
Swisscanto (LU) Money Market Fund

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

Rapport annuel révisé au 31 mars 2020

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

B-121.904

Banque dépositaire: RBC Investor Services Bank S.A.

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

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

Swisscanto (LU) Money Market Fund

Table des matières

	Page
Organisation	3
Informations Générales	5
Rapport d'activité	6
Etat du patrimoine	21
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	23
Changements intervenus dans le nombre de parts en circulation pour l'exercice du 1 avril 2019 au 31 mars 2020	25
Statistiques	27
Swisscanto (LU) Money Market Fund AUD	29
Etat du portefeuille-titres	29
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	32
Swisscanto (LU) Money Market Fund CAD	33
Etat du portefeuille-titres	33
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	35
Swisscanto (LU) Money Market Fund CHF	36
Etat du portefeuille-titres	36
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	39
Swisscanto (LU) Money Market Fund EUR	40
Etat du portefeuille-titres	40
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	43
Swisscanto (LU) Money Market Fund USD	44
Etat du portefeuille-titres	44
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	49
Notes aux Etats Financiers	50
Informations non révisées complémentaires	56
Rapport du Réviseur d'Entreprises agréé	57

Swisscanto (LU) Money Market Fund

Organisation

Société de Gestion

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

Conseil d'Administration

Président

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

Membres

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

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

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

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

Anne-Marie Arens, Luxembourg, Administrateur indépendant de la société, Luxembourg

Gestion

Roland Franz, Luxembourg

Michael Weiß, Allemagne

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

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

Gestionnaire

Zürcher Kantonalbank
Bahnhofstrasse 9, 8001 Zurich, Suisse

Agents payeurs et distributeurs

Allemagne

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

Liechtenstein

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

Swisscanto (LU) Money Market Fund

Organisation (suite)

Luxembourg

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

Autriche

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

Agent payeur en Suisse

Basler Kantonalbank
Spiegelgasse 2, CH-4002 Bâle

Représentant en Suisse

Swisscanto Fondsleitung AG
Bahnhofstrasse 9, CH-8001 Zurich

Dépôt central

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

Réviseur d'entreprises indépendant

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

Conseillers juridiques

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

Swisscanto (LU) Money Market Fund

Informations générales

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

Swisscanto (LU) Money Market Fund est soumis aux dispositions légales de la première partie de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 relative aux Organismes de placement collectif.

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 de la Société de gestion et le règlement du Fonds sont déposés pour consultation dans leur forme valable auprès du registre du commerce et des sociétés du Luxembourg.

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

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

Restrictions de vente

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

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

Des indemnités pour la commercialisation du Fonds sont payées à partir des frais d'administration centrale. Swisscanto Asset Management International S.A. verse par ailleurs des rétrocessions, prélevées sur les frais d'administration centrale, aux investisseurs institutionnels qui détiennent des parts du fonds pour le compte de tiers.

Procédure de gestion des risques

La société de gestion met en œuvre une procédure de gestion des risques pour le Fonds et pour chaque compartiment, conformément à la loi du 17 décembre 2010 et aux autres dispositions applicables, en particulier à la circulaire 11/512 de la CSSF. Dans le cadre de la procédure de gestion des risques, le risque global de l'ensemble des compartiments est mesuré et contrôlé par ce qu'il est convenu d'appeler l'approche par les engagements (Commitment).

Swisscanto (LU) Money Market Fund

Rapport d'activité

Swisscanto (LU) Money Market Fund AUD

Rétrospective du marché

En 2019, les marchés ont également semblé évoluer au gré des annonces des banques centrales. En effet, les principales banques centrales ont commencé par renoncer à leur intention de continuer à relever les taux. Ainsi, la BCE a relancé son programme de rachat de titres, qu'elle avait abandonné quelque temps auparavant, et la Fed a abaissé ses taux à trois reprises. La décennie s'est terminée sur une année pleine d'exubérance pour toutes les catégories de placement. A ce moment-là, personne ne pouvait imaginer que la situation allait bientôt être totalement bouleversée. Quand, en janvier, la Chine a évoqué pour la première fois le coronavirus, les marchés n'ont pas vraiment réagi à la nouvelle, sauf en Asie. Ce n'est qu'un mois après le début du confinement à Wuhan, avec les premiers cas en Italie, que les marchés financiers occidentaux se sont eux aussi rendu compte que l'économie mondiale risquait d'être mise à mal par une épidémie.

Deuxième trimestre 2019

Le ralentissement de la croissance mondiale, constaté depuis un certain temps, et l'orientation à la baisse des prévisions d'inflation ont incité les banques centrales à abandonner la normalisation de leur politique monétaire au profit d'un cap à nouveau expansionniste. La politique « America First » du président des Etats-Unis, Donald Trump, commence à avoir des répercussions notables sur le commerce international et devrait encore être menée pendant un certain temps. L'économie chinoise sort très timidement de son marasme, ralentissant l'évolution des prix des matières premières industrielles.

Le marché mondial des obligations a anticipé l'assouplissement de la politique de taux et enregistré un rebond fulgurant au deuxième trimestre sur fond de baisse des taux. Les primes de risque ont une nouvelle fois légèrement baissé en comparaison trimestrielle, l'effet de la valeur temps de l'argent fournissant la principale contribution à la performance du marché. A la fin du trimestre, si le sommet du G20 n'a pas entraîné d'aggravation des tensions entre les principaux espaces économiques, toute résolution des conflits semblait encore bien loin. Le marché a anticipé près de 3 baisses de taux de la part de la Fed, et une de la Banque centrale européenne avant la fin de l'année.

Troisième trimestre 2019

La croissance mondiale a poursuivi sa décélération au troisième trimestre, notamment dans le secteur industriel. Le conflit commercial international a fait chuter l'indice des directeurs d'achat allemand à un plus bas inédit depuis 10 ans, alors que la Chine réussissait difficilement à se stabiliser à un bas niveau. Aux Etats-Unis également, les indicateurs avancés ont laissé entrevoir un ralentissement notable.

En dépit du marché du travail robuste et de la confiance des ménages au beau fixe, les prévisions d'inflation sont restées nettement en deçà des objectifs des banques centrales occidentales. Les doutes des acteurs du marché quant à la réalisation de l'objectif de stabilité des prix à moyenne échéance ont poussé la BCE à procéder à une nouvelle baisse de taux et à annoncer la reprise de son programme de rachat d'obligations. La Fed a également fini par baisser ses taux.

Les tensions commerciales internationales se sont également prolongées tout au long du troisième trimestre. Le nouveau Premier ministre britannique, Boris Johnson, fait tout pour alimenter l'incertitude sur les marchés, entraînant une hausse de la demande d'obligations d'Etat sûres. La tentative de Matteo Salvini, le président eurosceptique de la Ligue du Nord, de provoquer des élections anticipées en Italie a échoué. Les perspectives de rachats supplémentaires de la part de la BCE et de résultats convenables ont d'abord entraîné un nouveau recul des primes de risque des obligations d'entreprises. La probabilité croissante d'une récession et l'endettement relativement élevé, notamment chez les entreprises américaines, ont freiné cette évolution à la fin de l'été. Dans les marchés émergents, c'est surtout l'Argentine qui a occupé le devant de la scène, le pays risquant de nouveau la faillite après l'échec électoral du président réformiste Mauricio Macri.

Swisscanto (LU) Money Market Fund

Rapport d'activité (suite)

Swisscanto (LU) Money Market Fund AUD

Rétrospective du marché (suite)

Quatrième trimestre 2019

Le quatrième trimestre a été marqué par la désescalade de la guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine. En dépit des provocations régulières de Donald Trump sur Twitter, les deux pays ont fait un pas l'un vers l'autre et annoncé un « accord de phase 1 ». Les marchés ont réagi en conséquence, interrompant brutalement la chute des rendements. La hausse des prévisions d'inflation a également sonné le glas de la reprise sur les marchés obligataires. Seules les classes d'actifs plus risquées ont encore réussi à délivrer des rendements positifs, grâce à la réduction des primes de risque. Sur le plan des fondamentaux, le trimestre s'est caractérisé par une stabilisation macroéconomique qui, conjuguée à l'assouplissement de la politique monétaire de la Fed, a globalement bien soutenu les marchés. Vers la fin de l'année, des craintes concernant un problème de liquidités sur le marché monétaire en USD sont néanmoins apparues. La Fed a été contrainte de soutenir les marchés en injectant plus de 400 milliards d'USD d'argent frais, ce qui a entraîné un nouvel élargissement de son bilan tout en apportant une sécurité supplémentaire.

Premier trimestre 2020

La nouvelle décennie avait bien commencé, avec une légère baisse des taux et des marchés obligataires et boursiers stables en janvier. Alors que Wuhan entrait en confinement le 23 janvier, les marchés occidentaux se croyaient encore en sécurité. Environ un mois plus tard, les premières liquidations commençaient sur les places financières occidentales. La baisse des taux surprise de la Fed du 3 mars, de 0,5%, n'a satisfait que le président américain, plongeant les marchés encore davantage dans l'incertitude. Avec les premiers cas de COVID-19 en Europe, les investisseurs ont rapidement pris conscience du fait que le virus était susceptible de se transformer en pandémie mondiale, entraînant l'une des corrections de marchés les plus rapides de l'histoire. Dans la panique, tout a été vendu et même les obligations d'Etat de qualité supérieure (AAA) n'ont pas été épargnées. Ensuite, la Fed a une nouvelle fois abaissé ses taux de 1,0%, ce qui a encore été perçu comme une réaction précipitée. Seuls les vastes programmes de mesures budgétaires annoncés par les pays les plus touchés par la pandémie ont réussi à quelque peu apaiser les marchés.

Rétrospective des catégories pertinentes pour le fonds

La crainte d'une crise imminente dans l'immobilier a pesé sur les taux d'intérêt australiens au premier semestre 2019. En juin, la Reserve Bank of Australia a réagi en diminuant progressivement son taux directeur de 1,5% à 0,75%, ce qui a probablement contribué à la stabilisation des prix de l'immobilier, mais aussi du marché du travail. La croissance économique avait déjà nettement fléchi en 2019, même si les effets des feux de brousse qui ont ravagé le pays n'avaient pas encore été pris en compte. En 2019, l'inflation a continué d'évoluer sous la barre des 2%, mais il y a eu aussi quelques développements réjouissants: pour la première fois depuis 1975, l'Australie a enregistré une balance commerciale positive et le budget de l'Etat a renoué avec les excédents.

Rétrospective de la performance

De par sa nature, le fonds monétaire a directement participé à l'évolution satisfaisante des rendements du marché monétaire en 2019. Les gestionnaires de portefeuille ont considéré que les primes de crédit, parfois très faibles, étaient devenues un peu trop chères, et ont par conséquent réduit quelque peu les risques de crédit. Grâce à leur prévoyance, le fonds a enregistré en mars une performance absolue à peine négative de -0,02%. Sur l'ensemble de la période sous revue, le fonds a malgré tout généré un rendement satisfaisant de 1,56% (brut), surperformant l'indice de référence (JP Morgan Australia Money Market 3 Months) de 0,23% en dépit des liquidités réglementaires élevées.

Swisscanto (LU) Money Market Fund

Rapport d'activité (suite)

Numéro ISIN:	Classe AT:	LU0141249184
Numéro ISIN:	Classe BT:	LU0999462293
Numéro ISIN:	Classe DT:	LU1481721709
Numéro ISIN:	Classe GT:	LU0899939895

Numéro de valeur:	Classe AT:	1363884
Numéro de valeur:	Classe BT:	23107280
Numéro de valeur:	Classe DT:	33721369
Numéro de valeur:	Classe GT:	20857922

Performance du compartiment 1^{er} avril 2019 - 31 mars 2020

Classe AT:	0,94 %
Classe BT:	0,98 %
Classe DT:	1,29 %
Classe GT:	1,35 %

Swisscanto (LU) Money Market Fund

Rapport d'activité (suite)

Swisscanto (LU) Money Market Fund CAD

Rétrospective du marché

En 2019, les marchés ont également semblé évoluer au gré des annonces des banques centrales. En effet, les principales banques centrales ont commencé par renoncer à leur intention de continuer à relever les taux. Ainsi, la BCE a relancé son programme de rachat de titres, qu'elle avait abandonné quelque temps auparavant, et la Fed a abaissé ses taux à trois reprises. La décennie s'est terminée sur une année pleine d'exubérance pour toutes les catégories de placement. A ce moment-là, personne ne pouvait imaginer que la situation allait bientôt être totalement bouleversée. Quand, en janvier, la Chine a évoqué pour la première fois le coronavirus, les marchés n'ont pas vraiment réagi à la nouvelle, sauf en Asie. Ce n'est qu'un mois après le début du confinement à Wuhan, avec les premiers cas en Italie, que les marchés financiers occidentaux se sont eux aussi rendu compte que l'économie mondiale risquait d'être mise à mal par une épidémie.

Deuxième trimestre 2019

Le ralentissement de la croissance mondiale, constaté depuis un certain temps, et l'orientation à la baisse des prévisions d'inflation ont incité les banques centrales à abandonner la normalisation de leur politique monétaire au profit d'un cap à nouveau expansionniste. La politique « America First » du président des Etats-Unis, Donald Trump, commence à avoir des répercussions notables sur le commerce international et devrait encore être menée pendant un certain temps. L'économie chinoise sort très timidement de son marasme, ralentissant l'évolution des prix des matières premières industrielles.

Le marché mondial des obligations a anticipé l'assouplissement de la politique de taux et enregistré un rebond fulgurant au deuxième trimestre sur fond de baisse des taux. Les primes de risque ont une nouvelle fois légèrement baissé en comparaison trimestrielle, l'effet de la valeur temps de l'argent fournissant la principale contribution à la performance du marché. A la fin du trimestre, si le sommet du G20 n'a pas entraîné d'aggravation des tensions entre les principaux espaces économiques, toute résolution des conflits semblait encore bien loin. Le marché a anticipé près de 3 baisses de taux de la part de la Fed, et une de la Banque centrale européenne avant la fin de l'année.

Troisième trimestre 2019

La croissance mondiale a poursuivi sa décélération au troisième trimestre, notamment dans le secteur industriel. Le conflit commercial international a fait chuter l'indice des directeurs d'achat allemand à un plus bas inédit depuis 10 ans, alors que la Chine réussissait difficilement à se stabiliser à un bas niveau. Aux Etats-Unis également, les indicateurs avancés ont laissé entrevoir un ralentissement notable.

En dépit du marché du travail robuste et de la confiance des ménages au beau fixe, les prévisions d'inflation sont restées nettement en deçà des objectifs des banques centrales occidentales. Les doutes des acteurs du marché quant à la réalisation de l'objectif de stabilité des prix à moyenne échéance ont poussé la BCE à procéder à une nouvelle baisse de taux et à annoncer la reprise de son programme de rachat d'obligations. La Fed a également fini par abaisser ses taux.

