuter les perspectives selon lesquelles elles seraient entravées dans leur développement par les mesures de réductions des coûts en Europe

Le fonds a nettement sous-performé son indice de référence sur la période considérée. La surpondération des petites et moyennes capitalisations des secteurs biotechnologique et de la pharmacie de spécialité a porté la performance, associée en cela à l'évidente sous-exposition des grosses valeurs pharmaceutiques. Nous avons cependant également été fortement sous-exposés aux titres des services de soins intégrés et des poids lourds du génie médical, dont les cours, tel que nous l'avons indiqué précédemment, se sont particulièrement appréciés. Au regard de l'intégration du fonds dans Swisscanto Innovation Leaders Fonds, les paris les plus actifs ont été neutralisés jusqu'à fin octobre 2010.

Numéro ISIN: Classe B : LU0102842449

Numéro de valeur: Classe B : 1002625

* Le 1er février 2011, le compartiment Swisscanto (LU) Equity Fund Selection Health Care a été intégré au compartiment Swisscanto (LU) Equity Fund Innovation Leaders avec la valeur nette d'inventaire du 31 janvier 2011.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais perçus lors de l'émission et du rachat de part du fonds.

Les informations de ce rapport sont données à titre historique et ne sont pas indicatives de résultats futurs.

SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND

Rapport d'activité

Swisscanto (LU) Equity Fund Innovation Leaders*

Au début de la période sous revue, la technologie et les télécommunications semblaient un peu naviguer sans boussole, car les perspectives économiques pour les entreprises étaient incertaines, l'aversion pour le risque élevée et les nouvelles de politique économique pas particulièrement encourageantes. Avec le début de l'automne, les investisseurs ont toutefois repris courage et les cours des actions sont repartis à la hausse, portés par de meilleures perspectives de bénéfices pour les entreprises et de généreuses et massives injections de liquidités par les banques nationales dans le système financier. La décision de constituer un fonds de stabilité au sein de la zone euro, qui offre un soutien aux pays financièrement en détresse, a en outre alimenté la confiance des investisseurs. Un besoin d'investissement jusqu'ici repoussé par de nombreuses entreprises des TI a conféré au secteur technologique un nouveau souffle haussier vers la fin de l'automne. Le secteur des télécommunications a marqué une évolution plus régulière et a terminé l'année dans le positif.

Sur l'exercice écoulé, les télécommunications ont été le fleuron de la performance sectorielle (+7,3%). L'ensemble du secteur technologique a globalement marqué un recul mais a à nouveau gagné beaucoup de terrain sur la fin de l'automne. Le matériel informatique a quasiment perdu 7,8% contre une baisse de -4,7% pour les éditeurs de logiciels. Les semiconducteurs (-3,4%) ont connu une faible progression et sont restés dans l'ombre du marché. Les investisseurs privilégiaient généralement les valeurs de croissance des petites capitalisations et ont quelque peu délaissé les titres de substance des grandes capitalisations.

Jusqu'à la fin janvier 2011, le fonds était encore un pur fonds de valeurs technologiques et télécommunications. Au 1^{er} février 2011, le fonds sectoriel a été intégré au compartiment Swisscanto Innovation Leaders, dont le nouvel indice de référence est le MSCI Welt, avec la valeur nette d'inventaire du 31 janvier 2011. Jusqu'à la mi-janvier 2011, l'ancien fonds technologique est resté en marge de son indice de référence. Après la fusion avec le compartiment Swisscanto Health Care Fonds, les deux premiers mois ont été encourageants, le mois de février 2011 clôturant encore légèrement dans le rouge. En mars 2011 cependant, le fonds a nettement battu son indice de référence car il ne ciblait notamment aucune société de croissance.

Numéro ISIN: Classe B : LU0102842878

Numéro de valeur: Classe B : 1002629

Performance du compartiment 1 avril 2010 - 31 mars 2011: Classe B : 9,51%

* Ce compartiment a été renommé le 31 janvier 2011 (anciennement Swisscanto (LU) Equity Fund Selection Technology).

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

SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND

Rapport d'activité

Swisscanto (LU) Equity Fund Top Dividend Europe

Après une volatilité en dents de scie consécutive à un jeu de chaises musicales en matière de bonnes et mauvaises nouvelles, le marché des actions européens, mesuré à l'aune du MSCI Europe, a affiché un plus de 7,4% en fin d'exercice considéré. Parmi les mauvaises nouvelles figurent les problèmes d'endettement de maillons faibles européens, responsables initialement d'une baisse des cours sur le premier trimestre de la période. Par la suite également, malgré des plans de sauvetage ficelés à la hâte, chaque nouveau coup porté à la problématique lancinante d'endettement public a attisé de nouveaux petits fléchissements répétés. Les bouleversements en Afrique du Nord et au Proche-Orient, la hausse des prix pétroliers y faisant suite, les tendances inflationnistes qui s'accroissent (notamment dans certains pays émergents) et les récentes catastrophes naturelles et nucléaires ont également fait partie du chapitre des mauvaises nouvelles, sans compter leurs conséquences à peine chiffrables.

A l'inverse, le flot ininterrompu de statistiques réjouissantes en provenance des entreprises tout comme les nouvelles qui surprennent toujours positivement sur le front macroéconomique ont constitué une actualité heureuse. L'Europe des entreprises, «*Corporate Europe*», a prouvé - grâce à la mise en œuvre de mesures de réduction des coûts et de rationalisation à grande échelle, grâce à de moindres frais de financement consécutifs à la politique de bas taux pratiquée par les Banques centrales ainsi qu'aux chiffres d'affaires à nouveau attrayants - qu'elle se trouvait en excellente condition. En définitive, les effets de stimulation des cours l'ont emporté sur les bonnes nouvelles.

Les secteurs cycliques tels que l'automobile et les composants, les semiconducteurs et les appareils destinés à la production de semiconducteurs, les biens de consommations et l'habillement, les biens d'équipement, les éditeurs de logiciels et les services tout comme les matières premières ont véritablement tiré le marché en avant sur l'exercice. Les secteurs précités se sont illustrés par des rendements en dividendes plutôt faibles. Parmi les branches affichant des dividendes élevés, quelques-unes dont l'immobilier, les services de télécommunications et l'énergie ont réussi à surperformer le marché dans son ensemble. Les autres, aux rendements de dividendes moyens (services aux collectivités, pharmaceutique, services financiers diversifiés et assurances) sont en revanche restés en marge du marché global.

Sur l'exercice, le fonds a eu une longueur de retard sur son indice de référence, après sa très nette surperformance de l'année passée. D'un côté, les positions fortement sous-pondérées, conformes à la stratégie d'investissement, parmi les secteurs en marge du marché que sont la pharmacie, les services aux collectivités et les assurances, ont empêché une meilleure évolution du fonds. D'un autre côté, le fonds était sous-investi dans le segment d'entreprises aux faibles dividendes, segment cyclique qui porte néanmoins le marché. Ainsi, seules les surpondérations des services de télécommunications et de l'énergie ont pu s'inscrire nettement dans le vert.

Numéro ISIN: Classe A : LU0230112392

Numéro ISIN: Classe B : LU0230112558

Numéro ISIN: Classe J : LU0230112632

Numéro de valeur: Classe A : 2278997

Numéro de valeur: Classe B : 2279000

Numéro de valeur: Classe J : 2279001

Performance du compartiment 1 avril 2010 - 31 mars 2011: Classe A : 3,52%

Classe B : 3,52%

Classe J*: 4,65%

* La performance des classes J est calculée sur la base de l'évaluation de l'actif net (valeur nette d'inventaire non ajustée, «*unswung*»). A l'inverse, la performance des autres classes est calculée sur la base de la valeur de l'actif net modifiée (valeur nette d'inventaire ajustée, «*swung*»).

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

SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND

Rapport d'activité

Swisscanto (LU) Equity Fund Climate Invest

Le premier semestre a été marqué par un ralentissement du développement économique. Au mois d'avril 2010, les statistiques économiques américaines ont notamment déçu mais des signes de surchauffe se sont par ailleurs fait sentir dans les pays émergents, tels la Chine, y entraînant une hausse des taux et des ratios de réserves bancaires. En Europe, quelques pays périphériques (Grèce, Irlande) sont au bord de la faillite et doivent s'en remettre à d'éventuels subsides de solidarité en provenance de l'UE. Les budgets du Portugal et de l'Espagne témoignent également de situations critiques menaçantes dont l'issue reste encore incertaine. A côté de cela, la reprise de l'Allemagne est impressionnante, où un essor durable des exportations a fait reculer le chômage à des plus bas inégalés depuis de nombreuses années. Aux Etats-Unis, la Banque centrale a pendant ce temps cherché par tous les moyens (des taux très bas, rachat d'obligations d'Etat) à insuffler du dynamisme à cette expansion, ce qui n'a fait que creuser un peu plus le déficit. Les vigoureux bénéficiaires des entreprises, qui ont connu une ascension mondiale sur la période de référence, ont donné des ailes aux marchés d'actions. Les événements tragiques au Japon avec le tremblement de terre et la catastrophe nucléaire ont finalement entraîné une chute des cours des titres à dividende japonais.

Les différences nationales et régionales ont pour une fois été limitées aux frontières domestiques. Les meilleures performances sont à noter du côté des marchés d'actions de la zone euro affichant de solides finances publiques, tels que l'Allemagne mais aussi la Scandinavie. Même l'Asie hors Japon a réussi à battre le marché d'actions mondial. Après la tête d'affiche japonaise, ce sont les marchés financièrement ébranlés de la zone euro - connus sous l'acronyme des PIIGS - qui ont occupé les rangs suivants. A l'échelon sectoriel, les industries cycliques de l'énergie et des biens d'équipement se sont illustrées. Le prix d'un baril de Brent a grimpé de 42% sur la période de référence pour s'établir à 120 USD. La catastrophe pétrolière et l'avarie survenue dans la centrale nucléaire ont clairement mis en évidence les coûts cachés associés à l'utilisation de matières énergétiques fossiles et de l'énergie nucléaire. A l'inverse, les modules solaires séduisent de plus en plus, portés par le vif repli du prix des modules et l'énergie solaire se rapproche toujours davantage de la grille de parité, sur la base de laquelle l'énergie produite par les infrastructures solaires peut être proposée à l'utilisateur final au même tarif que le courant traditionnel.

Le fonds a sous-performé l'indice de référence sur la période considérée. Les titres des énergies renouvelables, qui à l'aune de l'année entière ont livré une performance inférieure à celle de l'indice de référence, sont l'une des causes de ce revers. D'autre part, la meilleure performance des industries de production d'énergie non durables, telles que l'énergie fossile ou l'industrie des matières premières des métaux précieux et métallurgique, représentées il est vrai dans l'indice de référence mais non pas dans le portefeuille, a pesé sur l'évolution du fonds. Les actions du secteur du transport ont connu une belle évolution.

Numéro ISIN: Classe B : LU0275317336

Numéro ISIN: Classe J : LU0275317682

Numéro de valeur: Classe B : 2785829

Numéro de valeur: Classe J : 2785836

Performance du compartiment 1 avril 2010 - 31 mars 2011: Classe B : 3,19%

Classe J*: 3,25%

* La performance des classes J est calculée sur la base de l'évaluation de l'actif net (valeur nette d'inventaire non ajustée, «unswung»). A l'inverse, la performance des autres classes est calculée sur la base de la valeur de l'actif net modifiée (valeur nette d'inventaire ajustée, «swung»).

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

SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND

Rapport d'activité

Swisscanto (LU) Equity Fund Water Invest

Après une remarquable année 2009 pour les actions, le premier semestre de la période sous revue a été marqué par un ralentissement de la reprise économique. A compter d'avril 2010, les statistiques américaines ont notamment déçu. Mais des signes de surchauffe se sont également fait sentir dans les pays émergents, notamment en Chine, y entraînant un relèvement des taux d'intérêt et des ratios de réserves des banques. En Europe, la crise de la dette s'est aggravée sur les marchés périphériques, tels que la Grèce et l'Irlande, et a connu son apogée début mai 2010 avec l'élaboration du premier plan de sauvetage. Les statistiques américaines et européennes ont repris des couleurs au deuxième semestre. La situation au sein des pays périphériques a été stabilisée grâce à une courageuse intervention de la BCE. En conséquence, les marchés d'actions ont donc rebondi de leur plus bas début juillet 2010 et ont notamment connu une franche évolution au quatrième trimestre 2010. Le premier trimestre 2011 s'est clos sur le tragique séisme japonais, entraînant des incertitudes et une forte volatilité sur les marchés d'actions.

Comme cela a déjà été le cas sur l'exercice écoulé, ce sont avant tout les entreprises cycliques des biens d'équipement qui ont su tirer parti de la reprise économique. Par ailleurs, les sociétés d'approvisionnement en eau, aux dividendes vigoureux, ont également pu se targuer d'une belle performance. L'une des raisons à cela: ces entreprises affichent des rendements en dividendes très attrayants pour un risque limité, de manière à constituer une alternative intéressante aux obligations, pour lesquelles les rendements sont actuellement significativement inférieurs.

Le fonds a signé un bien meilleur score que l'indice de référence sur la période. Le portefeuille a profité de la surperformance des biens d'équipement, qui représentent presque 30% de la pondération du fonds. Des sociétés cycliques américaines, telles que par exemple Lindsay Manufacturing, un fabricant de systèmes d'irrigation à destination de l'agriculture américaine, ont notamment apporté leur pierre à l'édifice. L'entreprise profite de la hausse du revenu des agriculteurs, qui s'explique par des prix plus élevés des matières premières agricoles. Les entreprises de distribution d'eau chinoises ont livré un bilan moyen. Le relèvement des taux s'est accompagné d'incertitudes, quant à savoir si, en raison de capitaux étrangers plus onéreux, les investissements pour les projets d'infrastructure d'eau en Chine allaient être inférieurs aux attentes.

Numéro ISIN: Classe B : LU0302976872

Numéro ISIN: Classe J : LU0302977094

Numéro de valeur: Classe B : 3118716

Numéro de valeur: Classe J : 3118721

Performance du compartiment 1 avril 2010 - 31 mars 2011: Classe B : 14,18%

Classe J*: 15,56%

* La performance des classes J est calculée sur la base de l'évaluation de l'actif net (valeur nette d'inventaire non ajustée, «unswung»). A l'inverse, la performance des autres classes est calculée sur la base de la valeur de l'actif net modifiée (valeur nette d'inventaire ajustée, «swung»).

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

SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND

Etat du patrimoine au 31 mars 2011

	Note	Swisscanto (LU) Equity Fund Small & Mid Caps Japan JPY	Swisscanto (LU) Equity Fund Selection North America USD	Swisscanto (LU) Equity Fund Selection Energy EUR	Swisscanto (LU) Equity Fund Selection International CHF
ACTIF					
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	(2)	7.983.530.920	162.607.728	61.586.373	84.097.926
Avoirs bancaires		120.427.192	180.130	420.397	892.189
A recevoir sur ventes de titres		393.111.786	0	393.591	0
A recevoir sur émissions de parts		4.432.945	62.582	103.328	2.196
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres		89.245.588	185.967	31.555	151.307
A recevoir sur CFD		0	0	0	1.468.397
Intérêts bancaires à recevoir		0	0	3	1
Autres actifs nets		0	162.756	0	76.491
TOTAL DE L'ACTIF		8.590.748.431	163.199.163	62.535.247	86.688.507
EXIGIBLE					
A payer sur achats de titres		100.352.000	0	404.419	0
A payer sur rachats de parts		47.518.172	96.262	98.192	200.505
A payer sur CFD		0	0	0	926.499
Intérêts sur CFD à payer		0	0	0	21.852
Moins-values non réalisées sur contrats de change à terme	(6)	0	0	132	0
Moins-value nette réalisée sur CFD	(7)	0	0	0	357.419
Intérêts bancaires et frais à payer		47.352.782	184.466	218.130	115.450
TOTAL DE L'EXIGIBLE		195.222.954	280.728	720.873	1.621.725
ACTIF NET A LA FIN DE L'EXERCICE		8.395.525.477	162.918.435	61.814.374	85.066.782
Valeur nette d'inventaire par part					
Classe A		-	-	-	-
Classe B		14.806,00	130,12	831,27	94,75
Classe J		6.960,00	137,91	-	100,59
Nombre de parts en circulation					
Classe A		-	-	-	-
Classe B		409.145	643.575	74.361	681.805
Classe J		335.856	574.125	-	203.435

SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND

Etat du patrimoine au 31 mars 2011 (suite)

	Note	Swisscanto (LU) Equity Fund Innovation Leaders*	Swisscanto (LU) Equity Fund Top Dividend Europe	Swisscanto (LU) Equity Fund Climate Invest	Swisscanto (LU) Equity Fund Water Invest
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIF					
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	(2)	79.149.827	137.825.260	131.016.358	90.947.675
Avoirs bancaires		534.409	547.927	3.471.304	2.311.070
A recevoir sur ventes de titres		952.386	0	0	0
A recevoir sur émissions de parts		5.369	286.735	2.679.507	106.110
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres		104.775	278.717	207.776	222.214
A recevoir sur CFD		0	0	0	0
Intérêts bancaires à recevoir		3	3	21	13
Autres actifs nets		0	358.597	190.207	0
TOTAL DE L'ACTIF		80.746.769	139.297.239	137.565.173	93.587.082
EXIGIBLE					
A payer sur achats de titres		1.119.549	483.370	1.195.643	0
A payer sur rachats de parts		38.011	322.851	147.482	586.419
A payer sur CFD		0	0	0	0
Intérêts sur CFD à payer		0	0	0	0
Moins-values non réalisées sur contrats de change à terme	(6)	0	0	0	0
Moins-value nette réalisée sur CFD	(7)	0	0	0	0
Intérêts bancaires et frais à payer		370.086	210.538	221.251	455.875
TOTAL DE L'EXIGIBLE		1.527.646	1.016.759	1.564.376	1.042.294
ACTIF NET A LA FIN DE L'EXERCICE		79.219.123	138.280.480	136.000.797	92.544.788
Valeur nette d'inventaire par part					
Classe A		-	92,53	-	-
Classe B		158,35	101,30	76,55	92,30
Classe J		-	107,42	78,25	94,08
Nombre de parts en circulation					
Classe A		-	368.928	-	-
Classe B		500.284	831.634	1.632.507	892.383
Classe J		-	185.223	141.016	108.203

* Ce compartiment a été renommé le 31 janvier 2011 (anciennement Swisscanto (LU) Equity Fund Selection Technology).

SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND

Etat du patrimoine au 31 mars 2011 (suite)

Consolidé

	Note	EUR
ACTIF		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	(2)	747.763.769
Avoirs bancaires		9.123.126
A recevoir sur ventes de titres		4.688.213
A recevoir sur émissions de parts		3.264.530
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres		1.851.396
A recevoir sur CFD		1.131.046
Intérêts bancaires à recevoir		45
Autres actifs nets		722.411
TOTAL DE L'ACTIF		768.544.536
EXIGIBLE		
A payer sur achats de titres		4.056.174
A payer sur rachats de parts		1.819.228
A payer sur CFD		713.644
Intérêts sur CFD à payer		16.832
Moins-values non réalisées sur contrats de change à terme	(6)	132
Moins-value nette réalisée sur CFD	(7)	275.305
Intérêts bancaires et frais à payer		2.097.388
TOTAL DE L'EXIGIBLE		8.978.703
ACTIF NET A LA FIN DE L'EXERCICE		759.565.833

SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net
du 1 avril 2010 au 31 mars 2011

	Swisscanto (LU) Equity Fund Small & Mid Caps Japan	Swisscanto (LU) Equity Fund Selection North America	Swisscanto (LU) Equity Fund Selection Energy	Swisscanto (LU) Equity Fund Selection International
Note	JPY	USD	EUR	CHF
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE	10.573.212.853	90.996.920	50.246.225	80.624.623
REVENUS				
Dividendes, nets	164.135.256	1.673.888	924.074	1.719.487
Intérêts bancaires	0	344	458	5.331
Commissions reçues	5.989.639	0	47.609	0
Autres revenus	28.291	67.964	11.386	1.250
TOTAL DES REVENUS	170.153.186	1.742.196	983.527	1.726.068
CHARGES				
Frais sur transactions (2)	2.246.983	28.686	11.640	102.040
Frais d'administration centrale (4)	165.899.173	1.561.102	915.408	1.188.773
Taxe d'abonnement (3)	3.528.729	40.158	25.315	30.981
Intérêts bancaires payés	2.347	1	57	81
Intérêts sur CFD	0	0	0	184.986
Autres charges	882.034	11	6.727	12.051
TOTAL DES CHARGES	172.559.266	1.629.958	959.147	1.518.912
COMPENSATION DES REVENUS	12.950.671	67.026	(1.445)	(164.976)
REVENUS NETS DES INVESTISSEMENTS	10.544.591	179.264	22.935	42.180
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	(653.455.680)	16.567.851	6.042.001	683.509
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	0	0	0	871.354
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur changes à terme	0	(49.370)	(8.734)	17.075
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme	0	0	0	(195.184)
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur CFD	0	0	0	(439.445)
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(69.988)	46.047	23.554	(286.763)
BENEFICE/(PERTE) NET(TE) REALISE(E)	(642.981.077)	16.743.792	6.079.756	692.726
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non-réalisée				
- sur portefeuille-titres	(120.130.770)	3.009.874	6.027.300	(371.210)
- sur swaps	0	0	0	(1.351)
- sur CFD	0	0	0	(357.419)
- sur futures	0	0	0	(61.890)
- sur changes à terme	0	0	(583)	0
AUGMENTATION/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET	(763.111.847)	19.753.666	12.106.473	(99.144)
Emissions (2)	7.023.569.734	95.619.442	12.422.261	27.087.378
Rachats (2)	(8.425.194.592)	(43.384.567)	(12.962.030)	(22.711.051)
Dividendes distribués	0	0	0	0
Compensation des revenus	(12.950.671)	(67.026)	1.445	164.976
Ecart de réévaluation (2)	0	0	0	0
ACTIF NET A LA FIN DE L'EXERCICE	8.395.525.477	162.918.435	61.814.374	85.066.782

SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net
du 1 avril 2010 au 31 mars 2011 (suite)

	Swisscanto (LU) Equity Fund Selection Health Care*	Swisscanto (LU) Equity Fund Innovation Leaders**	Swisscanto (LU) Equity Fund Top Dividend Europe	Swisscanto (LU) Equity Fund Climate Invest
Note	EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE	28.531.668	58.314.818	113.029.144	160.297.282
REVENUS				
Dividendes, nets	274.800	1.327.385	4.823.507	1.531.187
Intérêts bancaires	459	881	443	6.148
Commissions reçues	4.250	31.919	226.069	351.561
Autres revenus	18.943	67.885	304	186
TOTAL DES REVENUS	298.452	1.428.070	5.050.323	1.889.082
CHARGES				
Frais sur transactions (2)	34.204	10.009	58.563	5.966
Frais d'administration centrale (4)	405.861	1.123.713	2.068.025	2.797.470
Taxe d'abonnement (3)	11.012	30.315	57.327	64.759
Intérêts bancaires payés	1	1	94	104
Intérêts sur CFD	0	0	0	0
Autres charges	0	13.367	25.433	13.815
TOTAL DES CHARGES	451.078	1.177.405	2.209.442	2.882.114
COMPENSATION DES REVENUS	12.375	48.865	255.468	77.869
REVENUS NETS DES INVESTISSEMENTS	(140.251)	299.530	3.096.349	(915.163)
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	1.416.840	7.729.578	2.410.935	(12.195.210)
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	0	0	0	0
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur changes à terme	560	(56.394)	1.888	(3.030)
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme	0	0	0	0
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur CFD	0	0	0	0
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur devises	14.056	(350)	(2.399)	284.812
BENEFICE/(PERTE) NET(TE) REALISE(E)	1.291.205	7.972.364	5.506.773	(12.828.591)
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non-réalisée				
- sur portefeuille-titres	(1.920.760)	(2.657.046)	(711.132)	14.976.135
- sur swaps	0	0	0	0
- sur CFD	0	0	0	0
- sur futures	0	0	0	0
- sur changes à terme	0	0	0	0
AUGMENTATION/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET	(629.555)	5.315.318	4.795.641	2.147.544
Emissions (2)	1.177.532	28.219.105	49.470.146	19.686.642
Rachats (2)	(29.067.270)	(12.581.253)	(28.164.020)	(46.052.802)
Dividendes distribués	0	0	(594.963)	0
Compensation des revenus	(12.375)	(48.865)	(255.468)	(77.869)
Ecart de réévaluation (2)	0	0	0	0
ACTIF NET A LA FIN DE L'EXERCICE	0	79.219.123	138.280.480	136.000.797

* Le 1er février 2011, le compartiment Swisscanto (LU) Equity Fund Selection Health Care a été intégré au compartiment Swisscanto (LU) Equity Fund Innovation Leaders avec la valeur nette d'inventaire du 31 janvier 2011.

** Ce compartiment a été renommé le 31 janvier 2011 (anciennement Swisscanto (LU) Equity Fund Selection Technology).

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net
du 1 avril 2010 au 31 mars 2011 (suite)

	Swisscanto (LU) Equity Fund Water Invest	Consolidé
Note	EUR	EUR
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE	74.504.243	692.407.903
REVENUS		
Dividendes, nets	1.413.148	14.193.569
Intérêts bancaires	1.433	14.172
Commissions reçues	37.324	749.655
Autres revenus	118	147.919
TOTAL DES REVENUS	1.452.023	15.105.315
CHARGES		
Frais sur transactions (2)	8.478	246.775
Frais d'administration centrale (4)	1.599.546	12.336.228
Taxe d'abonnement (3)	39.033	309.923
Intérêts bancaires payés	1	340
Intérêts sur CFD	0	142.487
Autres charges	61	76.192
TOTAL DES CHARGES	1.647.119	13.111.945
COMPENSATION DES REVENUS	41.694	465.090
REVENUS NETS DES INVESTISSEMENTS	(153.402)	2.458.460
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	2.403.049	14.452.893
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	0	671.167
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur changes à terme	485	(86.864)
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme	0	(150.342)
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur CFD	0	(338.486)
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(85.859)	44.786
BENEFICE/(PERTE) NET(TE) REALISE(E)	2.164.273	17.051.614
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non-réalisée		
- sur portefeuille-titres	10.043.653	26.571.846
- sur swaps	0	(1.041)
- sur CFD	0	(275.305)
- sur futures	0	(47.671)
- sur changes à terme	0	(583)
AUGMENTATION/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET	12.207.926	43.298.860
Emissions (2)	34.571.496	293.506.211
Rachats (2)	(28.697.183)	(277.220.842)
Dividendes distribués	0	(594.963)
Compensation des revenus	(41.694)	(465.090)
Ecart de réévaluation (2)	0	8.633.754
ACTIF NET A LA FIN DE L'EXERCICE	92.544.788	759.565.833

SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND

Changements intervenus dans le nombre de parts en circulation
pour l'exercice du 1 avril 2010 au 31 mars 2011

	Swisscanto (LU) Equity Fund Small & Mid Caps Japan	Swisscanto (LU) Equity Fund Selection North America	Swisscanto (LU) Equity Fund Selection Energy
Classe A			
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	0	0	0
Nombre de parts émises	0	0	0
Nombre de parts rachetées	0	0	0
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0	0	0
Classe B			
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	570.683	490.575	75.807
Nombre de parts émises	316.681	349.198	16.090
Nombre de parts rachetées	(478.219)	(196.198)	(17.536)
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	409.145	643.575	74.361
Classe J			
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	241.814	307.475	0
Nombre de parts émises	338.023	432.096	0
Nombre de parts rachetées	(243.981)	(165.446)	0
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	335.856	574.125	0

SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND

Changements intervenus dans le nombre de parts en circulation
pour l'exercice du 1 avril 2010 au 31 mars 2011
(suite)

	Swisscanto (LU) Equity Fund Selection International	Swisscanto (LU) Equity Fund Selection Health Care*	Swisscanto (LU) Equity Fund Innovation Leaders**
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	0	0	0
Classe A Nombre de parts émises	0	0	0
Nombre de parts rachetées	0	0	0
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0	0	0
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	564.297	77.400	403.297
Classe B Nombre de parts émises	284.160	3.036	176.363
Nombre de parts rachetées	(166.652)	(80.436)	(79.376)
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	681.805	0	500.284
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	274.812	0	0
Classe J Nombre de parts émises	3.516	0	0
Nombre de parts rachetées	(74.893)	0	0
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	203.435	0	0

* Le 1er février 2011, le compartiment Swisscanto (LU) Equity Fund Selection Health Care a été intégré au compartiment Swisscanto (LU) Equity Fund Innovation Leaders avec la valeur nette d'inventaire du 31 janvier 2011.

** Ce compartiment a été renommé le 31 janvier 2011 (anciennement Swisscanto (LU) Equity Fund Selection Technology).

SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND

Changements intervenus dans le nombre de parts en circulation
pour l'exercice du 1 avril 2010 au 31 mars 2011
(suite)

	Swisscanto (LU) Equity Fund Top Dividend Europe	Swisscanto (LU) Equity Fund Climate Invest	Swisscanto (LU) Equity Fund Water Invest
Classe A			
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	280.130	0	0
Nombre de parts émises	174.013	0	0
Nombre de parts rachetées	(85.215)	0	0
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	368.928	0	0
Classe B			
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	696.542	1.934.646	838.602
Nombre de parts émises	316.958	254.776	313.245
Nombre de parts rachetées	(181.866)	(556.915)	(259.464)
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	831.634	1.632.507	892.383
Classe J			
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	188.166	222.671	81.884
Nombre de parts émises	23.593	2.699	93.811
Nombre de parts rachetées	(26.536)	(84.354)	(67.492)
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	185.223	141.016	108.203

SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND

Statistiques

	Swisscanto (LU) Equity Fund Small & Mid Caps Japan	Swisscanto (LU) Equity Fund Selection North America	Swisscanto (LU) Equity Fund Selection Energy
	JPY	USD	EUR
ACTIF NET			
31 mars 2011	8.395.525.477	162.918.435	61.814.374
31 mars 2010	10.573.212.853	90.996.920	50.246.225
31 mars 2009	5.964.764.660	25.152.029	36.129.182
Valeur nette d'inventaire par part			
31 mars 2011			
Classe A	-	-	-
Classe B	14.806,00	130,12	831,27
Classe J	6.960,00	137,91	-
31 mars 2010			
Classe A	-	-	-
Classe B	15.464,00	111,93	662,82
Classe J	7.230,00	117,36	-
31 mars 2009			
Classe A	-	-	-
Classe B	11.238,00	68,75	472,38
Classe J	5.226,00	71,31	-
TER par part			
Classe A	-	-	-
Classe B	2,07%	1,85%	1,86%
Classe J	1,52%	0,76%	-
PTR	36,79%	249,36%	146,32%
Dividendes payés			
Date de paiement			
Classe A	-	-	-
Classe B	-	-	-
Classe J	-	-	-
Dividende par part			
Classe A	-	-	-
Classe B	-	-	-
Classe J	-	-	-
Nombre de parts ayant eu droit au dividende			
Classe A	-	-	-
Classe B	-	-	-
Classe J	-	-	-

SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND

Statistiques (suite)

	Swisscanto (LU) Equity Fund Selection International	Swisscanto (LU) Equity Fund Selection Health Care*	Swisscanto (LU) Equity Fund Innovation Leaders**
	CHF	EUR	EUR
ACTIF NET			
31 mars 2011	85.066.782	-	79.219.123
31 mars 2010	80.624.623	28.531.668	58.314.818
31 mars 2009	8.950.567	25.422.279	26.629.208
Valeur nette d'inventaire par part			
31 mars 2011			
Classe A	-	-	-
Classe B	94,75	-	158,35
Classe J	100,59	-	-
31 mars 2010			
Classe A	-	-	-
Classe B	94,53	368,63	144,60
Classe J	99,27	-	-
31 mars 2009			
Classe A	-	-	-
Classe B	61,85	304,69	102,02
Classe J	64,21	-	-
TER par part			
Classe A	-	-	-
Classe B	1,87%	1,85%	1,86%
Classe J	0,77%	-	-
PTR	249,64%		167,41%
Dividendes payés			
Date de paiement			
Classe A	-	-	-
Classe B	-	-	-
Classe J	-	-	-
Dividende par part			
Classe A	-	-	-
Classe B	-	-	-
Classe J	-	-	-
Nombre de parts ayant eu droit au dividende			
Classe A	-	-	-
Classe B	-	-	-
Classe J	-	-	-

* Le 1er février 2011, le compartiment Swisscanto (LU) Equity Fund Selection Health Care a été intégré au compartiment Swisscanto (LU) Equity Fund Innovation Leaders avec la valeur nette d'inventaire du 31 janvier 2011.

** Ce compartiment a été renommé le 31 janvier 2011 (anciennement Swisscanto (LU) Equity Fund Selection Technology).

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND

Statistiques (suite)

	Swisscanto (LU) Equity Fund Top Dividend Europe	Swisscanto (LU) Equity Fund Climate Invest	Swisscanto (LU) Equity Fund Water Invest
	EUR	EUR	EUR
ACTIF NET			
31 mars 2011	138.280.480	136.000.797	92.544.788
31 mars 2010	113.029.144	160.297.282	74.504.243
31 mars 2009	37.670.509	96.192.068	38.066.829
Valeur nette d'inventaire par part			
31 mars 2011			
Classe A	92,53	-	-
Classe B	101,30	76,55	92,30
Classe J	107,42	78,25	94,08
31 mars 2010			
Classe A	91,22	-	-
Classe B	97,86	74,18	80,84
Classe J	102,64	75,42	81,95
31 mars 2009			
Classe A	59,08	-	-
Classe B	61,04	48,94	53,25
Classe J	63,33	49,49	53,68
TER par part			
Classe A	1,87%	-	-
Classe B	1,87%	2,06%	2,05%
Classe J	0,77%	1,52%	1,50%
PTR	113,24%	9,72%	10,91%
Dividendes payés			
Date de paiement			
Classe A	09.07.10	-	-
Classe B	-	-	-
Classe J	-	-	-
Dividende par part			
Classe A	1,75	-	-
Classe B	-	-	-
Classe J	-	-	-
Nombre de parts ayant eu droit au dividende			
Classe A	339.979	-	-
Classe B	-	-	-
Classe J	-	-	-

Swisscanto (LU) Equity Fund Small & Mid Caps Japan

Etat du portefeuille-titres

au 31 mars 2011

(exprimé en JPY)

Dénomination	Valeur nominale/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
Japon					
Adeka Corp	196.900	JPY	176.782.571	159.685.900	1,90
Ahresty Corp	198.200	JPY	139.632.037	139.532.800	1,66
Anicom Holdings Inc	57.000	JPY	165.781.567	169.290.000	2,02
Arcs Co Ltd	75.200	JPY	101.504.371	94.526.400	1,13
Askul Corp	51.700	JPY	109.905.629	61.781.500	0,74
Bals Corp	478	JPY	44.078.805	37.905.400	0,45
Cawachi Ltd	121.900	JPY	222.906.218	193.821.000	2,31
Daihen Corp	384.000	JPY	132.445.217	134.016.000	1,60
Dic Corp	868.000	JPY	128.809.020	167.524.000	2,00
Doutor Nichires Hgs Co Ltd	165.500	JPY	203.649.268	166.327.500	1,98
Dowa Holdings Co Ltd	248.000	JPY	131.927.594	128.464.000	1,53
Ekitan	1.000	JPY	2.780.000	4.000.000	0,05
Fuji Seal Intl Inc	75.900	JPY	214.935.195	131.458.800	1,57
Fuji Soft Inc	144.800	JPY	201.342.621	193.597.600	2,31
Fujikura Kasei Co Ltd	309.800	JPY	245.743.589	162.335.200	1,93
Fujitsu Ltd	109.000	JPY	30.963.875	45.998.000	0,55
Hi-lex Corp	127.500	JPY	147.408.142	178.500.000	2,13
Iriso Electronics Co Ltd	78.800	JPY	110.664.721	98.972.800	1,18
Ishihara Sangyo	962.000	JPY	67.993.962	96.200.000	1,15
Japan Transcity	611.000	JPY	187.375.767	182.689.000	2,18
Kadokawa Group Holdings Inc	79.400	JPY	170.794.716	151.098.200	1,80
Kanematsu Electronics Ltd	207.500	JPY	186.024.972	171.395.000	2,04
Kansai Paint Co Ltd Osaka	199.000	JPY	169.042.331	143.479.000	1,71
Meiko Electronics Co Ltd	58.300	JPY	95.064.848	51.478.900	0,61
Mirait Holdings	281.500	JPY	189.478.580	189.449.500	2,26
Mori Seiki	166.500	JPY	137.317.858	165.334.500	1,97
Musashino Bank Ltd	61.800	JPY	156.178.746	166.612.800	1,98
Nihon Trim Co Ltd	61.000	JPY	371.100.204	124.196.000	1,48
Nippon Chemi-con Corp	408.000	JPY	154.540.808	169.728.000	2,02
Nippon Seiki Co Ltd	169.000	JPY	148.986.352	168.831.000	2,01
Nisshin Steel Co Ltd	876.000	JPY	154.267.643	156.804.000	1,87
Nitta Corp	89.500	JPY	137.357.240	133.802.500	1,59
Nitto Boseki Co Ltd	873.000	JPY	175.469.554	170.235.000	2,03
Nitto Kogyo Corp	117.400	JPY	100.492.443	112.704.000	1,34
NPC Inc	76.400	JPY	158.806.664	164.871.200	1,96
Okamura Corp	173.000	JPY	101.284.132	80.964.000	0,96
Optex Co Ltd	107.300	JPY	178.617.326	126.828.600	1,51
Relo Holdings Inc	115.700	JPY	158.207.557	161.401.500	1,92
S Foods Inc	243.000	JPY	211.199.617	169.857.000	2,02
Sanken Electric Co Ltd	189.000	JPY	70.108.445	92.610.000	1,10
Sato Corp	102.700	JPY	127.351.239	112.867.300	1,34
Seiko Epson Corp	126.000	JPY	188.098.714	167.832.000	2,00
Seiko Holdings Corp	513.000	JPY	146.659.081	146.205.000	1,74
Shinagawa Refractories Co Ltd	466.000	JPY	126.739.796	128.150.000	1,53
Showa Shell Sekiyu KK	240.600	JPY	159.522.905	208.840.800	2,49
Sumitomo Real Est Sales Co Ltd	44.170	JPY	174.248.756	146.644.400	1,75
Suruga Bank Ltd	221.000	JPY	192.774.270	163.098.000	1,94
Toa Corp	181.000	JPY	130.255.592	88.147.000	1,05
Tokyo Style Co Ltd	207.000	JPY	135.102.045	124.407.000	1,48
Tokyo Tomin Bank	109.200	JPY	157.157.342	117.936.000	1,40

