



RAIFFEISEN FONDS (CH)

Jahresbericht 2018/2019

RAIFFEISEN

ANLAGEFONDS SCHWEIZERISCHEN RECHTS DER ART
« ÜBRIGE FONDS FÜR TRADITIONELLE ANLAGEN »

**Geprüfter Jahresbericht per 31. Juli 2019
für die Periode vom 1. August 2018 bis 31. Juli 2019**

Die vorliegende Dokumentation ist keine Offerte zum Kauf oder zur Zeichnung von Anteilen, sondern dient lediglich zu Informationszwecken. Zeichnungen von Anteilen eines Anlagefonds schweizerischen Rechts erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Prospektes, resp. des Fondsvertrages, des aktuellen Jahres- und Halbjahresberichts sowie der Wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger. Ein Investment in diesen Fonds birgt Risiken, die im Verkaufsprospekt erläutert sind. Alle Dokumente können kostenlos bei der Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Raiffeisenplatz, 9001 St. Gallen und bei der Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zürich (Zahlstellen in der Schweiz) oder bei der Vontobel Funds Services AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zürich (Fondsleitung), bezogen werden. Wir empfehlen Ihnen zudem, vor jeder Anlage Ihren Kundenberater oder andere Berater zu kontaktieren.

RAIFFEISEN FONDS (CH)

Inhalt

Organisation	2
Basisdaten	4
Performance	5
Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend	6
Jahresausschüttung 2018/2019	21
Weitere Informationen	22
Erläuterungen	
Verkaufsrestriktionen	
Grundsätze für die Bewertung sowie für die Berechnung des Nettoinventarwertes	
Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung	
Sonstige Angaben	
Kurzbericht der Prüfgesellschaft	25

Organisation

Fondsleitung

Vontobel Fonds Services AG
Gotthardstrasse 43
CH-8022 Zürich
Telefon +41 58 283 53 50, Fax +41 58 283 74 66

Verwaltungsrat

Charles Falck	Direktor, Vontobel Asset Management AG, Präsident
Dominic Gaillard	Direktor, Bank Vontobel AG, (Präsident bis zum 20. Juni 2018, Mitglied bis 5. Oktober 2018)
Christoph Ledergerber	Direktor, Vontobel Asset Management AG
Marco Schmid	Stv. Direktor, Bank Vontobel AG (bis 5. Oktober 2018)
Enrico Friz	Direktor, Bank Vontobel AG

Geschäftsleitung

Diego Gadiant	Stv. Direktor, Vontobel Fonds Services AG, Vorsitzender
Marcus Eberlein	Vize-Direktor, Vontobel Fonds Services AG (bis zum 30. November 2018)
Olivier Schalbetter	Vize-Direktor, Vontobel Fonds Services AG
Daniel Spitzer	Stv. Direktor, Vontobel Fonds Services AG

Depotbank

RBC Investor Services Bank S.A.
Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich
Bleicherweg 7
Postfach
CH-8027 Zürich

Vermögensverwalter

Vontobel Asset Management AG
Gotthardstrasse 43
CH-8022 Zürich

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG
Maagplatz 1
CH-8010 Zürich

Zahlstellen

Raiffeisen Schweiz Genossenschaft
Raiffeisenplatz
CH-9001 St. Gallen
Telefon +41 71 225 98 78, E-Mail: fonds@raiffeisen.ch

Bank Vontobel AG
Gotthardstrasse 43
CH-8022 Zürich
Telefon +41 58 283 71 11, Fax +41 58 283 76 50

Vertriebsträger

Raiffeisen Schweiz Genossenschaft
Raiffeisenplatz
CH-9001 St. Gallen
Telefon +41 71 225 98 78, E-Mail: fonds@raiffeisen.ch

Vontobel Asset Management AG
Gotthardstrasse 43
CH-8022 Zürich
Telefon +41 58 283 71 50, Fax +41 58 283 71 51

Organisation

Wie Sie zu weiteren Informationen kommen ...

Ansprechpartner

Alle Raiffeisenbanken,
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft
Raiffeisenplatz
CH-9001 St. Gallen
Telefon +41 71 225 98 78, E-Mail: fonds@raiffeisen.ch

Internet

www.raiffeisen.ch

Basisdaten

Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend *

	31.07.2016	31.07.2017	31.07.2018	31.07.2019
Total Nettofondsvermögen in Mio. CHF	104.45	91.69	272.80	344.19
Ausstehende Anteile	1'089'195.378	912'298.433	2'668'128.705	3'457'197.366
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	95.90	100.50	102.25	99.56
Ausschüttung pro Anteil in CHF	1.20	-	-	2.75
Synthetische TER				1.20%
Höchst seit Lancierung				106.07
Tiefst seit Lancierung				93.92
Lancierungsdatum	13.11.2006			
Valorenummer	2'686'020			
ISIN	CH0026860202			

* Der Raiffeisen Fonds (CH) – Multi Asset Class Flexible Balanced wurde per 14. Dezember 2017 mit dem Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend fusioniert.

Performance

Performanceausweis bis zur Änderung des Fondsvertrags per 14.12.2017

	Lancierungs- Datum	2015	2016	2017 01.01.2017 bis 13.12.2017	seit Lanc. bis 13.12.2017
Raiffeisen Fonds (CH) – Multi Asset Class Flexible Balanced *	13.11.2006	-1.45%	0.96%	8.19%	10.25%

Performanceausweis ab 14.12.2017

	Lancierungs- Datum	2017	2018	2019 01.01.2019 bis 30.09.2019	seit Lanc. bis 30.09.2019
Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend	14.12.2017	0.23%	-7.48%	6.43%	-1.30%

* Der Raiffeisen Fonds (CH) – Multi Asset Class Flexible Balanced wurde per 14. Dezember 2017 mit dem Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend fusioniert.

Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend

Ein Teilvermögen des Raiffeisen Fonds (CH), ein Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inhalt

Entwicklung der Anteile Vermögensrechnung	7
Erfolgsrechnung Verwendung des Erfolges	8
Inventar des Fondsvermögens	9

Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend

Ein Teilvermögen des Raiffeisen Fonds (CH), ein Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Entwicklung der Anteile	01.08.17 - 31.07.18	01.08.18 - 31.07.19
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	912'298.433	2'668'128.705
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1'918'413.588	840'124.823
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	162'583.316	51'056.162
Anzahl der Anteile im Umlauf	2'668'128.705	3'457'197.366
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	102.25	99.56
Vermögensrechnung (in CHF)	31.07.2018	31.07.2019
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	8'802'384.36	6'464'031.08
– auf Zeit	-	-
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen	145'976'433.00	173'648'988.61
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	93'740'077.34	100'622'713.58
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	22'011'664.49	60'537'464.29
Derivative Finanzinstrumente	1'006'580.21	276'563.65
Sonstige Vermögenswerte	2'918'899.88	6'074'543.52
Gesamtfondsvermögen	274'456'039.28	347'624'304.73
./. Aufgenommene Kredite	-167'833.39	-
./. Andere Verbindlichkeiten	-1'484'844.15	-3'435'606.60
Nettofondsvermögen	272'803'361.74	344'188'698.13
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	91'690'343.91	272'803'361.74
Ausschüttungen	-248'351.18	-5'063'797.04
Saldo aus dem Anteilsverkehr	167'346'804.79	77'593'897.81
Gesamterfolg	14'014'564.22	-1'144'764.38
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	272'803'361.74	344'188'698.13

Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend

Ein Teilvermögen des Raiffeisen Fonds (CH), ein Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Erfolgsrechnung (in CHF)	01.08.17 - 31.07.18	01.08.18 - 31.07.19
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	16'546.52	55'600.45
Negativzinsen	-61'944.20	-52'625.92
Erträge der Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen	3'428'575.06	8'081'114.63
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	1'678'166.53	3'442'820.27
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	477'235.60	2'403'528.94
Sonstige Erträge	37'836.68	2'502.94
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	2'175'243.29	1'509'338.39
Total Erträge	7'751'659.48	15'442'279.70
Aufwand		
Passivzinsen	29'004.86	28'927.24
Prüfaufwand	30'383.83	17'200.00
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung für:		
– die Leitung, das Asset Management, den Vertrieb und die Entschädigung der Depotbank	1'731'197.02	3'393'651.47
Sonstige Aufwendungen	15'315.01	13'758.24
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	119'577.54	96'429.37
Total Aufwendungen	1'925'478.26	3'549'966.32
Nettoertrag/-verlust (-) vor steuerrechtlichen Anpassung	5'826'181.22	11'892'313.38
Steuerrechtliche Korrekturbuchung	-	-
Nettoertrag/-verlust (-) nach steuerrechtlichen Anpassung	5'826'181.22	11'892'313.38
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	16'086'279.65	-11'650'668.84
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip	312'297.01	285'332.52
Steuerliche Anpassungen aufgrund von Erträgen aus Zielfonds der laufenden Periode	54'704.60	565.59
Realisierter Erfolg	22'279'462.48	527'542.65
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-8'264'898.26	-1'672'307.03
Gesamterfolg	14'014'564.22	-1'144'764.38
Verwendung des Erfolges (in CHF)	01.08.17 - 31.07.18	01.08.18 - 31.07.19
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	5'826'181.22	11'892'313.38
Vortrag des Vorjahres	445'849.85	1'572'119.47
Vortrag aus übernommene Fonds	84'258.38	-
Zwischenausschüttung	-248'351.18	-
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	6'107'938.27	13'464'432.85
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-4'535'818.80	-9'507'292.76
Vortrag auf neue Rechnung	1'572'119.47	3'957'140.09

Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend

Ein Teilvermögen des Raiffeisen Fonds (CH), ein Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inventar des Fondsvermögens

per 31.07.2019

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.08.2018	Kauf	Verkauf	Bestand 31.07.2019	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens	
Effekten									
Obligationen									
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden									
Euro									
4.750%	ABN AMRO Bank FRN 17	EUR	kein Verfall	2'600'000	400'000	-	3'000'000	3'435'333.24	0.99
4.250%	Achmea FRN EMTN 15	EUR	kein Verfall	1'000'000	-	-	1'000'000	1'208'083.54	0.35
5.000%	Argentina Bond 16	EUR	15.01.27	1'000'000	-	1'000'000	-	-	0.00
3.875%	Argentina Bond 17	EUR	15.01.22	1'000'000	-	1'000'000	-	-	0.00
6.250%	Argentina Bond 17	EUR	09.11.47	1'000'000	-	1'000'000	-	-	0.00
10.125%	AssicGenerali FRN EMTN 12	EUR	10.07.42	1'600'000	-	-	1'600'000	2'220'351.72	0.64
3.150%	AT&T 17	EUR	04.09.36	1'600'000	200'000	-	1'800'000	2'405'675.70	0.69
3.875%	AXA FRN EMTN 14	EUR	kein Verfall	800'000	-	-	800'000	1'001'289.62	0.29
8.875%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 16	EUR	kein Verfall	1'600'000	-	-	1'600'000	1'962'580.20	0.56
2.000%	Banco BPM 19	EUR	08.03.22	-	2'800'000	-	2'800'000	3'131'899.25	0.90
3.750%	Bayer FRN 14	EUR	01.07.74	-	3'700'000	-	3'700'000	4'261'748.35	1.23
3.500%	Bertelsmann 15	EUR	23.04.75	1'000'000	200'000	-	1'200'000	1'435'203.24	0.41
5.375%	Energias de Portugal 15	EUR	16.09.75	1'000'000	-	-	1'000'000	1'187'856.95	0.34
4.496%	Energias de Portugal 19	EUR	30.04.79	-	2'200'000	-	2'200'000	2'684'822.36	0.77
1.625%	Energie Baden-Württem 19	EUR	05.08.79	-	2'200'000	-	2'200'000	2'417'904.24	0.70
6.500%	Erste Bank FRN 17	EUR	kein Verfall	1'600'000	-	-	1'600'000	2'032'719.59	0.58
3.021%	Ford Motor Credit 19	EUR	06.03.24	-	3'750'000	-	3'750'000	4'431'646.67	1.27
2.250%	GE Capital European Funding 13	EUR	20.07.20	-	882'000	882'000	-	-	0.00
0.250%	Germany Bond 18	EUR	15.08.28	-	5'000'000	5'000'000	-	-	0.00
4.750%	HSBC Holdings FRN EMTN 17	EUR	kein Verfall	1'200'000	-	-	1'200'000	1'397'915.79	0.40
3.250%	Iberdrola 19	EUR	kein Verfall	-	500'000	-	500'000	604'862.96	0.17
2.625%	Iberdrola International FRN EMTN	EUR	kein Verfall	1'800'000	200'000	-	2'000'000	2'338'898.23	0.67
3.000%	ING Group FRN EMTN 17	EUR	11.04.28	700'000	-	-	700'000	843'575.19	0.24
7.000%	Intesa Sanpaolo FRN EMTN 16	EUR	kein Verfall	1'400'000	1'400'000	-	2'800'000	3'232'637.54	0.93
2.000%	Italy Bond 18	EUR	01.02.28	5'000'000	16'200'000	10'200'000	11'000'000	12'820'411.76	3.69
5.625%	KBC Group FRN 14	EUR	kein Verfall	1'000'000	-	1'000'000	-	-	0.00
4.250%	KBC Group FRN 18	EUR	kein Verfall	2'800'000	-	-	2'800'000	3'048'444.49	0.88
6.375%	Lloyds Bank FRN 14	EUR	kein Verfall	1'000'000	-	-	1'000'000	1'135'774.89	0.33
4.375%	Mapfre FRN 17	EUR	31.03.47	900'000	1'800'000	-	2'700'000	3'420'482.41	0.98
1.625%	Merck KGaA 19	EUR	25.06.79	-	600'000	-	600'000	672'820.96	0.19
3.250%	Munich RE 18	EUR	26.05.49	-	2'500'000	-	2'500'000	3'279'985.38	0.94
2.375%	Orange 19	EUR	kein Verfall	-	2'600'000	-	2'600'000	3'008'097.14	0.87
5.000%	Orange FRN EMTN 14	EUR	kein Verfall	1'200'000	160'000	-	1'360'000	1'810'530.99	0.52
2.125%	Portugal Bond 18	EUR	17.10.28	2'000'000	-	2'000'000	-	-	0.00
3.375%	Romania Bond 18	EUR	08.02.38	1'700'000	200'000	-	1'900'000	2'305'725.53	0.66
4.000%	SoftBank Group 18	EUR	20.04.23	1'600'000	400'000	-	2'000'000	2'417'247.29	0.70
7.750%	Telecom Italia Finance EMTN 03	EUR	24.01.33	200'000	200'000	-	400'000	644'781.52	0.19
5.875%	Telefonica FRN 14	EUR	kein Verfall	1'500'000	-	-	1'500'000	1'915'644.62	0.55
3.369%	Total FRN EMTN 16	EUR	kein Verfall	2'000'000	-	-	2'000'000	2'508'691.28	0.72
5.200%	Turkey Government International Bond 18	EUR	16.02.26	-	2'000'000	-	2'000'000	2'307'924.55	0.66
5.750%	UBS Group FRN 15	EUR	kein Verfall	1'200'000	-	-	1'200'000	1'454'118.13	0.42
2.875%	Unibail-Rodamco FRN 18	EUR	kein Verfall	1'000'000	-	-	1'000'000	1'176'679.98	0.34
7.500%	UniCredit 19	EUR	kein Verfall	-	2'000'000	-	2'000'000	2'393'107.67	0.69

Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend

Ein Teilvermögen des Raiffeisen Fonds (CH), ein Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inventar des Fondsvermögens

per 31.07.2019

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.08.2018	Kauf	Verkauf	Bestand 31.07.2019	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Obligationen (Fortsetzung)								
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Euro (Fortsetzung)								
5.375% UniCredit FRN 17	EUR	kein Verfall	1'200'000	-	-	1'200'000	1'251'199.77	0.36
3.500% Volkswagen International Finance FRN 15	EUR	kein Verfall	1'600'000	200'000	-	1'800'000	1'989'832.63	0.57
3.875% Volkswagen International Finance FRN 17	EUR	kein Verfall	1'200'000	-	-	1'200'000	1'384'741.50	0.40
Total - Euro							93'181'246.87	26.80
Indische Rupie								
7.800% International Finance Corporation EMTN 14	INR	03.06.19	180'000'000	-	180'000'000	-	-	0.00
Total - Indische Rupie								0.00
Mexikanische Peso								
5.000% Mexico Bond 14	MXN	11.12.19	-	650'000	-	650'000	3'352'393.14	0.96
5.750% Mexico Bond 15	MXN	05.03.26	520'000	-	-	520'000	2'486'378.02	0.71
Total - Mexikanische Peso							5'838'771.16	1.68
Pfund Sterling								
7.000% AT&T EMTN 09	GBP	30.04.40	1'000'000	-	-	1'000'000	1'918'109.92	0.55
5.875% Barclays FRN 17	GBP	kein Verfall	1'800'000	-	-	1'800'000	2'099'688.68	0.60
2.750% CitiGroup 19	GBP	24.01.24	-	2'600'000	-	2'600'000	3'322'622.70	0.96
6.000% EDF FRN EMTN 13	GBP	kein Verfall	1'000'000	200'000	-	1'200'000	1'591'194.93	0.46
7.750% Enel FRN 13	GBP	10.09.75	900'000	300'000	-	1'200'000	1'556'545.24	0.45
3.125% Glencore Finance 19	GBP	26.03.26	-	1'700'000	-	1'700'000	2'129'599.86	0.61
6.875% Nationwide Building Society FRN EMTN 14	GBP	kein Verfall	1'200'000	-	1'200'000	-	-	0.00
3.750% Petróleos Mexicanos EMTN 17	GBP	16.11.25	1'300'000	-	1'300'000	-	-	0.00
5.750% Phoenix Group FRN 18	GBP	kein Verfall	1'400'000	-	-	1'400'000	1'484'052.89	0.43
2.500% Tesco 19	GBP	02.05.25	-	1'300'000	-	1'300'000	1'624'688.18	0.47
Total - Pfund Sterling							15'726'502.40	4.52
Russischer Rubel								
11.000% International Finance Corporation 15	RUB	21.01.20	120'000'000	-	-	120'000'000	1'907'220.54	0.55
Total - Russischer Rubel							1'907'220.54	0.55
Schweizer Franken								
3.500% LafargeHolcim Helvetia Finance 18	CHF	kein Verfall	-	3'700'000	-	3'700'000	3'973'800.00	1.14
1.700% St. Galler Kantonalbank FRN 17	CHF	kein Verfall	1'700'000	-	-	1'700'000	1'752'700.00	0.50
Total - Schweizer Franken							5'726'500.00	1.65
Südafrikanische Rand								
8.125% European Investment Bank EMTN 15	ZAR	21.12.26	16'500'000	-	-	16'500'000	1'180'834.35	0.34
Total - Südafrikanische Rand							1'180'834.35	0.34

Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend

Ein Teilvermögen des Raiffeisen Fonds (CH), ein Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inventar des Fondsvermögens

per 31.07.2019

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.08.2018	Kauf	Verkauf	Bestand 31.07.2019	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens	
Obligationen (Fortsetzung)									
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden									
Türkische Lira									
9.250%	European Investment Bank EMTN 14	TRY	03.10.24	4'000'000	-	-	4'000'000	648'781.70	0.19
Total - Türkische Lira							648'781.70	0.19	
US-Dollar									
6.125%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 17	USD	kein Verfall	1'400'000	-	-	1'400'000	1'316'907.91	0.38
4.338%	Bank of Montreal 18	USD	05.10.28	-	4'400'000	-	4'400'000	4'587'303.65	1.32
3.062%	BP Capital Markets 15	USD	17.03.22	2'000'000	-	-	2'000'000	2'023'540.22	0.58
3.450%	Capital One Financial Corporation 18	USD	30.04.21	2'500'000	-	2'500'000	-	-	0.00
8.500%	CitiGroup 09	USD	22.05.19	10'000'000	-	10'000'000	-	-	0.00
7.500%	CS Group 18	USD	kein Verfall	2'160'000	1'400'000	-	3'560'000	3'753'908.97	1.08
5.150%	Energy Transfer Operating 15	USD	15.03.45	1'200'000	400'000	1'600'000	-	-	0.00
6.000%	Energy Transfer Partners 18	USD	15.06.48	1'200'000	-	1'200'000	-	-	0.00
6.250%	General Motor 14	USD	02.10.43	1'100'000	-	-	1'100'000	1'179'027.64	0.34
6.750%	ING Group 19	USD	kein Verfall	-	3'000'000	-	3'000'000	3'101'036.43	0.89
6.000%	ING Group FRN 15	USD	kein Verfall	2'000'000	-	-	2'000'000	1'995'226.22	0.57
7.500%	Lloyds Bank FRN 14	USD	30.04.49	-	2'000'000	-	2'000'000	2'084'999.42	0.60
6.125%	Lukoil 10	USD	09.11.20	3'000'000	-	-	3'000'000	3'098'304.03	0.89
4.000%	Murphy Oil 12	USD	01.06.22	-	1'100'000	1'100'000	-	-	0.00
8.750%	Petrobras Global Finance 16	USD	23.05.26	2'000'000	-	-	2'000'000	2'491'948.82	0.72
4.875%	Prudential EMTN 17	USD	kein Verfall	800'000	-	-	800'000	792'174.25	0.23
5.750%	Skandinaviska Enskilda Banken FRN EMTN 14	USD	kein Verfall	1'200'000	2'200'000	-	3'400'000	3'402'824.07	0.98
6.875%	SoftBank Group FRN 17	USD	kein Verfall	1'200'000	200'000	-	1'400'000	1'365'875.29	0.39
6.000%	SwedBank FRN 16	USD	kein Verfall	2'000'000	400'000	-	2'400'000	2'405'557.46	0.69
4.125%	Total Capital 11	USD	28.01.21	2'000'000	-	2'000'000	-	-	0.00
5.000%	UBS Group Funding FRN 18	USD	kein Verfall	2'500'000	400'000	-	2'900'000	2'682'920.82	0.77
3.625%	United States Treasury Bond 09	USD	15.08.19	3'000'000	-	3'000'000	-	-	0.00
2.250%	United States Treasury Bond 18	USD	31.03.20	13'000'000	-	13'000'000	-	-	0.00
2.750%	United States Treasury Bond 18	USD	15.02.28	-	3'000'000	3'000'000	-	-	0.00
2.875%	United States Treasury Bond 18	USD	15.05.28	-	20'500'000	20'500'000	-	-	0.00
3.000%	United States Treasury Bond 18	USD	15.08.48	-	5'800'000	5'800'000	-	-	0.00
8.125%	United States Treasury Bond 89	USD	15.08.19	2'500'000	50'000	2'550'000	-	-	0.00
8.750%	United States Treasury Notes 90	USD	15.05.20	9'500'000	-	-	9'500'000	9'899'129.96	2.85
7.000%	Vodafone 19	USD	04.04.79	-	3'000'000	-	3'000'000	3'258'446.43	0.94
Total - US-Dollar							49'439'131.59	14.22	
Total - Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							173'648'988.61	49.95	
Aktien									
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden									
China									
	China Construction Bank	HKD		2'972'000	4'300'000	2'972'000	4'300'000	3'301'007.08	0.95
Total - China							3'301'007.08	0.95	

Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend

Ein Teilvermögen des Raiffeisen Fonds (CH), ein Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inventar des Fondsvermögens

per 31.07.2019

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.08.2018	Kauf	Verkauf	Bestand 31.07.2019	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Aktien (Fortsetzung)								
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Deutschland								
Allianz N	EUR		12'572	14'700	12'572	14'700	3'409'176.47	0.98
BASF	EUR		27'580	13'720	-	41'300	2'755'542.65	0.79
Daimler	EUR		39'170	15'230	4'400	50'000	2'584'538.20	0.74
Deutsche Lufthansa N	EUR		112'000	98'000	30'000	180'000	2'852'113.28	0.82
Deutsche Post N	EUR		80'791	24'109	-	104'900	3'412'173.53	0.98
Siemens N	EUR		19'468	9'532	-	29'000	3'164'286.03	0.91
Total - Deutschland							18'177'830.16	5.23
Frankreich								
AXA	EUR		108'296	27'004	-	135'300	3'415'227.91	0.98
BNP Paribas	EUR		42'793	125'400	94'493	73'700	3'426'576.84	0.99
Publicis Groupe	EUR		36'472	76'450	47'000	65'922	3'248'788.63	0.93
Renault	EUR		30'421	59'609	30'400	59'630	3'321'899.26	0.96
Total	EUR		-	62'300	-	62'300	3'229'948.57	0.93
Total - Frankreich							16'642'441.21	4.79
Großbritannien								
Legal & General Group	GBP		757'425	993'614	851'039	900'000	2'856'199.78	0.82
Rio Tinto	GBP		48'707	16'000	2'707	62'000	3'530'865.15	1.02
Total - Großbritannien							6'387'064.93	1.84
Hongkong								
China Mobile	HKD		-	288'000	-	288'000	2'431'269.30	0.70
Total - Hongkong							2'431'269.30	0.70
Japan								
Mizuho Financial Group	JPY		1'575'000	800'000	-	2'375'000	3'343'613.83	0.96
NTT Docomo	JPY		105'900	39'100	-	145'000	3'457'362.35	0.99
Total - Japan							6'800'976.18	1.96
Kanada								
Bank of Nova Scotia	CAD		46'761	20'239	-	67'000	3'559'086.28	1.02
Total - Kanada							3'559'086.28	1.02
Russland								
Oil Company Lukoil	USD		39'287	-	39'287	-	-	0.00
Total - Russland								0.00

Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend

Ein Teilvermögen des Raiffeisen Fonds (CH), ein Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inventar des Fondsvermögens

per 31.07.2019

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.08.2018	Kauf	Verkauf	Bestand 31.07.2019	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Aktien (Fortsetzung)								
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Schweden								
Svenska Handelsbanken	SEK		233'296	-	233'296	-	-	0.00
Total - Schweden								0.00
Schweiz								
LafargeHolcim N	CHF		55'386	131'000	116'386	70'000	3'426'500.00	0.99
Nestlé N	CHF		34'351	-	34'351	-	-	0.00
Roche Holding GS	CHF		12'130	1'170	-	13'300	3'546'445.00	1.02
Swiss Life Holding N	CHF		7'672	-	-	7'672	3'694'068.00	1.06
Swiss Re N	CHF		30'339	-	30'339	-	-	0.00
Swisscom N	CHF		5'747	1'270	-	7'017	3'385'702.50	0.97
Total - Schweiz							14'052'715.50	4.04
Spanien								
Banco Santander	EUR		481'178	841'900	553'078	770'000	3'278'701.24	0.94
Caixabank	EUR		-	1'300'000	-	1'300'000	3'202'633.86	0.92
Iberdrola	EUR		332'509	49'788	-	382'297	3'611'337.88	1.04
Total - Spanien							10'092'672.98	2.90
Süd Korea								
Samsung Electronics Co	USD		3'181	363	-	3'544	2'761'236.75	0.79
Total - Süd Korea							2'761'236.75	0.79
Vereinigte Staaten								
AT&T	USD		-	100'000	-	100'000	3'370'950.03	0.97
Chevron	USD		-	26'500	-	26'500	3'229'790.88	0.93
Cisco Systems	USD		62'502	-	62'502	-	-	0.00
Exxon Mobil	USD		31'037	15'763	-	46'800	3'445'247.55	0.99
International Business Machines	USD		17'787	-	17'787	-	-	0.00
Johnson & Johnson	USD		-	22'000	22'000	-	-	0.00
Pfizer	USD		70'502	7'800	-	78'302	3'010'837.21	0.87
Procter & Gamble	USD		33'988	-	33'988	-	-	0.00
Target	USD		19'200	-	19'200	-	-	0.00
Valero Energy	USD		24'662	-	24'662	-	-	0.00
Verizon Communications	USD		52'399	9'000	-	61'399	3'359'587.54	0.97
Total - Vereinigte Staaten							16'416'413.21	4.72
Total - Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							100'622'713.58	28.94

Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend

Ein Teilvermögen des Raiffeisen Fonds (CH), ein Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inventar des Fondsvermögens

per 31.07.2019

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.08.2018	Kauf	Verkauf	Bestand 31.07.2019	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens	
Aktien (Fortsetzung)									
Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden									
Spanien									
Iberdrola Anrechte (Verfall: 18.07.2019)	EUR		-	373'609	373'609	-	-	0.00	
Total - Spanien								0.00	
Total - Aktien, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								0.00	
Total - Aktien						100'622'713.58	28.95		
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen									
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden									
ETF									
Euro									
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	EUR		60'000	60'000	-	120'000	13'911'037.83	4.00	
Total - Euro								13'911'037.83	4.00
Schweizer Franken									
UBS ETF CH-SMI CHF	CHF		28'000	-	28'000	-	-	0.00	
Total - Schweizer Franken								0.00	
US-Dollar									
iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	USD		-	250'000	-	250'000	15'028'200.15	4.32	
iShares JP Morgan USD EM Bond UCITS ETF	USD		44'500	79'500	44'000	80'000	8'970'984.09	2.58	
iShares USD Corporate Bond UCITS ETF	USD		-	60'000	50'000	10'000	1'182'357.01	0.34	
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	USD		60'000	183'000	33'000	210'000	21'444'885.21	6.17	
Total - US-Dollar								46'626'426.46	13.41
Total - ETF								60'537'464.29	17.41
Hedge Fonds									
Schweizer Franken									
Reichmuth Matterhorn CHF	CHF		3'491	-	3'491	-	-	0.00	
Total - Schweizer Franken								0.00	
Total - Hedge Fonds								0.00	
Total - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen, die an einer Börse gehandelt werden						60'537'464.29	17.41		

Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend

Ein Teilvermögen des Raiffeisen Fonds (CH), ein Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inventar des Fondsvermögens

per 31.07.2019

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.08.2018	Kauf	Verkauf	Bestand 31.07.2019	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (Fortsetzung)								
Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Obligationenfonds								
Euro								
HSBC Global Investment Funds - India Fixed Income	EUR		80'000	-	80'000	-	-	0.00
Total - Euro								0.00
Total - Obligationenfonds								0.00
Total - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								0.00
Total - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							60'537'464.29	17.41
Total - Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							334'809'166.48	96.31
Total - Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								0.00
Total - Effekten							334'809'166.48	96.31
Derivative Finanzinstrumente								
Am Ende der Berichtsperiode engagementerhöhende Derivative								
Futures								
PUT EURO STOXX 50 PR 16.08.2019 3200			-	1'500	-	1'500	38'028.18	0.01
Total Futures (am Ende der Berichtsperiode engagementerhöhende Derivative)							38'028.18	0.01
Devisentermingeschäfte								
	Währung	Betrag	Gegen- Währung	Gegenwert	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens	
03.04.19	Kauf	CHF 16'765'500.00	EUR	15'000'000.00	07.10.19	244'341.87	0.07	
04.04.19	Kauf	CHF 67'210'500.00	EUR	60'000'000.00	07.10.19	1'125'981.13	0.32	
11.06.19	Kauf	CHF 12'542'150.00	GBP	10'000'000.00	15.10.19	461'800.69	0.13	
11.06.19	Kauf	CHF 106'941'426.00	USD	109'000'000.00	15.10.19	-276'383.86	-0.08	
Total Devisentermingeschäfte							1'555'739.83	0.45
Am Ende der Berichtsperiode engagementreduzierende Derivative								
Futures								
10Y Treasury Notes USA 19.09.2019			-	-	120	-120	-168'918.75	-0.05
Euro Bund 06.09.2019			-	-	225	-225	-1'148'285.61	-0.33
Total Futures (am Ende der Berichtsperiode engagementreduzierende Derivative)							-1'317'204.36	-0.38
Total Derivative Finanzinstrumente							276'563.65	0.08

Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend

Ein Teilvermögen des Raiffeisen Fonds (CH), ein Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inventar des Fondsvermögens

per 31.07.2019

Titel	Bestand 01.08.2018	Kauf	Verkauf	Bestand 31.07.2019	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)						
Am Ende der Berichtsperiode engagementreduzierende Derivative						
Futures (Fortsetzung)						
Bankguthaben auf Sicht					6'464'031.08	1.86
Bankguthaben auf Zeit					0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte					6'074'543.52	1.75
Gesamtfondsvermögen					347'624'304.73	100.00
Andere Verbindlichkeiten					-3'435'606.60	-0.99
Nettofondsvermögen					344'188'698.13	99.01

Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend

Ein Teilvermögen des Raiffeisen Fonds (CH), ein Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inventar des Fondsvermögens

per 31.07.2019

	Bestand 01.08.2018	Kauf	Verkauf	Bestand 31.07.2019
Derivative Finanzinstrumente				
Während der Berichtsperiode getätigte Derivate				
Futures				
10Y BTP Italian Bond 06.12.2018	-	90	90	-
10Y Gilt Sterling Futures 27.03.2019	-	50	50	-
10Y Gilt Sterling Futures 27.12.2018	-	140	140	-
10Y Gilt Sterling Futures 28.09.2018	-35	35	-	-
10Y Treasury Notes USA 19.06.2019	-	120	120	-
10Y Treasury Notes USA 19.09.2019	-	-	120	-120
10Y Treasury Notes USA 20.03.2019	-	120	120	-
2Y Treasury Notes USA 28.09.2018	30	-	30	-
Dj Euro Stoxx Banks 15.03.2019	-	4'100	4'100	-
Dj Euro Stoxx Banks 21.12.2018	-	2'400	2'400	-
Euro Bobl Future 06.09.2018	-48	48	-	-
Euro Bund 06.06.2019	-	225	225	-
Euro Bund 06.09.2018	-51	51	-	-
Euro Bund 06.09.2019	-	-	225	-225
Euro Bund 06.12.2019	-	150	150	-
Euro Bund 07.03.2019	-	225	225	-
EURO STOXX 50 PR 15.03.2019	-	900	900	-
S&P 500 Emini Index 15.03.2019	-	130	130	-
Optionen				
CALL AXA 16.11.2018 23	-	1'000	1'000	-
CALL AXA 18.01.2019 21	-	1'082	1'082	-
CALL BASF 21.12.2018 72	-	300	300	-
CALL BNP PARIBAS 18.01.2019 41	-	470	470	-
CALL DAIMLER 16.11.2018 56	-	435	435	-
CALL DAIMLER 18.01.2019 53	-	435	435	-
CALL DEUTSCHE POST 18.01.2019 26	-	800	800	-
CALL LAFARGEHOLCIM N 18.01.2019 46	-	610	610	-
CALL PUBLICIS GROUPE 18.01.2019 52	-	470	470	-
CALL PUBLICIS GROUPE 21.12.2018 56	-	474	474	-
CALL RENAULT 16.11.2018 72	-	300	300	-
CALL RENAULT 18.01.2019 57	-	304	304	-
PUT EURO STOXX 50 PR 15.03.2019 3200	-	935	935	-
PUT EURO STOXX 50 PR 16.08.2018 3200	926	-	926	-
PUT EURO STOXX 50 PR 16.08.2019 3200	-	1'500	-	1'500
PUT EURO STOXX 50 PR 21.12.2018 3200	-	743	743	-
S&P 500 INCIDES 21.09.2018 2600	50	-	50	-
S&P 500 INDICES 21.12.2018 2700	-	50	50	-
Swapgeschäfte				
CDS Itraxx XOVER S30 5% 20.12.2023	-	5'000'000	5'000'000	-

Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend

Ein Teilvermögen des Raiffeisen Fonds (CH), ein Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inventar des Fondsvermögens

per 31.07.2019

Während der Berichtsperiode getätigte Derivative Finanzinstrumente auf Devisen

		Währung	Betrag	Gegen- Währung	Gegenwert	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte						
31.08.18	Kauf	CHF	12'406'955.00	EUR	11'000'000.00	10.10.18
24.09.18	Kauf	EUR	15'000'000.00	CHF	16'986'600.00	10.10.18
28.09.18	Kauf	CHF	32'113'950.00	USD	33'000'000.00	15.10.18
08.10.18	Kauf	CHF	68'696'768.10	EUR	60'460'000.00	10.04.19
11.10.18	Kauf	CHF	116'000'679.40	USD	118'420'000.00	14.01.19
12.10.18	Kauf	GBP	2'100'000.00	USD	2'767'894.50	15.10.18
23.10.18	Kauf	CHF	12'857'050.00	GBP	10'000'000.00	25.01.19
26.11.18	Kauf	CHF	4'957'350.00	USD	5'000'000.00	14.01.19
08.01.19	Kauf	EUR	500'000.00	USD	572'300.00	09.01.19
10.01.19	Kauf	CHF	119'366'640.36	USD	123'420'000.00	15.04.19
23.01.19	Kauf	CHF	12'897'100.00	GBP	10'000'000.00	25.04.19
03.04.19	Kauf	CHF	16'765'500.00	EUR	15'000'000.00	07.10.19
04.04.19	Kauf	CHF	13'120'100.00	GBP	10'000'000.00	05.07.19
04.04.19	Kauf	CHF	123'823'750.00	USD	125'000'000.00	05.07.19
04.04.19	Kauf	EUR	60'460'000.00	CHF	67'854'258.00	10.04.19
04.04.19	Kauf	GBP	10'000'000.00	CHF	13'162'000.00	25.04.19
04.04.19	Kauf	USD	123'420'000.00	CHF	123'197'844.00	15.04.19
04.04.19	Kauf	CHF	67'210'500.00	EUR	60'000'000.00	07.10.19
18.04.19	Kauf	USD	6'000'000.00	CHF	6'039'360.00	05.07.19
23.04.19	Kauf	USD	10'000'000.00	CHF	10'103'200.00	05.07.19
11.06.19	Kauf	GBP	10'000'000.00	CHF	12'600'920.00	05.07.19
11.06.19	Kauf	USD	109'000'000.00	CHF	107'913'270.00	05.07.19
11.06.19	Kauf	CHF	106'941'426.00	USD	109'000'000.00	15.10.19
11.06.19	Kauf	CHF	12'542'150.00	GBP	10'000'000.00	15.10.19

Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend

Ein Teilvermögen des Raiffeisen Fonds (CH), ein Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inventar des Fondsvermögens

per 31.07.2019

Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2

Titel	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden.	334'809'166.48	96.31
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern.	1'555'739.83	0.45
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.		

Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend

Ein Teilvermögen des Raiffeisen Fonds (CH), ein Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inventar des Fondsvermögens

per 31.07.2019

Derivate Risiken gemäss Commitment-Ansatzes II	Engagement	
	in CHF	in % des Nettofondsvermögens
Instrument Beschreibung		
EURO BUND 06/09/2019	26'551'934.54	7.71%
Bloomberg Code: RXU9		
KontraktGrösse: 1000		
Grösse: -225		
Fälligkeit: 06.09.19		
Bewertungspreis: 175.07		
Währungscode: EUR		
CTD: 107.06		
Kurs: 1.102266		
10Y TREASURY NOTES USA 19/09/2019	12'475'378.66	3.62%
Bloomberg Code: TYU9		
KontraktGrösse: 1000		
Grösse: -120		
Fälligkeit: 19.09.19		
Bewertungspreis: 127.421875		
Währungscode: USD		
CTD: 102.921875		
Kurs: 0.9900000099		
PUT EURO STOXX 50 PR 16/08/2019 3200.0	2'097'943.59	0.61%
Bloomberg Code: SX5E 08/16/19 P3200		
KontraktGrösse: 10		
Grösse: 1500		
Fälligkeit: 16.08.19		
Bewertungspreis: 2.3		
Währungscode: EUR		
CTD: 0		
Kurs: 1.102266		
Delta (optionen): -0.0366		
Basis (optionen): 3466.85		
Fremdwährungskontrakte		
Kauf CHF 16'765'500.00	16'533'990.00	4.80%
Verkauf EUR 15'000'000.00		
Kauf CHF 67'210'500.00	66'135'960.00	19.22%
Verkauf EUR 60'000'000.00		
Kauf CHF 12'542'150.00	12'122'060.00	3.52%
Verkauf GBP 10'000'000.00		
Kauf CHF 106'941'426.00	107'910'001.08	31.35%
Verkauf USD 109'000'000.00		
Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten	243'827'267.88	70.84%
Aufrechnung	202'702'011.08	58.89%
Netto-Gesamtengagement aus Derivaten	41'125'256.80	11.95%
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	0.00	0.00%

Weitere Informationen

Während der Berichtsperiode wurden keine Effekten ausgeliehen.

Per Bilanzstichtag bestehen nebst derivativen Finanzinstrumenten keine Ausserbilanzgeschäfte.

Per Bilanzstichtag wurden keine Kredite in Anspruch genommen.

Für die Risikomessung von Derivaten kommt der Commitment-Ansatz II zur Anwendung.

Jahresausschüttung 2018/2019

Der Raiffeisen Fonds (CH) kam per 31. Juli 2019 zu seinem 13. Jahresabschluss.
Die Ausschüttung des Nettoertrages erfolgte per Valuta 8. November 2019 an sämtliche Anleger,
welche per 4. November 2019 Anteile am Raiffeisen Fonds (CH) hielten (Ex-Datum 5. November 2019).

Der Ertrag wurde für alle Anteilsinhaber wie folgt am 8. November 2019 ausbezahlt:

Raiffeisen Fonds (CH) Focus Interest & Dividend - Für in der Schweiz wohnhafte Anteilinhaber

Bruttobetrag pro Anteil	CHF	2.75
Abzüglich 35% Eidg. Verrechnungssteuer	CHF	0.96
Nettobetrag pro Anteil	CHF	1.79

Raiffeisen Fonds (CH) Focus Interest & Dividend - Für nicht in der Schweiz wohnhafte Anteilinhaber, die das Affidavit Verfahren nutzen

Bruttobetrag pro Anteil	CHF	2.75
Abzüglich 35% Eidg. Verrechnungssteuer	CHF	0.00
Nettobetrag pro Anteil	CHF	2.75

Weitere Informationen

I. Erläuterungen

1) Total Expense Ratio (TER) / Synthetische TER

Die TER bezeichnet die Summe aller periodisch erhobenen Kosten und Kommissionen, die dem Fondsvermögen belastet werden. Sie wird rückwirkend als prozentualer Anteil am durchschnittlichen Fondsvermögen angegeben und gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen der SFAMA in ihrer aktuell gültigen Fassung berechnet.

Die Berechnung der synthetischen TER erfolgt ebenfalls gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen der SFAMA in ihrer aktuell gültigen Fassung.

2) Fondsp performance

Die Fondsp performance ist nach Abzug von Gebühren und Aufwendungen (TER) angegeben.

Den Angaben zur Fondsp performance liegen publizierte Nettoinventarwerte zugrunde, die wiederum auf den Schlusskursen am jeweiligen Monatsende basieren.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Berechnung der Performance erfolgte gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen der SFAMA in ihrer aktuell gültigen Fassung.

3) Kreisschreiben Nr. 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung (ESTV)

Die Investitionen in andere kollektive Kapitalanlagen können gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung (ESTV) je nach Kategorie verschiedene Erträge auslösen (kollektive Kapitalanlage mit Ausschüttung, mit Wiederanlage). Aus diesem Grunde kann die Gratiszuteilung von zusätzlichen Anteilen oder die Erhöhung des Anteilwertes auf Grund einer Wiederanlage (Thesaurierung) bei inländischen kollektiven Kapitalanlagen wie *Funds of Funds* ganz oder teilweise zu einem steuerbaren Ertrag führen.

4) Informationen bezüglich der SFAMA-Richtlinie zum Vertrieb und zur Transparenz

Die Fondsleitung und deren Beauftragte können gemäss der Richtlinie für Pflichten im Zusammenhang mit der Erhebung von Gebühren und der Belastung von Kosten sowie deren Verwendung (Transparenzrichtlinie) in ihrer aktuell gültigen Fassung zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus in Bezug auf die im Bericht genannten bzw. im Fondsprospekt genannten Anteilsklassen Retrozessionen bezahlen.

Die Fondsleitung und deren Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen.

5) Verbuchungsregeln bei negativem Nettoerlös

Die Verbuchungsregeln bei negativem Nettoerlös richten sich nach den Sondervorschriften für inländische Dachfondsstrukturen vom 14. April 2010 (Anhang VII zum Kreisschreiben Nr. 24 vom 1. Januar 2009 und Anhang IV zum Kreisschreiben Nr. 25 vom 5. März 2009).

6) Inventar des Fondsvermögens

Die Käufe und Verkäufe umfassen auch Corporate Actions.

7) Abweichungen in den Totalisierungen

Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

II. Verkaufsrestriktionen

Der Vertrieb von Anteilen ist auf Anleger mit Domizil in der Schweiz beschränkt. Die Anteile des Umbrella-Fonds bzw. dessen Teilvermögen wurden insbesondere nicht nach dem United States Securities Act of 1933 registriert und, ausser in Verbindung mit einem Geschäft, welches das anwendbare US-Recht nicht verletzt, können Fondsanteile weder direkt noch indirekt in den USA oder Staatsangehörigen der USA oder Personen mit Wohnsitz in den USA, Kapitalgesellschaften oder anderen Rechtsgebilden, die nach dem Recht der USA errichtet wurden oder verwaltet werden, angeboten, an diese veräussert, weiterveräussert oder ausgeliefert werden. Anteile des Umbrella-Fonds bzw. dessen Teilvermögen dürfen insbesondere innerhalb der USA weder angeboten, verkauft, noch ausgeliefert werden.