Les tensions commerciales internationales se sont également prolongées tout au long du troisième trimestre. Le nouveau Premier ministre britannique, Boris Johnson, fait tout pour alimenter l'incertitude sur les marchés, entraînant une hausse de la demande d'obligations d'Etat sûres. La tentative de Matteo Salvini, le président eurosceptique de la Ligue du Nord, de provoquer des élections anticipées en Italie a échoué. Les perspectives de rachats supplémentaires de la part de la BCE et de résultats convenables ont d'abord entraîné un nouveau recul des primes de risque des obligations d'entreprises. La probabilité croissante d'une récession et l'endettement relativement élevé, notamment chez les entreprises américaines, ont freiné cette évolution à la fin de l'été. Dans les marchés émergents, c'est surtout l'Argentine qui a occupé le devant de la scène, le pays risquant de nouveau la faillite après l'échec électoral du président réformiste Mauricio Macri.

Swisscanto (LU) Money Market Fund

Rapport d'activité (suite)

Swisscanto (LU) Money Market Fund CAD

Rétrospective du marché (suite)

Quatrième trimestre 2019

Le quatrième trimestre a été marqué par la désescalade de la guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine. En dépit des provocations régulières de Donald Trump sur Twitter, les deux pays ont fait un pas l'un vers l'autre et annoncé un « accord de phase 1 ». Les marchés ont réagi en conséquence, interrompant brutalement la chute des rendements. La hausse des prévisions d'inflation a également sonné le glas de la reprise sur les marchés obligataires. Seules les classes d'actifs plus risquées ont encore réussi à délivrer des rendements positifs, grâce à la réduction des primes de risque. Sur le plan des fondamentaux, le trimestre s'est caractérisé par une stabilisation macroéconomique qui, conjuguée à l'assouplissement de la politique monétaire de la Fed, a globalement bien soutenu les marchés. Vers la fin de l'année, des craintes concernant un problème de liquidités sur le marché monétaire en USD sont néanmoins apparues. La Fed a été contrainte de soutenir les marchés en injectant plus de 400 milliards d'USD d'argent frais, ce qui a entraîné un nouvel élargissement de son bilan tout en apportant une sécurité supplémentaire.

Premier trimestre 2020

La nouvelle décennie avait bien commencé, avec une légère baisse des taux et des marchés obligataires et boursiers stables en janvier. Alors que Wuhan entrait en confinement le 23 janvier, les marchés occidentaux se croyaient encore en sécurité. Environ un mois plus tard, les premières liquidations commençaient sur les places financières occidentales. La baisse des taux surprise de la Fed du 3 mars, de 0,5%, n'a satisfait que le président américain, plongeant les marchés encore davantage dans l'incertitude. Avec les premiers cas de COVID-19 en Europe, les investisseurs ont rapidement pris conscience du fait que le virus était susceptible de se transformer en pandémie mondiale, entraînant l'une des corrections de marchés les plus rapides de l'histoire. Dans la panique, tout a été vendu et même les obligations d'Etat de qualité supérieure (AAA) n'ont pas été épargnées. Ensuite, la Fed a une nouvelle fois abaissé ses taux de 1,0%, ce qui a encore été perçu comme une réaction précipitée. Seuls les vastes programmes de mesures budgétaires annoncés par les pays les plus touchés par la pandémie ont réussi à quelque peu apaiser les marchés.

Rétrospective des catégories pertinentes pour le fonds

Après avoir ralenti en 2018, l'économie canadienne s'est stabilisée à un bas niveau au cours de la période sous revue. En 2019, la Banque du Canada a laissé ses taux directeurs inchangés. Mais, dès le premier trimestre 2020, c'en était fini de la tranquillité. En mars, la Banque du Canada a abaissé ses taux directeurs en 3 tranches de 50 points de base, de 1,75% à 0,25% actuellement. Elle a ainsi emboîté le pas à la Fed en élargissant ses mesures de soutien monétaire en vue d'assurer au système financier une liquidité suffisante. Parallèlement à ce soutien de la part de la banque centrale, le gouvernement canadien a mis en place de vastes mesures de relance budgétaire afin d'endiguer la pandémie de coronavirus aux conséquences dévastatrices.

Rétrospective de la performance

Une sélection pointue des émetteurs et des échéances dans le cadre des investissements et une diversification optimale des solvabilités, des émetteurs et des échéances restent primordiales. A la suite de la baisse continue des primes de crédit, nous avons réinvesti de manière ciblée dans des débiteurs de meilleure qualité. Grâce également à sa réserve de liquidités élevée, le fonds a ainsi réussi à surmonter les turbulences récentes sur les marchés sans trop de difficultés.

Swisscanto (LU) Money Market Fund

Rapport d'activité (suite)

Numéro ISIN:	Classe AT:	LU0141249341
Numéro ISIN:	Classe NT:	LU1865244203
Numéro ISIN:	Classe GT*:	LU1940839472

Numéro de valeur:	Classe AT:	1363888
Numéro de valeur:	Classe NT:	43162970
Numéro de valeur:	Classe GT*:	46054798

Performance du compartiment 1er avril 2019 - 31 mars 2020	Classe AT:	1,24 %
	Classe NT:	1,84 %
	Classe GT*:	0,72 %

* La classe a été clôturée le 29 août 2019.

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

Swisscanto (LU) Money Market Fund

Rapport d'activité (suite)

Swisscanto (LU) Money Market Fund CHF

Rétrospective du marché

En 2019, les marchés ont également semblé évoluer au gré des annonces des banques centrales. En effet, les principales banques centrales ont commencé par renoncer à leur intention de continuer à relever les taux. Ainsi, la BCE a relancé son programme de rachat de titres, qu'elle avait abandonné quelque temps auparavant, et la Fed a abaissé ses taux à trois reprises. La décennie s'est terminée sur une année pleine d'exubérance pour toutes les catégories de placement. A ce moment-là, personne ne pouvait imaginer que la situation allait bientôt être totalement bouleversée.

Quand, en janvier, la Chine a évoqué pour la première fois le coronavirus, les marchés n'ont pas vraiment réagi à la nouvelle, sauf en Asie. Ce n'est qu'un mois après le début du confinement à Wuhan, avec les premiers cas en Italie, que les marchés financiers occidentaux se sont eux aussi rendu compte que l'économie mondiale risquait d'être mise à mal par une épidémie.

Deuxième trimestre 2019

Le ralentissement de la croissance mondiale, constaté depuis un certain temps, et l'orientation à la baisse des prévisions d'inflation ont incité les banques centrales à abandonner la normalisation de leur politique monétaire au profit d'un cap à nouveau expansionniste. La politique « America First » du président des Etats-Unis, Donald Trump, commence à avoir des répercussions notables sur le commerce international et devrait encore être menée pendant un certain temps. L'économie chinoise sort très timidement de son marasme, ralentissant l'évolution des prix des matières premières industrielles.

Le marché mondial des obligations a anticipé l'assouplissement de la politique de taux et enregistré un rebond fulgurant au deuxième trimestre sur fond de baisse des taux. Les primes de risque ont une nouvelle fois légèrement baissé en comparaison trimestrielle, l'effet de la valeur temps de l'argent fournissant la principale contribution à la performance du marché. A la fin du trimestre, si le sommet du G20 n'a pas entraîné d'aggravation des tensions entre les principaux espaces économiques, toute résolution des conflits semblait encore bien loin. Le marché a anticipé près de 3 baisses de taux de la part de la Fed, et une de la Banque centrale européenne avant la fin de l'année.

Troisième trimestre 2019

La croissance mondiale a poursuivi sa décélération au troisième trimestre, notamment dans le secteur industriel. Le conflit commercial international a fait chuter l'indice des directeurs d'achat allemand à un plus bas inédit depuis 10 ans, alors que la Chine réussissait difficilement à se stabiliser à un bas niveau. Aux Etats-Unis également, les indicateurs avancés ont laissé entrevoir un ralentissement notable.

En dépit du marché du travail robuste et de la confiance des ménages au beau fixe, les prévisions d'inflation sont restées nettement en deçà des objectifs des banques centrales occidentales. Les doutes des acteurs du marché quant à la réalisation de l'objectif de stabilité des prix à moyenne échéance ont poussé la BCE à procéder à une nouvelle baisse de taux et à annoncer la reprise de son programme de rachat d'obligations. La Fed a également fini par abaisser ses taux.

Les tensions commerciales internationales se sont également prolongées tout au long du troisième trimestre. Le nouveau Premier ministre britannique, Boris Johnson, fait tout pour alimenter l'incertitude sur les marchés, entraînant une hausse de la demande d'obligations d'Etat sûres. La tentative de Matteo Salvini, le président eurosceptique de la Ligue du Nord, de provoquer des élections anticipées en Italie a échoué. Les perspectives de rachats supplémentaires de la part de la BCE et de résultats convenables ont d'abord entraîné un nouveau recul des primes de risque des obligations d'entreprises. La probabilité croissante d'une récession et l'endettement relativement élevé, notamment chez les entreprises américaines, ont freiné cette évolution à la fin de l'été. Dans les marchés émergents, c'est surtout l'Argentine qui a occupé le devant de la scène, le pays risquant de nouveau la faillite après l'échec électoral du président réformiste Mauricio Macri.

Swisscanto (LU) Money Market Fund

Rapport d'activité (suite)

Swisscanto (LU) Money Market Fund CHF

Rétrospective du marché (suite)

Quatrième trimestre 2019

Le quatrième trimestre a été marqué par la désescalade de la guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine. En dépit des provocations régulières de Donald Trump sur Twitter, les deux pays ont fait un pas l'un vers l'autre et annoncé un « accord de phase 1 ». Les marchés ont réagi en conséquence, interrompant brutalement la chute des rendements. La hausse des prévisions d'inflation a également sonné le glas de la reprise sur les marchés obligataires. Seules les classes d'actifs plus risquées ont encore réussi à délivrer des rendements positifs, grâce à la réduction des primes de risque. Sur le plan des fondamentaux, le trimestre s'est caractérisé par une stabilisation macroéconomique qui, conjuguée à l'assouplissement de la politique monétaire de la Fed, a globalement bien soutenu les marchés. Vers la fin de l'année, des craintes concernant un problème de liquidités sur le marché monétaire en USD sont néanmoins apparues. La Fed a été contrainte de soutenir les marchés en injectant plus de 400 milliards d'USD d'argent frais, ce qui a entraîné un nouvel élargissement de son bilan tout en apportant une sécurité supplémentaire.

Premier trimestre 2020

La nouvelle décennie avait bien commencé, avec une légère baisse des taux et des marchés obligataires et boursiers stables en janvier. Alors que Wuhan entrait en confinement le 23 janvier, les marchés occidentaux se croyaient encore en sécurité. Environ un mois plus tard, les premières liquidations commençaient sur les places financières occidentales. La baisse des taux surprise de la Fed du 3 mars, de 0,5%, n'a satisfait que le président américain, plongeant les marchés encore davantage dans l'incertitude. Avec les premiers cas de COVID-19 en Europe, les investisseurs ont rapidement pris conscience du fait que le virus était susceptible de se transformer en pandémie mondiale, entraînant l'une des corrections de marchés les plus rapides de l'histoire. Dans la panique, tout a été vendu et même les obligations d'Etat de qualité supérieure (AAA) n'ont pas été épargnées. Ensuite, la Fed a une nouvelle fois abaissé ses taux de 1,0%, ce qui a encore été perçu comme une réaction précipitée. Seuls les vastes programmes de mesures budgétaires annoncés par les pays les plus touchés par la pandémie ont réussi à quelque peu apaiser les marchés.

Rétrospective des catégories pertinentes pour les fonds

Depuis l'abandon du taux de change plancher EUR/CHF par la BNS mi-janvier 2015, les taux directeurs en franc suisse ont été maintenus à un niveau très faible (-0,75%). En conséquence, le marché monétaire en CHF ne propose actuellement que des obligations assorties de rendements à l'échéance négatifs pour les émetteurs de solvabilité bonne à très bonne. Il est de nouveau apparu que la principale préoccupation de la Banque nationale suisse (BNS) concernait davantage la devise que le taux d'intérêt. Pendant la période sous revue, le franc suisse a continué de dominer nettement l'euro et s'est légèrement apprécié face au dollar US, sans que la Banque nationale suisse n'ait besoin d'intervenir sur les taux. L'économie suisse a ralenti début 2019 sous l'effet du ralentissement de l'économie mondiale en général et européenne en particulier, avant de repartir légèrement à la hausse en fin d'année.

Rétrospective de la performance

Le gestionnaire s'efforce de maintenir une allocation diversifiée en matière de solvabilités, de structure des échéances et d'émetteurs. Au niveau des échéances moyennes, le portefeuille a continué de privilégier les titres à échéance un peu plus longue, en raison de leur rendement légèrement plus avantageux et de leur meilleure liquidité. Le portefeuille reste investi à hauteur de 15% dans des émetteurs d'excellente qualité susceptibles d'afficher une liquidité remarquable. Au premier trimestre 2020, la hausse des primes de crédit a permis de renforcer l'exposition aux débiteurs de qualité supérieure à des conditions extrêmement attrayantes.

Swisscanto (LU) Money Market Fund

Rapport d'activité (suite)

Numéro ISIN:	Classe DT:	LU1481723747
Numéro ISIN:	Classe FT:	LU0141249424
Numéro ISIN:	Classe GT:	LU0899940042

Numéro de valeur:	Classe DT:	33721370
Numéro de valeur:	Classe FT:	1363887
Numéro de valeur:	Classe GT:	20857974

Performance du compartiment 1 ^{er} avril 2019 - 31 mars 2020	Classe DT:	-1,05 %
	Classe FT:	-1,08 %
	Classe GT:	-1,07 %

Swisscanto (LU) Money Market Fund

Rapport d'activité (suite)

Swisscanto (LU) Money Market Fund EUR

Rétrospective du marché

En 2019, les marchés ont également semblé évoluer au gré des annonces des banques centrales. En effet, les principales banques centrales ont commencé par renoncer à leur intention de continuer à relever les taux. Ainsi, la BCE a relancé son programme de rachat de titres, qu'elle avait abandonné quelque temps auparavant, et la Fed a abaissé ses taux à trois reprises. La décennie s'est terminée sur une année pleine d'exubérance pour toutes les catégories de placement. A ce moment-là, personne ne pouvait imaginer que la situation allait bientôt être totalement bouleversée. Quand, en janvier, la Chine a évoqué pour la première fois le coronavirus, les marchés n'ont pas vraiment réagi à la nouvelle, sauf en Asie. Ce n'est qu'un mois après le début du confinement à Wuhan, avec les premiers cas en Italie, que les marchés financiers occidentaux se sont eux aussi rendu compte que l'économie mondiale risquait d'être mise à mal par une épidémie.

Deuxième trimestre 2019

Le ralentissement de la croissance mondiale, constaté depuis un certain temps, et l'orientation à la baisse des prévisions d'inflation ont incité les banques centrales à abandonner la normalisation de leur politique monétaire au profit d'un cap à nouveau expansionniste. La politique « America First » du président des Etats-Unis, Donald Trump, commence à avoir des répercussions notables sur le commerce international et devrait encore être menée pendant un certain temps. L'économie chinoise sort très timidement de son marasme, ralentissant l'évolution des prix des matières premières industrielles.

Le marché mondial des obligations a anticipé l'assouplissement de la politique de taux et enregistré un rebond fulgurant au deuxième trimestre sur fond de baisse des taux. Les primes de risque ont une nouvelle fois légèrement baissé en comparaison trimestrielle, l'effet de la valeur temps de l'argent fournissant la principale contribution à la performance du marché. A la fin du trimestre, si le sommet du G20 n'a pas entraîné d'aggravation des tensions entre les principaux espaces économiques, toute résolution des conflits semblait encore bien loin. Le marché a anticipé près de 3 baisses de taux de la part de la Fed, et une de la Banque centrale européenne avant la fin de l'année.