Swisscanto (LU) Equity Fund Small & Mid Caps Japan

Etat du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2011

(exprimé en JPY)

Dénomination	Valeur nominale/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Tomoe Engineering Co Ltd	127.100	JPY	181.529.387	210.731.800	2,51
Topy Industries Ltd	866.000	JPY	165.037.020	188.788.000	2,25
Tosei Corp	4.676	JPY	189.256.424	132.190.520	1,57
Toshiba Machine Co	263.000	JPY	86.099.918	118.350.000	1,41
T.RAD Co Ltd	436.000	JPY	128.138.185	155.216.000	1,85
Trusco Nakayama Corp	104.100	JPY	177.975.662	155.213.100	1,85
Yusen Logistics Co Ltd	50.000	JPY	62.885.051	65.050.000	0,77
Yushin Precision Equip Co Ltd	89.300	JPY	134.471.199	135.557.400	1,61
			8.654.272.791	7.983.530.920	95,09
Total - Actions			8.654.272.791	7.983.530.920	95,09
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et négociées sur un autre marché réglementé			8.654.272.791	7.983.530.920	95,09
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES			8.654.272.791	7.983.530.920	95,09

Swisscanto (LU) Equity Fund Small & Mid Caps Japan

Répartition du portefeuille-titres

au 31 mars 2011

(en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	%	Répartition économique	%
Japon	95,09	Electrotechnique, électronique	15,93
	95,09	Mécanique, outillage	15,15
		Holdings et sociétés financières	14,38
		Chimie	8,69
		Véhicules routiers	7,65
		Banques et autres institutions financières	5,32
		Construction, matériel de construction	3,56
		Commerce de détail et grands magasins	3,50
		Sociétés immobilières	3,32
		Circulation et transport	2,95
		Pétrole	2,49
		Logiciel Internet	2,31
		Articles de bureau et ordinateurs	2,30
		Alimentation, boissons	2,02
		Mines, aciéries	1,87
		Industrie d'emballage	1,57
		Textile et habillement	1,48
		Biens de consommation divers	0,55
		Transmission de nouvelles	0,05
			95,09

Swisscanto (LU) Equity Fund Selection North America

Etat du portefeuille-titres

au 31 mars 2011

(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
Bermudes (Iles)					
Marvell Technology Group Ltd	65.880	USD	1.267.036	1.024.434	0,63
White Mountains Insurance Grp	2.700	USD	894.513	983.340	0,60
			2.161.549	2.007.774	1,23
Irlande					
XI Group	40.000	USD	920.820	984.000	0,60
			920.820	984.000	0,60
Israël					
Check Point Software Techno	22.896	USD	1.073.888	1.168.841	0,72
			1.073.888	1.168.841	0,72
Canada					
Brookfi AS Mgmt -A- / Ltd Vot.	39.204	CAD	1.284.215	1.269.923	0,78
Canad.imper.bk Of Commerce	18.576	CAD	1.453.658	1.596.456	0,97
CI Financial Corp	40.000	CAD	943.713	947.828	0,58
IGM Financial Inc	20.000	CAD	980.790	1.013.826	0,62
Lundin Mining Corp opa/ope	142.000	CAD	1.052.529	1.175.122	0,72
Manitoba Telcom Services	38.880	CAD	1.117.174	1.201.073	0,74
Mullen Grp	65.232	CAD	1.156.883	1.430.376	0,88
Royal Bank of Canada	1.609	CAD	79.706	99.228	0,06
Shawcor Ltd -A-	29.376	CAD	997.666	1.101.052	0,68
TMX Group Inc	30.024	CAD	1.140.953	1.198.182	0,74
			10.207.287	11.033.066	6,77
Antilles Néerlandaises					
Schlumberger Ltd	6.054	USD	439.319	564.596	0,35
			439.319	564.596	0,35
Etats-Unis d'Amérique					
Abbott Laboratories	1.540	USD	80.716	75.537	0,05
AIG	19.440	USD	970.003	683.122	0,42
Airgas Inc opa	16.740	USD	1.066.347	1.111.871	0,68
Alberto Culver Co /when Issued	29.916	USD	1.109.357	1.114.969	0,68
Alcoa Inc	77.544	USD	1.277.612	1.368.652	0,84
Alliance Data System Corp	16.308	USD	1.176.228	1.400.694	0,86
Alliant Energy Corp	30.996	USD	1.068.822	1.206.674	0,74
Altria Group Inc	68.688	USD	1.690.003	1.787.949	1,10
Amazon Com Inc	9.655	USD	1.088.392	1.739.155	1,07
Apple Inc	8.152	USD	2.001.519	2.840.565	1,74
AT&T Inc	40.043	USD	1.082.974	1.225.316	0,75
Bank of America Corp	64.401	USD	992.039	858.465	0,53
Bard (C.R.) Inc	13.068	USD	1.211.223	1.297.783	0,80
Bristow Group Inc	23.328	USD	1.097.757	1.103.414	0,68
Brunswick Corp	15.500	USD	320.438	394.165	0,24
Cameron Intl Corp	23.868	USD	1.203.160	1.362.863	0,84
Campbell Soup Co	34.344	USD	1.187.882	1.137.130	0,70
Capital Source Inc	151.308	USD	1.169.269	1.065.208	0,65
Chevron Corp	14.223	USD	1.160.109	1.527.977	0,94

Swisscanto (LU) Equity Fund Selection North America

Etat du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2011

(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Cisco Systems Inc	115.484	USD	2.586.823	1.980.551	1,22
Citigroup Inc	183.754	USD	793.956	812.193	0,50
Citrix Systems Inc	18.360	USD	1.256.249	1.348.726	0,83
Cme Group Inc	4.320	USD	1.339.789	1.302.696	0,80
Coca-Cola Co	12.295	USD	666.958	815.773	0,50
Conagra Foods Inc	53.751	USD	1.236.473	1.276.586	0,78
Conocophillips	32.261	USD	1.831.419	2.576.364	1,58
Crane Co	26.892	USD	1.131.705	1.302.380	0,80
Danaher Corp	29.916	USD	1.415.072	1.552.640	0,95
Deckers Outdoor Corp	13.608	USD	798.089	1.172.329	0,72
Dish Network Corp -A-	40.000	USD	947.728	974.400	0,60
Duke Energy Holding Corp	77.112	USD	1.370.510	1.399.583	0,86
Eaton Corp	23.000	USD	1.195.752	1.275.120	0,78
EMC Corp	40.824	USD	976.936	1.083.877	0,67
Exxon Mobil Corp	47.944	USD	3.396.413	4.033.530	2,48
First Horizon Natl Corp	62.640	USD	769.225	702.194	0,43
First Solar Inc	9.072	USD	1.191.062	1.459.140	0,90
Ford Motor Co	93.733	USD	957.382	1.397.559	0,86
Freeport Mcmoran Copper & Gold	29.505	USD	1.036.044	1.639.003	1,01
General Dynamics Corp	19.332	USD	1.394.606	1.480.058	0,91
General Electric Co	176.646	USD	3.418.347	3.541.753	2,17
Goldman Sachs Group Inc	900	USD	135.219	142.623	0,09
Google Inc -A-	1.459	USD	737.010	855.280	0,52
Hewlett-Packard Co	8.780	USD	399.746	359.717	0,22
Huntington	3.310	USD	121.085	137.365	0,08
IBM Corp	8.857	USD	1.122.489	1.444.311	0,89
IDEX Corp	28.728	USD	1.123.982	1.253.977	0,77
Integra Lifesciences Hlgs Corp	23.112	USD	1.118.138	1.095.971	0,67
Intel Corp	25.154	USD	524.361	507.356	0,31
International Paper Co	35.000	USD	949.492	1.056.300	0,65
Itron Inc	19.980	USD	1.136.909	1.127.671	0,69
Johnson & Johnson	18.593	USD	1.144.378	1.101.635	0,68
Johnson Controls Inc	34.344	USD	1.393.224	1.427.680	0,88
JPMorgan Chase & Co	27.442	USD	1.108.531	1.265.076	0,78
Kellogg Co	24.624	USD	1.260.866	1.329.204	0,82
Lasalle Hotel Properties /sbi	2.600	USD	73.247	70.200	0,04
Lender Processing Serv Inc	35.748	USD	1.112.169	1.150.728	0,71
Lilly & Co	43.524	USD	1.518.012	1.530.739	0,94
Limited Brands Inc	40.608	USD	1.186.278	1.335.191	0,82
Lincare Holdings Inc	41.040	USD	1.116.406	1.217.246	0,75
Lorillard Inc	15.498	USD	1.306.269	1.472.465	0,90
Marriott Intl Inc -A-	29.916	USD	1.229.852	1.064.411	0,65
Mc Donald's Corp	1.941	USD	124.934	147.691	0,09
Meadwestvaco Corp	30.000	USD	891.087	909.900	0,56
Medtronic Inc	42.627	USD	1.536.610	1.677.372	1,03
Merck KGaA	11.450	USD	405.961	377.965	0,23
Metlife Inc	15.660	USD	729.931	700.472	0,43
Micron Technology Inc	139.190	USD	1.186.252	1.595.117	0,98
Microsoft Corp	60.375	USD	1.654.983	1.531.110	0,94
Monsanto Co New	5.100	USD	367.436	368.526	0,23
Moog Inc -A-	26.460	USD	1.131.498	1.214.779	0,75
M&t Bank Corporation	10.000	USD	865.807	884.700	0,54
National Oilwell Varco Inc	21.600	USD	1.450.924	1.712.232	1,05
Netlogic Microsystems Inc	32.616	USD	1.177.831	1.370.524	0,84
Newmont Mining Corp.	21.000	USD	1.121.709	1.146.180	0,70
Northrop Grumman Corp	19.861	USD	1.097.871	1.245.483	0,76

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Swisscanto (LU) Equity Fund Selection North America

Etat du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2011

(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Nuance Communications Inc	50.047	USD	796.384	978.919	0,60
Occidental Petroleum Corp	20.590	USD	1.963.802	2.151.450	1,32
Oracle Corp	18.471	USD	442.603	616.377	0,38
Patterson Utli Energy Inc	53.460	USD	1.128.428	1.571.189	0,96
Pepsico Inc	5.313	USD	328.996	342.210	0,21
Petrohawk Energy Corp	61.344	USD	1.192.794	1.505.382	0,92
Pfizer Inc	103.069	USD	1.831.649	2.093.331	1,28
Philip Morris Intl Inc	39.400	USD	2.017.391	2.585.823	1,59
Pmc-sierra Inc	129.060	USD	1.125.266	967.950	0,59
Polaris Industries Inc	14.472	USD	1.097.087	1.259.353	0,77
Procter & Gamble Co	20.266	USD	1.216.079	1.248.386	0,77
Prologis	81.756	USD	1.205.101	1.306.461	0,80
Prudential Financial Inc	23.112	USD	1.420.137	1.423.237	0,87
Qualcomm Inc	2.341	USD	93.753	128.357	0,08
Quest Diagnostics Inc	21.600	USD	1.191.332	1.246.752	0,77
Sara Lee Corp.	61.500	USD	1.081.553	1.086.705	0,67
Sei Investments Co	18.700	USD	453.009	446.556	0,27
Sempra Energy	23.976	USD	1.243.938	1.282.716	0,79
Southern Union	44.928	USD	1.135.047	1.285.839	0,79
Spectra Energy Corp opa	50.976	USD	1.285.082	1.385.528	0,85
Starbucks Corp	42.444	USD	1.375.011	1.568.306	0,96
Starwood Hotels Resorts Ww	19.872	USD	1.230.357	1.154.961	0,71
State Street Corp	28.944	USD	1.376.475	1.300.743	0,80
Stryker Corp	19.872	USD	1.106.115	1.208.218	0,74
Symantec Corp	71.236	USD	1.203.681	1.320.715	0,81
TD Ameritrade Holding Corp New	60.372	USD	1.198.004	1.259.964	0,77
Thermo Fisher Scientific Inc	24.084	USD	1.364.035	1.337.866	0,82
Travelers Cies Inc	25.380	USD	1.406.422	1.509.602	0,93
TRW Automotive Holdings Corp	21.988	USD	645.722	1.211.099	0,74
Unisys Corp	4.600	USD	124.873	143.612	0,09
United Technologies Corp	23.832	USD	1.879.524	2.017.379	1,24
Verizon Communications Inc	35.063	USD	1.194.864	1.351.328	0,83
Wal-Mart Stores Inc	7.566	USD	414.491	393.810	0,24
Wells Fargo & Co New	30.000	USD	820.918	951.000	0,58
Weyerhaeuser Co	5.900	USD	120.869	145.140	0,09
W.H. Brady -A- /non-voting	33.480	USD	1.112.679	1.194.901	0,73
Windstream Corp	66.312	USD	733.643	853.435	0,52
Zimmer Holdings Inc	22.680	USD	1.231.013	1.372.820	0,84
			125.013.012	137.462.581	84,37
Total - Actions			139.815.875	153.220.858	94,04
Parts de fonds					
Etats-Unis d'Amérique					
SPDR S&P 500 ETF Trust S.1	70.000	USD	9.118.669	9.279.900	5,70
			9.118.669	9.279.900	5,70
Total - Parts de fonds			9.118.669	9.279.900	5,70

Swisscanto (LU) Equity Fund Selection North America

Etat du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2011

(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Droits					
Etats-Unis d'Amérique					
AIG 19.01.21 CW/AIG	9.611	USD	178.628	106.970	0,07
			178.628	106.970	0,07
Total - Droits			178.628	106.970	0,07
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et négociées sur un autre marché réglementé			149.113.172	162.607.728	99,81
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES			149.113.172	162.607.728	99,81

Swisscanto (LU) Equity Fund Selection North America

Répartition du portefeuille-titres

au 31 mars 2011

(en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	%	Répartition économique	%
Etats-Unis d'Amérique	90,14	Pétrole	11,80
Canada	6,77	Holdings et sociétés financières	11,51
Bermudes (Iles)	1,23	Pharmacie et cosmétique	8,62
Israël	0,72	Logiciel Internet	7,19
Irlande	0,60	Fonds d'investissements	6,54
Antilles Néerlandaises	0,35	Articles de bureau et ordinateurs	6,33
	99,81	Electrotechnique, électronique	5,46
		Banques et autres institutions financières	4,28
		Alimentation, boissons	3,68
		Industrie aéronautique et spatiale	3,66
		Mécanique, outillage	3,66
		Tabac et alcool	3,59
		Véhicules routiers	3,29
		Energie et service des eaux	3,17
		Assurances	2,45
		Métaux et pierres précieuses	2,43
		Gastronomie	2,41
		Transmission de nouvelles	2,40
		Commerce de détail et grands magasins	1,06
		Chimie	0,91
		Circulation et transport	0,88
		Métaux non ferreux	0,84
		Sociétés immobilières	0,78
		Biens de consommation divers	0,77
		Construction, matériel de construction	0,73
		Textile et habillement	0,72
		Papier et bois	0,65
			99,81

Swisscanto (LU) Equity Fund Selection Energy

Etat du portefeuille-titres

au 31 mars 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
Australie					
Paladin Energy Ltd	30.000	CAD	79.831	78.888	0,13
Santos Ltd	68.783	AUD	683.035	779.439	1,26
Woodside Petroleum Ltd	25.356	AUD	791.864	864.763	1,40
			1.554.730	1.723.090	2,79
Bermudes (Iles)					
Frontline Ltd	19.338	NOK	377.795	338.965	0,55
Nabors Industries Ltd	14.500	USD	222.081	310.415	0,50
			599.876	649.380	1,05
Brésil					
Petroleo Brasileiro /SADR	8.000	USD	227.161	227.919	0,37
			227.161	227.919	0,37
France					
Total SA	75.418	EUR	3.255.918	3.239.580	5,24
			3.255.918	3.239.580	5,24
Royaume-Uni					
BG Group Plc	101.524	GBP	1.032.511	1.778.638	2,88
BP Plc	428.291	GBP	3.165.550	2.196.351	3,55
Cairn Energy	25.000	GBP	113.095	130.492	0,21
Ensco Intl Inc / ADR	19.300	USD	720.700	786.634	1,27
Gulfsands Petroleum Plc	15.000	GBP	54.422	49.093	0,08
Petrofac Ltd	14.503	GBP	244.709	243.927	0,39
Royal Dutch Shell Plc -A-	117.856	EUR	2.922.479	3.022.417	4,90
Royal Dutch Shell Plc -A-	2.199	GBP	49.128	56.235	0,09
Royal Dutch Shell Plc -B-	31.186	GBP	748.928	796.114	1,29
Tullow Oil Plc	50.000	GBP	808.347	817.797	1,32
			9.859.869	9.877.698	15,98
Italie					
ENI SpA	72.517	EUR	1.343.604	1.256.720	2,03
			1.343.604	1.256.720	2,03
Japon					
INPEX Corp	100	JPY	409.374	536.496	0,87
			409.374	536.496	0,87
Canada					
Bankers Petroleum -A-	51.200	CAD	287.148	322.682	0,52
Cameco Corp	10.800	CAD	225.612	228.138	0,37
Canadian Natural Resources Ltd	48.300	CAD	803.189	1.677.378	2,72
Cenovus Energy	17.400	CAD	355.527	482.763	0,78
Enbridge Inc	11.000	CAD	467.080	473.490	0,77
EnCana Corp	30.000	CAD	611.568	728.686	1,18
Husky Energy Inc	10.000	CAD	192.309	213.412	0,35
Imperial Oil Ltd	6.800	CAD	191.131	244.034	0,39
Meg Energy Corp	4.800	CAD	163.614	170.590	0,28

