



RAIFFEISEN FONDS (CH)

Rapport annuel 2018/2019

RAIFFEISEN

FONDS DE PLACEMENT DE DROIT SUISSE DU TYPE
«AUTRES FONDS EN PLACEMENTS TRADITIONNELS»

**Rapport annuel révisé au 31 juillet 2019
pour la période du 1 août 2018 au 31 juillet 2019**

En cas de différence entre la version allemande et les autres versions, seule la version allemande prime.

Le présent document ne constitue ni une offre d'achat ni une incitation à souscrire des parts et n'est fourni qu'à titre d'information. Les souscriptions de parts d'un fonds de placement de droit suisse s'effectuent uniquement sur la base du prospectus en vigueur, du contrat de fonds, des derniers rapports annuel et semestriel et des documents d'information clé pour l'investisseur. Un investissement dans ces fonds comporte des risques, qui sont décrits dans le prospectus. Tous les documents peuvent être obtenus gratuitement auprès de Raiffeisen Suisse société coopérative, Raiffeisenplatz, 9001 St-Gall et de Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zurich (les agents payeurs en Suisse) ou de Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zurich (la direction du fonds). Nous vous recommandons par ailleurs de consulter votre chargé de clientèle ou un autre conseiller avant tout investissement.

RAIFFEISEN FONDS (CH)

Contenu

| | |
|--|----|
| Organisation | 2 |
| Données de base | 4 |
| Performance | 5 |
| Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend | 6 |
| Distributions annuelles 2018/2019 | 21 |
| Autres informations | 22 |
| Explications | |
| Restrictions de vente | |
| Principes pour le calcul de la valeur nette d'inventaire ainsi que pour l'évaluation | |
| Affaires d'une importance économique ou juridique particulière | |
| Autres informations | |
| Rapport de la société d'audit | 25 |

Organisation

Direction du fonds

Vontobel Fonds Services AG
Gotthardstrasse 43
CH-8022 Zurich
Tél. +41 58 283 53 50, Fax +41 58 283 74 66

Conseil d'administration

| | |
|-----------------------|---|
| Charles Falck | Directeur, Vontobel Asset Management AG, Président |
| Dominic Gaillard | Directeur, Bank Vontobel AG (président jusqu'au 20 juin 2018, membre jusqu'au 5 octobre 2018) |
| Christoph Ledergerber | Directeur, Vontobel Asset Management AG |
| Marco Schmid | Directeur adjoint, Bank Vontobel AG (jusqu'au 5 octobre 2018) |
| Enrico Friz | Directeur, Bank Vontobel AG |

Direction

| | |
|---------------------|--|
| Diego Gadiant | Directeur adjoint, Vontobel Fonds Services AG, Président |
| Marcus Eberlein | Sous-directeur, Vontobel Fonds Services AG (jusqu'au 30 novembre 2018) |
| Olivier Schalbetter | Sous-directeur, Vontobel Fonds Services AG |
| Daniel Spitzer | Directeur adjoint, Vontobel Fonds Services AG |

Banque dépositaire

RBC Investor Services Bank S.A.
Esch-sur-Alzette, succursale de Zurich
Bleicherweg 7
Postfach
CH-8027 Zurich

Gestionnaire de fortune

Vontobel Asset Management AG
Gotthardstrasse 43
CH-8022 Zurich

Société d'audit

Ernst & Young AG
Maagplatz 1
CH-8010 Zurich

Agents payeurs

Raiffeisen Suisse société coopérative
Raiffeisenplatz
CH-9001 St. Gallen
Téléphone +41 71 225 98 78, E-mail: fonds@raiffeisen.ch

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

Distributeur

Raiffeisen Suisse société coopérative
Raiffeisenplatz
CH-9001 St. Gallen
Téléphone +41 71 225 98 78, E-mail: fonds@raiffeisen.ch

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

Organisation

Pour de plus amples informations...