Troisième trimestre 2019

La croissance mondiale a poursuivi sa décélération au troisième trimestre, notamment dans le secteur industriel. Le conflit commercial international a fait chuter l'indice des directeurs d'achat allemand à un plus bas inédit depuis 10 ans, alors que la Chine réussissait difficilement à se stabiliser à un bas niveau. Aux Etats-Unis également, les indicateurs avancés ont laissé entrevoir un ralentissement notable.

En dépit du marché du travail robuste et de la confiance des ménages au beau fixe, les prévisions d'inflation sont restées nettement en deçà des objectifs des banques centrales occidentales. Les doutes des acteurs du marché quant à la réalisation de l'objectif de stabilité des prix à moyenne échéance ont poussé la BCE à procéder à une nouvelle baisse de taux et à annoncer la reprise de son programme de rachat d'obligations. La Fed a également fini par abaisser ses taux.

Les tensions commerciales internationales se sont également prolongées tout au long du troisième trimestre. Le nouveau Premier ministre britannique, Boris Johnson, fait tout pour alimenter l'incertitude sur les marchés, entraînant une hausse de la demande d'obligations d'Etat sûres. La tentative de Matteo Salvini, le président eurosceptique de la Ligue du Nord, de provoquer des élections anticipées en Italie a échoué. Les perspectives de rachats supplémentaires de la part de la BCE et de résultats convenables ont d'abord entraîné un nouveau recul des primes de risque des obligations d'entreprises. La probabilité croissante d'une récession et l'endettement relativement élevé, notamment chez les entreprises américaines, ont freiné cette évolution à la fin de l'été. Dans les marchés émergents, c'est surtout l'Argentine qui a occupé le devant de la scène, le pays risquant de nouveau la faillite après l'échec électoral du président réformiste Mauricio Macri.

Swisscanto (LU) Money Market Fund

Rapport d'activité (suite)

Swisscanto (LU) Money Market Fund EUR

Rétrospective du marché (suite)

Quatrième trimestre 2019

Le quatrième trimestre a été marqué par la désescalade de la guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine. En dépit des provocations régulières de Donald Trump sur Twitter, les deux pays ont fait un pas l'un vers l'autre et annoncé un « accord de phase 1 ». Les marchés ont réagi en conséquence, interrompant brutalement la chute des rendements. La hausse des prévisions d'inflation a également sonné le glas de la reprise sur les marchés obligataires. Seules les classes d'actifs plus risquées ont encore réussi à délivrer des rendements positifs, grâce à la réduction des primes de risque. Sur le plan des fondamentaux, le trimestre s'est caractérisé par une stabilisation macroéconomique qui, conjuguée à l'assouplissement de la politique monétaire de la Fed, a globalement bien soutenu les marchés. Vers la fin de l'année, des craintes concernant un problème de liquidités sur le marché monétaire en USD sont néanmoins apparues. La Fed a été contrainte de soutenir les marchés en injectant plus de 400 milliards d'USD d'argent frais, ce qui a entraîné un nouvel élargissement de son bilan tout en apportant une sécurité supplémentaire.

Premier trimestre 2020

La nouvelle décennie avait bien commencé, avec une légère baisse des taux et des marchés obligataires et boursiers stables en janvier. Alors que Wuhan entrait en confinement le 23 janvier, les marchés occidentaux se croyaient encore en sécurité. Environ un mois plus tard, les premières liquidations commençaient sur les places financières occidentales. La baisse des taux surprise de la Fed du 3 mars, de 0,5%, n'a satisfait que le président américain, plongeant les marchés encore davantage dans l'incertitude. Avec les premiers cas de COVID-19 en Europe, les investisseurs ont rapidement pris conscience du fait que le virus était susceptible de se transformer en pandémie mondiale, entraînant l'une des corrections de marchés les plus rapides de l'histoire. Dans la panique, tout a été vendu et même les obligations d'Etat de qualité supérieure (AAA) n'ont pas été épargnées. Ensuite, la Fed a une nouvelle fois abaissé ses taux de 1,0%, ce qui a encore été perçu comme une réaction précipitée. Seuls les vastes programmes de mesures budgétaires annoncés par les pays les plus touchés par la pandémie ont réussi à quelque peu apaiser les marchés.

Rétrospective des catégories pertinentes pour le fonds

Pendant la période en cours, les taux du marché monétaire sont restés en territoire négatif. Après avoir mis un terme à son programme de rachat de titres l'année précédente, la BCE l'a relancé à l'automne 2019, soit à peine un an plus tard. En outre, elle a également procédé à une nouvelle baisse des taux directeurs de 10 points de base, à leur plus bas actuel de -0,50%. Le taux Euribor à 3 mois a suivi l'évolution mondiale des taux, chutant à -0,45%, avant de rebondir au dernier trimestre 2019 à -0,40%. Dans le sillage de la pandémie de coronavirus, une nouvelle baisse à près de -0,5% a eu lieu, suivie rapidement d'une hausse en fin de trimestre à -0,35%. Depuis le mois de novembre, Christine Lagarde est la nouvelle présidente de la BCE.

Rétrospective de la performance

Compte tenu de la situation décrite plus haut, le gestionnaire a maintenu son positionnement prudent en matière d'allocation d'actifs, de diversification et d'échéances légèrement plus longues pendant l'exercice considéré. Sur le marché des obligations à taux variable, la liquidité des titres d'émetteurs de qualité supérieure est restée assez faible. Néanmoins, les gestionnaires ont continué de rechercher un potentiel de création de valeur dans cette classe d'actifs et ont tiré profit des éventuelles opportunités de façon ciblée. Les primes de crédit ont continué de diminuer au cours de la période sous revue, c'est pourquoi nous avons renforcé de manière ciblée les titres de qualité supérieure. Conjuguée aux réserves de liquidités réglementaires élevées, cette mesure a aidé le fonds à traverser les récentes turbulences sur les marchés sans trop de difficultés.

Swisscanto (LU) Money Market Fund

Rapport d'activité (suite)

Numéro ISIN:	Classe AT:	LU0141249770
Numéro ISIN:	Classe DT:	LU1481720990
Numéro ISIN:	Classe GT:	LU0899940125

Numéro de valeur:	Classe AT:	1363891
Numéro de valeur:	Classe DT:	33721365
Numéro de valeur:	Classe GT:	20857980

Performance du compartiment 1 ^{er} avril 2019 - 31 mars 2020	Classe AT	-0,76 %
	Classe DT:	-0,70 %
	Classe GT:	-0,67 %

Swisscanto (LU) Money Market Fund

Rapport d'activité (suite)

Swisscanto (LU) Money Market Fund USD

Rétrospective du marché

En 2019, les marchés ont également semblé évoluer au gré des annonces des banques centrales. En effet, les principales banques centrales ont commencé par renoncer à leur intention de continuer à relever les taux. Ainsi, la BCE a relancé son programme de rachat de titres, qu'elle avait abandonné quelque temps auparavant, et la Fed a abaissé ses taux à trois reprises. La décennie s'est terminée sur une année pleine d'exubérance pour toutes les catégories de placement. A ce moment-là, personne ne pouvait imaginer que la situation allait bientôt être totalement bouleversée. Quand, en janvier, la Chine a évoqué pour la première fois le coronavirus, les marchés n'ont pas vraiment réagi à la nouvelle, sauf en Asie. Ce n'est qu'un mois après le début du confinement à Wuhan, avec les premiers cas en Italie, que les marchés financiers occidentaux se sont eux aussi rendu compte que l'économie mondiale risquait d'être mise à mal par une épidémie.

Deuxième trimestre 2019

Le ralentissement de la croissance mondiale, constaté depuis un certain temps, et l'orientation à la baisse des prévisions d'inflation ont incité les banques centrales à abandonner la normalisation de leur politique monétaire au profit d'un cap à nouveau expansionniste. La politique « America First » du président des Etats-Unis, Donald Trump, commence à avoir des répercussions notables sur le commerce international et devrait encore être menée pendant un certain temps. L'économie chinoise sort très timidement de son marasme, ralentissant l'évolution des prix des matières premières industrielles.

Le marché mondial des obligations a anticipé l'assouplissement de la politique de taux et enregistré un rebond fulgurant au deuxième trimestre sur fond de baisse des taux. Les primes de risque ont une nouvelle fois légèrement baissé en comparaison trimestrielle, l'effet de la valeur temps de l'argent fournissant la principale contribution à la performance du marché. A la fin du trimestre, si le sommet du G20 n'a pas entraîné d'aggravation des tensions entre les principaux espaces économiques, toute résolution des conflits semblait encore bien loin. Le marché a anticipé près de 3 baisses de taux de la part de la Fed, et une de la Banque centrale européenne avant la fin de l'année.

Troisième trimestre 2019

La croissance mondiale a poursuivi sa décélération au troisième trimestre, notamment dans le secteur industriel. Le conflit commercial international a fait chuter l'indice des directeurs d'achat allemand à un plus bas inédit depuis 10 ans, alors que la Chine réussissait difficilement à se stabiliser à un bas niveau. Aux Etats-Unis également, les indicateurs avancés ont laissé entrevoir un ralentissement notable.

En dépit du marché du travail robuste et de la confiance des ménages au beau fixe, les prévisions d'inflation sont restées nettement en deçà des objectifs des banques centrales occidentales. Les doutes des acteurs du marché quant à la réalisation de l'objectif de stabilité des prix à moyenne échéance ont poussé la BCE à procéder à une nouvelle baisse de taux et à annoncer la reprise de son programme de rachat d'obligations. La Fed a également fini par abaisser ses taux.

Les tensions commerciales internationales se sont également prolongées tout au long du troisième trimestre. Le nouveau Premier ministre britannique, Boris Johnson, fait tout pour alimenter l'incertitude sur les marchés, entraînant une hausse de la demande d'obligations d'Etat sûres. La tentative de Matteo Salvini, le président eurosceptique de la Ligue du Nord, de provoquer des élections anticipées en Italie a échoué. Les perspectives de rachats supplémentaires de la part de la BCE et de résultats convenables ont d'abord entraîné un nouveau recul des primes de risque des obligations d'entreprises. La probabilité croissante d'une récession et l'endettement relativement élevé, notamment chez les entreprises américaines, ont freiné cette évolution à la fin de l'été. Dans les marchés émergents, c'est surtout l'Argentine qui a occupé le devant de la scène, le pays risquant de nouveau la faillite après l'échec électoral du président réformiste Mauricio Macri.

Swisscanto (LU) Money Market Fund

Rapport d'activité (suite)

Swisscanto (LU) Money Market Fund USD

Rétrospective du marché (suite)

Quatrième trimestre 2019

Le quatrième trimestre a été marqué par la désescalade de la guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine. En dépit des provocations régulières de Donald Trump sur Twitter, les deux pays ont fait un pas l'un vers l'autre et annoncé un « accord de phase 1 ». Les marchés ont réagi en conséquence, interrompant brutalement la chute des rendements. La hausse des prévisions d'inflation a également sonné le glas de la reprise sur les marchés obligataires. Seules les classes d'actifs plus risquées ont encore réussi à délivrer des rendements positifs, grâce à la réduction des primes de risque. Sur le plan des fondamentaux, le trimestre s'est caractérisé par une stabilisation macroéconomique qui, conjuguée à l'assouplissement de la politique monétaire de la Fed, a globalement bien soutenu les marchés. Vers la fin de l'année, des craintes concernant un problème de liquidités sur le marché monétaire en USD sont néanmoins apparues. La Fed a été contrainte de soutenir les marchés en injectant plus de 400 milliards d'USD d'argent frais, ce qui a entraîné un nouvel élargissement de son bilan tout en apportant une sécurité supplémentaire.

Premier trimestre 2020

La nouvelle décennie avait bien commencé, avec une légère baisse des taux et des marchés obligataires et boursiers stables en janvier. Alors que Wuhan entrait en confinement le 23 janvier, les marchés occidentaux se croyaient encore en sécurité. Environ un mois plus tard, les premières liquidations commençaient sur les places financières occidentales. La baisse des taux surprise de la Fed du 3 mars, de 0,5%, n'a satisfait que le président américain, plongeant les marchés encore davantage dans l'incertitude. Avec les premiers cas de COVID-19 en Europe, les investisseurs ont rapidement pris conscience du fait que le virus était susceptible de se transformer en pandémie mondiale, entraînant l'une des corrections de marchés les plus rapides de l'histoire. Dans la panique, tout a été vendu et même les obligations d'Etat de qualité supérieure (AAA) n'ont pas été épargnées. Ensuite, la Fed a une nouvelle fois abaissé ses taux de 1,0%, ce qui a encore été perçu comme une réaction précipitée. Seuls les vastes programmes de mesures budgétaires annoncés par les pays les plus touchés par la pandémie ont réussi à quelque peu apaiser les marchés.

Rétrospective des catégories pertinentes pour le fonds

Les trois baisses de taux réalisées par la Fed ont fait diminuer les taux d'intérêt sur le marché monétaire américain en 2019. En fin d'année, les problèmes sur le marché des pensions de titres américain n'ont donné lieu à aucune distorsion sur les marchés monétaires grâce à la généreuse expansion du bilan de la Fed. Cette situation a brutalement changé en mars, même si seuls les rendements des émetteurs les mieux notés ont chuté. La prime de risque a augmenté également chez de nombreux emprunteurs très bien notés en dépit de la forte baisse simultanée des taux.

Rétrospective de la performance

De par sa nature, le fonds monétaire a directement participé à la hausse satisfaisante des rendements du marché monétaire en 2019. Les gestionnaires de portefeuille ont considéré que les primes de crédit, parfois très faibles, étaient devenues un peu trop chères, et ont par conséquent réduit les risques de crédit par étapes successives. Grâce à leur prévoyance, le fonds a enregistré en mars une performance absolue à peine négative de -0,09%. Sur l'ensemble de la période sous revue, le fonds a malgré tout généré un rendement (brut) satisfaisant de 2,27%, surperformant l'indice de référence (JP Morgan USA Money Market 3 Months) de 0,11% en dépit des liquidités réglementaires élevées.