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Swisscanto (LU) Equity Fund Selection Energy

Etat du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Nexen Inc	45.000	CAD	770.342	787.907	1,27
Niko Resources Ltd	5.000	CAD	314.249	336.852	0,54
Petrobakken Energy Ltd -A-	30.900	CAD	497.931	410.976	0,66
Petrobank Energy & Resources	22.200	CAD	377.395	329.519	0,53
Shawcor Ltd -A-	12.800	CAD	319.717	338.074	0,55
Suncor Energy Inc	43.500	CAD	1.028.859	1.370.138	2,23
Talisman Energy Inc	62.800	CAD	773.646	1.090.469	1,76
Teck Resources Ltd	10.000	CAD	370.117	372.275	0,60
Transcanada Corp	11.600	CAD	234.224	330.329	0,53
			7.983.658	9.907.712	16,03
Pays-Bas					
SBM Offshore NV	10.007	EUR	126.796	204.943	0,33
			126.796	204.943	0,33
Antilles Néerlandaises					
Schlumberger Ltd	34.900	USD	1.552.468	2.293.548	3,71
			1.552.468	2.293.548	3,71
Norvège					
Sevan Marine AS	140.000	NOK	108.746	108.075	0,17
StatoilHydro ASA	30.000	NOK	405.640	585.853	0,95
			514.386	693.928	1,12
Portugal					
Galp Energia Sgpps SA -B- Shrs	17.404	EUR	211.938	262.887	0,43
			211.938	262.887	0,43
Suisse					
Noble Corp	9.700	USD	257.735	311.827	0,50
Transocean Ltd reg	3.500	USD	197.542	192.252	0,31
Weatherford Intl Ltd Reg	50.000	USD	732.961	796.280	1,29
			1.188.238	1.300.359	2,10
Espagne					
Repsol YPF SA	19.338	EUR	397.327	467.496	0,76
			397.327	467.496	0,76
Etats-Unis d'Amérique					
Alpha Natural Resources Inc	14.600	USD	531.741	610.811	0,99
Anadarko Petroleum Corp	31.000	USD	1.249.417	1.789.529	2,90
Apache Corp	16.900	USD	1.201.699	1.559.121	2,52
Arch Coal Inc	5.000	USD	122.933	126.982	0,21
Baker Hughes Inc	4.800	USD	155.860	248.372	0,40
Cameron Intl Corp	15.500	USD	467.006	623.670	1,01
Chevron Corp	48.300	USD	2.402.546	3.656.450	5,91
Clean Energy Fuels Corp	15.000	USD	155.134	173.138	0,28
Conocophillips	38.700	USD	1.538.961	2.177.846	3,51
Consol Energy Inc	24.200	USD	795.830	914.556	1,48
Denbury Resources Inc	29.000	USD	386.652	498.626	0,81
Devon Energy Corp	18.400	USD	892.990	1.189.887	1,92
El Paso Corp	12.000	USD	69.187	152.209	0,25
Eog Resources Inc	9.000	USD	635.375	751.596	1,22
Exterran Holdings Inc	24.200	USD	433.786	404.669	0,65

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Swisscanto (LU) Equity Fund Selection Energy

Etat du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Exxon Mobil Corp	78.300	USD	3.646.064	4.641.940	7,50
Gran Tierra Energy Inc	15.000	CAD	86.213	84.974	0,14
Halliburton Co (Hg Co)	39.600	USD	832.661	1.390.786	2,25
Helix Energy Solutions Group	19.000	USD	168.924	230.287	0,37
Hess Corp	4.800	USD	203.206	288.216	0,47
James River Coal Co	18.000	USD	274.834	306.575	0,50
Marathon Oil Corp	22.200	USD	537.140	833.967	1,35
Murphy Oil Corp	14.000	USD	706.863	724.318	1,17
National Oilwell Varco Inc	11.600	USD	293.975	647.968	1,05
Newfield Exploration Co	5.800	USD	185.978	310.660	0,50
Noble Energy Inc	12.000	USD	780.703	817.279	1,32
Occidental Petroleum Corp	27.100	USD	1.427.871	1.995.405	3,23
Overseas Shipholding Group	4.000	USD	89.887	90.593	0,15
Peabody Energy Corp	8.000	USD	361.810	405.666	0,66
Petrohawk Energy Corp	19.300	USD	279.099	333.748	0,54
Plains Exploration and Prod Co	8.700	USD	166.813	222.113	0,36
Rowan Companies Inc	10.600	USD	246.713	330.004	0,53
Southwestern Energy Co	10.000	USD	275.313	302.798	0,49
Williams Companies Inc	5.000	USD	62.559	109.858	0,18
			21.665.743	28.944.617	46,82
Total - Actions			50.891.086	61.586.373	99,63
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et négociées sur un autre marché réglementé			50.891.086	61.586.373	99,63
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES			50.891.086	61.586.373	99,63

Swisscanto (LU) Equity Fund Selection Energy

Répartition du portefeuille-titres

au 31 mars 2011

(en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	%	Répartition économique	%
Etats-Unis d'Amérique	46,82	Pétrole	85,54
Canada	16,03	Holdings et sociétés financières	6,20
Royaume-Uni	15,98	Mines, aciéries	3,72
France	5,24	Energie et service des eaux	3,30
Antilles Néerlandaises	3,71	Circulation et transport	0,70
Australie	2,79	Divers	0,17
Suisse	2,10		99,63
Italie	2,03		
Norvège	1,12		
Bermudes (Iles)	1,05		
Japon	0,87		
Espagne	0,76		
Portugal	0,43		
Brésil	0,37		
Pays-Bas	0,33		
	99,63		

Swisscanto (LU) Equity Fund Selection International

Etat du portefeuille-titres

au 31 mars 2011

(exprimé en CHF)

Dénomination	Valeur nominale/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
Australie					
BHP Billiton Ltd	3.122	AUD	121.518	137.524	0,16
Metcash Ltd	100.889	AUD	406.632	397.073	0,47
Mount Gibson Iron Ltd	243.692	AUD	398.781	458.805	0,54
Santos Ltd	40.000	AUD	549.605	588.470	0,69
Suncorp Group Ltd	13	AUD	115	104	0,00
Woolworths Ltd	19.215	AUD	489.065	488.656	0,57
			1.965.716	2.070.632	2,43
Belgique					
Ageas NV	150.235	EUR	404.524	391.065	0,46
			404.524	391.065	0,46
Bermudes (Iles)					
Jardine Strategic Holdings Ltd	42	USD	1.089	1.026	0,00
Lancashire Holdings	51.363	GBP	439.085	450.046	0,53
Transport Intl Holdings Ltd	127.200	HKD	398.672	359.061	0,42
Yue Yuen Ind Holdings Ltd	125.500	HKD	409.625	365.333	0,43
			1.248.471	1.175.466	1,38
Caimans (Iles)					
Soho China Ltd	576.000	HKD	407.363	451.874	0,53
			407.363	451.874	0,53
Danemark					
H.lundbeck A/S	25.136	DKK	402.146	533.960	0,63
			402.146	533.960	0,63
Allemagne					
Comdirect Bank AG. Quickborn	43.700	EUR	438.364	452.682	0,53
Lanxess AG	8.177	EUR	404.422	560.307	0,66
Prosieben Sat1 Med	19.863	EUR	313.079	532.639	0,63
			1.155.865	1.545.628	1,82
France					
Lvmh Moet Hennessy	1.182	EUR	150.681	171.409	0,20
Natixis	85.000	EUR	466.188	440.417	0,52
PPR SA	3.074	EUR	429.177	431.612	0,51
Rhodia	19.227	EUR	405.816	515.709	0,60
			1.451.862	1.559.147	1,83
Royaume-Uni					
Arm Holdings Plc	73.702	GBP	339.018	621.466	0,73
BP Plc	17.441	GBP	164.334	116.117	0,14
Carillion Plc	82.021	GBP	401.526	457.066	0,54
Daily Mail & General Tr -A-	52.314	GBP	464.129	379.132	0,45
GlaxoSmithKline Plc	3.619	GBP	75.092	63.128	0,07
HSBC Holdings Plc	97.062	GBP	1.002.863	912.384	1,07
Land Sec Group Plc Reit	31.000	GBP	340.134	333.451	0,39
Legal & General Group Plc	61.433	GBP	85.326	103.783	0,12

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Swisscanto (LU) Equity Fund Selection International

Etat du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2011

(exprimé en CHF)

Dénomination	Valeur nominale/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Qineti Group Plc	223.454	GBP	398.006	398.794	0,47
Rightmove Plc	16.569	GBP	179.830	230.829	0,27
Stagecoach Group Plc	137.821	GBP	405.031	435.342	0,51
Vodafone Group Plc	68.481	GBP	159.773	177.249	0,21
William Hill Plc	135.680	GBP	352.872	359.537	0,42
			4.367.934	4.588.278	5,39
Hong-Kong					
Bank of East Asia Ltd	103.200	HKD	425.125	401.163	0,47
China Mobile Ltd	37.500	HKD	394.018	316.022	0,37
CNOOC Ltd	226.000	HKD	332.560	520.995	0,61
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	26.800	HKD	493.881	532.710	0,63
			1.645.584	1.770.890	2,08
Italie					
Banca Carige Cassa Risparmio	178.639	EUR	395.939	387.539	0,46
Banca Generali SpA	35.181	EUR	393.664	490.541	0,57
Snam Rete Gas SpA	87.486	EUR	421.366	450.458	0,53
			1.210.969	1.328.538	1,56
Japon					
Asahi Glass Co Ltd	38.000	JPY	419.837	438.749	0,52
Daiichikoshu Co Ltd	26.300	JPY	406.578	410.493	0,48
Dena Co Ltd Tokyo	19.000	JPY	529.506	630.229	0,73
Hitachi Chemical Co	21.800	JPY	409.359	406.912	0,48
Kyorin Holdings Inc	28.000	JPY	410.207	437.645	0,51
Mizuho Trust & Banking Co Ltd	514.000	JPY	465.182	425.525	0,50
Nippon Television Netw	2.990	JPY	401.929	390.442	0,46
Seven Bank Ltd	205	JPY	400.587	379.026	0,45
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	9.300	JPY	462.316	424.482	0,50
Toyota Motor Corp	1.500	JPY	62.373	55.467	0,07
			3.967.874	3.998.970	4,70
Jersey					
Henderson Gp/chess Dep.int.	189.778	AUD	397.863	486.573	0,58
Informa Plc	63.148	GBP	397.069	385.881	0,45
			794.932	872.454	1,03
Canada					
Cae Inc	41.000	CAD	414.080	496.648	0,58
Centerra Gold Inc	26.300	CAD	412.719	430.382	0,51
Toronto Dominion Bank	8.400	CAD	597.335	677.820	0,80
			1.424.134	1.604.850	1,89
Luxembourg					
SES SA FDR repr 1 Reg Sh A	3.902	EUR	88.071	92.071	0,11
			88.071	92.071	0,11
Pays-Bas					
ASML Holding NV	16.064	EUR	433.230	648.600	0,76
Core Laboratories NV	4.800	USD	402.618	448.657	0,53
Delta Lloyd	22.572	EUR	400.144	550.337	0,65

Swisscanto (LU) Equity Fund Selection International

Etat du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2011

(exprimé en CHF)

Dénomination	Valeur nominale/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Unilever NV Certif	139	EUR	4.863	3.993	0,00
			1.240.855	1.651.587	1,94
Norvège					
Bonheur AS	18.000	NOK	498.663	497.138	0,58
			498.663	497.138	0,58
Autriche					
Rhi AG	11.414	EUR	404.452	376.387	0,44
Strabag SE	17.920	EUR	416.143	521.831	0,62
			820.595	898.218	1,06
Panama					
Carnival Corp	12.700	USD	444.369	445.689	0,52
			444.369	445.689	0,52
Suède					
Saab Ab B	30.282	SEK	374.084	604.274	0,71
Telefon AB LM Ericsson A	40.107	SEK	402.724	460.947	0,54
			776.808	1.065.221	1,25
Suisse					
EMS Chemie Holding AG	3.402	CHF	430.600	583.443	0,68
Partners Group Holding	2.727	CHF	424.662	478.861	0,56
Swatch Group AG	1.168	CHF	399.066	474.325	0,56
Tyco Intl Ltd	11.800	USD	458.906	483.303	0,57
			1.713.234	2.019.932	2,37
Singapour					
Fraser And Neave Ltd	95.000	SGD	444.417	414.386	0,49
Sats Ltd	189.000	SGD	396.322	344.305	0,40
Singapore Airlines Ltd	35.000	SGD	371.838	347.505	0,41
			1.212.577	1.106.196	1,30
Espagne					
Banco Santander SA	5.008	EUR	71.643	53.262	0,06
Enagas	21.896	EUR	477.290	452.554	0,53
Telefonica SA	30.310	EUR	710.669	695.125	0,82
			1.259.602	1.200.941	1,41
Etats-Unis d'Amérique					
Activision Blizzard Inc	36.800	USD	412.267	369.321	0,43
Adobe Systems Inc	14.900	USD	440.510	452.013	0,53
Aetna Inc	15.000	USD	432.735	513.643	0,60
American Eagle Outfitt. Inc	30.000	USD	424.547	436.109	0,51
American Express Co	10.100	USD	391.348	417.647	0,49
American Tower Corp -A-	9.500	USD	412.842	450.372	0,53
Amerigroup Corp	10.400	USD	395.475	611.303	0,72
Apollo Group Inc -A-	9.000	USD	406.082	343.426	0,40
Apple Inc	1.800	USD	370.272	573.803	0,67
AT&T Inc	10.000	USD	279.745	279.944	0,33
Autozone Inc	1.800	USD	296.131	450.480	0,53
Ball Corp	13.800	USD	411.732	452.604	0,53
Bank of America Corp	11.700	USD	193.235	142.681	0,17

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Swisscanto (LU) Equity Fund Selection International

Etat du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2011

(exprimé en CHF)

Dénomination	Valeur nominale/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Baxter Intl Inc	10.800	USD	488.409	531.268	0,62
Big Lots	11.800	USD	390.284	468.837	0,55
Biogen IDEC Inc	7.800	USD	443.341	523.699	0,62
Bok Financial Corporation	8.500	USD	393.894	401.875	0,47
Cabela S Inc	23.200	USD	407.926	530.825	0,62
Carlisle Cos Inc	12.500	USD	528.389	509.457	0,60
Chevron Corp	3.000	USD	228.423	294.847	0,35
Cimarex Energy Co /when Issued	6.100	USD	470.682	643.107	0,76
Cisco Systems Inc	5.900	USD	140.576	92.569	0,11
Cliffs Natural Resources Inc	6.300	USD	422.026	566.442	0,67
Clorox Co	6.400	USD	425.657	410.263	0,48
CNA Financial Corp	14.500	USD	298.615	391.990	0,46
Coca-Cola Co	13.600	USD	787.246	825.524	0,98
Cohen Steers Inc	18.800	USD	398.381	510.472	0,60
Colgate-Palmolive Co	6.900	USD	523.417	509.795	0,60
Comcast Corp Sh -A- /Special	30.200	USD	501.999	641.533	0,75
Computer Associates Intl Inc	22.000	USD	433.359	486.664	0,57
Comstock Resources Inc	17.800	USD	385.282	503.837	0,59
Corning Inc	28.300	USD	529.315	534.116	0,63
Crown Castle Intl Corp	10.300	USD	436.570	400.947	0,47
Exxon Mobil Corp	12.300	USD	909.688	946.687	1,12
Federated Investors Inc -B-	16.000	USD	415.015	391.556	0,46
Fedex Corp	4.800	USD	434.316	410.804	0,48
First Financial Bankshares Inc	8.400	USD	390.731	394.765	0,46
Forest Laboratories Inc	14.200	USD	425.662	419.605	0,49
Forest Oil Corp	13.900	USD	395.537	481.062	0,57
Gap Inc	23.800	USD	421.595	493.386	0,58
Gilead Sciences Inc	14.500	USD	500.079	562.981	0,66
Google Inc -A-	200	USD	100.861	107.259	0,13
Hartford Financial Services Group	19.000	USD	521.791	468.101	0,55
Health Net	15.500	USD	396.202	463.692	0,55
Heinz (h.j.) Co	9.600	USD	451.099	428.765	0,50
Hewlett-Packard Co	1.000	USD	47.434	37.481	0,04
Humana Inc	5.200	USD	267.779	332.720	0,39
Huntington	1.283	USD	44.386	48.711	0,06
IBM Corp	7.300	USD	949.260	1.089.049	1,29
Intel Corp	3.800	USD	78.366	70.120	0,08
International Paper Co	18.800	USD	419.400	519.071	0,61
ITT Corp	9.000	USD	414.821	494.431	0,58
Johnson & Johnson	4.600	USD	300.750	249.342	0,29
JPMorgan Chase & Co	5.700	USD	239.729	240.395	0,28
Juniper Networks Inc	15.200	USD	446.599	585.153	0,69
Kellogg Co	8.700	USD	440.060	429.637	0,51
Kinder Morgan Energy Partn.	5.800	USD	401.385	393.131	0,46
Kraft Foods Inc -A-	18.600	USD	573.055	533.629	0,63
Laboratory Corp of America holding	5.700	USD	501.295	480.425	0,56
Lockheed Martin Corp	1.400	USD	99.180	102.976	0,12
Mastercard Inc -A-	2.300	USD	481.554	529.658	0,62
Medtronic Inc	15.400	USD	509.910	554.390	0,65
Metropcs Communications Inc	18.600	USD	177.010	276.343	0,32
Microsoft Corp	41.800	USD	1.165.360	969.786	1,15
Molex Inc A Non voting	17.900	USD	306.634	338.816	0,40
Molson Coors Brew -B- non-vot	9.300	USD	419.880	398.945	0,47
Murphy Oil Corp	2.500	USD	145.100	167.921	0,20
Myriad Genetics Inc	24.400	USD	401.427	449.795	0,53
National Semiconductor Corp	30.400	USD	442.321	398.816	0,47