III. Grundsätze für die Bewertung sowie für die Berechnung des Nettoinventarwertes

- 1) Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
- 2) An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
- 3) Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
- 4) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanzhaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.

Weitere Informationen

- 5) Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
- 6) Der Nettoinventarwert eines Anteils eines Teilvermögens ergibt sich aus dem Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile. Er wird auf einen Rappen gerundet.
- 7) Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - a. bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b. auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - c. bei der Nettoinventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - d. bei der Nettoinventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

IV. Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

1) Pflichtpublikationen und Änderungen des Fondsvertrags

1.1 Folgendes wurde den Anlegern in Bezug das Teilvermögen Raiffeisen Fonds (CH) – Focus Interest & Dividend am 04. Dezember 2018 mitgeteilt:

«Gestützt auf die massgeblichen Bestimmungen der Fondsdokumente sowie Art. 81 KAG in Verbindung mit Art. 110 KKV wird infolge eines Börsenfeiertages am 5. Dezember 2018 in den Vereinigten Staaten, die für einen wesentlichen Teil der oben aufgeführten Teilvermögen die Bewertungsgrundlage bilden, die Berechnung des Nettoinventarwertes sowie die Abwicklung von Ausgaben und Rücknahmen von Anteilscheinen an diesem Tag ausgesetzt. Ausgaben und Rücknahmen werden am nächsten Bankwerktag wieder abgewickelt.»

1.2 Die folgenden Fondsvertragsänderungen wurden am 18. Dezember 2018 publiziert, am 20. Dezember 2018 letztmals der FINMA beantragt und am 18. Januar 2019 von der FINMA genehmigt. Die Änderungen treten am 01. Februar 2019 in Kraft:

«Die M-Klasse wendet sich ausschliesslich an bestimmte Anleger und ist ausschüttend. Als zugelassene Anleger gelten in Verbindung mit der M-Klasse Personen, welche Arbeitnehmer der Raiffeisen Schweiz sowie der ihr angeschlossenen Gruppenunternehmungen oder einer zur Gruppe gehörenden Raiffeisenbank sind. Des Weiteren bezahlen die Fondsleitung und deren Beauftragte für diese Anteilsklasse keine Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebsstätigkeit und gewähren auch keine Rabatte. Die maximale Management Fee der Fondsleitung beträgt 0.55% p.a. beim Raiffeisen Fonds (CH) Focus Interest & Dividend, 0.60% p.a. beim Raiffeisen Futura Swiss Stock, 0.75% p.a. beim Raiffeisen Futura Global Stock, 0.35% p.a. beim Raiffeisen Futura Swiss Franc Bond und 0.40% p.a. beim Raiffeisen Futura Global Bond. Entsprechende Ergänzungen in den Fondsverträgen werden unter anderem in § 19 Ziff. 1 vorgenommen.»

2) Wesentliche Fragen der Auslegung von Gesetz und Fondsvertrag

Keine

3) Wechsel von Fondsleitung und Depotbank

Keine

Weitere Informationen

4) Informationen über die Fondsleitung

4.1) Änderungen des Verwaltungsrates der Fondsleitung

Seit dem 5. Oktober 2018 sind Dominic Gaillard und Marco Schmid aus dem Verwaltungsrat ausgetreten.

4.2) Änderungen der Geschäftsleitung der Fondsleitung

Seit dem 30. November 2018 ist Marcus Eberlein aus der Geschäftsleitung ausgetreten.

5) Rechtsstreitigkeiten

Keine

6) Delegation weiterer Teilaufgaben

Die Fondsleitung hat im Weiteren Teilaufgaben wie die Berechnung des Nettoinventarwertes, die Festlegung der Ausgabe- und Rücknahmepreise, die Führung der Buchhaltung, den Betrieb der mit diesen weiteren Teilaufgaben im Zusammenhang stehenden IT Systeme sowie weitere administrative und logistische Aufgaben an die RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, delegiert. Diese ist gleichzeitig als Depotbank eingesetzt und zeichnet sich durch eine langjährige Erfahrung in der Administration von Anlagefonds aus. Zudem sind die Compliance sowie die Überwachung der Einhaltung der kollektivanlagegesetzlichen und fondsspezifischen Anlage- und Restriktionsvorschriften an die Bank Vontobel AG, Zürich, delegiert. Die genaue Ausführung der Delegationsaufträge regeln zwischen der Fondsleitung und RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich bzw. Bank Vontobel AG abgeschlossene Verträge.

V. Sonstige Angaben

1) Soft Commissions

Die Fondsleitung hat keine «Commission Sharing Agreements» oder Vereinbarungen bezüglich sogenannter «Soft Commissions» abgeschlossen.

2) Verwaltungskommission der Zielfonds

Der maximale Satz der Verwaltungskommissionen der Zielfonds, in die das Vermögen der einzelnen Teilvermögen des Raiffeisen Fonds (CH) investiert wird, betrug per 31. Juli 2019 für

- Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend
0.5% (max. gemäss Fondsvertrag: 2.50%)

3) Effektive Vergütung der Teilvermögen

- Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend
1.10% vom Inventarwert des Fondsvermögens

4) Umrechnungskurse

CAD	1	=	CHF	0.7539
CNY	100	=	CHF	14.3781
DKK	100	=	CHF	14.7615
EUR	1	=	CHF	1.1023
GBP	1	=	CHF	1.2122
HKD	100	=	CHF	12.6471
JPY	100	=	CHF	0.9118
MXN	100	=	CHF	5.2154
NOK	100	=	CHF	11.2726
RUB	10	=	CHF	0.1561
SEK	100	=	CHF	10.3199
TRY	100	=	CHF	17.8002
USD	1	=	CHF	0.9900
ZAR	100	=	CHF	6.9847

5) Identität der Vertragspartner bei OTC Geschäften

RBC IS Bank Luxembourg und Société Générale (Paris)

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnungen

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegende Jahresrechnung des Anlagefonds Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend, bestehend aus der Vermögensrechnung und der Erfolgsrechnung, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b - h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) für das am 31. Juli 2019 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrates der Fondsleitung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung der Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Fondsleitung für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Juli 2019 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung sowie an die Unabhängigkeit gemäss Revisionsaufsichtsgesetz erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

Zürich, 28. November 2019

Ernst & Young AG

Stefan Fuchs
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Daniel Aenishänslin
Zugelassener Revisionsexperte