Swisscanto (LU) Money Market Fund

Rapport d'activité (suite)

Numéro ISIN:	Classe AT:	LU0141250786
Numéro ISIN:	Classe DT:	LU1481721378
Numéro ISIN:	Classe GT:	LU0899940471
Numéro ISIN:	Classe NT:	LU1637934826

Numéro de valeur:	Classe AT:	1363885
Numéro de valeur:	Classe DT:	33721368
Numéro de valeur:	Classe GT:	20858076
Numéro de valeur:	Classe NT:	37269613

Performance du compartiment 1 ^{er} avril 2019 - 31 mars 2020:	Classe AT:	1,91 %
	Classe DT:	2,02 %
	Classe GT:	2,07 %
	Classe NT:	2,27 %

Swisscanto (LU) Money Market Fund

Etat du patrimoine au 31 mars 2020

		Swisscanto (LU) Money Market Fund AUD	Swisscanto (LU) Money Market Fund CAD	Swisscanto (LU) Money Market Fund CHF	Swisscanto (LU) Money Market Fund EUR
	Note	AUD	CAD	CHF	EUR
ACTIFS					
Etat du portefeuille-titres à la valeur de marché	(2)	121.226.256	26.866.248	214.510.036	82.184.567
Avoirs bancaires		12.017.216	2.175.265	21.215.153	7.207.901
A recevoir sur ventes de titres		0	0	0	0
A recevoir sur émissions de parts		57.500	0	1.618.207	51.320
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres		923.737	162.836	1.107.898	589.481
Plus-values non réalisées sur changes à terme	(6)	116.015	0	0	0
TOTAL DE L'ACTIF		134.340.724	29.204.349	238.451.294	90.033.269
EXIGIBLE					
A payer sur achats de titres		2.336.156	804.939	3.058.613	0
A payer sur rachats de parts		20.372	264	103.870	28.740
Intérêts bancaires et frais à payer		70.252	13.803	23.964	21.897
TOTAL DE L'EXIGIBLE		2.426.780	819.006	3.186.447	50.637
ACTIF NET A LA FIN DE L'EXERCICE		131.913.944	28.385.343	235.264.847	89.982.632
Valeur nette d'inventaire par part					
Classe AT		271,63	200,07	-	102,64
Classe BT		107,67	-	-	-
Classe DT		106,20	-	97,06	98,21
Classe NT		-	103,23	-	-
Classe GT		115,53	-	95,66	97,74
Classe FT		-	-	142,04	-
Nombre de parts en circulation					
Classe AT		464.542	126.748	-	869.463
Classe BT		33.080	-	-	-
Classe DT		18.474	-	72.291	6.945
Classe NT		-	29.328	-	-
Classe GT		1.808	-	712.651	642
Classe FT		-	-	1.126.972	-

Swisscanto (LU) Money Market Fund

Etat du patrimoine au 31 mars 2020 (suite)

		Swisscanto (LU) Money Market Fund USD	Consolidé
	Note	USD	CHF
ACTIFS			
Etat du portefeuille-titres à la valeur de marché	(2)	220.918.680	604.740.872
Avoirs bancaires		14.748.951	51.682.306
A recevoir sur ventes de titres		1.515.913	1.460.733
A recevoir sur émissions de parts		41.358	1.746.600
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres		1.203.321	3.551.466
Plus-values non réalisées sur changes à terme	(6)	0	68.959
TOTAL DE L'ACTIF		238.428.223	663.250.936
EXIGIBLE			
A payer sur achats de titres		0	4.993.710
A payer sur rachats de parts		2.181.062	2.248.273
Intérêts bancaires et frais à payer		63.780	159.747
TOTAL DE L'EXIGIBLE		2.244.842	7.401.730
ACTIF NET A LA FIN DE L'EXERCICE		236.183.381	655.849.206
Valeur nette d'inventaire par part			
Classe AT		206,93	
Classe BT		-	
Classe DT		106,21	
Classe NT		106,15	
Classe GT		107,18	
Classe FT		-	
Nombre de parts en circulation			
Classe AT		834.794	
Classe BT		-	
Classe DT		21.819	
Classe NT		318.329	
Classe GT		255.044	
Classe FT		-	

Swisscanto (LU) Money Market Fund

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

		Swisscanto (LU) Money Market Fund AUD	Swisscanto (LU) Money Market Fund CAD	Swisscanto (LU) Money Market Fund CHF	Swisscanto (LU) Money Market Fund EUR
	Note	AUD	CAD	CHF	EUR
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE		148.172.120	43.444.550	274.151.100	123.669.204
REVENUS					
Dividendes, nets		0	25.733	0	0
Intérêts sur obligations et autres titres, nets		4.004.419	839.822	2.771.310	1.309.716
Intérêts bancaires		43.786	44.984	0	0
TOTAL DES REVENUS		4.048.205	910.539	2.771.310	1.309.716
CHARGES					
Frais sur transactions	(9)	5.998	2.272	5.932	1.288
Frais d'administration centrale	(3)	845.017	216.256	239.916	277.798
Taxe d'abonnement	(5)	14.206	3.638	25.515	10.726
Intérêts bancaires payés		611	232	182.475	61.393
Autres charges		0	90	0	0
TOTAL DES CHARGES		865.832	222.488	453.838	351.205
COMPENSATION DES REVENUS		(253.676)	(187.183)	(154.299)	(178.417)
REVENUS NETS DES INVESTISSEMENTS		2.928.697	500.868	2.163.173	780.094
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres		(1.719.640)	(125.357)	(5.115.441)	(1.170.465)
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur changes à terme		(1.062.916)	(99.047)	0	0
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur devises		87.561	60.029	1.912	462
BENEFICE/(PERTE) NET(TE) REALISE(E)		233.702	336.493	(2.950.356)	(389.909)
Variation nette de la plus-value /(moins-value) non réalisée					
- sur portefeuille-titres		750.105	(15.290)	194.020	(588.667)
- sur changes à terme		116.015	0	0	0
AUGMENTATION/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET		1.099.822	321.203	(2.756.336)	(978.576)
Emissions	(2)	22.325.296	2.680.824	129.593.133	11.349.726
Rachats	(2)	(39.936.970)	(18.248.417)	(165.877.349)	(44.236.139)
Compensation des revenus		253.676	187.183	154.299	178.417
Ecart de réévaluation	(2)	0	0	0	0
ACTIF NET A LA FIN DE L'EXERCICE		131.913.944	28.385.343	235.264.847	89.982.632

Swisscanto (LU) Money Market Fund

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

	Swisscanto (LU) Money Market Fund USD	Consolidé
Note	USD	CHF
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE	226.246.590	774.783.291
REVENUS		
Dividendes, nets	0	17.471
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	5.764.930	12.664.151
Intérêts bancaires	311.899	357.113
TOTAL DES REVENUS	6.076.829	13.038.735
CHARGES		
Frais sur transactions	(9) 3.256	15.541
Frais d'administration centrale	(3) 685.485	1.843.816
Taxe d'abonnement	(5) 25.416	72.281
Intérêts bancaires payés	0	248.028
Autres charges	0	61
TOTAL DES CHARGES	714.157	2.179.728
COMPENSATION DES REVENUS	(302.369)	(912.523)
REVENUS NETS DES INVESTISSEMENTS	5.060.303	9.946.484
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	13.706	(7.449.348)
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur changes à terme	0	(699.040)
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur devises	1.287	96.443
BENEFICE/(PERTE) NET(TE) REALISE(E)	5.075.296	1.894.539
Variation nette de la plus-value /(moins-value) non réalisée		
- sur portefeuille-titres	(513.525)	(488.899)
- sur changes à terme	0	68.959
AUGMENTATION/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET	4.561.771	1.474.599
Emissions	(2) 118.225.889	270.628.365
Rachats	(2) (113.153.238)	(357.898.226)
Compensation des revenus	302.369	912.523
Ecart de réévaluation	(2) 0	(34.051.346)
ACTIF NET A LA FIN DE L'EXERCICE	236.183.381	655.849.206

Swisscanto (LU) Money Market Fund

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

		Swisscanto (LU) Money Market Fund AUD	Swisscanto (LU) Money Market Fund CAD	Swisscanto (LU) Money Market Fund CHF
Classe AT	Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	526.756	204.415	0
	Nombre de parts émises	61.036	13.487	0
	Nombre de parts rachetées	(123.250)	(91.154)	0
	Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	464.542	126.748	0
Classe BT	Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	46.386	0	0
	Nombre de parts émises	6.947	0	0
	Nombre de parts rachetées	(20.253)	0	0
	Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	33.080	0	0
Classe DT	Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	7.639	0	161.156
	Nombre de parts émises	45.404	0	39.820
	Nombre de parts rachetées	(34.569)	0	(128.685)
	Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	18.474	0	72.291
Classe NT	Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	0	30.070	0
	Nombre de parts émises	0	0	0
	Nombre de parts rachetées	0	(742)	0
	Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0	29.328	0
Classe GT	Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	5.861	10	387.813
	Nombre de parts émises	2.236	0	714.772
	Nombre de parts rachetées	(6.289)	(10)	(389.934)
	Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1.808	0	712.651
Classe FT	Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	0	0	1.538.083
	Nombre de parts émises	0	0	398.840
	Nombre de parts rachetées	0	0	(809.951)
	Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0	0	1.126.972

Swisscanto (LU) Money Market Fund

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

		Swisscanto (LU) Money Market Fund EUR	Swisscanto (LU) Money Market Fund USD
Classe AT	Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	1.186.843	865.370
	Nombre de parts émises	102.342	178.063
	Nombre de parts rachetées	(419.722)	(208.639)
	Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	869.463	834.794
Classe BT	Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	0	0
	Nombre de parts émises	0	0
	Nombre de parts rachetées	0	0
	Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0	0
Classe DT	Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	6.945	15.168
	Nombre de parts émises	0	10.201
	Nombre de parts rachetées	0	(3.550)
	Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	6.945	21.819
Classe NT	Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	0	254.574
	Nombre de parts émises	0	593.561
	Nombre de parts rachetées	0	(529.806)
	Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0	318.329
Classe GT	Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	2.362	214.603
	Nombre de parts émises	7.956	173.891
	Nombre de parts rachetées	(9.676)	(133.450)
	Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	642	255.044
Classe FT	Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	0	0
	Nombre de parts émises	0	0
	Nombre de parts rachetées	0	0
	Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0	0

Swisscanto (LU) Money Market Fund

Statistiques

	Swisscanto (LU) Money Market Fund AUD	Swisscanto (LU) Money Market Fund CAD	Swisscanto (LU) Money Market Fund CHF
	AUD	CAD	CHF
ACTIF NET			
31 mars 2020	131.913.944	28.385.343	235.264.847
31 mars 2019	148.172.120	43.444.550	274.151.100
31 mars 2018	164.495.617	45.104.335	340.504.037
Valeur nette d'inventaire par part			
31 mars 2020			
Classe AT	271,63	200,07	-
Classe BT	107,67	-	-
Classe DT	106,20	-	97,06
Classe NT	-	103,23	-
Classe GT	115,53	-	95,66
Classe FT	-	-	142,04
31 mars 2019			
Classe AT	269,11	197,62	-
Classe BT	106,62	-	-
Classe DT	104,85	-	98,09
Classe NT	-	101,36	-
Classe GT	113,99	100,31	96,69
Classe FT	-	-	143,59
31 mars 2018			
Classe AT	263,79	194,77	-
Classe BT	104,46	-	-
Classe DT	102,57	-	98,82
Classe NT	-	-	-
Classe GT	111,45	-	97,40
Classe FT	-	-	144,68
TER par part			
Classe AT	0,61%	0,61%	-
Classe BT	0,56%	-	-
Classe DT	0,26%	-	0,09%
Classe NT	-	0,01%	-
Classe GT	0,21%	0,12%	0,09%
Classe FT	-	-	0,11%

Swisscanto (LU) Money Market Fund

Statistiques (suite)

	Swisscanto (LU) Money Market Fund EUR	Swisscanto (LU) Money Market Fund USD
	EUR	USD
ACTIF NET		
31 mars 2020	89.982.632	236.183.381
31 mars 2019	123.669.204	226.246.590
31 mars 2018	148.111.303	208.439.087
Valeur nette d'inventaire par part		
31 mars 2020		
Classe AT	102,64	206,93
Classe BT	-	-
Classe DT	98,21	106,21
Classe NT	-	106,15
Classe GT	97,74	107,18
Classe FT	-	-
31 mars 2019		
Classe AT	103,43	203,05
Classe BT	-	-
Classe DT	98,90	104,11
Classe NT	-	103,79
Classe GT	98,40	105,01
Classe FT	-	-
31 mars 2018		
Classe AT	103,92	198,39
Classe BT	-	-
Classe DT	99,30	101,63
Classe NT	-	101,06
Classe GT	98,77	102,45
Classe FT	-	-
TER par part		
Classe AT	0,26%	0,36%
Classe BT	-	-
Classe DT	0,19%	0,26%
Classe NT	-	0,01%
Classe GT	0,17%	0,21%
Classe FT	-	-

Swisscanto (LU) Money Market Fund AUD

Etat du portefeuille-titres

au 31 mars 2020

(exprimé en AUD)

Numéro ISIN	Dénomination	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle et négociées sur d'autres marchés réglementés et instruments du marché monétaire						
Obligations						
Australie						
AU3CB0216711	Amt Mgt 5.5% 13-09.12.20	3.600.000	AUD	3.698.358	3.667.689	2,78
AU3FN0032181	Anz Bk Frn 16-16.08.21	2.700.000	AUD	2.733.750	2.712.069	2,06
XS1004162126	Aust & Nz B 5.25% 13-18.12.20	2.500.000	AUD	2.567.875	2.577.423	1,95
AU3CB0229805	Bnpp Aus 3.75% 15-21.05.20	2.500.000	AUD	2.539.005	2.508.050	1,90
AU3FN0027314	Cred Suisse Frn 15-29.04.20	2.000.000	AUD	2.017.870	2.001.240	1,52
AU3CB0229284	Cs Au 3.5% 15-29.04.20	2.700.000	AUD	2.737.303	2.704.293	2,05
AU3CB0236263	Cs Austrlia 4% 16-09.03.21	1.100.000	AUD	1.133.514	1.132.010	0,86
AU3FN0035861	Indl Comm Frn 17-15.05.20(rbg)	1.500.000	AUD	1.502.145	1.501.200	1,14
AU3FN0044160	Ing Bk Au Frn 18-07.09.21	3.100.000	AUD	3.106.820	3.096.683	2,35
AU3FN0027660	Nat Aus Bk Frn 03.06.20 (rbg)	1.500.000	AUD	1.507.440	1.500.765	1,14
AU3CB0245918	Nat Aus Bk 2.7% 17-04.08.20	4.000.000	AUD	4.039.920	4.021.096	3,05
AU3FN0044244	Ocbc Bank Frn 18-06.09.21	1.000.000	AUD	1.004.830	996.230	0,76
AU3FN0026944	Sumitomo Mi Frn07.04.20 (rbg)	2.000.000	AUD	2.012.820	2.000.240	1,52
AU3CB0152940	Telstra 7.75%10-15.07.20	4.200.000	AUD	4.376.665	4.278.165	3,24
AU3CB0246171	Ubs Ag Au 2.7% 17-10.08.20	1.700.000	AUD	1.722.899	1.708.755	1,30
AU3CB0229565	Wesfarmers 3.66% 15-18.11.20	1.200.000	AUD	1.230.480	1.219.092	0,92
XS1045887863	Westpac Bk 5% 14-19.03.21	4.300.000	AUD	4.484.858	4.463.971	3,37
				42.416.552	42.088.971	31,91
Allemagne						
AU000KFWHAD7	Kfw 2.8% 15-17.02.21	1.000.000	AUD	1.016.970	1.016.770	0,77
AU0000KFWHO9	Kfw 6% 10-20.08.20	1.500.000	AUD	1.530.443	1.529.580	1,16
				2.547.413	2.546.350	1,93
Côte d'Ivoire						
XS0543956980	Adb 0.50% 10-15.10.20	1.129.000	AUD	1.121.379	1.123.694	0,85
				1.121.379	1.123.694	0,85
France						
XS1262098780	Bnpp 2.72% 15-01.09.20	1.000.000	AUD	1.006.470	1.004.560	0,76
FR0013005840	Bpce 2.76% 15-16.10.20	2.247.000	AUD	2.272.293	2.269.571	1,72
AU3CB0229102	Bpce 3.5% 15-24.04.20 (rbg)	2.650.000	AUD	2.684.753	2.653.101	2,01
				5.963.516	5.927.232	4,49
Royaume-Uni						
AU3CB0228583	Lloyds 3.25% 15-01.04.20 Rbg	2.000.000	AUD	2.024.140	2.000.140	1,52
				2.024.140	2.000.140	1,52
Japon						
XS1257037801	Mizuho 3.23% 15-28.07.20	2.300.000	AUD	2.335.650	2.314.018	1,75
XS1313615483	Tokyo Metro 3.13% 15-07.12.20	1.165.000	AUD	1.184.024	1.182.195	0,90
				3.519.674	3.496.213	2,65