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Swisscanto (LU) Equity Fund Selection International

Etat du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2011

(exprimé en CHF)

Dénomination	Valeur nominale/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
NII Holdings Inc -B-	11.900	USD	484.887	453.650	0,53
Northrop Grumman Corp	7.700	USD	402.430	441.751	0,52
Oceaneering Intl Inc	7.400	USD	395.531	605.567	0,71
Old National Bancorp (ind)	40.100	USD	388.123	393.269	0,46
Oracle Corp	4.900	USD	122.368	149.590	0,18
Park National Corp	6.400	USD	394.953	391.234	0,46
Parker-hannifin	6.600	USD	434.178	571.679	0,67
Pepsico Inc	4.600	USD	303.200	271.057	0,32
Pfizer Inc	10.400	USD	178.804	193.238	0,23
Philip Morris Intl Inc	13.300	USD	726.818	798.554	0,95
Pitney Bowes Inc	19.000	USD	429.219	446.548	0,52
Procter & Gamble Co	4.900	USD	308.921	276.138	0,32
Protective Life Corp	19.000	USD	393.065	461.496	0,54
Qualcomm Inc	15.100	USD	615.299	757.435	0,90
Seacor Holdings Inc	4.900	USD	403.956	414.477	0,49
Sherwin-williams Co	5.800	USD	421.834	445.662	0,52
Sm Energy Co	10.000	USD	392.638	678.727	0,80
St. Jude Medical Inc	12.100	USD	435.339	567.432	0,67
Sunoco Inc	11.300	USD	403.498	471.301	0,55
Sunoco Log Partnership Units	5.200	USD	395.841	412.832	0,49
Symantec Corp	30.700	USD	438.910	520.713	0,61
Synopsys Inc	17.100	USD	409.411	432.555	0,51
Sysco Corp.	15.700	USD	450.119	397.859	0,47
Temple-inland Inc	20.400	USD	386.465	436.713	0,51
Tw Telecom Inc	21.100	USD	391.837	370.624	0,44
Vectren Corp	16.300	USD	404.344	405.608	0,48
Verizon Communications Inc	600	USD	18.467	21.155	0,02
Visa Inc -A-	6.900	USD	508.797	464.724	0,55
Wal-Mart Stores Inc	14.900	USD	796.555	709.508	0,84
Walter Energy Inc	1.400	USD	142.689	173.457	0,20
Wellpoint Inc	8.800	USD	467.507	561.857	0,66
Wells Fargo & Co New	4.900	USD	141.604	142.104	0,17
Western Union Co (The)	26.100	USD	432.503	495.938	0,58
W.H. Brady -A- /non-voting	16.500	USD	463.405	538.742	0,63
Williams Companies Inc	22.300	USD	432.976	636.108	0,75
Yahoo Inc	33.200	USD	521.998	505.711	0,59
			42.574.472	46.545.830	54,73
Total - Actions			71.076.620	77.414.575	91,00
Parts de fonds					
Japon					
Mori Trust Sogo Reit Inc Tokyo	46	JPY	397.187	412.301	0,48
Topix Exchange Traded Fund	310.000	JPY	3.060.436	3.045.455	3,58
			3.457.623	3.457.756	4,06
Pays-Bas					
Eurocommercial	10.254	EUR	421.210	465.401	0,55
			421.210	465.401	0,55
Etats-Unis d'Amérique					
Ishares /msci Japan Index Fd	290.000	USD	2.889.179	2.735.311	3,22
			2.889.179	2.735.311	3,22
Total - Parts de fonds			6.768.012	6.658.468	7,83

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Swisscanto (LU) Equity Fund Selection International

Etat du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2011

(exprimé en CHF)

Dénomination	Valeur nominale/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Droits					
Italie					
Ubi Banca 30.06.11 Cw	3.530	EUR	0	4	0,00
			0	4	0,00
Ile Maurice					
Golden Agri-Resources Ltd Perp.	14.568	SGD	0	1.798	0,00
			0	1.798	0,00
Total - Droits			0	1.802	0,00
Strip VVPR					
Belgique					
Ageas NV/Strip VVPR	16.964	EUR	13	45	0,00
Anheuser-Bush InBev SA Strip VVPR	1.600	EUR	7	10	0,00
Groupe Bruxelles Lambert SA Strip VVPR	86	EUR	1	1	0,00
			21	56	0,00
Total - Strip VVPR			21	56	0,00
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et négociées sur un autre marché réglementé			77.844.653	84.074.901	98,83
Autres valeurs mobilières					
Actions					
Irlande					
Anglo Irish Bank Corp Plc	108.969	EUR	0	0	0,00
			0	0	0,00
Etats-Unis d'Amérique					
Furiex Pharma	1.491	USD	22.718	23.025	0,03
			22.718	23.025	0,03
Total - Actions			22.718	23.025	0,03
Total - Autres valeurs mobilières			22.718	23.025	0,03
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES			77.867.371	84.097.926	98,86

Swisscanto (LU) Equity Fund Selection International

Répartition du portefeuille-titres

au 31 mars 2011

(en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	%	Répartition économique	%
Etats-Unis d'Amérique	57,98	Banques et autres institutions financières	10,48
Japon	8,76	Pétrole	7,62
Royaume-Uni	5,39	Fonds d'investissements	7,35
Pays-Bas	2,49	Transmission de nouvelles	6,15
Australie	2,43	Holdings et sociétés financières	5,62
Suisse	2,37	Logiciel Internet	5,43
Hong-Kong	2,08	Pharmacie et cosmétique	4,24
Canada	1,89	Construction, matériel de construction	3,98
France	1,83	Articles de bureau et ordinateurs	3,95
Allemagne	1,82	Alimentation, boissons	3,90
Italie	1,56	Commerce de détail et grands magasins	3,58
Espagne	1,41	Electrotechnique, électronique	3,50
Bermudes (Iles)	1,38	Santé, éducation et services sociaux	3,32
Singapour	1,30	Assurances	2,85
Suède	1,25	Chimie	2,44
Autriche	1,06	Energie et service des eaux	2,29
Jersey	1,03	Circulation et transport	2,22
Danemark	0,63	Biens de consommation divers	2,02
Norvège	0,58	Divers	1,97
Caimans (Iles)	0,53	Options sur indices boursiers	1,81
Panama	0,52	Sociétés immobilières	1,67
Belgique	0,46	Tabac et alcool	1,42
Luxembourg	0,11	Arts graphiques et maisons d'édition	1,38
Ile Maurice	0,00	Industrie aéronautique et spatiale	1,35
	98,86	Mécanique, outillage	1,25
		Textile et habillement	1,14
		Services divers	1,06
		Maisons de commerce diverses	1,05
		Industrie d'emballage	1,04
		Gastronomie	0,94
		Mines, aciéries	0,70
		Industrie horlogère	0,56
		Métaux et pierres précieuses	0,51
		Véhicules routiers	0,07
		Agriculture et pêche	0,00
			98,86

Swisscanto (LU) Equity Fund Innovation Leaders*

Etat du portefeuille-titres

au 31 mars 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
Australie					
Anz Banking Group	23.000	AUD	418.964	399.078	0,50
Computershare Limited Cpu	42.000	AUD	320.906	283.420	0,36
Newcrest Mining	13.500	AUD	382.301	391.747	0,49
Rio Tinto Limited	6.700	AUD	426.376	413.795	0,53
			1.548.547	1.488.040	1,88
Belgique					
Nyrstar NV	30.000	EUR	360.546	305.400	0,39
			360.546	305.400	0,39
Bermudes (Iles)					
Seadrill Ltd	13.500	NOK	336.127	343.945	0,43
			336.127	343.945	0,43
Caïmans (Iles)					
ASM Pacific Technology Ltd	26.000	HKD	236.280	229.659	0,29
			236.280	229.659	0,29
Chine					
China Telecom Corp Ltd -H-	5.900	USD	213.517	253.611	0,32
			213.517	253.611	0,32
Danemark					
Novo-nordisk A/S -B-	5.000	DKK	411.479	443.263	0,56
Vestas Wind Systems A/S	15.000	DKK	441.887	459.088	0,58
			853.366	902.351	1,14
Allemagne					
Aixtron AG Reg	7.300	EUR	173.284	225.534	0,28
Axel Springer AG / Nam.vink.	3.500	EUR	389.627	399.175	0,50
BASF	10.100	EUR	582.622	616.402	0,78
BMW-bayer.motorenwerke	8.800	EUR	500.218	517.000	0,65
Continental AG	7.000	EUR	416.899	445.690	0,56
Daimler AG Reg	9.600	EUR	515.506	478.560	0,60
Deutsche Boerse AG /nam.	7.300	EUR	414.731	390.915	0,49
Lanxess AG	4.500	EUR	264.365	237.510	0,30
MAN SE	5.000	EUR	440.576	440.000	0,56
SAP AG	4.700	EUR	167.126	203.040	0,26
United Internet AG & Co	34.000	EUR	315.601	431.800	0,55
Wacker Chemie AG	3.700	EUR	496.192	587.190	0,74
Wirecard AG	36.700	EUR	297.682	464.439	0,59
			4.974.429	5.437.255	6,86
Finlande					
Kone Oyj -B-	11.000	EUR	443.807	446.600	0,56
Wartsila Corporation -B-	13.200	EUR	356.873	363.660	0,46
			800.680	810.260	1,02

* Ce compartiment a été renommé le 31 janvier 2011 (anciennement Swisscanto (LU) Equity Fund Selection Technology).

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Swisscanto (LU) Equity Fund Innovation Leaders

Etat du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
France					
Cie Gen.geophysique/veritas	18.000	EUR	417.610	458.010	0,59
L'Oréal	3.800	EUR	329.763	312.360	0,39
Michelin -B- /nom.	7.600	EUR	414.255	452.960	0,57
Société Générale -A-	3.500	EUR	169.542	160.475	0,20
			1.331.170	1.383.805	1,75
Royaume-Uni					
Arm Holdings Plc	51.000	GBP	187.192	331.242	0,42
Autonomy Corporation Plc	11.000	GBP	207.236	197.435	0,25
BG Group Plc	25.000	GBP	434.487	437.985	0,55
HSBC Holdings Plc	104.000	GBP	829.144	753.005	0,96
Itv Plc	335.000	GBP	336.312	292.693	0,37
Renovo Group Plc	100.000	GBP	85.871	16.379	0,02
Standard Chartered Plc	34.000	GBP	665.949	621.005	0,78
Vedanta Resources Plc	18.000	GBP	497.211	483.698	0,61
			3.243.402	3.133.442	3,96
Hong-Kong					
China Mobile Ltd	11.200	HKD	81.517	72.701	0,09
			81.517	72.701	0,09
Irlande					
Cooper Industries Plc	12.400	USD	555.226	567.092	0,72
Warner Chilcott Plc Shs	16.000	USD	279.971	262.476	0,33
			835.197	829.568	1,05
Italie					
Diasorin AZ	12.600	EUR	440.370	391.230	0,49
			440.370	391.230	0,49
Japon					
Canon Inc	10.500	JPY	274.094	323.173	0,41
Dena Co Ltd Tokyo	16.000	JPY	411.098	408.792	0,52
Fanuc Ltd	3.800	JPY	426.249	406.768	0,51
Fuji Heavy Industries Ltd	55.000	JPY	351.586	250.648	0,32
Fujifilm Holdings Corp	10.000	JPY	162.213	219.020	0,28
Fujitsu Ltd	64.400	JPY	409.017	257.348	0,32
Gree	34.000	JPY	425.290	403.265	0,51
Hisamitsu Pharmaceutical Co	11.500	JPY	338.880	328.041	0,41
Hoya Pentax HD Corp	7.700	JPY	156.376	124.258	0,16
Kirin Holdings Co Ltd	35.000	JPY	347.781	325.256	0,41
Kyocera Corp	2.700	JPY	198.393	193.521	0,24
Nintendo Co Ltd	1.500	JPY	104.177	286.571	0,36
Nitto Denko Corp	10.000	JPY	416.876	374.952	0,47
Panasonic Co Ltd	27.000	JPY	267.080	242.877	0,31
Resona Holdings Inc	105.000	JPY	408.869	353.526	0,45
Sega Sammy Holding Inc	24.000	JPY	398.563	295.064	0,37
Shimano Inc	7.000	JPY	254.063	247.290	0,31
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	10.100	JPY	432.020	355.087	0,45
Softbank Corp	10.000	JPY	95.778	282.277	0,36
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	12.000	JPY	421.986	395.868	0,50
TDK Corp	4.900	JPY	250.257	204.766	0,26
Tokyo Electron Ltd	5.100	JPY	247.668	198.814	0,25

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Swisscanto (LU) Equity Fund Innovation Leaders

Etat du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Yamaha Motor Co Ltd	25.000	JPY	351.040	308.634	0,39
			7.149.354	6.785.816	8,57
Jersey					
Shire Plc	26.100	GBP	502.217	533.907	0,67
WPP Plc	38.000	GBP	357.357	329.864	0,42
			859.574	863.771	1,09
Canada					
Eldorado Gold Corp	28.000	CAD	330.858	320.683	0,40
Pacific Rub Shs	19.500	CAD	495.695	379.990	0,48
Royal Bank of Canada	10.600	CAD	417.980	460.649	0,58
Sino-Forest Corp	23.000	CAD	420.742	421.535	0,53
Suncor Energy Inc	20.000	CAD	608.391	629.949	0,80
			2.273.666	2.212.806	2,79
Luxembourg					
Millicom Intl Cellular SA Reg	8.500	USD	358.784	576.031	0,73
			358.784	576.031	0,73
Pays-Bas					
Aegon NV	103.000	EUR	577.324	544.252	0,69
ASML Holding NV	7.000	EUR	157.150	217.700	0,27
Qiagen NV	31.200	EUR	419.952	439.764	0,56
Reed Elsevier NV	38.700	EUR	384.391	351.396	0,44
Unilever NV Certif	26.209	EUR	579.675	579.874	0,73
			2.118.492	2.132.986	2,69
Antilles Néerlandaises					
Schlumberger Ltd	11.800	USD	767.141	775.469	0,98
			767.141	775.469	0,98
Norvège					
StatoilHydro ASA	35.200	NOK	650.274	687.401	0,87
Telenor ASA	35.000	NOK	190.367	405.728	0,51
			840.641	1.093.129	1,38
Suède					
Hexagon AB -B-	22.000	SEK	353.945	370.343	0,47
			353.945	370.343	0,47
Suisse					
ABB Ltd Reg	29.000	CHF	510.909	492.766	0,62
Aryzta AG /nam.	10.000	CHF	327.355	362.022	0,46
Geberit AG Reg	2.700	CHF	418.477	415.940	0,53
Logitech Intl SA Reg	18.500	CHF	252.151	235.692	0,30
Novartis AG Reg	13.500	CHF	550.684	518.053	0,65
Roche Holding AG -B- de jouis Pref	5.500	CHF	613.074	555.819	0,71
Sonova Holding AG	2.000	CHF	183.969	126.091	0,16
Straumann Holding AG/nom.	2.500	CHF	448.473	454.838	0,57
Swatch Group AG	1.400	CHF	414.954	437.923	0,55
Syngenta AG Reg	1.800	CHF	427.667	413.860	0,52
Temenos Group AG Reg	10.900	CHF	207.827	292.175	0,37

Swisscanto (LU) Equity Fund Innovation Leaders

Etat du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Weatherford Intl Ltd Reg	16.800	CHF	292.839	264.113	0,33
			4.648.379	4.569.292	5,77
Singapour					
Avago Tech	15.500	USD	366.725	339.687	0,42
Flextronics Intl Ltd	37.000	USD	155.773	194.764	0,25
Singapore Telecom Ltd Board Lot 1000	150.000	SGD	188.023	253.246	0,32
			710.521	787.697	0,99
Espagne					
Inditex /reg.	6.100	EUR	334.037	345.382	0,44
Telefonica SA	19.500	EUR	302.945	344.468	0,43
			636.982	689.850	0,87
Etats-Unis d'Amérique					
Abbott Laboratories	18.400	USD	606.086	635.981	0,80
Adobe Systems Inc	9.000	USD	249.872	210.302	0,27
Altera Corp	7.800	USD	175.110	241.953	0,31
Amazon Com Inc	5.400	USD	628.501	685.436	0,87
American Tower Corp -A-	11.000	USD	270.359	401.677	0,51
Amphenol Corp -A-	9.400	USD	267.735	360.275	0,45
Anadarko Petroleum Corp	11.000	USD	622.200	634.994	0,80
Aon Corp	12.500	USD	415.030	466.493	0,59
Apple Inc	5.350	USD	397.877	1.313.656	1,65
Avnet Inc	15.000	USD	324.098	360.334	0,45
Baker Hughes Inc	12.700	USD	627.125	657.150	0,83
Bard (C.R.) Inc	6.200	USD	426.674	433.882	0,55
Boeing Co	12.700	USD	652.857	661.624	0,84
Borg Warner Inc	8.000	USD	406.426	449.242	0,57
Broadcom Corp A	7.400	USD	129.895	205.350	0,26
Caterpillar Inc	9.900	USD	696.952	776.806	0,97
Celgene Corp	12.100	USD	454.787	490.531	0,62
Cephalon Inc	7.000	USD	301.648	373.800	0,47
Cerner Corp	5.900	USD	425.394	462.321	0,58
Charles Schwab Corp	32.000	USD	424.283	406.568	0,51
Chevron Corp	6.100	USD	456.193	461.788	0,58
Cigna Corp	16.700	USD	511.841	521.088	0,66
Cisco Systems Inc	13.400	USD	451.828	161.941	0,20
Citrix Systems Inc	4.600	USD	170.552	238.120	0,30
Coca-Cola Co	9.000	USD	414.503	420.795	0,53
Cognizant Tec Solutions Corp	9.600	USD	233.012	550.659	0,70
Concho Resources Inc	5.700	USD	434.049	430.984	0,54
Corning Inc	31.000	USD	330.171	450.659	0,57
Cummins Inc	8.100	USD	648.660	625.694	0,79
Dg Fastchannel Inc	22.100	USD	396.368	501.770	0,63
Directv	14.100	USD	432.362	464.999	0,59
Dollar General Corporation	13.500	USD	304.461	298.235	0,38
Dow Chemical Co	15.000	USD	425.326	399.021	0,50
Du Pont De Nemours & Co /E.I.	17.600	USD	662.607	681.750	0,86
Ebay Inc	14.100	USD	276.528	308.410	0,39
EMC Corp	30.000	USD	450.049	561.271	0,71
Expedia Inc Del	16.100	USD	284.909	257.083	0,32
Fastenal	12.400	USD	542.127	566.480	0,72
First Solar Inc	2.800	USD	343.068	317.350	0,40
F5 Networks Inc	4.500	USD	287.652	325.252	0,41