Interlocuteurs

Toute banque Raiffeisen,
Raiffeisen Suisse société coopérative
Raiffeisenplatz
CH-9001 St. Gallen
Téléphone +41 71 225 98 78, E-mail: fonds@raiffeisen.ch

Internet

www.raiffeisen.ch

Données de base

Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend *

| | 31.07.2016 | 31.07.2017 | 31.07.2018 | 31.07.2019 |
|---|---------------|-------------|---------------|---------------|
| Total actifs nets du fonds en mio. CHF | 104.45 | 91.69 | 272.80 | 344.19 |
| Parts en circulation | 1'089'195.378 | 912'298.433 | 2'668'128.705 | 3'457'197.366 |
| Valeur nette d'inventaire par part en CHF | 95.90 | 100.50 | 102.25 | 99.56 |
| Distribution par part en CHF | 1.20 | - | - | 2.75 |
| TER synthétique | | | | 1.20% |
| Maximum depuis le lancement | | | | 106.07 |
| Minimum depuis le lancement | | | | 93.92 |
| Date de lancement | 13.11.2006 | | | |
| Numéro de valeur | 2'686'020 | | | |
| ISIN | CH0026860202 | | | |

* Le 14 décembre 2017, Raiffeisen Fonds (CH) – Multi Asset Class Flexible Balanced a été incorporé dans Raiffeisen Fonds (CH) – Focus Interest & Dividend.

Performance

Certificat de performance jusqu'à la modification du contrat du fonds au 14.12.2017

| | Date de lancement | 2015 | 2016 | 2017 01.01.2017 jusqu'au 13.12.2017 | Du lancement au 13.12.2017 |
|--|----------------------|---------------|--------------|--|-------------------------------|
| Raiffeisen Fonds (CH) – Multi Asset Class Flexible Balanced * | 13.11.2006 | -1.45% | 0.96% | 8.19% | 10.25% |

Certificat de performance à partir du 14.12.2017

| | Date de lancement | 2017 | 2018 | 2019 01.01.2019 jusqu'au 30.09.2019 | Du lancement au 30.09.2019 |
|--|----------------------|--------------|---------------|--|-------------------------------|
| Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend | 14.12.2017 | 0.23% | -7.48% | 6.43% | -1.30% |

* Le 14 décembre 2017, Raiffeisen Fonds (CH) – Multi Asset Class Flexible Balanced a été incorporé dans Raiffeisen Fonds (CH) – Focus Interest & Dividend.

Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend

Un compartiment de Raiffeisen Fonds (CH), un fonds de placement de droit suisse du type «Autres fonds en placements traditionnels»

Contenu

| | |
|---|----------|
| Evolution des parts Compte de fortune | 7 |
| Compte de résultat Utilisation du résultat | 8 |
| Inventaire des actifs du fonds | 9 |

Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend

Un compartiment de Raiffeisen Fonds (CH), un fonds de placement de droit suisse du type «Autres fonds en placements traditionnels»

| Evolution des parts | 01.08.17 - 31.07.18 | 01.08.18 - 31.07.19 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Nombre de parts en début de période | 912'298.433 | 2'668'128.705 |
| Nombre de parts émises | 1'918'413.588 | 840'124.823 |
| Nombre de parts rachetées | 162'583.316 | 51'056.162 |
| Nombre de parts en circulation | 2'668'128.705 | 3'457'197.366 |
| Valeur nette d'inventaire par part en CHF | 102.25 | 99.56 |
| Compte de fortune (en CHF) | 31.07.2018 | 31.07.2019 |
| Valeurs vénales | | |
| Avoirs bancaires | | |
| - à vue | 8'802'384.36 | 6'464'031.08 |
| - à terme | - | - |
| Valeurs mobilières | | |
| - Obligations, obligations convertibles | 145'976'433.00 | 173'648'988.61 |
| - Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation | 93'740'077.34 | 100'622'713.58 |
| - Parts d'autres organismes de placement collectif | 22'011'664.49 | 60'537'464.29 |
| Instruments financiers dérivés | 1'006'580.21 | 276'563.65 |
| Autres actifs | 2'918'899.88 | 6'074'543.52 |
| Actifs totaux du fonds | 274'456'039.28 | 347'624'304.73 |
| ./. Emprunts contractés | -167'833.39 | - |
| ./. Autres engagements | -1'484'844.15 | -3'435'606.60 |
| Actifs nets du fonds | 272'803'361.74 | 344'188'698.13 |
| Variation des actifs nets du fonds | | |
| Actifs nets du fonds au début de la période sous revue | 91'690'343.91 | 272'803'361.74 |
| Distributions | -248'351.18 | -5'063'797.04 |
| Solde des mouvements de parts | 167'346'804.79 | 77'593'897.81 |
| Résultat total | 14'014'564.22 | -1'144'764.38 |
| Actifs nets du fonds à la fin de la période sous revue | 272'803'361.74 | 344'188'698.13 |

Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend

Un compartiment de Raiffeisen Fonds (CH), un fonds de placement de droit suisse du type «Autres fonds en placements traditionnels»

| Compte de résultat (en CHF) | 01.08.17 - 31.07.18 | 01.08.18 - 31.07.19 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Revenus | | |
| Revenus des avoirs en banque | 16'546.52 | 55'600.45 |
| Intérêts négatifs | -61'944.20 | -52'625.92 |
| Revenus des valeurs mobilières | | |
| – Obligations, obligations convertibles | 3'428'575.06 | 8'081'114.63 |
| – Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation | 1'678'166.53 | 3'442'820.27 |
| – Parts d'autres organismes de placement collectif | 477'235.60 | 2'403'528.94 |
| Autres revenus | 37'836.68 | 2'502.94 |
| Participation des souscripteurs aux revenus nets courus | 2'175'243.29 | 1'509'338.39 |
| Total des revenus | 7'751'659.48 | 15'442'279.70 |
| Charges | | |
| Intérêts passifs | 29'004.86 | 28'927.24 |
| Frais de révision | 30'383.83 | 17'200.00 |
| Rémunérations réglementaires versées à la direction du fonds pour: | | |
| – la direction, la gestion d'actifs, la distribution et la rémunération de la banque dépositaire | 1'731'197.02 | 3'393'651.47 |
| Autres charges | 15'315.01 | 13'758.24 |
| Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus | 119'577.54 | 96'429.37 |
| Total charges | 1'925'478.26 | 3'549'966.32 |
| Revenu/perte net(te) (-) avant ajustement fiscal | 5'826'181.22 | 11'892'313.38 |
| Correction de l'écriture fiscale | - | - |
| Revenu/perte net(te) (-) après ajustement fiscal | 5'826'181.22 | 11'892'313.38 |
| Gains et pertes en capital réalisés | 16'086'279.65 | -11'650'668.84 |
| Paiements au titre du principe de l'apport en capital | 312'297.01 | 285'332.52 |
| Ajustements fiscaux sur les revenus provenant de fonds cibles au cours de la période sous revue | 54'704.60 | 565.59 |
| Résultat réalisé | 22'279'462.48 | 527'542.65 |
| Gains et pertes en capital non réalisés | -8'264'898.26 | -1'672'307.03 |
| Résultat total | 14'014'564.22 | -1'144'764.38 |
| Utilisation du résultat (en CHF) | 01.08.17 - 31.07.18 | 01.08.18 - 31.07.19 |
| Résultat net de l'exercice | 5'826'181.22 | 11'892'313.38 |
| Report de l'année précédente | 445'849.85 | 1'572'119.47 |
| Solde reporté des fonds acquis | 84'258.38 | - |
| Distribution provisoire | -248'351.18 | - |
| Résultat disponible aux fins de répartition | 6'107'938.27 | 13'464'432.85 |
| Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs | -4'535'818.80 | -9'507'292.76 |
| Report à compte nouveau | 1'572'119.47 | 3'957'140.09 |

Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend

Un compartiment de Raiffeisen Fonds (CH), un fonds de placement de droit suisse du type «Autres fonds en placements traditionnels»