Swisscanto (LU) Money Market Fund AUD

Etat du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2020

(exprimé en AUD)

Numéro ISIN	Dénomination	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Canada						
AU3CB0160695	Ontario 6.25%10-29.09.20	5.685.000	AUD	5.971.707	5.839.177	4,42
AU3FN0030573	Tor Dom Bk Frn 16-22.12.20	800.000	AUD	803.072	803.304	0,61
AU3CB0236529	Tor Dom Bk 3.7% 15-22.12.20	2.700.000	AUD	2.773.710	2.756.187	2,09
				9.548.489	9.398.668	7,12
Luxembourg						
AU3CB0234987	Eib 2.8% 16-15.01.21	3.000.000	AUD	3.053.208	3.045.990	2,31
				3.053.208	3.045.990	2,31
Pays-Bas						
AU3CB0228708	Abn Am 3.25% 15-08.04.20 (rbg)	1.000.000	AUD	1.006.450	1.000.400	0,76
XS1040431519	Abn Amro 5.25% 14-17.03.21	2.200.000	AUD	2.299.579	2.289.496	1,73
XS1480538807	Bmw Fin 2.5% 16-24.08.20 Regs	2.000.000	AUD	2.013.844	2.012.140	1,53
XS1061545114	Rabobk 4.5% 14-29.04.20	1.600.000	AUD	1.642.196	1.604.352	1,22
				6.962.069	6.906.388	5,24
Philippines						
AU3CB0235075	Adb 2.8% 16-19.01.21	1.500.000	AUD	1.524.285	1.523.445	1,15
				1.524.285	1.523.445	1,15
Suisse						
AU300EF20086	Eurofima 5.5% 05-30.06.20	5.500.000	AUD	5.644.004	5.561.545	4,22
				5.644.004	5.561.545	4,22
Singapour						
AU3CB0246692	Dbs Bk 2.5% 17-04.09.20	500.000	AUD	506.230	502.740	0,38
				506.230	502.740	0,38
Corée du Sud						
AU3FN0028379	Eibk Frn 15-19.02.21	1.000.000	AUD	1.009.340	1.004.520	0,76
AU3CB0232114	Eibk 3.7% 15-19.02.21	1.000.000	AUD	1.026.100	1.021.190	0,77
AU3CB0225506	Eibk 4.25% 14-21.05.20	1.900.000	AUD	1.923.450	1.907.942	1,45
				3.958.890	3.933.652	2,98
Etats-Unis d'Amérique						
AU3CB0237873	Apple Inc 2.65% 16-10.06.20	5.300.000	AUD	5.346.659	5.313.992	4,03
AU3CB0237915	Coca Cola 2.6% 16-09.06.20	3.370.000	AUD	3.396.384	3.378.728	2,56
AU3CB0234961	Ibrd 2.8% 16-13.01.21	5.969.000	AUD	6.068.700	6.060.207	4,60
AU3CB0231702	Intl Fin 2.7% 15-05.02.21	3.600.000	AUD	3.659.440	3.654.180	2,77
XS1130303305	Nestle 3.625% 14-03.11.20	3.800.000	AUD	3.867.693	3.856.012	2,92
				22.338.876	22.263.119	16,88
Total - Obligations				111.128.725	110.318.147	83,63

Swisscanto (LU) Money Market Fund AUD

Etat du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2020

(exprimé en AUD)

Numéro ISIN	Dénomination	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Certificats de dépôt						
Japon						
AU3FN0027611	Mizuho Bk Frn 15-28.05.20 Cd	500.000	AUD	500.970	500.565	0,38
				500.970	500.565	0,38
Total - Certificats de dépôt				500.970	500.565	0,38
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle et négociées sur d'autres marchés réglementés et instruments du marché monétaire				111.629.695	110.818.712	84,01
Parts de fonds						
Fonds de placement						
Irlande						
IE00BHPRGG22	Hsbc Gl Aud Liq -k- Aud	3.400.000	AUD	3.400.000	3.427.921	2,60
				3.400.000	3.427.921	2,60
Luxembourg						
LU0533339585	Jpmlf Aud Liq -c- Aud/cap	180	AUD	2.239.857	2.262.712	1,72
LU0899940042	Swisscanto (lu) Money Market Fund Chf Gt	29.300	CHF	4.004.960	4.716.911	3,57
				6.244.817	6.979.623	5,29
Total - Parts de fonds				9.644.817	10.407.544	7,89
Total - Parts de fonds				9.644.817	10.407.544	7,89
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES				121.274.512	121.226.256	91,90

Swisscanto (LU) Money Market Fund AUD

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres

au 31 mars 2020

(en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	%	Répartition économique	%
Australie	31,91	Banques et autres institutions financières	40,97
Etats-Unis d'Amérique	16,88	Supranational	15,90
Luxembourg	7,60	Holdings et sociétés financières	11,07
Canada	7,12	Fonds d'investissements	7,89
Pays-Bas	5,24	Obligations d'Etats et de villes étrangers	5,32
France	4,49	Articles de bureau et ordinateurs	4,03
Suisse	4,22	Transmission de nouvelles	3,24
Japon	3,03	Alimentation, boissons	2,56
Corée du Sud	2,98	Biens de consommation divers	0,92
Irlande	2,60		91,90
Allemagne	1,93		
Royaume-Uni	1,52		
Philippines	1,15		
Côte d'Ivoire	0,85		
Singapour	0,38		
	91,90		

Swisscanto (LU) Money Market Fund CAD

Etat du portefeuille-titres

au 31 mars 2020

(exprimé en CAD)

Numéro ISIN	Dénomination	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle et négociées sur d'autres marchés réglementés et instruments du marché monétaire						
Obligations						
Australie						
CA202712BD64	Cba 5.15% 10-09.04.2020	700.000	CAD	718.319	700.441	2,47
				718.319	700.441	2,47
Royaume-Uni						
CA05565QCK28	Bpcm 3.497% 13-09.11.20	300.000	CAD	303.833	300.630	1,06
				303.833	300.630	1,06
Canada						
CA1107098X34	Bc 3.7% 10-18.12.2020	500.000	CAD	508.795	510.830	1,80
CA06367VCT04	Bmo 2.84% 13-04.06.20(rbg)	1.300.000	CAD	1.311.318	1.302.249	4,60
CA05590HAR80	Bmw 1.78% 16-19.10.20 -p-(rest)	1.000.000	CAD	997.517	992.740	3,50
CA13509PEZ23	Can Housing 1.45% 15-15.06.20	400.000	CAD	399.343	400.852	1,41
CA135087E596	Canada 0.75% 15-01.09.20	1.000.000	CAD	1.000.845	1.001.510	3,53
CA135087YZ11	Canada 3.5% 09-01.06.20	400.000	CAD	406.595	402.056	1,42
CA14006ZAD92	Capital Desj 5.187% 10-05.05.20	400.000	CAD	403.612	400.680	1,41
CA125094AF98	Cdp Finl 4.6% 10-15.7.20	1.200.000	CAD	1.232.530	1.209.912	4,26
CA13596ZG669	Cibc Frn 17-08.12.20	1.000.000	CAD	1.002.890	994.870	3,50
CA135087H805	Cnd Gvt 1.75% 18-01.05.20	500.000	CAD	500.095	500.550	1,76
CA135087J215	Cnd Gvt 1.75% 18-1.8.20 S-j215	1.000.000	CAD	1.001.200	1.004.460	3,54
CA135087J470	Cnd Gvt 2% 18-01.11.20	600.000	CAD	604.954	605.580	2,13
CA135087J629	Cnd Gvt 2.25% 18-01.02.21	400.000	CAD	405.580	406.120	1,43
CA12593CAA95	Cppib Capit 1.4% 15-04.06.20	1.000.000	CAD	997.975	1.001.350	3,53
CA23384NBA42	Daimler Cnd 1.57% 17-26.05.20(rbg)	1.000.000	CAD	995.085	996.780	3,51
CA39138CAG11	Great West 4.65% 10-13.8.20	1.500.000	CAD	1.538.369	1.510.049	5,33
CA438121AG00	Honda Ca 2.155% 16-18.2.21 Rest	1.300.000	CAD	1.302.373	1.293.760	4,56
CA40427HSW48	Hsbc Bank C 1.816% 15-07.07.20	500.000	CAD	499.100	499.885	1,76
CA40427HSY04	Hsbc Bank C 2.449% 15-29.01.21	400.000	CAD	401.912	400.440	1,41
CA47787ZAX02	John Deere 2.05%15-17.9.20 Regs	700.000	CAD	700.811	698.880	2,46
CA66989ZEP95	Nova Scotia Frn 15-15.06.20 Rbg	750.000	CAD	752.700	750.953	2,65
CA69363TAF99	Psp Cap 3.03% 13-22.10.20	1.000.000	CAD	1.010.290	1.014.000	3,57
CA0641514H39	Scotiabk Frn 18-02.04.20 Rbg	500.000	CAD	500.765	500.015	1,76
CA0641492L05	Scotiabk 3.27% 14-11.01.21	500.000	CAD	506.830	505.315	1,78
CA8911454A94	Td Bk 1.693% 15-02.04.20 Rbg	500.000	CAD	498.727	499.985	1,76
CA891145S471	Td Bk 2.563% 14-24.06.20	800.000	CAD	802.522	801.120	2,82
CA892329AT03	Toyota Cda 2.05% 15-20.05.20	1.000.000	CAD	1.000.178	999.300	3,52
CA94975ZBU99	Wells Fargo 3.04% 14-29.01.21	600.000	CAD	606.125	602.040	2,12
				21.889.036	21.806.281	76,83
Etats-Unis d'Amérique						
CA48124BAE52	Jpm Chase 3.19% 14-5.3.21 Rest	500.000	CAD	506.525	501.700	1,77

Swisscanto (LU) Money Market Fund CAD

Etat du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2020

(exprimé en CAD)

Numéro ISIN	Dénomination	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
CA592179JS51	Met Life 1.875% 15-16.04.20***	600.000	CAD	599.288	599.922	2,11
				1.105.813	1.101.622	3,88
Total - Obligations				24.017.001	23.908.974	84,24
Bon du trésor						
Canada						
CA1350Z75K60	Cnd Gvt 0% 19-23.07.20 Tb	350.000	CAD	349.069	349.766	1,23
CA1350Z76G40	Cnd Gvt 0% 20-09.07.20 Tb	350.000	CAD	349.017	349.797	1,23
				698.086	699.563	2,46
Total - Bons du Trésor				698.086	699.563	2,46
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle et négociées sur d'autres marchés réglementés et instruments du marché monétaire				24.715.087	24.608.537	86,70
Parts de fonds						
Fonds de placement						
Irlande						
IE00BYJH093	Hsbc Gl Cad Liq -k- Cad/cap	1.073.580	CAD	1.115.000	1.116.275	3,93
				1.115.000	1.116.275	3,93
Luxembourg						
LU0779217297	Ab Liq L Cad -l-1- Cad/dis	1.141.436	CAD	1.141.436	1.141.436	4,02
				1.141.436	1.141.436	4,02
Total - Parts de fonds				2.256.436	2.257.711	7,95
Total - Parts de fonds				2.256.436	2.257.711	7,95
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES				26.971.523	26.866.248	94,65

Swisscanto (LU) Money Market Fund CAD

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres

au 31 mars 2020

(en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	%	Répartition économique	%
Canada	79,29	Holdings et sociétés financières	32,11
Luxembourg	4,02	Obligations d'Etats et de villes étrangers	24,60
Irlande	3,93	Banques et autres institutions financières	21,16
Etats-Unis d'Amérique	3,88	Fonds d'investissements	7,95
Australie	2,47	Assurances	5,33
Royaume-Uni	1,06	Véhicules routiers	3,50
	94,65		94,65

Swisscanto (LU) Money Market Fund CHF

Etat du portefeuille-titres

au 31 mars 2020

(exprimé en CHF)

Numéro ISIN	Dénomination	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle et négociées sur d'autres marchés réglementés et instruments du marché monétaire						
Obligations						
Australie						
CH0210384134	Nab Aus 1% 13-17.04.20	7.600.000	CHF	7.705.212	7.582.140	3,22
				7.705.212	7.582.140	3,22
Chili						
CH0278875965	Banco Chile 0.25% 15-17.06.20	10.185.000	CHF	10.267.585	10.187.546	4,33
				10.267.585	10.187.546	4,33
Danemark						
CH0124470904	Kommkrdt 2.125% 11-09.10.20	1.000.000	CHF	1.023.500	1.014.150	0,43
				1.023.500	1.014.150	0,43
Allemagne						
CH0120096398	Dt Bahn Fin 1.75% 10-03.06.20	9.000.000	CHF	9.181.961	9.033.750	3,84
				9.181.961	9.033.750	3,84
France						
CH0243069256	Bfcm 1.125% 14-22.05.20	8.000.000	CHF	8.139.619	7.991.999	3,40
CH0122951673	Bnppcb 2.375% 11-7.10.20	6.660.000	CHF	6.821.136	6.758.235	2,87
CH0229001000	Cdc 1.25% 13-16.12.20	4.600.000	CHF	4.693.200	4.647.840	1,98
CH0125062262	Crh 2.5% 11-29.03.21	4.500.000	CHF	4.634.960	4.625.775	1,97
CH0195288102	Engie 1.125% 12-09.10.20	6.000.000	CHF	6.090.870	6.014.100	2,56
CH0013843443	Rff 2.875% 09-26.02.21	3.145.000	CHF	3.262.280	3.233.846	1,37
CH0123385756	Sncf 2.25% 11-21.02.21	1.500.000	CHF	1.543.925	1.533.750	0,65
				35.185.990	34.805.545	14,80
Royaume-Uni						
CH0232635869	Bnz Intl Fu 1.375% 14-03.02.21	9.100.000	CHF	9.275.330	9.203.740	3,91
CH0238053091	Bpcm 1% 14-28.08.20	9.260.000	CHF	9.393.473	9.292.873	3,96
CH0241392783	Cred Ag Lon 1.25% 14-17.07.20	3.750.000	CHF	3.813.435	3.745.688	1,59
CH0245865883	Wstp 0.625% 14-02.09.20	9.175.000	CHF	9.279.078	9.176.835	3,90
				31.761.316	31.419.136	13,36
Luxembourg						
CH0100128351	Bei 3% 09-14.04.21	1.000.000	CHF	1.034.800	1.035.750	0,44
				1.034.800	1.035.750	0,44
Pays-Bas						
CH0240907094	Abn Amro 1.125% 24.04.20 Emtn	5.500.000	CHF	5.576.900	5.491.750	2,33
CH0116103448	Bng 1.75% 10-27.10.20	1.100.000	CHF	1.122.580	1.113.200	0,47
CH0124071959	Bng 2.25% 11-23.02.21	3.000.000	CHF	3.083.175	3.072.600	1,31
CH0112262933	Ener Beheer 2.125% 10-27.4.20	6.000.000	CHF	6.157.320	6.009.600	2,55
CH0124205532	Nwb 2.25% 11-24.2.2021	1.000.000	CHF	1.023.850	1.023.750	0,44