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Swisscanto (LU) Equity Fund Innovation Leaders

Etat du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Goodyear Tire & Rubber	32.000	USD	328.108	337.792	0,43
Google Inc -A-	1.650	USD	513.584	681.592	0,86
Halliburton Co (Hg Co)	20.900	USD	683.553	734.026	0,93
Hansen Natural	9.400	USD	391.907	398.958	0,50
Harley Davidson Inc	14.000	USD	410.840	419.181	0,53
Honeywell International Inc	16.500	USD	672.213	694.253	0,88
Hospira Inc opa	12.000	USD	483.414	466.775	0,59
IBM Corp	3.600	USD	345.371	413.679	0,52
Illumina Inc	9.600	USD	485.532	474.013	0,60
Intel Corp	33.300	USD	1.095.288	473.301	0,60
Intercontinental Exchange Inc	4.700	USD	415.186	409.159	0,52
Interpublic Group	48.000	USD	421.600	425.171	0,54
Intuitive Surgical Inc	2.400	USD	565.269	563.952	0,71
Itron Inc	6.300	USD	304.221	250.562	0,32
Las Vegas Sands Corp	7.500	USD	264.561	223.134	0,28
Life Technologies Corp	12.400	USD	491.026	458.042	0,58
Lubrizol Corp.	6.500	USD	548.233	613.586	0,77
Marsh & Mc-lennan Cos Inc	20.500	USD	416.790	430.629	0,54
Mattel Inc	24.000	USD	434.439	421.619	0,53
Medassets Inc	21.000	USD	315.087	225.967	0,29
Merck KGaA	30.400	USD	735.498	707.141	0,89
Micron Technology Inc	25.000	USD	134.576	201.889	0,25
Microsoft Corp	23.400	USD	468.862	418.169	0,53
Motorola Moblty/regular Way	3.750	USD	73.810	64.477	0,08
Nasdaq Omx Group Inc	23.000	USD	414.878	418.801	0,53
National Oilwell Varco Inc	6.800	USD	385.675	379.844	0,48
Netapp Inc	14.100	USD	445.146	478.710	0,60
Netflix Inc	2.500	USD	298.952	418.100	0,53
NII Holdings Inc -B-	13.600	USD	254.913	399.346	0,50
Noble Energy Inc	7.100	USD	462.788	483.556	0,61
Nuance Communications Inc	25.300	USD	252.226	348.720	0,44
Omnicom Group Inc	12.000	USD	420.196	414.854	0,52
Oracle Corp	23.800	USD	436.966	559.655	0,71
Pegasystems Inc	16.000	USD	301.353	427.764	0,54
Pepsico Inc	8.800	USD	417.045	399.414	0,50
PPG Industries Inc	8.000	USD	494.971	536.735	0,68
Praxair	6.500	USD	452.098	465.365	0,59
Priceline Com Inc	1.650	USD	415.855	588.842	0,74
Qlik Technologies Inc	24.000	USD	270.635	439.715	0,56
Qualcomm Inc	9.200	USD	280.133	355.462	0,45
Quality System Inc	7.700	USD	448.408	452.201	0,57
Red Hat Inc	11.000	USD	256.246	351.836	0,44
Roper Industries	10.000	USD	558.502	609.259	0,77
Salesforce Com Inc	3.000	USD	116.804	282.390	0,36
Sandisk Corp	8.500	USD	171.734	276.066	0,35
Sigma-aldrich Corp	8.800	USD	413.693	394.639	0,50
St. Jude Medical Inc	17.000	USD	502.188	614.065	0,78
TD Ameritrade Holding Corp New	28.000	USD	420.561	411.782	0,52
Texas Instruments Inc	10.000	USD	302.635	243.535	0,31
TRW Automotive Holdings Corp	7.000	USD	312.262	271.693	0,34
United Technologies Corp	11.000	USD	661.875	656.155	0,83
Urban Outfitters Inc	17.000	USD	417.926	357.346	0,45
Us Bancorp	21.000	USD	415.776	391.114	0,49
Varian Medical Systems Inc	8.000	USD	394.282	381.312	0,48
VMware Inc	6.200	USD	347.505	356.246	0,45

Swisscanto (LU) Equity Fund Innovation Leaders

Etat du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Wells Fargo & Co New	12.000	USD	283.141	268.057	0,34
			39.585.511	42.711.370	53,91
Total - Actions			75.558.138	79.149.827	99,91
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et négociées sur un autre marché réglementé			75.558.138	79.149.827	99,91
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES			75.558.138	79.149.827	99,91

Swisscanto (LU) Equity Fund Innovation Leaders

Répartition du portefeuille-titres

au 31 mars 2011

(en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	%	Répartition économique	%
Etats-Unis d'Amérique	53,91	Logiciel Internet	13,07
Japon	8,57	Pharmacie et cosmétique	9,86
Allemagne	6,86	Pétrole	8,93
Suisse	5,77	Electrotechnique, électronique	8,52
Royaume-Uni	3,96	Chimie	7,16
Canada	2,79	Mécanique, outillage	6,27
Pays-Bas	2,69	Articles de bureau et ordinateurs	4,65
Australie	1,88	Holdings et sociétés financières	4,38
France	1,75	Transmission de nouvelles	4,38
Norvège	1,38	Banques et autres institutions financières	4,30
Danemark	1,14	Options sur indices boursiers	2,90
Jersey	1,09	Véhicules routiers	2,80
Irlande	1,05	Alimentation, boissons	2,72
Finlande	1,02	Arts graphiques et maisons d'édition	2,63
Singapour	0,99	Industrie aéronautique et spatiale	2,55
Antilles Néerlandaises	0,98	Services divers	2,04
Espagne	0,87	Assurances	1,82
Luxembourg	0,73	Divers	1,66
Italie	0,49	Commerce de détail et grands magasins	1,66
Suède	0,47	Caoutchouc et pneus	1,56
Bermudes (Iles)	0,43	Santé, éducation et services sociaux	1,24
Belgique	0,39	Métaux non ferreux	0,92
Chine	0,32	Métaux et pierres précieuses	0,89
Caïmans (Iles)	0,29	Energie et service des eaux	0,58
Hong-Kong	0,09	Industrie horlogère	0,55
	99,91	Construction, matériel de construction	0,53
		Papier et bois	0,53
		Biens de consommation divers	0,53
		Gastronomie	0,28
			99,91

Swisscanto (LU) Equity Fund Top Dividend Europe

Etat du portefeuille-titres

au 31 mars 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination

Valeur nominale/
Quantité

Devise

Coût
d'acquisition

Valeur
d'évaluation

% de
l'actif net

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et négociées sur un autre marché réglementé

Actions

Belgique

Solvay SA	9.000	EUR	660.255	752.310	0,54
			660.255	752.310	0,54

Allemagne

Allianz SE Reg	30.500	EUR	2.624.146	3.020.415	2,18
BASF	40.000	EUR	1.885.500	2.441.200	1,77
Daimler AG Reg	14.000	EUR	595.326	697.900	0,50
Deutsche Bank AG Reg	67.500	EUR	2.879.076	2.800.238	2,03
Deutsche Post AG Reg	60.000	EUR	762.241	763.200	0,55
Deutsche Telekom AG Reg	340.000	EUR	3.434.921	3.695.800	2,68
E.On AG	87.500	EUR	2.377.501	1.885.625	1,36
Hamborner AG	110.000	EUR	806.540	816.750	0,59
Muenchener Rueckvers AG Reg	7.000	EUR	745.262	777.000	0,56
RWE AG	15.000	EUR	850.692	642.750	0,46
RWE AG -A-	30.000	EUR	1.714.956	1.348.350	0,98
			18.676.161	18.889.228	13,66

Finlande

Nokia Oyj	340.000	EUR	2.587.526	2.051.900	1,48
			2.587.526	2.051.900	1,48

France

Axa SA	100.000	EUR	1.550.189	1.474.500	1,07
BNP Paribas SA	31.000	EUR	1.689.265	1.599.910	1,16
Bouygues	30.000	EUR	998.940	1.016.550	0,74
Carrefour SA	20.000	EUR	657.837	624.800	0,45
Casino Guichard-Perrach	11.500	EUR	649.307	768.085	0,56
Credit Agricole SA	35.000	EUR	364.102	405.300	0,29
France Telecom SA	182.500	EUR	3.038.414	2.885.325	2,09
GDF Suez	60.000	EUR	1.695.543	1.725.000	1,25
Sanofi-Aventis	70.000	EUR	3.511.072	3.463.250	2,50
Société Générale -A-	25.000	EUR	1.189.449	1.146.250	0,83
Total SA	115.000	EUR	4.996.833	4.939.825	3,56
Veolia Environnement	40.500	EUR	958.859	888.570	0,64
Vivendi	80.000	EUR	1.766.657	1.612.000	1,17
			23.066.467	22.549.365	16,31

Grèce

Bank of Piraeus	550.000	EUR	783.238	770.000	0,56
Marfin Investment Group Hold.	475.000	EUR	357.629	370.500	0,27
OPAP	45.000	EUR	680.850	679.950	0,49
			1.821.717	1.820.450	1,32

Royaume-Uni

AstraZeneca Plc	105.000	GBP	3.638.208	3.395.609	2,46
Aviva Plc	125.000	GBP	529.914	611.089	0,44
BAE Syst Plc	165.000	GBP	638.990	605.537	0,44
Barclays Plc	705.735	GBP	2.412.923	2.212.534	1,60
BHP Billiton Plc	35.000	GBP	898.558	972.546	0,70

Swisscanto (LU) Equity Fund Top Dividend Europe

Etat du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
BP Plc	706.170	GBP	3.965.728	3.621.363	2,62
British American Tobacco Plc	85.000	GBP	1.903.972	2.402.222	1,74
C&W Commun	800.000	GBP	557.295	411.700	0,30
GlaxoSmithKline Plc	340.000	GBP	5.098.131	4.568.255	3,30
Home Retail Group Plc	325.000	GBP	910.226	708.880	0,51
HSBC Holdings Plc	465.000	GBP	3.541.441	3.366.805	2,43
Imp Tobacco	95.000	GBP	2.014.022	2.067.818	1,50
Ladbrokes Plc	475.000	GBP	795.760	710.913	0,51
Man Group Plc	275.000	GBP	830.326	763.833	0,55
National Grid Plc	155.000	GBP	1.002.193	1.039.980	0,75
Rexam Plc	375.000	GBP	1.363.007	1.539.300	1,11
Royal Dutch Shell Plc -A-	2.510	GBP	69.142	64.188	0,05
Royal Dutch Shell Plc -B-	210.000	GBP	4.527.366	5.360.864	3,89
RSA Insurance Group Plc	400.000	GBP	643.301	594.145	0,43
Scottish & Southern Energy Plc	40.765	GBP	560.902	580.643	0,42
Thomas Cook Gp	350.000	GBP	750.283	674.457	0,49
Unilever Plc	120.000	GBP	2.506.099	2.575.383	1,86
United Utilities Group Plc	70.000	GBP	385.945	467.692	0,34
Vodafone Group Plc	1.725.000	GBP	3.008.384	3.439.068	2,49
Xstrata Plc	70.000	GBP	1.141.858	1.152.032	0,83
			43.693.974	43.906.856	31,76
Italie					
Enel	300.000	EUR	1.162.855	1.334.400	0,96
ENI SpA	117.500	EUR	2.261.973	2.036.275	1,48
Fondiarria - Sai SpA	80.000	EUR	545.258	468.800	0,34
Intesa Sanpaolo / risp-non Conv	300.000	EUR	868.117	559.500	0,40
Snam Rete Gas SpA	150.000	EUR	497.898	594.900	0,43
Telecom Italia SpA Risp	650.000	EUR	598.607	616.850	0,45
Unicredit SpA	550.000	EUR	1.413.632	959.200	0,69
Unipol Gruppo Finanziario SpA Pref	1.600.000	EUR	1.310.566	608.000	0,44
			8.658.906	7.177.925	5,19
Luxembourg					
Arcelormittal Sa Reg Shs	30.000	EUR	698.406	765.750	0,55
			698.406	765.750	0,55
Pays-Bas					
Aegon NV	170.000	EUR	834.745	898.280	0,65
Koninklijke DSM NV	22.500	EUR	778.769	975.488	0,71
Koninklijke KPN NV	130.000	EUR	1.444.105	1.562.600	1,12
Philips Electronics NV	42.000	EUR	983.697	947.310	0,69
Reed Elsevier NV	65.000	EUR	599.295	590.200	0,43
			4.640.611	4.973.878	3,60
Norvège					
Gjensidige Forsikring	50.000	NOK	366.086	424.836	0,31
			366.086	424.836	0,31
Autriche					
Immofinanz AG	150.000	EUR	371.849	477.900	0,35
Oesterreichische Post AG	25.000	EUR	516.516	603.750	0,44
OMV AG	35.000	EUR	983.423	1.116.150	0,81

Swisscanto (LU) Equity Fund Top Dividend Europe

Etat du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Telekom Austria AG	140.000	EUR	1.469.069	1.444.800	1,03
			3.340.857	3.642.600	2,63
Suède					
Securitas AB B	60.000	SEK	405.442	503.673	0,36
			405.442	503.673	0,36
Suisse					
Bachem Holding SA B	13.000	CHF	585.539	498.666	0,36
Baloise Holding	12.500	CHF	723.550	876.170	0,63
Cie Financiere Tradition	9.000	CHF	760.050	804.151	0,58
Crédit Suisse Group AG Reg	70.000	CHF	2.339.608	2.104.425	1,52
Nestlé SA Reg	100.000	CHF	3.366.069	4.055.415	2,93
Novartis AG Reg	125.000	CHF	4.669.716	4.796.790	3,48
Roche Holding AG -B- de jous Pref	40.000	CHF	4.285.882	4.042.321	2,92
Swiss Reinsurance Co AG Reg	25.000	CHF	917.569	1.011.928	0,73
UBS AG Reg	110.000	CHF	1.338.288	1.396.326	1,01
Zurich Financial Services AG Reg	15.000	CHF	2.448.581	2.970.505	2,15
			21.434.852	22.556.697	16,31
Espagne					
Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	100.000	EUR	832.338	856.100	0,62
Banco Santander SA	160.000	EUR	1.449.155	1.310.720	0,95
Gas Natural SDG SA	65.000	EUR	817.010	861.575	0,62
Iberdrola SA	100.000	EUR	589.373	613.600	0,44
Repsol YPF SA	70.000	EUR	1.275.774	1.692.250	1,22
Telefonica SA	125.000	EUR	2.168.545	2.208.125	1,60
			7.132.195	7.542.370	5,45
Total - Actions			137.183.455	137.557.838	99,47
Parts de fonds					
Allemagne					
iShares DJ STOXX Select Div 30	500	EUR	8.019	7.625	0,01
			8.019	7.625	0,01
Total - Parts de fonds			8.019	7.625	0,01
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et négociées sur un autre marché réglementé			137.191.474	137.565.463	99,48
Autres valeurs mobilières					
Actions					
Jersey					
Delek Global Real Estate Plc	500.000	GBP	540.387	259.797	0,19
			540.387	259.797	0,19
Total - Actions			540.387	259.797	0,19
Total - Autres valeurs mobilières			540.387	259.797	0,19
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES			137.731.861	137.825.260	99,67

Swisscanto (LU) Equity Fund Top Dividend Europe

Répartition du portefeuille-titres

au 31 mars 2011

(en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	%	Répartition économique	%
Royaume-Uni	31,76	Pharmacie et cosmétique	14,66
Suisse	16,31	Banques et autres institutions financières	14,09
France	16,31	Pétrole	12,41
Allemagne	13,67	Transmission de nouvelles	10,56
Espagne	5,45	Assurances	9,93
Italie	5,19	Energie et service des eaux	8,21
Pays-Bas	3,60	Holdings et sociétés financières	7,04
Autriche	2,63	Alimentation, boissons	4,79
Finlande	1,48	Chimie	3,02
Grèce	1,32	Gastronomie	2,66
Luxembourg	0,55	Mines, aciéries	2,08
Belgique	0,54	Tabac et alcool	1,74
Suède	0,36	Sociétés immobilières	1,13
Norvège	0,31	Electrotechnique, électronique	1,13
Jersey	0,19	Industrie d'emballage	1,11
	99,67	Commerce de détail et grands magasins	1,01
		Circulation et transport	0,99
		Construction, matériel de construction	0,74
		Arts graphiques et maisons d'édition	0,70
		Véhicules routiers	0,50
		Industrie aéronautique et spatiale	0,44
		Options sur indices boursiers	0,36
		Services divers	0,36
		Fonds d'investissements	0,01
			99,67

Swisscanto (LU) Equity Fund Climate Invest

Etat du portefeuille-titres

au 31 mars 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
Bermudes (Iles)					
Clean Air Power Ltd	419.000	GBP	134.862	44.962	0,03
			134.862	44.962	0,03
Brésil					
All America /conv	94.000	BRL	404.200	545.631	0,40
Sabesp.cia Saneam.bas.estado	80.000	BRL	985.153	1.628.750	1,20
			1.389.353	2.174.381	1,60
Caïmans (Iles)					
Suntech Power Holdings Co Ltd ADR repr 1 Sh	25.000	USD	692.976	173.702	0,13
			692.976	173.702	0,13
Danemark					
Novozymes A/S B	12.713	DKK	846.269	1.373.420	1,01
			846.269	1.373.420	1,01
Allemagne					
Aixtron AG Reg	204.964	EUR	1.528.115	6.332.363	4,66
Biogas Nord AG	69.936	EUR	2.278.699	370.661	0,27
Centrotherm Photovoltaics AG	190.500	EUR	6.141.204	7.970.519	5,86
Daldrup & Soehne AG	121.105	EUR	1.903.617	2.626.767	1,93
Delignit AG	100.000	EUR	800.000	110.000	0,08
Dr Hoenle AG	47.150	EUR	365.476	462.070	0,34
Envitec Biogas AG	64.883	EUR	1.073.304	716.957	0,53
Init Innov in Traffic Syst AG	163.411	EUR	1.259.972	2.777.987	2,04
Joyou AG	43.253	EUR	574.554	603.379	0,44
Manz Automation AG	14.775	EUR	2.136.563	746.138	0,55
Muenchener Rueckvers AG Reg	6.937	EUR	888.121	770.007	0,57
Petrotec AG	50.000	EUR	295.443	70.300	0,05
Pfeiffer Vacuum Technology	9.757	EUR	804.953	965.748	0,71
Phoenix Solar AG	167.028	EUR	4.684.038	4.005.331	2,95
PVA Tepla AG	189.300	EUR	888.117	813.044	0,60
Roth & Rau AG	302.525	EUR	5.852.463	4.779.895	3,51
SMA Solar Technology AG	84.606	EUR	5.869.372	7.482.555	5,50
Solarworld AG	14.753	EUR	411.009	169.660	0,12
Steico AG	613.094	EUR	7.387.327	5.633.108	4,14
Vossloh AG	17.154	EUR	1.155.198	1.619.166	1,19
Wacker Chemie AG	74.802	EUR	7.155.822	11.871.076	8,73
			53.453.367	60.896.731	44,77
Grèce					
Terna Energy SA	647.000	EUR	7.060.136	2.212.740	1,63
			7.060.136	2.212.740	1,63
Royaume-Uni					
FirstGroup Plc	498.526	GBP	4.178.107	1.837.434	1,35
TEG Group Plc	300.000	GBP	479.507	91.494	0,07
			4.657.614	1.928.928	1,42