Swisscanto (LU) Money Market Fund CHF

Etat du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2020

(exprimé en CHF)

Numéro ISIN	Dénomination	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
CH0022235607	Nwb 2.375% 05-19.08.20	500.000	CHF	511.850	505.400	0,21
CH0215275519	Rabobk 1% 13-26.06.20	8.155.000	CHF	8.292.214	8.163.563	3,48
CH0239322495	Rabobk 1.125% 14-08.04.21	1.000.000	CHF	1.006.400	1.007.000	0,43
CH0194405335	Rabobk 1.25% 12-15.10.20 Emtn	1.270.000	CHF	1.291.794	1.276.858	0,54
				28.066.083	27.663.721	11,76
Norvège						
CH0122955377	Dnb Nor Bol 2.25% 11-25.1.21	1.000.000	CHF	1.021.000	1.019.950	0,43
CH0260496283	Spbk 1 0.875% 14-02.12.20	7.000.000	CHF	7.106.500	7.034.300	2,99
CH0129734916	Statnett Sf 2.375% 11-08.02.21	500.000	CHF	509.750	508.950	0,22
				8.637.250	8.563.200	3,64
Autriche						
CH0367013973	Hypo Noe Gr 0% 17-30.12.20	6.200.000	CHF	6.225.960	6.283.700	2,67
				6.225.960	6.283.700	2,67
Suisse						
CH0024674944	Basler Kb 2.5% 06-24.03.21	3.000.000	CHF	3.073.200	3.079.500	1,31
CH0299453313	Pfandbrief 0% 15-06.07.20	3.500.000	CHF	3.528.102	3.503.500	1,49
CH0304755124	Pfandbrief 0.0% 15-25.11.20	1.250.000	CHF	1.259.125	1.252.125	0,53
CH0295186370	Pfandbriefz 0% 15-15.07.20	6.550.000	CHF	6.588.600	6.556.223	2,79
CH0222136506	Pfandbriefz 1.125% 13-12.6.20	560.000	CHF	565.054	561.568	0,24
CH0336352734	Pshypo 0% 16-26.03.21	1.000.000	CHF	1.003.000	1.002.500	0,43
CH0419045809	Swiss Life Frn 19-06.12.21	1.000.000	CHF	1.009.600	998.250	0,42
				17.026.681	16.953.666	7,21
Espagne						
CH0292984447	San Con 0.5% 15-05.10.20	7.000.000	CHF	7.062.209	6.991.250	2,97
				7.062.209	6.991.250	2,97
Venezuela						
CH0204567322	Corp Andina 1.375% 13-11.02.21	2.000.000	CHF	2.033.650	2.011.500	0,85
CH0219080048	Corp Andina 1.5% 13-13.8.20	4.500.000	CHF	4.586.795	4.515.300	1,92
				6.620.445	6.526.800	2,77
Etats-Unis d'Amérique						
CH0243017081	Jpm 1.125% 14-06.11.20	5.075.000	CHF	5.153.836	5.094.031	2,17
CH0215690402	Met Life 1.125% 13-18.6.20	6.340.000	CHF	6.431.733	6.344.438	2,70
CH0193296990	Philip Mor 1% 12-18.09.20	7.000.000	CHF	7.119.478	7.025.550	2,98
				18.705.047	18.464.019	7,85
Total - Obligations				188.504.039	186.524.373	79,29
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle et négociées sur d'autres marchés réglementés et instruments du marché monétaire				188.504.039	186.524.373	79,29

Swisscanto (LU) Money Market Fund CHF

Etat du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2020

(exprimé en CHF)

Numéro ISIN	Dénomination	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire, qui ne sont ni cotés à une bourse, ni négociés sur un marché réglementé						
Obligations						
Suisse						
CH0485260944	Glarner Kb 0% 19-04.11.20	2.000.000	CHF	2.012.680	2.003.020	0,85
CH0506567434	Kt Tessin 0% 19-16.10.20	3.000.000	CHF	3.018.060	3.006.000	1,27
CH0505134319	Raiffeisen 0.0% 19-07.10.20	2.000.000	CHF	2.009.660	2.001.754	0,85
CH0509116031	Thurgauer 0.0% 19-14.08.20	1.000.000	CHF	1.004.760	1.001.200	0,43
CH0515534433	Thurgauer 0.0% 19-27.04.20	1.000.000	CHF	1.001.980	1.000.340	0,43
				9.047.140	9.012.314	3,83
Total - Obligations				9.047.140	9.012.314	3,83
Total - Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire, qui ne sont ni cotés à une bourse, ni négociés sur un marché réglementé				9.047.140	9.012.314	3,83
Parts de fonds						
Fonds de placement						
Luxembourg						
LU1577895896	Lo Funds - Short-term Money Market (chf), Ia	75.958	CHF	9.563.102	9.485.398	4,03
LU0128499158	Pictet - Short-term Money Market Chf I	79.168	CHF	9.571.313	9.487.951	4,03
				19.134.415	18.973.349	8,06
Total - Parts de fonds				19.134.415	18.973.349	8,06
Total - Parts de fonds				19.134.415	18.973.349	8,06
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES				216.685.594	214.510.036	91,18

Swisscanto (LU) Money Market Fund CHF

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres

au 31 mars 2020

(en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	%	Répartition économique	%
France	14,80	Banques et autres institutions financières	53,05
Royaume-Uni	13,36	Holdings et sociétés financières	16,96
Pays-Bas	11,76	Fonds d'investissements	8,06
Suisse	11,04	Supranational	3,21
Luxembourg	8,50	Obligations d'Etats et de villes étrangers	3,07
Etats-Unis d'Amérique	7,85	Tabac et alcool	2,98
Chili	4,33	Energie et service des eaux	2,56
Allemagne	3,84	Circulation et transport	0,65
Norvège	3,64	Assurances	0,42
Australie	3,22	Electrotechnique, électronique	0,22
Espagne	2,97		91,18
Venezuela	2,77		
Autriche	2,67		
Danemark	0,43		
	91,18		

Swisscanto (LU) Money Market Fund EUR

Etat du portefeuille-titres

au 31 mars 2020

(exprimé en EUR)

Numéro ISIN	Dénomination	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle et négociées sur d'autres marchés réglementés et instruments du marché monétaire						
Obligations						
Australie						
XS0525146907	Nab 4% 10-13.7.20	2.000.000	EUR	2.076.397	2.017.320	2,24
XS0541498837	Optus Fin Sin 3.5% 10-15.9.20	3.050.000	EUR	3.153.790	3.091.785	3,44
				5.230.187	5.109.105	5,68
Belgique						
BE6305976068	Euroclear B Frn 18-10.07.20	1.000.000	EUR	1.003.050	998.410	1,11
				1.003.050	998.410	1,11
Allemagne						
DE000A12T5X5	Fms Wertman 0.125%16.04.20(rbg)	500.000	EUR	502.843	500.150	0,56
				502.843	500.150	0,56
Finlande						
XS0520755488	Nordea Se 4% 10-29.6.20	550.000	EUR	567.815	554.818	0,62
				567.815	554.818	0,62
France						
XS1720540217	Bank Of Chi Frn 17-22.11.20	500.000	EUR	500.650	498.940	0,55
XS1426782170	Bfcm Frn 16-03.06.20	500.000	EUR	502.095	499.090	0,55
FR0013094836	Bpce 0.625% 16-20.04.20	2.000.000	EUR	2.010.009	2.000.900	2,23
FR0011781764	Bpce 2.125% 14-17.03.21	1.000.000	EUR	1.025.430	1.012.300	1,12
FR0011536093	C Fr Fin Loc 1.75% 13-16.07.20	1.500.000	EUR	1.533.090	1.509.030	1,68
FR0010960070	Cff 3.5% 10-5.11.20	1.000.000	EUR	1.036.640	1.021.810	1,14
FR0013064755	Hsbc Fr 0.625% 15-03.12.20	700.000	EUR	704.922	700.525	0,78
FR0013257607	Lvmh 0% 17-26.05.20 Regs	1.000.000	EUR	1.002.350	999.160	1,11
XS1324923520	Socgen 0.75% 15-25.11.20	1.000.000	EUR	1.010.600	1.001.290	1,11
XS1369614034	Socgen 0.75% 16-19.02.21	1.500.000	EUR	1.516.220	1.501.245	1,67
				10.842.006	10.744.290	11,94
Royaume-Uni						
XS1325080890	Abbey Natl 0.875% 15-25.11.20	1.800.000	EUR	1.819.768	1.803.888	2,00
XS0953219416	Abbey Natl 2.625% 13-16.07.20	550.000	EUR	565.252	553.537	0,62
XS1035751764	Barclays 2.125% 14-24.02.21	1.000.000	EUR	1.023.056	1.013.220	1,13
XS0997520258	Credit Agri 2.375% 13-27.11.20	1.700.000	EUR	1.744.710	1.721.029	1,91
XS1291175161	Cs Ag Ldn 1.125% 15-15.09.20	1.500.000	EUR	1.520.655	1.503.390	1,67
XS1681518962	Glaxosmithk 0% 17-12.09.20	1.500.000	EUR	1.502.330	1.498.635	1,67
XS1219428957	Lloyds 0.625% 15-20.04.20	1.000.000	EUR	1.002.185	1.000.110	1,11
XS0863129135	Rio Tinto Fin 2% 11.5.20 Emtn	1.000.000	EUR	1.010.870	1.001.840	1,11
				10.188.826	10.095.649	11,22

Swisscanto (LU) Money Market Fund EUR

Etat du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2020

(exprimé en EUR)

Numéro ISIN	Dénomination	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Hong-Kong						
XS1231162592	Shanghai El 1.125% 15-22.05.20	1.000.000	EUR	1.008.800	999.620	1,11
				1.008.800	999.620	1,11
Irlande						
XS0972165848	Lunar Fd V 2% 13-30.09.20	1.500.000	EUR	1.528.770	1.513.860	1,68
				1.528.770	1.513.860	1,68
Canada						
XS1838936703	Bmo Frn 18-15.06.20	1.000.000	EUR	1.004.700	1.000.460	1,11
XS0516548384	Cdp Finl 3.5% 10-23.06.20	2.600.000	EUR	2.688.333	2.621.164	2,92
XS1802463718	Natl Bk Can Frn 18-06.04.20	1.900.000	EUR	1.905.435	1.899.924	2,11
XS1859424811	Rbc Frn 18-24.07.20	1.500.000	EUR	1.511.100	1.497.660	1,66
XS1287714502	Td Bk Frn 15-08.09.20	2.500.000	EUR	2.513.860	2.493.475	2,77
XS1375980197	Td Bk 0.625% 16-08.03.21	500.000	EUR	504.795	499.950	0,56
				10.128.223	10.012.633	11,13
Luxembourg						
XS1877506367	Ccbc Lux Frn 18-24.09.21	1.000.000	EUR	1.004.170	991.700	1,10
XS1584884347	Novartis 0% 17-31.03.21	500.000	EUR	501.470	497.130	0,55
				1.505.640	1.488.830	1,65
Nouvelle Zélande						
XS1433558373	Asb Finance 0.5% 16-17.06.20	2.900.000	EUR	2.918.035	2.897.535	3,22
				2.918.035	2.897.535	3,22
Pays-Bas						
XS1979288328	Abb Fin Bv Frn 19-12.10.20	500.000	EUR	501.629	500.015	0,56
XS1244060486	Abn Amro 0.75% 15-09.06.20	2.000.000	EUR	2.018.753	2.000.440	2,22
XS1999675926	Bmw Fin Frn 19-21.12.20	1.000.000	EUR	1.001.830	994.930	1,11
XS1321956333	Bmw Fin 0.875% 15-17.11.20	1.181.000	EUR	1.195.231	1.181.094	1,31
XS1396260520	Bmw 0.125% 16-15.04.20 (rbg)	1.000.000	EUR	1.002.879	999.800	1,11
XS0873878283	Bng 1.5% 13-15.04.20 Regs	500.000	EUR	510.245	500.355	0,56
XS0537711144	Bng 2.625% 10-1.9.20	2.000.000	EUR	2.038.140	2.025.060	2,25
XS0854400800	Enexis 1.875% 12-13.11.20 Regs	300.000	EUR	306.756	303.081	0,34
XS1169586606	Ing Nv 0.7% 15-16.04.20	1.000.000	EUR	1.009.170	1.000.400	1,11
XS1324217733	Ing Nv 0.75% 15-24.11.20	1.500.000	EUR	1.516.045	1.502.895	1,67
XS0579847673	Ing Nv 4.875% 11-18.01.21	1.500.000	EUR	1.577.220	1.551.045	1,72
XS0828235225	Linde Fin 1.75% 12-17.09.20	1.500.000	EUR	1.523.434	1.511.040	1,68
XS1615067615	Paccar Fin 0.125% 17-19.05.20	2.300.000	EUR	2.307.783	2.300.943	2,56
XS0576532054	Rabobk 4.125% 11-12.01.21	1.000.000	EUR	1.046.370	1.026.570	1,14
XS1048521733	Shell Int F 1.625% 14-24.03.21	300.000	EUR	305.343	303.570	0,34
XS0957258212	Unilever Nv 1.75% 13-5.8.20	3.000.000	EUR	3.063.179	3.018.660	3,35
				20.924.007	20.719.898	23,03
Norvège						
XS0595092098	Dnb Nor 4.375% 11-24.02.21	500.000	EUR	523.790	517.265	0,57

Swisscanto (LU) Money Market Fund EUR

Etat du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2020

(exprimé en EUR)

Numéro ISIN	Dénomination	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
XS0969574325	Statoil 2% 13-10.09.20 Emtn	1.000.000	EUR	1.026.190 1.549.980	1.006.740 1.524.005	1,12 1,69
Corée du Sud						
XS0925003732	Eibk 2% 13-30.04.20(rbg)	2.000.000	EUR	2.035.293 2.035.293	2.003.500 2.003.500	2,23 2,23
Venezuela						
XS1317969944	Corp Andina 1% 15-10.11.20	800.000	EUR	809.150 809.150	804.648 804.648	0,89 0,89
Emirats arabes						
XS1617702052	Icbc Dubai Frn 17-23.05.20 Regs	2.000.000	EUR	2.001.000 2.001.000	1.998.940 1.998.940	2,22 2,22
Etats-Unis d'Amérique						
XS0954684972	Toyota 1.8% 13-23.7.20 Regs	3.200.000	EUR	3.267.063 3.267.063	3.215.424 3.215.424	3,57 3,57
Total - Obligations				76.010.688	75.181.315	83,55
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle et négociées sur d'autres marchés réglementés et instruments du marché monétaire				76.010.688	75.181.315	83,55
Parts de fonds						
Fonds de placement						
Irlande						
IE00B1XG4871	State Street Eur Liquidity Lvnv Fund I Accumulating	3.521	EUR	2.143.190 2.143.190	3.500.583 3.500.583	3,89 3,89
Luxembourg						
LU0619623951	Amund Mm Sh Eur -pv- Eur/cap	3.511	EUR	3.522.106 3.522.106	3.502.669 3.502.669	3,89 3,89
Total - Parts de fonds				5.665.296	7.003.252	7,78
Total - Parts de fonds				5.665.296	7.003.252	7,78
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES				81.675.984	82.184.567	91,33