Swisscanto (LU) Equity Fund Climate Invest

Etat du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Hong-Kong					
MTR Corp Ltd	708.688	HKD	1.484.914	1.849.073	1,36
			1.484.914	1.849.073	1,36
Italie					
Landi Renzo SpA	155.000	EUR	620.000	385.950	0,28
			620.000	385.950	0,28
Japon					
Asahi Pretec Corp	78.000	JPY	1.009.258	1.122.102	0,83
East Japan Railway Co	75.000	JPY	4.099.126	2.949.242	2,17
Kurita Water Industries Ltd	40.000	JPY	739.870	836.288	0,61
Kyocera Corp	28.682	JPY	1.993.586	2.055.769	1,51
			7.841.840	6.963.401	5,12
Canada					
Boralex Inc -A-	185.864	CAD	1.036.181	1.137.726	0,84
Canadian National Railway Co	73.573	CAD	2.636.701	3.898.687	2,87
Canadian Pacific Railway Ltd	74.802	CAD	3.212.100	3.376.963	2,48
Stantec Inc	29.700	CAD	575.506	624.366	0,46
SunOpta Inc	296.623	USD	2.435.443	1.550.943	1,14
5N Plus Inc	77.000	CAD	157.216	517.078	0,38
			10.053.147	11.105.763	8,17
Pays-Bas					
Philips Electronics NV	158.448	EUR	4.454.534	3.573.795	2,63
			4.454.534	3.573.795	2,63
Autriche					
Binder and Co AG	111.026	EUR	1.290.345	2.042.878	1,50
BWT AG	186.195	EUR	6.552.485	3.843.065	2,83
Hirsch Servo AG	34.194	EUR	5.556.421	838.437	0,62
Intercell AG	101.931	EUR	2.544.362	916.258	0,67
Kapsch TrafficCom AG	2.500	EUR	80.000	156.250	0,11
Mayr-Melnhof Karton AG	36.308	EUR	2.505.974	2.992.868	2,20
SW Umwelttech Stoiser & Wol AG	12.275	EUR	883.982	280.484	0,21
Verbund AG -A-	117.218	EUR	3.667.233	3.674.784	2,70
Zumtobel AG	50.589	EUR	799.032	1.219.701	0,90
			23.879.834	15.964.725	11,74
Suisse					
ABB Ltd Reg	155.619	CHF	1.554.490	2.644.266	1,94
Cleantech Invest AG	266.999	EUR	161.154	77.430	0,06
Energiedienst Holding AG Reg	55.000	CHF	1.834.106	2.321.562	1,71
Geberit AG Reg	3.000	CHF	361.177	462.156	0,34
Georg Fischer SA Reg	900	CHF	419.860	358.055	0,26
Meyer Burger Technology AG Reg	164.816	CHF	2.463.892	5.262.120	3,87
Swiss Reinsurance Co AG Reg	56.186	CHF	3.786.780	2.274.248	1,67
			10.581.459	13.399.837	9,85
Espagne					
Gamesa Corp Tecnologica SA	160.041	EUR	2.688.161	1.173.581	0,86
			2.688.161	1.173.581	0,86

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Swisscanto (LU) Equity Fund Climate Invest

Etat du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Taiwan					
Epistar Corp	24.000	USD	212.426	310.561	0,23
			212.426	310.561	0,23
Etats-Unis d'Amérique					
Cereplast Inc	182.500	USD	1.272.125	688.024	0,51
Cree Inc	161.399	USD	3.028.858	5.249.931	3,87
Itron Inc	14.500	USD	786.616	576.689	0,42
Nalco Holding Co	30.000	USD	574.082	577.338	0,42
Perfectenergy Intl Ltd Restricted Shares	527.500	USD	1.067.671	19.701	0,01
PowerFilm Inc	388.621	GBP	1.727.765	83.404	0,06
STR Holdings	20.000	USD	265.019	270.312	0,20
Tyratech Inc	43.500	GBP	320.881	19.409	0,01
			9.043.017	7.484.808	5,50
Total - Actions			139.093.909	131.016.358	96,33
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et négociées sur un autre marché réglementé			139.093.909	131.016.358	96,33
Autres valeurs mobilières					
Actions					
Etats-Unis d'Amérique					
Protonex Tech.	400.000	GBP	519.730	0	0,00
			519.730	0	0,00
Total - Actions			519.730	0	0,00
Total - Autres valeurs mobilières			519.730	0	0,00
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES			139.613.639	131.016.358	96,33

Swisscanto (LU) Equity Fund Climate Invest

Répartition du portefeuille-titres

au 31 mars 2011

(en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	%	Répartition économique	%
Allemagne	44,77	Energie et service des eaux	17,59
Autriche	11,74	Electrotechnique, électronique	17,36
Suisse	9,85	Circulation et transport	10,63
Canada	8,17	Chimie	10,25
Etats-Unis d'Amérique	5,50	Logiciel Internet	7,54
Japon	5,12	Construction, matériel de construction	7,48
Pays-Bas	2,63	Holdings et sociétés financières	6,59
Grèce	1,63	Services divers	6,04
Brésil	1,60	Mécanique, outillage	5,77
Royaume-Uni	1,42	Assurances	2,24
Hong-Kong	1,36	Industrie d'emballage	2,20
Danemark	1,01	Options sur indices boursiers	1,25
Espagne	0,86	Biens de consommation divers	0,44
Italie	0,28	Articles de bureau et ordinateurs	0,38
Taiwan	0,23	Pétrole	0,28
Caïmans (Iles)	0,13	Service d'environnement et de recyclage	0,21
Bermudes (Iles)	0,03	Papier et bois	0,08
	96,33		96,33

Swisscanto (LU) Equity Fund Water Invest

Etat du portefeuille-titres

au 31 mars 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
Bermudes (Iles)					
China Water Affair Group Ltd	2.858.000	HKD	862.727	766.409	0,83
			862.727	766.409	0,83
Brésil					
Cemig /SADR	97.196	USD	960.868	1.319.827	1,43
Cia Saneamento Minas Gerais SA	62.800	BRL	571.953	748.099	0,81
EDP Energias Do Brasil SA	70.000	BRL	1.113.509	1.203.802	1,30
Sabesp.cia Saneam.bas.estado	97.600	BRL	1.507.498	1.987.074	2,14
			4.153.828	5.258.802	5,68
Iles Vierges Britanniques					
Duoyuan Global Water Inc	49.222	USD	946.162	209.153	0,23
			946.162	209.153	0,23
Allemagne					
Joyou AG	81.015	EUR	996.894	1.130.159	1,22
KSB klein Schanzl.vorzug	4.231	EUR	1.724.984	2.549.389	2,76
			2.721.878	3.679.548	3,98
France					
Eurofins Scientific SA	34.054	EUR	1.615.915	2.119.180	2,29
Seche Environnement SA	8.912	EUR	776.742	601.827	0,65
Suez Environnement Co	140.933	EUR	1.995.208	2.057.622	2,22
Veolia Environnement	115.993	EUR	2.530.350	2.544.887	2,75
			6.918.215	7.323.516	7,91
Royaume-Uni					
Northumbrian Water Group Plc	223.653	GBP	746.727	839.231	0,91
Pennon Group Plc	383.029	GBP	2.209.669	2.704.074	2,92
RPS Group Plc	260.502	GBP	1.264.000	629.109	0,68
Severn Trent Plc	99.840	GBP	1.588.846	1.647.638	1,78
United Utilities Group Plc	292.833	GBP	1.895.236	1.956.509	2,11
			7.704.478	7.776.561	8,40
Hong-Kong					
China Everbright Intl Ltd	2.328.000	HKD	540.509	799.334	0,86
Guangdong Investment Ltd	1.738.000	HKD	776.558	618.798	0,67
			1.317.067	1.418.132	1,53
Italie					
Hera SpA	934.183	EUR	1.442.072	1.577.835	1,70
			1.442.072	1.577.835	1,70
Japon					
Kurita Water Industries Ltd	144.000	JPY	2.974.321	3.010.637	3,25
			2.974.321	3.010.637	3,25

Swisscanto (LU) Equity Fund Water Invest

Etat du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Canada					
Newalta Corp	116.700	CAD	674.810	1.091.397	1,18
Potash Corp Saskatchewan	60.900	CAD	1.552.370	2.523.033	2,73
Stantec Inc	138.469	CAD	2.727.757	2.910.956	3,14
SunOpta Inc	133.673	USD	1.090.445	698.931	0,76
			6.045.382	7.224.317	7,81
Autriche					
Andritz AG	40.363	EUR	1.673.438	2.655.482	2,86
BWT AG	106.641	EUR	2.596.571	2.201.070	2,38
EVN AG	124.893	EUR	1.889.829	1.645.465	1,78
Mayr-Melnhof Karton AG	18.296	EUR	1.267.495	1.508.139	1,63
SW Umwelttech Stoiser & Wol AG	300	EUR	25.581	6.855	0,01
Verbund AG -A-	74.311	EUR	2.111.365	2.329.650	2,52
			9.564.279	10.346.661	11,18
Philippines					
Manila Water Co Inc	5.782.000	PHP	1.379.215	1.704.835	1,84
			1.379.215	1.704.835	1,84
Suisse					
Geberit AG Reg	19.244	CHF	1.979.638	2.964.574	3,20
Georg Fischer SA Reg	2.743	CHF	672.752	1.091.272	1,18
Sika Finanz AG	1.901	CHF	2.213.647	3.238.950	3,50
			4.866.037	7.294.796	7,88
Etats-Unis d'Amérique					
American Water Works Co Inc New	150.692	USD	2.237.435	2.978.585	3,22
Aqua America Inc	118.000	USD	1.496.399	1.903.333	2,06
Badger Meter Inc	30.000	USD	903.972	871.186	0,94
Calgon Carbon Corp	329.502	USD	3.260.380	3.687.190	3,99
California Water Service Group	30.000	USD	828.806	785.780	0,85
Cantel Medical Corp	23.200	USD	173.721	420.971	0,45
Dionex Corp	39.263	USD	1.977.884	3.266.153	3,53
Ecolab Inc	72.659	USD	2.182.131	2.612.263	2,82
Hain Celestial Group Inc	36.038	USD	439.449	819.750	0,89
ICF Industries Inc	71.671	USD	1.240.395	1.037.363	1,12
IDEX Corp	82.400	USD	1.772.665	2.534.536	2,74
Insituform Technologies Inc -A-	86.162	USD	1.175.809	1.624.152	1,75
Itron Inc	32.000	USD	1.539.252	1.272.694	1,38
Lindsay Corp	9.292	USD	259.698	517.408	0,56
Mueller Water Products Inc -A-	568.298	USD	1.649.368	1.794.077	1,94
Nalco Holding Co	163.229	USD	2.628.868	3.141.275	3,39
Pall Corp	62.593	USD	1.484.833	2.541.035	2,75
Pentair Inc	58.158	USD	1.321.440	1.548.722	1,67
			26.572.505	33.356.473	36,05
Total - Actions			77.468.166	90.947.675	98,27
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et négociées sur un autre marché réglementé			77.468.166	90.947.675	98,27
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES			77.468.166	90.947.675	98,27

Swisscanto (LU) Equity Fund Water Invest

Répartition du portefeuille-titres

au 31 mars 2011

(en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	%	Répartition économique	%
Etats-Unis d'Amérique	36,05	Energie et service des eaux	31,30
Autriche	11,18	Mécanique, outillage	18,99
Royaume-Uni	8,40	Construction, matériel de construction	13,28
France	7,91	Chimie	13,04
Suisse	7,88	Holdings et sociétés financières	4,82
Canada	7,81	Service d'environnement et de recyclage	3,56
Brésil	5,68	Services divers	3,41
Allemagne	3,98	Electrotechnique, électronique	2,21
Japon	3,25	Industrie d'emballage	1,63
Philippines	1,84	Métaux non ferreux	1,43
Italie	1,70	Biens de consommation divers	1,22
Hong-Kong	1,53	Divers	1,18
Bermudes (Iles)	0,83	Alimentation, boissons	0,89
Iles Vierges Britanniques	0,23	Papier et bois	0,86
	98,27	Pharmacie et cosmétique	0,45
			98,27

SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND

Notes aux Etats Financiers Au 31 mars 2011

Note 1: Etats financiers

Les états financiers sont établis conformément à la réglementation en vigueur au Luxembourg concernant les organismes de placement collectif.

Note 2: Principales règles d'évaluation

L'actif net de chaque compartiment ou classe de part correspond à la différence entre la somme des avoirs du compartiment et le total des obligations concernant le compartiment.

La devise de référence du compartiment SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND SMALL & MID CAPS JAPAN est le yen (JPY) et celle du compartiment SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND SELECTION NORTH AMERICA est le dollar américain (USD), celle du compartiment SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND SELECTION INTERNATIONAL est le franc suisse (CHF), celle des autres compartiments est l'Euro (EUR).

Valorisation:

a) La valeur des titres cotés en bourse ou traités sur un autre marché organisé est déterminée sur la base du dernier prix du marché disponible.

b) Les valeurs mobilières qui ne sont ni cotées à une bourse, ni négociées sur un marché réglementé sont évaluées sur la base du dernier prix disponible sur le marché; à défaut d'un tel cours, la société de gestion évalue ces titres selon d'autres principes fixés par elle sur la base du prix de vente le plus vraisemblable.

c) Les liquidités et dépôts à terme fixe sont évalués sur base de leur valeur nominale plus les intérêts courus.

d) Les placements libellés dans une autre devise que celle du compartiment sont convertis au taux de change moyen correspondant.

e) Conformément au prospectus d'émission du Fonds, la valeur nette d'inventaire nette globale est exprimée en Euro. En conséquence, les états combinés sont établis en Euro. Aux fins de cette évaluation, les différentes compositions d'actifs des compartiments, si elles ne sont pas exprimées en Euro, seront converties au dernier taux moyen de change connu à la date de clôture.

1 EUR=	1,298264	CHF
	117,614979	JPY
	1,419100	USD

f) Les dividendes sont comptabilisés à la date « ex-dividend ».

g) Calcul de la valeur liquidative

La valeur patrimoniale nette des parts est calculée par la société de gestion pour chaque compartiment ou classe de parts conformément aux conditions contractuelles et au paragraphe 3.1 du prospectus de vente chaque jour bancaire ouvré au Luxembourg sur la base des derniers cours connus.

h) Valorisation des opérations de change à terme

Les plus-values et moins-values non réalisées résultant de la valorisation des opérations de change non dénouées à la date de clôture des comptes sont comptabilisées dans l'état du patrimoine et l'état des opérations.

SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND

Notes aux Etats Financiers (suite) Au 31 mars 2011

Note 2: Principales règles d'évaluation (suite)

i) Valorisation des contrats à terme

Les contrats à terme sont comptabilisés à leur valeur de marché à l'échéance résiduelle à la date de clôture des comptes. Le résultat non réalisé est défini comme étant la différence entre le prix de négoce convenu et la valeur de marché à la date de clôture des comptes. Il est pris en compte dans l'état du patrimoine et l'état des opérations.

Les bénéfices et pertes résultant de la vente des contrats à terme sont évalués selon la méthode « *first in/first out* » (FIFO).

j) Valorisation des CFD (*Contracts for Difference*)

Les CFD sont évalués à une valeur raisonnable sur la base du dernier cours de clôture connu de la valeur sous-jacente.

k) Single Swinging Prices (SSP)

Le 15 janvier 2010, le Conseil d'administration de la société de gestion a opté pour la méthode SSP (Swinging Single Pricing) pour tous les compartiments.

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

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

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

L'adaptation maximale se monte à 1 % de l'actif net du compartiment considéré.

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

SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND

Notes aux Etats Financiers (suite) Au 31 mars 2011

Note 2: Principales règles d'évaluation (suite)

Au 31 mars 2011, les valeurs suivantes de Single Swinging Price étaient enregistrées:

Swisscanto (LU) Equity Fund			
Small & Mid Caps Japan	JPY	(32.024.691)	en intérêts bancaires et autres dettes, respectivement en rachat de parts
Selection North America	USD	162.756	en autres valeurs d'actif, respectivement en souscriptions de parts
Selection Energy	EUR	(117.671)	en intérêts bancaires et autres dettes, respectivement en rachat de parts
Selection International	CHF	76.491	en autres valeurs d'actif, respectivement en souscriptions de parts
Innovation Leaders (anciennement Selection Technology)	EUR	(238.372)	en intérêts bancaires et autres dettes, respectivement en rachat de parts
Top Dividend Europe	EUR	358.597	en autres valeurs d'actif, respectivement en souscriptions de parts
Climate Invest	EUR	190.135	en autres valeurs d'actif, respectivement en souscriptions de parts
Water Invest	EUR	(297.094)	en intérêts bancaires et autres dettes, respectivement en rachat de parts

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

l) Frais de transaction

En raison de restrictions techniques de saisie comptable, les frais de transaction portés à ce poste ne peuvent être imputés aux coûts d'acquisition des divers titres. Ainsi, ces derniers ne comprennent qu'une partie des frais encourus lors des achats et ventes.

SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND

Notes aux Etats Financiers (suite) Au 31 mars 2011

Note 3: Taxe d'abonnement

En conformité avec la législation en vigueur à Luxembourg, le Fonds est soumis à une taxe d'abonnement au taux annuel de 0,05% pour les parts des classes A et B resp. 0,01% p.a. pour les parts des classes institutionnelles (classes I et J), payable trimestriellement et calculée sur base du total des avoirs nets à la fin de chaque trimestre.

Selon l'article 129 (3) de la loi modifiée du 20 décembre 2002, les actifs nets investis en OPC déjà soumis à la taxe d'abonnement sont exonérés de cette taxe.