Swisscanto (LU) Money Market Fund EUR

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres

au 31 mars 2020

(en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	%	Répartition économique	%
Pays-Bas	23,03	Banques et autres institutions financières	49,92
France	11,94	Holdings et sociétés financières	24,04
Royaume-Uni	11,22	Fonds d'investissements	7,78
Canada	11,13	Biens de consommation divers	3,35
Australie	5,68	Pétrole	1,12
Irlande	5,57	Métaux et pierres précieuses	1,11
Luxembourg	5,54	Electrotechnique, électronique	1,11
Etats-Unis d'Amérique	3,57	Textile et habillement	1,11
Nouvelle Zélande	3,22	Supranational	0,89
Corée du Sud	2,23	Obligations d'Etats et de villes étrangers	0,56
Emirats arabes	2,22	Energie et service des eaux	0,34
Norvège	1,69		91,33
Belgique	1,11		
Hong-Kong	1,11		
Venezuela	0,89		
Finlande	0,62		
Allemagne	0,56		
	91,33		

Swisscanto (LU) Money Market Fund USD

Etat du portefeuille-titres

au 31 mars 2020

(exprimé en USD)

Numéro ISIN	Dénomination	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle et négociées sur d'autres marchés réglementés et instruments du marché monétaire						
Obligations						
Australie						
US12634GAA13	Cnooc Finan 2.625% 15-05.05.20	2.070.000	USD	2.063.697	2.068.344	0,88
US20271AAF49	Cw Bk Aus 2.125% 15-22.7.20 144a	2.300.000	USD	2.303.993	2.309.752	0,98
US55608PAR55	Macquarie B Frn 15-29.07.20	2.300.000	USD	2.329.877	2.305.100	0,98
US55608RAV24	Macquarie B 2.85% 16-15.01.21	316.000	USD	318.873	318.180	0,13
US6325C0DP38	Nat Aus Bk Frn 17-22.05.20	1.880.000	USD	1.886.215	1.879.286	0,80
XS1573134282	Toyota Au 1.69% 17-10.09.20	1.140.000	USD	1.132.020	1.132.339	0,48
US96122WAK62	Westpac Bk 2.25% 15-09.11.20 144a	2.500.000	USD	2.509.110	2.523.988	1,06
US961214CS01	Westpac Bk 2.6% 15-23.11.20	3.100.000	USD	3.120.390	3.107.688	1,31
				15.664.175	15.644.677	6,62
Iles Vierges Britanniques						
USG8450LAF16	State Grid 2.25% 17-04.05.20	1.008.000	USD	1.007.994	1.008.615	0,43
				1.007.994	1.008.615	0,43
Caïmans (Iles)						
XS1650054734	Cdbl 2.625% 17-01.08.20	1.535.000	USD	1.534.927	1.540.680	0,65
XS0558268891	Ipic Gmtn 5% 10-15.11.20	4.350.000	USD	4.463.153	4.374.186	1,85
US44985GAB77	Ipic Gmtn 5% 10-15.11.20 144a	3.450.000	USD	3.546.600	3.468.009	1,47
XS0923450414	Qnb Fin 2.875% 29.04.20 (rbg)	4.800.000	USD	4.811.390	4.794.864	2,03
				14.356.070	14.177.739	6,00
Chili						
US05968AAD81	Bco Chile 2.668% 18-08.01.21	470.000	USD	472.209	466.635	0,20
US05957AAA79	Bco Chile 4.125% 10-07.10.20	1.200.000	USD	1.223.784	1.204.452	0,51
USP1027DEN77	Bco Chile 4.125% 10-7.10.20	5.730.000	USD	5.822.635	5.761.744	2,44
US168863AV04	Chile 3.875% 10-05.08.20	2.000.000	USD	2.018.400	2.013.660	0,85
				9.537.028	9.446.491	4,00
Danemark						
US23636AAE10	Dsk Bk 2.8% 16-10.03.21 144a	3.000.000	USD	3.034.260	2.996.157	1,27
				3.034.260	2.996.157	1,27
Allemagne						
XS1592875998	Ldkr B-w Frn 17-06.04.20 Rbg	1.000.000	USD	1.000.722	1.000.140	0,42
				1.000.722	1.000.140	0,42
Finlande						
XS1647107009	Muni Fin 1.875% 17-18.9.20 Regs	600.000	USD	600.720	603.348	0,26
				600.720	603.348	0,26
France						
XS1695268695	Snf Reseau 2% 17-13.10.20 Regs	6.000.000	USD	6.011.640	6.037.680	2,56

Swisscanto (LU) Money Market Fund USD

Etat du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2020

(exprimé en USD)

Numéro ISIN	Dénomination	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
US83368RAG74	Socgen 2.5% 16-08.04.21	1.500.000	USD	1.523.385	1.474.380	0,62
				7.535.025	7.512.060	3,18
Royaume-Uni						
US404280BQ12	Hsbc Hldg Frn 18-18.05.21	3.300.000	USD	3.303.121	3.262.743	1,38
US404280AV16	Hsbc Hldg 3.4% 16-08.03.21	1.000.000	USD	1.017.540	1.006.770	0,43
US44328MAK09	Hsbc 4.75% 11-19.01.21	900.000	USD	925.200	899.322	0,38
US80283LAR42	Santander 2.5% 18-05.01.21	2.500.000	USD	2.514.020	2.503.675	1,06
US902674XK19	Ubs Ln 2.45% 17-01.12.20 144a	1.000.000	USD	1.005.320	996.324	0,42
				8.765.201	8.668.834	3,67
Hong-Kong						
XS1252209322	Bk China Hk 2.875% 15-30.06.20	2.600.000	USD	2.609.176	2.608.372	1,10
XS1301292261	Cn Dev Bk 2.5% 15-09.10.20	1.000.000	USD	1.003.500	1.006.440	0,43
				3.612.676	3.614.812	1,53
Japon						
US471048BK36	Jbic Frn 17-21.07.20	1.500.000	USD	1.504.065	1.501.320	0,64
XS1675400078	Jfm 2% 17-08.09.20	5.000.000	USD	5.006.700	5.027.300	2,12
US471068AL07	Jfm 2% 17-08.09.20 144a	2.200.000	USD	2.197.758	2.212.100	0,94
XS1635905570	Ntt Leasing Frn 17-29.06.20	1.000.000	USD	1.001.515	997.280	0,42
				9.710.038	9.738.000	4,12
Canada						
XS1283668736	Alberta 1.75% 15-26.08.20 Regs	2.800.000	USD	2.800.504	2.811.340	1,18
USC8888LBB56	Td Bk 1.95% 15-02.04.20	2.500.000	USD	2.498.675	2.500.050	1,06
US89114QC229	Tor Dom Bk Frn 18-11.06.20	1.198.000	USD	1.200.915	1.195.868	0,51
US89114QC633	Tor Dom Bk Frn 18-17.09.20	2.000.000	USD	1.986.560	1.988.520	0,84
US8911453Y83	Tor Dom Bk 1.95% 15-02.04.20	1.700.000	USD	1.699.207	1.700.000	0,72
US89114QBX51	Tor Dom Bk 2.55% 18-25.01.21	1.500.000	USD	1.497.600	1.506.630	0,64
				11.683.461	11.702.408	4,95
Qatar						
XS0527351653	Qatar Diar Fi 5% 10-21.7.20	5.300.000	USD	5.381.340	5.315.370	2,25
				5.381.340	5.315.370	2,25
Lituanie						
XS0602546136	Lithuania 6.125% 11-9.3.21	1.000.000	USD	1.047.990	1.035.830	0,44
				1.047.990	1.035.830	0,44
Nouvelle Zélande						
US00182FBH82	Anz Nz Intl 2.75% 18-22.01.21	400.000	USD	403.258	401.356	0,17
				403.258	401.356	0,17
Pays-Bas						
XS1377968307	Abn Amro Ba Frn 16-17.03.21	2.000.000	USD	2.028.000	1.970.443	0,83
XS1241945473	Abn Amro 2.45% 15-04.06.20	1.000.000	USD	997.660	1.001.210	0,42
XS1743726835	Abn Amro 2.65% 18-19.01.21	1.000.000	USD	1.008.850	998.200	0,42

Swisscanto (LU) Money Market Fund USD

Etat du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2020

(exprimé en USD)

Numéro ISIN	Dénomination	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
XS1646352010	Bng Frn 17-14.07.20	1.500.000	USD	1.501.436	1.500.705	0,64
XS1692480798	Bng 1.75% 17-05.10.20 Regs	4.000.000	USD	4.002.560	4.021.920	1,71
US44987CAG33	Ing Nv 2.7% 15-17.08.20	1.500.000	USD	1.507.800	1.498.350	0,63
US822582BH45	Shell Int F Frn 11.05.20 (rbg)	2.500.000	USD	2.510.550	2.499.675	1,06
USN82008AC20	Siemens Fin 2.15% 15-27.05.20	1.200.000	USD	1.201.140	1.200.120	0,51
				14.757.996	14.690.623	6,22
	Norvège					
XS1508672828	Kommunalbk 1.375% 16-26.10.20	4.600.000	USD	4.608.200	4.620.424	1,96
				4.608.200	4.620.424	1,96
	Suède					
US65557CAR43	Nordea Bk 2.5% 15-17.09.20 144a	1.400.000	USD	1.409.898	1.395.520	0,59
US65557CAX11	Nordea 2.125% 17-29.05.20	2.200.000	USD	2.203.080	2.200.352	0,93
US830505AR41	Seb 2.625% 16-15.03.21	900.000	USD	911.772	900.423	0,38
US86960BAS16	Shb Frn 17-08.09.20	400.000	USD	400.996	398.156	0,17
US86960BAJ17	Shb 2.4% 15-01.10.20	4.001.000	USD	4.017.804	4.002.129	1,70
US00254EMD12	Svensk Expo 1.875% 15-23.06.20	1.200.000	USD	1.199.980	1.202.760	0,51
				10.143.530	10.099.340	4,28
	Singapour					
US24023KAD00	Dbc Group Frn 17-08.06.20	1.000.000	USD	1.001.840	999.220	0,42
XS1822288939	Ocbc Frn 18-17.05.21	3.000.000	USD	3.005.940	2.998.410	1,27
				4.007.780	3.997.630	1,69
	Corée du Sud					
USY4949FAE52	Kr Sth Pwr 3% 18-29.01.21 Regs	1.653.000	USD	1.670.357	1.677.216	0,71
US82460EAH36	Shinhan 2.25% 15-15.04.20 Regs(rbg)	4.840.000	USD	4.823.074	4.840.388	2,05
				6.493.431	6.517.604	2,76
	Venezuela					
US219868BY14	Corp Andina 2.2% 17-18.07.20	2.500.000	USD	2.491.850	2.510.100	1,07
XS1246236183	Corp Andina 2.21% 15-15.6.20	2.000.000	USD	1.997.600	1.993.702	0,84
				4.489.450	4.503.802	1,91
	Emirats arabes					
XS1599275713	Bk Cn Dubai Frn 17-20.04.20	300.000	USD	300.612	299.979	0,13
XS1227814883	Emirate Nbd 3% 15-06.05.20	1.082.000	USD	1.085.161	1.079.511	0,45
				1.385.773	1.379.490	0,58
	Etats-Unis d'Amérique					
US05253JAK79	Anz Us 2.7% 15-16.11.20	500.000	USD	503.100	500.550	0,21
USU09513GL78	Bmw Us Cap 2% 16-11.04.21	600.000	USD	600.780	588.091	0,25
US20271RAM25	Comwlth Ny 2.4% 15-02.11.20	2.500.000	USD	2.518.885	2.508.025	1,06
USU2339CCB29	Daimler Fin 2.7% 15-3.8.20 Regs	1.800.000	USD	1.807.416	1.788.120	0,76
USU2339CDC92	Daimler Fin 3.1% 18-04.05.20	1.000.000	USD	1.002.600	998.262	0,42
USU2339CCU00	Daimler 2.2% 17-05.05.20 Regs	1.000.000	USD	998.206	997.037	0,42
US4581X0CD88	Iadb 2.125% 13-09.11.20	3.500.000	USD	3.513.757	3.532.690	1,50

Swisscanto (LU) Money Market Fund USD

Etat du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2020

(exprimé en USD)

Numéro ISIN	Dénomination	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
US46625HNX43	Jpm 2.55% 15-29.10.20	3.000.000	USD	3.016.300	3.003.750	1,27
US46625HQJ22	Jpm 2.55% 16-01.03.21	2.000.000	USD	2.016.663	2.006.680	0,85
US59217GCL14	Met Life 2.4% 18-08.01.21	1.715.000	USD	1.726.010	1.722.237	0,73
XS1376845860	Nestle 1.875% 16-09.03.21 Regs	4.200.000	USD	4.236.239	4.209.661	1,79
US21688AAF93	Rabobk Ny 2.5% 16-19.01.21	2.000.000	USD	1.977.280	2.006.680	0,85
US90261XHN57	Ubs Ag St Frn 15-01.06.20	1.200.000	USD	1.207.272	1.199.940	0,51
US94974BGN47	Wells Fargo Frn 15-22.07.20	2.000.000	USD	2.016.621	1.989.480	0,84
				27.141.129	27.051.203	11,46
Total - Obligations				166.367.247	165.725.953	70,17
Effets de commerce						
Grèce						
XS2102298176	Black Sea T 0% 20-10.07.20 Cp	4.000.000	USD	3.964.026	3.964.026	1,68
				3.964.026	3.964.026	1,68
Singapour						
XS2122647253	Cifcap 0% 20-20.04.20 Cp	10.000.000	USD	9.972.178	9.995.058	4,23
				9.972.178	9.995.058	4,23
Espagne						
XS2133080767	Santander 0% 20-09.09.20 Cp	10.000.000	USD	9.949.655	9.950.076	4,21
				9.949.655	9.950.076	4,21
Etats-Unis d'Amérique						
XS2114785863	Rabobk Ny 0% 20-05.08.20 Cp	6.000.000	USD	5.961.252	5.979.139	2,53
				5.961.252	5.979.139	2,53
Total - Effets de commerce				29.847.111	29.888.299	12,65
Certificats de dépôt						
Belgique						
BE6313837104	Euroclear B 0% 19-05.05.20 Cd	5.000.000	USD	4.874.416	4.994.770	2,12
				4.874.416	4.994.770	2,12
Etats-Unis d'Amérique						
US65558THJ79	Nordea Bank Frn 19-05.05.21 Cd	1.000.000	USD	960.900	948.271	0,40
				960.900	948.271	0,40
Total - Certificats de dépôt				5.835.316	5.943.041	2,52
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle et négociées sur d'autres marchés réglementés et instruments du marché monétaire				202.049.674	201.557.293	85,34

Swisscanto (LU) Money Market Fund USD

Etat du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2020

(exprimé en USD)

Numéro ISIN	Dénomination	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Parts de fonds						
Fonds de placement						
Irlande						
IE00B1XG4657	Ssga Usd Liquid -i- Usd/cap	518.531	USD	5.730.727	5.855.050	2,48
				5.730.727	5.855.050	2,48
Luxembourg						
LU0619623795	Amund Mm Sh Usd -pv- Usd/cap	4.372	USD	4.614.582	4.688.357	1,99
LU0128497707	Pictet-stmm Usd -i- Cap	60.613	USD	8.623.305	8.817.980	3,73
				13.237.887	13.506.337	5,72
Total - Parts de fonds				18.968.614	19.361.387	8,20
Total - Parts de fonds				18.968.614	19.361.387	8,20
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES				221.018.288	220.918.680	93,54

Swisscanto (LU) Money Market Fund USD

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres

au 31 mars 2020

(en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	%	Répartition économique	%
Etats-Unis d'Amérique	14,39	Banques et autres institutions financières	49,88
Australie	6,62	Holdings et sociétés financières	19,97
Pays-Bas	6,22	Fonds d'investissements	8,20
Caïmans (Iles)	6,00	Obligations d'Etats et de villes étrangers	8,09
Singapour	5,92	Supranational	5,09
Luxembourg	5,72	Véhicules routiers	1,60
Canada	4,95	Energie et service des eaux	0,71
Suède	4,28		93,54
Espagne	4,21		
Japon	4,12		
Chili	4,00		
Royaume-Uni	3,67		
France	3,18		
Corée du Sud	2,76		
Irlande	2,48		
Qatar	2,25		
Belgique	2,12		
Norvège	1,96		
Venezuela	1,91		
Grèce	1,68		
Hong-Kong	1,53		
Danemark	1,27		
Emirats arabes	0,58		
Lituanie	0,44		
Iles Vierges Britanniques	0,43		
Allemagne	0,42		
Finlande	0,26		
Nouvelle Zélande	0,17		
	93,54		

Swisscanto (LU) Money Market Fund

Notes aux Etats Financiers

au 31 mars 2020

Note 1: Etats financiers

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

Note 2: Principales règles d'évaluation

L'actif net de chaque compartiment correspond à la différence entre les actifs du compartiment et ses engagements totaux.

Le total de l'actif net du Fonds est exprimé en CHF. Aux fins de ce calcul, l'actif net de chaque compartiment est converti en CHF (s'il est libellé dans une autre devise). Cette conversion a été faite sur la base des cours de change ci-dessous:

1 CHF	=	1,682378	AUD
		1,472913	CAD
		0,944033	EUR
		1,037775	USD

Principes de valorisation:

a) Les titres, instruments dérivés et autres placements cotés en bourse sont évalués à leur dernier prix de marché connu. Dans le cas où ces valeurs mobilières, instruments dérivés et autres placements sont cotés sur plusieurs places boursières, l'évaluation est effectuée par rapport au dernier cours connu du marché sur lequel le titre est principalement négocié. Pour les valeurs mobilières, instruments dérivés et autres placements dont les échanges en Bourse sont très limités et pour lesquels il existe un second marché entre des courtiers avec une formation des prix conforme au marché, la société de gestion peut procéder à l'évaluation de ces valeurs mobilières, instruments dérivés et placements sur la base de ces prix.

Les valeurs mobilières, instruments dérivés et autres placements qui ne sont pas cotés en Bourse, mais négociés sur un autre marché réglementé, reconnu, ouvert au public et en fonctionnement régulier sont évalués au dernier cours disponible sur ce marché.

b) Les titres et autres placements qui ne sont ni cotés en bourse ni négociés sur un marché réglementé sont évalués à leur dernier prix de marché disponible. Si un tel prix de marché n'était pas disponible, l'évaluation des valeurs mobilières serait effectuée par la société de gestion en fonction d'autres critères fixés par le Conseil d'administration et sur la base du prix probable de réalisation déterminé avec prudence et de bonne foi.

c) Les instruments du marché monétaire non cotés en Bourse, mais négociés sur un autre marché réglementé reconnu, ouvert au public et au fonctionnement régulier, peuvent être évalués comme suit. L'évaluation de ces placements est régulièrement ajustée au prix de remboursement, en se fondant sur le prix net d'acquisition et en prenant en compte un rendement constant. En cas de modification importante des conditions du marché, la base d'évaluation des différents placements est adaptée en fonction des nouveaux rendements offerts sur le marché. Au sein du Swisscanto (LU) Money Market Fund, les billets de trésorerie et certificats de dépôt sont linéarisés.

d) Les liquidités, fonds confiés en fiducie et dépôts à terme fixe sont évalués sur la base de leur valeur nominale plus les intérêts courus.

Swisscanto (LU) Money Market Fund

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 mars 2020

Note 2: Principales règles d'évaluation (suite)

e) Les parts des OPCVM et autres OPC sont évaluées selon leur dernière valeur nette d'inventaire publiée. Si aucune valeur nette d'inventaire n'est disponible, mais uniquement des prix d'achat et de vente, les parts d'OPCVM et autres OPC peuvent être évaluées à la valeur moyenne entre les prix d'achat et de vente. Si aucun prix réel n'est disponible, l'évaluation est effectuée par la société de gestion selon d'autres critères établis par le Conseil d'administration et sur la base du prix probable de réalisation déterminé avec prudence et de bonne foi.

f) Les instruments dérivés qui ne sont ni négociés en Bourse ni sur un autre marché réglementé sont à évaluer à la valeur normale de marché (Fair Value ou juste valeur de marché), déterminée avec prudence et en fonction des circonstances du moment.

g) Pour chaque compartiment, les valeurs libellées dans une autre devise que celle du compartiment sont converties dans la devise du compartiment au cours de change moyen correspondant. Les contrats à terme conclus pour couvrir le risque de change sont pris en compte lors de la conversion.

h) Calcul de la valeur nette d'inventaire

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

La Société de Gestion est en droit de recourir temporairement à d'autres principes d'évaluation généralement reconnus et vérifiables par les Réviseurs d'entreprises agréés en ce qui concerne l'actif total du fonds et les actifs de chaque compartiment, si les critères d'évaluation susmentionnés ne peuvent être appliqués ou ne semblent pas pertinents en raison d'événements exceptionnels.

Note 3: Commission de gestion

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

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

Swisscanto (LU) Money Market Fund

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 mars 2020

Note 3: Commission de gestion (suite)

Au 31 mars 2020, la commission de gestion forfaitaire effective était de:

Compartiment	Classes	FAC (p.a.)	FFG (p.a.)	FFA (p.a.)
Swisscanto (LU) Money Market Fund AUD	AT	0,600%	0,550%	0,050%
Swisscanto (LU) Money Market Fund AUD	BT	0,550%	0,495%	0,050%
Swisscanto (LU) Money Market Fund AUD	DT	0,250%	0,220%	0,030%
Swisscanto (LU) Money Market Fund AUD	GT	0,200%	0,170%	0,030%
Swisscanto (LU) Money Market Fund CAD	AT	0,600%	0,550%	0,050%
Swisscanto (LU) Money Market Fund CAD	NT	0,000%	0,000%	0,000%
Swisscanto (LU) Money Market Fund CHF	DT	0,080%	0,050%	0,030%
Swisscanto (LU) Money Market Fund CHF	FT	0,100%	0,050%	0,050%
Swisscanto (LU) Money Market Fund CHF	GT	0,080%	0,050%	0,030%
Swisscanto (LU) Money Market Fund EUR	AT	0,250%	0,200%	0,050%
Swisscanto (LU) Money Market Fund EUR	DT	0,180%	0,150%	0,030%
Swisscanto (LU) Money Market Fund EUR	GT	0,150%	0,120%	0,030%
Swisscanto (LU) Money Market Fund USD	AT	0,350%	0,300%	0,050%
Swisscanto (LU) Money Market Fund USD	DT	0,250%	0,220%	0,030%
Swisscanto (LU) Money Market Fund USD	GT	0,200%	0,170%	0,030%
Swisscanto (LU) Money Market Fund USD	NT	0,000%	0,000%	0,000%

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

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

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

Note 4: Informations d'ordre fiscal à l'intention des investisseurs domiciliés en République fédérale d'Allemagne (conformément à l'art. 5 de la loi fiscale sur les investissements, alinéa 1, phrase 1, n° 1)

Les présentes informations ont été publiées dans le « Bundesanzeiger ». Elles sont également disponibles sur le site internet de Swisscanto (www.swisscanto.com).

Les investisseurs devraient consulter leur propre conseiller fiscal afin d'être conseillés sur les éventuelles conséquences fiscales qui pourraient résulter de l'acquisition, de la détention, du transfert ou de l'aliénation de parts conformément aux lois des pays dont ils possèdent la nationalité ou dans lesquels ils résident ou sont domiciliés.

Swisscanto (LU) Money Market Fund

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 mars 2020

Note 5: Taxe d'abonnement

Conformément aux dispositions en vigueur au Luxembourg, le Fonds est soumis à une taxe d'abonnement de 0,01% p.a., payable trimestriellement et calculée sur la base de l'actif net de chaque compartiment à la fin du trimestre concerné.

Note 6: Explications sur les contrats de change à terme

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

Swisscanto (LU) Money Market Fund AUD

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en AUD)
AUD	4.996.847	CHF	(2.900.000)	09/04/2020	116.015
					116.015

Les contrats de change à terme ont été conclus avec la contrepartie suivante:

Zürcher Kantonalbank Zurich.

Note 7: Total Expense Ratio (« TER »)

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

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

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

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

Note 8: Mouvements dans le portefeuille des titres

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

Swisscanto (LU) Money Market Fund

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 mars 2020

Note 9: Frais de transaction

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

Money Market Fund USD*	USD	0,94
Money Market Fund CAD*	CAD	0
Money Market Fund EUR*	EUR	0
Money Market Fund CHF*	CHF	0
Money Market Fund AUD*	AUD	0

* Les obligations et les instruments du marché monétaire sont normalement traités en « net ».

Les frais de transaction, indiqués dans l'Etat « Compte de résultat » et qui sont avant tout liés aux droits de garde délégués et autres commissions similaires, ne sont, de ce fait, pas inclus dans les valeurs susmentionnées mais sont néanmoins en relation directe avec les achats et ventes de titres. En raison de restrictions techniques de saisie comptable, ces frais de transaction ne peuvent être imputés aux coûts d'acquisition des divers titres.

Note 10: Informations complémentaires

Clôture de classes de parts

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

Swisscanto (LU) Money Market Fund CAD GT: 29 août 2019

Note 11: Investissements transversaux des compartiments

Le rapport semi-annuel consolidé n'a pas été corrigé de l'investissement suivant, commun au compartiment Swisscanto (LU) Money Market Fund AUD:

Fonds cible	Devise	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Swisscanto (LU) Money Market Fund CHF GT	AUD	4.716.911	3,57

Note 12: Parties liées

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

Note 13: Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice

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

La Société de gestion de Swisscanto Asset Management International S.A. a décidé de transférer par apports en nature les actifs du compartiment Swisscanto (LU) Money Market Fund CAD dans le compartiment Swisscanto (LU) Bond Fund Vision CAD, avec effet au 26 juin 2020.

Swisscanto (LU) Money Market Fund

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 mars 2020

Note 13: Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice(suite)

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

Les rapports d'échange des compartiments absorbé et absorbant pour le transfert des parts du compartiment absorbant en vue des apports en nature ont été calculés le 26 juin 2020 sur la base de la valeur nette d'inventaire des compartiments absorbé et absorbant du 25 juin 2020. Le transfert a eu lieu avec effet le mardi 26 juin 2020.

Fonds absorbé			Fonds absorbant			
Swisscanto (LU) Money Market Fund CAD			Swisscanto (LU) Bond Fund Vision CAD			Rapport d'échange
LU0141249341	AT	200,81 CAD	LU0161530109	AT	229,42 CAD	1 : 0,8753095

Swisscanto (LU) Money Market Fund

Informations non révisées complémentaires

Informations concernant la politique de rémunération

Les informations qui concernent les rémunérations versées par la Société de gestion à ses collaborateurs sont publiées ci-après. Ces informations s'appliquent aussi bien à la Société de gestion qu'aux fonds d'investissement qu'elle gère et incluent le nombre total d'employés.

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

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

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

La politique de rémunération figurant sur le site Internet comprend des informations complémentaires:
www.swisscanto.com/lu/fr/gs/informations-juridiques/politique-de-remuneration.html

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

Règlement relatif à la transparence des opérations de financement sur titres (règlement de l'UE 2015/2365)

Au cours de la période concernée par le présent rapport, la Société a réalisé des transactions soumises au règlement de l'Union européenne 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation. Par conséquent, le rapport ne contient aucune information globale, sur la concentration ou les transactions, ou encore sur la réutilisation ou la conservation des titres.

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

Swisscanto (LU) Money Market Fund

Rapport du Réviseur d'Entreprises agréé

Aux porteurs de parts de
Swisscanto (LU) Money Market Fund

Opinion

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

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

Fondement de l'opinion

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

Autres informations

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

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

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

Swisscanto (LU) Money Market Fund

Rapport du Réviseur d'Entreprises agréé (suite)

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

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

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

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

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

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

- Nous identifions et évaluons le risque d'anomalies significatives dans les comptes annuels, qu'elles résultent de fraudes ou d'erreurs, et nous définissons et réalisons des procédures d'audit en réponse à ces risques et recueillons des éléments probants durant notre audit qui sont suffisants et pertinents pour étayer nos opinions. Le risque de ne pas détecter une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que pour une anomalie résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, des faux, des omissions intentionnelles, de fausses déclarations ou le contournement des contrôles internes.
- Nous effectuons des analyses afin de comprendre les procédures de contrôle internes pertinentes pour notre audit dans le but de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances données, mais non pour exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds.
- Nous apprécions la pertinence des méthodes comptables utilisées par le Conseil d'Administration de la Société de gestion ainsi que des estimations comptables et des notes en annexe y relatives.

Swisscanto (LU) Money Market Fund

Rapport du Réviseur d'Entreprises agréé (suite)

- Nous tirons des conclusions quant à la pertinence de l'utilisation par le Conseil d'Administration de la Société de gestion du principe de continuité d'exploitation dans le cadre de l'établissement des comptes annuels. Nous tirons également une conclusion, sur la base des éléments probants recueillis, sur l'existence ou non d'une incertitude significative concernant les événements ou les conditions qui pourraient faire planer le doute quant à la capacité du Fonds de poursuivre son activité. Si nous concluons à l'existence d'une telle incertitude significative, nous avons l'obligation d'attirer l'attention, dans notre rapport du Réviseur d'Entreprises agréé, sur les notes en annexe aux comptes annuels correspondantes ou, si ces informations sont insuffisantes, de modifier notre opinion. Nos conclusions reposent sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date d'établissement de notre rapport du Réviseur d'Entreprises agréé. Cependant, des événements ou des conditions futurs peuvent conduire à la cessation de la continuité de l'exploitation du Fonds.
- Nous évaluons la présentation, la structure et le contenu des comptes annuels dans leur ensemble, y compris les notes en annexe, et décidons si ces comptes annuels reflètent fidèlement les transactions et les événements sous-jacents.

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

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Nadia Faber

Luxembourg, le 28 juillet 2020