Note 4: Commission de gestion

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

Actuellement, la commission de gestion forfaitaire effective est de:

2,00% p.a. pour SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND SMALL & MID CAPS JAPAN (Classe de parts B)
1,50% p.a. pour SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND SMALL & MID CAPS JAPAN (Classe de parts J)
1,80% p.a. pour SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND SELECTION NORTH AMERICA (Classe de parts B)
0,75% p.a. pour SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND SELECTION NORTH AMERICA (Classe de parts J)
1,80% p.a. pour SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND SELECTION ENERGY
1,80% p.a. pour SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND SELECTION INTERNATIONAL (Classe de parts B)
0,75% p.a. pour SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND SELECTION INTERNATIONAL (Classe de parts J)
1,80% p.a. pour SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND SELECTION HEALTH CARE (am 31. Januar 2011 in den SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND INNOVATION LEADERS eingebracht)
1,80% p.a. pour SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND INNOVATION LEADERS (anciennement SWISSCANTO (LU) EQUITY SELECTION TECHNOLOGY)
1,80% p.a. pour SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND TOP DIVIDEND EUROPE (Classe de parts A und B)
0,75% p.a. pour SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND TOP DIVIDEND EUROPE (Classe de parts J)
2,00% p.a. pour SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND CLIMATE INVEST (Classe de parts B)
1,50% p.a. pour SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND CLIMATE INVEST (Classe de parts J)
2,00% p.a. pour SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND WATER INVEST (Classe de parts B)
1,50% p.a. pour SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND WATER INVEST (Classe de parts J)

En plus de la commission de gestion forfaitaire, le Fonds supporte les frais suivants:

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

Note 5: "Total Expense Ratio" ("TER") et "Portfolio Turnover Rate" ("PTR")

Les TER et PTR mentionnés à la rubrique « STATISTIQUES » du présent rapport ont été calculés en vertu des « Directives sur le calcul et la publication du TER et du PTR » promulguées par l'Association suisse des fonds de placement (« Swiss Funds Association SFA ») le 16 mai 2008.

Les TER et PTR ont été calculés pour les douze derniers mois précédant la date du présent rapport.

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

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

SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND

Notes aux Etats Financiers (suite) Au 31 mars 2011

Note 5: "Total Expense Ratio" ("TER") et "Portfolio Turnover Rate" ("PTR") (suite)

A titre d'indicateur de la pertinence des frais accessoires encourus par le fonds du fait de l'achat et de la vente de titres de placement, **Portfolio Turnover Rate (PTR)** a été calculé selon la formule suivante:

$$PTR = [(Total\ 1 - Total\ 2) / M] \times 100$$

pour

Total 1 = somme des opérations sur valeurs mobilières = X + Y

X = achats de valeurs mobilières und Y = ventes de valeurs mobilières

Total 2 = somme des transactions réalisées avec des parts du fonds au cours de l'exercice = S + T

S = émissions de parts de fonds et T = rachats de parts de fonds

Les émissions et rachats sont compensés lors de chaque calcul de la valeur nette d'inventaire.

M = actifs nets moyens

Note 6: Explications concernant les instruments financiers

En fin d'exercice, le Fonds n'avait pas de position ouverte sur options, swaps et contrats à terme.

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

SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND SELECTION ENERGY

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéances	Résultat Non réalisé (en EUR)
CAD	50.000	USD	51.584	04.04.2010	(132)
					(132)

Note 7: Opérations sur CFD

Les engagements suivants issus de contrats CFD (*Contract for Difference*) étaient ouverts à la date du rapport:

SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND SELECTION INTERNATIONAL

Devise	Quantité	Dénomination	Valeur d'évaluation	Résultat non réalisé (en CHF)
AUD	(10,521)	AMP Ltd.	(57,129)	(995)
AUD	26,017	ANZ Banking Group	619,465	9,107
AUD	(2,771)	Coal Allied Industries Ltd.	(331,245)	(105)
AUD	82,862	CSR Ltd.	271,787	(3,920)
AUD	652,875	Goodman Group	447,219	(15,442)
AUD	71,787	Oil Search Ltd.	511,123	(1,358)
AUD	20,485	Westfield Group Trust	191,330	(1,551)
AUD	25,328	Westfield Group Trust Stapled	66,359	(479)
CAD	(2,384)	Barrick Gold Corp.	(120,130)	246
CAD	(32,000)	Celestica Inc.	(332,800)	4,514
CAD	(80,800)	Lake Shore Gold Corp.	(330,472)	(2,280)
CAD	(25,808)	Maple Leaf Foods Inc.	(318,471)	(1,699)

SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND

Notes aux Etats Financiers (suite) Au 31 mars 2011

Note 7: Opérations sur CFD (suite)

SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND SELECTION INTERNATIONAL (suite)

Devise	Quantité	Dénomination	Valeur d'évaluation	Résultat non réalisé (en CHF)
CAD	(11,388)	Methanex Corp.	(343,234)	(5,676)
CAD	(5,316)	SNC Lavalin Group Inc.	(293,656)	4,600
CAD	(8,200)	Sun Life Financial Inc.	(249,854)	1,311
EUR	(2,474)	Anheuser-Bush Inbev SA	(99,442)	289
EUR	9,606	BASF Namensaktie	587,215	23,072
EUR	(6,604)	Elisa Corporation "A"	(102,560)	2,658
EUR	(4,500)	Frankfurt Airport Service Worldwide	(232,245)	(6,310)
EUR	32,395	Huhtamaki Oy	323,950	841
EUR	(2,853)	Iliad	(241,364)	(2,519)
EUR	140,000	Mapfre SA	372,260	(8,724)
EUR	(16,564)	Mediobanca Banca Credito Finanz	(119,592)	1,720
EUR	(4,279)	Metro AG	(206,590)	2,139
EUR	14,835	Oesterreichische Post AG	358,265	6,741
EUR	(14,325)	Outokumpu Oyj "A"	(175,051)	1,116
EUR	1,394	Puma AG	287,624	(2,950)
EUR	(60,205)	SNS Reaal Nv	(240,519)	(15,163)
EUR	300,000	Telecom Italia SPA	325,500	5,063
EUR	1,421	Total SA	61,039	646
EUR	19,527	Vivendi	393,469	9,253
GBP	73,092	Aviva PLC	316,342	(2,037)
GBP	49,186	Babcock International Group	305,445	31,015
GBP	89,819	Bae Systems PLC	291,822	(4,742)
GBP	(16,570)	Barclays PLC	(45,990)	3,608
GBP	66,698	Berendsen PLC	320,817	880
GBP	(123,235)	BT Group PLC	(228,724)	(7,229)
GBP	(32,070)	Cairn Energy	(148,195)	(3,292)
GBP	(54,773)	Lamprell PLC	(193,075)	(17,269)
GBP	50,320	Millennium & Copthorne Hotels	254,619	(4,796)
GBP	60,000	National grid PLC	356,400	1,760
GBP	1,979	Royal Dutch Shell PLC -A-	44,805	755
GBP	24,994	Scottish & Southern Energy PLC	315,174	4,032
GBP	(42,000)	Telecity Group PLC	(213,570)	(9,978)

SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND

Notes aux Etats Financiers (suite)
Au 31 mars 2011

Note 7: Opérations sur CFD (suite)

SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND SELECTION INTERNATIONAL (suite)

Devise	Quantité	Dénomination	Valeur d'évaluation	Résultat non réalisé (en CHF)
GBP	(12,000)	Tullow Oil PLC	(173,760)	(5,455)
GBP	41,169	WPP PLC	316,384	4,830
HKD	(696,000)	CN Forestry	(2,053,200)	0
HKD	(390,000)	Foxconn International Holding Ltd.	(1,821,300)	7,798
HKD	30,000	Hang Seng Bank Ltd.	3,768,000	2,823
HKD	(380,500)	Hopewell Highway Infrastructure	(2,024,260)	(2,685)
JPY	(20,600)	Aeon Co. Ltd.	(19,858,400)	(8,868)
JPY	(20,700)	Casio Computer Co. Ltd.	(13,620,600)	(8,683)
JPY	(7,600)	Chubu Electric Power Co.	(14,060,000)	9,395
JPY	(64,000)	Fukuoka Financial Group.	(22,144,000)	(17,661)
JPY	(313,500)	Haseko Corp.	(20,064,000)	(6,921)
JPY	(12,300)	Hitachi Construction Machinery	(25,620,900)	(3,530)
JPY	(190,000)	Hitachi Zosen	(22,230,000)	(4,195)
JPY	(74,000)	Itoham Foods Inc.	(22,052,000)	5,718
JPY	(9,800)	Kyushu Electric Power Co.	(15,925,000)	14,062
JPY	(115,000)	Mitsui Engineering & Shipbuilding	(22,885,000)	1,269
JPY	(17,100)	Mitsumi Electric Co.	(18,929,700)	(15,855)
JPY	(34,000)	Nidec Sankyo Corp.	(20,026,000)	(6,380)
JPY	(41,000)	San-In Godo Bank Ltd.	(25,420,000)	(20,818)
JPY	(190,000)	Sanyo Electric Co. Ltd.	(22,040,000)	0
JPY	(54,000)	Sapporo Hokuyo Holdings Inc.	(21,600,000)	(4,172)
JPY	(56,000)	Seventy-Seven (77) Bank	(23,408,000)	(13,599)
JPY	(37,000)	Shimadzu Corp.	(27,343,000)	(13,886)
JPY	(23,100)	Tokyo Steel MFG	(22,430,100)	3,060
JPY	(37,000)	U N Y Co. Ltd.	(28,564,000)	(29,814)
JPY	(5,920)	Yamada Denki Co. Ltd.	(33,211,200)	(25,485)
JPY	(33,000)	Yamaguchi Financial Group. Inc.	(25,410,000)	(13,478)
NOK	(186,568)	DNO International ASA "A"	(1,682,843)	(1,851)
NZD	(167,537)	Telecom Corp. Of new Zealand	(336,749)	(5,261)
SGD	(6,400)	Keppel Land Ltd.	(28,736)	(139)
USD	(8,024)	Acorda Therapeutics Inc.	(186,157)	(8,882)
USD	(840)	Alexanders Inc.	(341,838)	(14,755)

SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND

Notes aux Etats Financiers (suite)
Au 31 mars 2011

Note 7: Opérations sur CFD (suite)

SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND SELECTION INTERNATIONAL (suite)

Devise	Quantité	Dénomination	Valeur d'évaluation	Résultat non réalisé (en CHF)
USD	(15,184)	Align Technology Inc.	(310,968)	7,223
USD	(18,432)	Alkermes Inc.	(238,694)	(13,659)
USD	23,964	Altria Group.	623,783	4,604
USD	1,844	Amerigas Partners/Partnership Units	88,623	1,788
USD	(6,072)	Aon Corp.	(321,573)	(3,833)
USD	(10,000)	Arch Coal inc.	(360,400)	(6,861)
USD	4,884	BP Prudhoe bay/Units	585,201	2,145
USD	20,392	Bristol Myers Squibb Co.	538,961	(16,044)
USD	(6,072)	Catalyst Health Solutions Inc.	(339,607)	(14,443)
USD	27,004	Centerpoint Energy Inc.	474,190	10,623
USD	(9,700)	Cincinnati Financial Corp.	(318,063)	(2,928)
USD	(18,600)	Cinemark Holdings Inc.	(359,910)	4,254
USD	(10,500)	Cœur d'Alene mines	(365,190)	(2,305)
USD	(11,388)	Corrections Corp. America	(277,867)	(6,355)
USD	(17,352)	Covanta Holding	(296,372)	(2,064)
USD	(6,396)	Dendreon Corp.	(239,402)	(26,214)
USD	10,848	Dominion Resources Inc.	484,906	1,588
USD	15,000	Emcor Group Inc.	464,550	(6,038)
USD	21,256	Encore Energy Partners LP	499,091	3,695
USD	(7,376)	Energy Transfer	(331,920)	(7,760)
USD	47,504	FNB Corp.	500,692	16,080
USD	16,596	General Electric Co.	332,750	4,555
USD	6,200	Greenhill and Co. Inc.	407,898	(681)
USD	(13,300)	GSI Commerce Inc.	(389,291)	(120,337)
USD	(18,000)	Hudson City Bancorp. Inc.	(174,240)	3,129
USD	(17,100)	Igate Corp.	(320,967)	(2,816)
USD	(22,012)	KB Home	(273,829)	18,527
USD	7,268	Kimberly Clark Corp.	474,382	1,130
USD	(26,572)	Live Nation Entertainment Inc.	(265,720)	1,702
USD	11,604	Markwest Energy Partners LP	562,446	11,465
USD	(17,784)	McMoran Exploration Co.	(314,955)	12,040
USD	2,816	Merck	92,956	1,134

SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND

Notes aux Etats Financiers (suite)
Au 31 mars 2011

Note 7: Opérations sur CFD (suite)

SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND SELECTION INTERNATIONAL (suite)

Devise	Quantité	Dénomination	Valeur d'évaluation	Résultat non réalisé (en CHF)
USD	(35,676)	MF Global Holdings	(295,397)	(3,264)
USD	(28,500)	Nektar Therapeutics Systems	(269,895)	(18,512)
USD	(14,700)	PHH Corp.	(320,019)	(13,448)
USD	(5,316)	Pinnacle West Cap. Corp.	(227,472)	(3,113)
USD	(22,236)	PNM Resources Inc.	(331,761)	(1,424)
USD	(8,100)	Power Integrations Inc.	(310,473)	1,482
USD	13,556	Public Service Enterprise	427,150	5,209
USD	(28,632)	Pulcregroup Inc.	(211,877)	4,453
USD	(4,336)	Salix Pharmaceuticals Ltd.	(151,890)	(5,792)
USD	10,084	Scana Corporation	397,007	2,860
USD	(9,300)	Steris Corp.	(321,222)	1,531
USD	20,000	Suntrust Banks Inc.	576,800	(6,770)
USD	14,644	Targa Resources Partners LP	507,854	(938)
USD	(13,016)	The Geo Group Inc.	(333,730)	(14,885)
USD	(9,500)	Thor Industries Inc.	(317,015)	(11,385)
USD	19,196	Trustmark Corp.	449,570	16,683
USD	(7,160)	Viasat Inc. Carlsbad	(285,254)	(2,489)
USD	13,664	W.P. Carey Co LLC	487,805	(13,251)
USD	11,200	Waddell & Reed Finance Inc.	454,832	11,066
USD	17,028	Walgreen Co.	683,504	7,789
				(357,419)

SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND

Notes aux Etats Financiers (suite) Au 31 mars 2011

Note 8: Securities Lending

SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND peut effectuer des opérations de «Securities Lending». A la date du rapport, le fonds est engagé dans des opérations de prêt de titres pour les valeurs de marché suivantes :

SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND SMALL & MID CAPS JAPAN:	JPY	263.103.172
SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND INNOVATION LEADERS: (anciennement SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND SELECTION TECHNOLOGY)	EUR	1.374.127
SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND TOP DIVIDEND EUROPE:	EUR	673.218
SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND CLIMATE INVEST:	EUR	27.191.858
SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND WATER INVEST:	EUR	7.462.895

Note 9 : Mouvements dans le portefeuille des titres

Les informations concernant les mouvements dans le portefeuille des titres pour la période du rapport sont tenues à la disposition de tous les titulaires de parts, qui peuvent en prendre connaissance sur le site Internet de Swisscanto (www.swisscanto.ch). Elles peuvent également être obtenues sans frais directement auprès de Swisscanto Gestion de Fonds SA, au siège de la société de gestion, de la banque dépositaire et de son représentant en Suisse, auprès de l'agent payeur et d'information en Allemagne, ainsi qu'auprès de toutes les agences des Banques Cantonales et de tous les agents payeurs et distributeurs.

Note 10: Informations complémentaires

Au 1^{er} février 2011, le compartiment Swisscanto (LU) Equity Fund Selection Health Care a été intégré au compartiment Swisscanto (LU) Equity Fund Innovation Leaders. Le ratio de conversion, calculé sur la base des valeurs nettes d'inventaire au 31 janvier 2011, est de 1 : 2,249975.

La société de gestion :
SWISSCANTO (LU) EQUITY FUNDS MANAGEMENT COMPANY S.A., LUXEMBOURG

SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND

Rapport du Réviseur d'Entreprises agréé

Aux détenteurs de parts de
Swisscanto (LU) PORTFOLIO FUND

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de SWISSCANTO (LU) PORTFOLIO FUND et de chacun de ses compartiments, qui comprennent la composition de l'actif et l'état du portefeuille de titres au 31 mars 2011, le compte de résultat et les autres changements survenus dans l'actif net et de l'évolution des parts en circulation pour l'exercice clos à cette date ainsi qu'un résumé des méthodes comptables essentielles et d'autres informations explicatives.

Responsabilité du Conseil d'Administration de la société de gestion dans l'établissement et la présentation des états financiers

Le Conseil d'administration de la société de gestion est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg ainsi que du contrôle interne qu'il juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilité du Réviseur d'Entreprises agréé

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons procédé au contrôle des comptes suivant les normes internationales d'audit (International Standards on Auditing) appliquées par la Commission de Surveillance du Secteur Financier pour le Luxembourg. Ces Normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique de notre profession et de planifier et réaliser l'audit de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en oeuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement du Réviseur d'entreprises agréé, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans le cadre de cette évaluation du risque, le Réviseur d'entreprises agréé prend en compte le système de contrôle interne mis en place pour l'établissement et la présentation sincère des comptes annuels afin de déterminer les actes d'audit appropriés dans ces circonstances mais non pour juger de l'efficacité du système de contrôle interne.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes et principes comptables appliqués et du caractère raisonnable des estimations comptables établies par le Conseil d'administration de la société de gestion, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, ces états financiers donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND et de chacun de ses compartiments au 31 mars 2010, ainsi que du résultat de ses opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND

Rapport du Réviseur d'Entreprises agréé (suite)

Autre sujet

Les informations supplémentaires incluses dans le rapport annuel ont été examinées dans le cadre de notre mission, mais n'ont pas fait l'objet de procédures d'audit spécifiques selon les normes décrites ci-avant. Par conséquent, nous n'émettons pas d'opinion sur ces informations. Néanmoins, ces informations n'appellent pas d'observation de notre part dans le contexte des états financiers pris dans leur ensemble.

Luxembourg, le 1er Juillet 2011

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé

W. Ernst

Si des versions de ce rapport sont rédigées dans d'autres langues, nous tenons à signaler que seule la version originale en allemand a été soumise à l'examen du Réviseur d'entreprises agréé.