Inventaire des actifs du fonds

au 31.07.2019

| Titres | Devise | Echéance | Avoirs 01.08.2018 | Achat | Vente | Avoirs 31.07.2019 | Valeur de marché en CHF | en % des actifs totaux du fonds | |
|---|---|----------|----------------------|-----------|------------|----------------------|----------------------------|---------------------------------------|------|
| Valeurs mobilières | | | | | | | | | |
| Obligations | | | | | | | | | |
| Valeurs mobilières négociées en bourse | | | | | | | | | |
| Euro | | | | | | | | | |
| 4.750% | ABN AMRO Bank FRN 17 | EUR | pas d'éch. | 2'600'000 | 400'000 | - | 3'000'000 | 3'435'333.24 | 0.99 |
| 4.250% | Achmea FRN EMTN 15 | EUR | pas d'éch. | 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 | pas d'éch. | 800'000 | - | - | 800'000 | 1'001'289.62 | 0.29 |
| 8.875% | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 16 | EUR | pas d'éch. | 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 | pas d'éch. | 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 | pas d'éch. | 1'200'000 | - | - | 1'200'000 | 1'397'915.79 | 0.40 |
| 3.250% | Iberdrola 19 | EUR | pas d'éch. | - | 500'000 | - | 500'000 | 604'862.96 | 0.17 |
| 2.625% | Iberdrola International FRN EMTN | EUR | pas d'éch. | 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 | pas d'éch. | 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 | pas d'éch. | 1'000'000 | - | 1'000'000 | - | - | 0.00 |
| 4.250% | KBC Group FRN 18 | EUR | pas d'éch. | 2'800'000 | - | - | 2'800'000 | 3'048'444.49 | 0.88 |
| 6.375% | Lloyds Bank FRN 14 | EUR | pas d'éch. | 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 | pas d'éch. | - | 2'600'000 | - | 2'600'000 | 3'008'097.14 | 0.87 |
| 5.000% | Orange FRN EMTN 14 | EUR | pas d'éch. | 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 | pas d'éch. | 1'500'000 | - | - | 1'500'000 | 1'915'644.62 | 0.55 |
| 3.369% | Total FRN EMTN 16 | EUR | pas d'éch. | 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 | pas d'éch. | 1'200'000 | - | - | 1'200'000 | 1'454'118.13 | 0.42 |
| 2.875% | Unibail-Rodamco FRN 18 | EUR | pas d'éch. | 1'000'000 | - | - | 1'000'000 | 1'176'679.98 | 0.34 |
| 7.500% | UniCredit 19 | EUR | pas d'éch. | - | 2'000'000 | - | 2'000'000 | 2'393'107.67 | 0.69 |

Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend

Un compartiment de Raiffeisen Fonds (CH), un fonds de placement de droit suisse du type «Autres fonds en placements traditionnels»

Inventaire des actifs du fonds

au 31.07.2019

| Titres | Devise | Echéance | Avoirs 01.08.2018 | Achat | Vente | Avoirs 31.07.2019 | Valeur de marché en CHF | en % des actifs totaux du fonds |
|--|--------|------------|----------------------|-----------|-------------|----------------------|----------------------------|---------------------------------------|
| Obligations (suite) | | | | | | | | |
| Valeurs mobilières négociées en bourse | | | | | | | | |
| Euro (suite) | | | | | | | | |
| 5.375% UniCredit FRN 17 | EUR | pas d'éch. | 1'200'000 | - | - | 1'200'000 | 1'251'199.77 | 0.36 |
| 3.500% Volkswagen International Finance FRN 15 | EUR | pas d'éch. | 1'600'000 | 200'000 | - | 1'800'000 | 1'989'832.63 | 0.57 |
| 3.875% Volkswagen International Finance FRN 17 | EUR | pas d'éch. | 1'200'000 | - | - | 1'200'000 | 1'384'741.50 | 0.40 |
| Total - Euro | | | | | | | 93'181'246.87 | 26.81 |
| Roupie indienne | | | | | | | | |
| 7.800% International Finance Corporation EMTN 14 | INR | 03.06.19 | 180'000'000 | - | 180'000'000 | - | - | 0.00 |
| Total - Roupie indienne | | | | | | | | 0.00 |
| Peso mexicain | | | | | | | | |
| 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 | 0.72 |
| Total - Peso mexicain | | | | | | | 5'838'771.16 | 1.68 |
| Livre 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 | pas d'éch. | 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 | pas d'éch. | 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 | pas d'éch. | 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 | pas d'éch. | 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 - Livre sterling | | | | | | | 15'726'502.40 | 4.52 |
| Rouble russe | | | | | | | | |
| 11.000% International Finance Corporation 15 | RUB | 21.01.20 | 120'000'000 | - | - | 120'000'000 | 1'907'220.54 | 0.55 |
| Total - Rouble russe | | | | | | | 1'907'220.54 | 0.55 |
| Franc suisse | | | | | | | | |
| 3.500% LafargeHolcim Helvetia Finance 18 | CHF | pas d'éch. | - | 3'700'000 | - | 3'700'000 | 3'973'800.00 | 1.14 |
| 1.700% St. Galler Kantonalbank FRN 17 | CHF | pas d'éch. | 1'700'000 | - | - | 1'700'000 | 1'752'700.00 | 0.50 |
| Total - Franc suisse | | | | | | | 5'726'500.00 | 1.65 |
| Rand sud-africain | | | | | | | | |
| 8.125% European Investment Bank EMTN 15 | ZAR | 21.12.26 | 16'500'000 | - | - | 16'500'000 | 1'180'834.35 | 0.34 |
| Total - Rand sud-africain | | | | | | | 1'180'834.35 | 0.34 |

Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend

Un compartiment de Raiffeisen Fonds (CH), un fonds de placement de droit suisse du type «Autres fonds en placements traditionnels»

Inventaire des actifs du fonds

au 31.07.2019

| Titres | Devise | Echéance | Avoirs 01.08.2018 | Achat | Vente | Avoirs 31.07.2019 | Valeur de marché en CHF | en % des actifs totaux du fonds |
|--|--------|------------|----------------------|------------|------------|----------------------|----------------------------|---------------------------------------|
| Obligations (suite) | | | | | | | | |
| Valeurs mobilières négociées en bourse | | | | | | | | |
| Livre turque | | | | | | | | |
| 9.250% | TRY | 03.10.24 | 4'000'000 | - | - | 4'000'000 | 648'781.70 | 0.19 |
| Total - Lire turque | | | | | | | 648'781.70 | 0.19 |
| Dollar américain | | | | | | | | |
| 6.125% | USD | pas d'éch. | 1'400'000 | - | - | 1'400'000 | 1'316'907.91 | 0.38 |
| 4.338% | USD | 05.10.28 | - | 4'400'000 | - | 4'400'000 | 4'587'303.65 | 1.32 |
| 3.062% | USD | 17.03.22 | 2'000'000 | - | - | 2'000'000 | 2'023'540.22 | 0.58 |
| 3.450% | USD | 30.04.21 | 2'500'000 | - | 2'500'000 | - | - | 0.00 |
| 8.500% | USD | 22.05.19 | 10'000'000 | - | 10'000'000 | - | - | 0.00 |
| 7.500% | USD | pas d'éch. | 2'160'000 | 1'400'000 | - | 3'560'000 | 3'753'908.97 | 1.08 |
| 5.150% | USD | 15.03.45 | 1'200'000 | 400'000 | 1'600'000 | - | - | 0.00 |
| 6.000% | USD | 15.06.48 | 1'200'000 | - | 1'200'000 | - | - | 0.00 |
| 6.250% | USD | 02.10.43 | 1'100'000 | - | - | 1'100'000 | 1'179'027.64 | 0.34 |
| 6.750% | USD | pas d'éch. | - | 3'000'000 | - | 3'000'000 | 3'101'036.43 | 0.89 |
| 6.000% | USD | pas d'éch. | 2'000'000 | - | - | 2'000'000 | 1'995'226.22 | 0.57 |
| 7.500% | USD | 30.04.49 | - | 2'000'000 | - | 2'000'000 | 2'084'999.42 | 0.60 |
| 6.125% | USD | 09.11.20 | 3'000'000 | - | - | 3'000'000 | 3'098'304.03 | 0.89 |
| 4.000% | USD | 01.06.22 | - | 1'100'000 | 1'100'000 | - | - | 0.00 |
| 8.750% | USD | 23.05.26 | 2'000'000 | - | - | 2'000'000 | 2'491'948.82 | 0.72 |
| 4.875% | USD | pas d'éch. | 800'000 | - | - | 800'000 | 792'174.25 | 0.23 |
| 5.750% | USD | pas d'éch. | 1'200'000 | 2'200'000 | - | 3'400'000 | 3'402'824.07 | 0.98 |
| 6.875% | USD | pas d'éch. | 1'200'000 | 200'000 | - | 1'400'000 | 1'365'875.29 | 0.39 |
| 6.000% | USD | pas d'éch. | 2'000'000 | 400'000 | - | 2'400'000 | 2'405'557.46 | 0.69 |
| 4.125% | USD | 28.01.21 | 2'000'000 | - | 2'000'000 | - | - | 0.00 |
| 5.000% | USD | pas d'éch. | 2'500'000 | 400'000 | - | 2'900'000 | 2'682'920.82 | 0.77 |
| 3.625% | USD | 15.08.19 | 3'000'000 | - | 3'000'000 | - | - | 0.00 |
| 2.250% | USD | 31.03.20 | 13'000'000 | - | 13'000'000 | - | - | 0.00 |
| 2.750% | USD | 15.02.28 | - | 3'000'000 | 3'000'000 | - | - | 0.00 |
| 2.875% | USD | 15.05.28 | - | 20'500'000 | 20'500'000 | - | - | 0.00 |
| 3.000% | USD | 15.08.48 | - | 5'800'000 | 5'800'000 | - | - | 0.00 |
| 8.125% | USD | 15.08.19 | 2'500'000 | 50'000 | 2'550'000 | - | - | 0.00 |
| 8.750% | USD | 15.05.20 | 9'500'000 | - | - | 9'500'000 | 9'899'129.96 | 2.85 |
| 7.000% | USD | 04.04.79 | - | 3'000'000 | - | 3'000'000 | 3'258'446.43 | 0.94 |
| Total - Dollar américain | | | | | | | 49'439'131.59 | 14.22 |
| Total - Obligations négociées en bourse | | | | | | | 173'648'988.61 | 49.95 |
| Actions | | | | | | | | |
| Valeurs mobilières négociées en bourse | | | | | | | | |
| Chine | | | | | | | | |
| China Construction Bank | HKD | | 2'972'000 | 4'300'000 | 2'972'000 | 4'300'000 | 3'301'007.08 | 0.95 |
| Total - Chine | | | | | | | 3'301'007.08 | 0.95 |

Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend

Un compartiment de Raiffeisen Fonds (CH), un fonds de placement de droit suisse du type «Autres fonds en placements traditionnels»

Inventaire des actifs du fonds

au 31.07.2019

| Titres | Devise | Echéance | Avoirs 01.08.2018 | Achat | Vente | Avoirs 31.07.2019 | Valeur de marché en CHF | en % des actifs totaux du fonds |
|---|--------|----------|----------------------|---------|---------|----------------------|----------------------------|---------------------------------------|
| Actions (suite) | | | | | | | | |
| Valeurs mobilières négociées en bourse | | | | | | | | |
| Allemagne | | | | | | | | |
| 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 - Allemagne | | | | | | | 18'177'830.16 | 5.23 |
| France | | | | | | | | |
| 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 - France | | | | | | | 16'642'441.21 | 4.79 |
| Grande-Bretagne | | | | | | | | |
| 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 - Grande-Bretagne | | | | | | | 6'387'064.93 | 1.84 |
| Hong Kong | | | | | | | | |
| China Mobile | HKD | | - | 288'000 | - | 288'000 | 2'431'269.30 | 0.70 |
| Total - Hong Kong | | | | | | | 2'431'269.30 | 0.70 |
| Japon | | | | | | | | |
| 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 - Japon | | | | | | | 6'800'976.18 | 1.96 |
| Canada | | | | | | | | |
| Bank of Nova Scotia | CAD | | 46'761 | 20'239 | - | 67'000 | 3'559'086.28 | 1.02 |
| Total - Canada | | | | | | | 3'559'086.28 | 1.02 |
| Russie | | | | | | | | |
| Oil Company Lukoil | USD | | 39'287 | - | 39'287 | - | - | 0.00 |
| Total - Russie | | | | | | | | 0.00 |

Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend

Un compartiment de Raiffeisen Fonds (CH), un fonds de placement de droit suisse du type «Autres fonds en placements traditionnels»

Inventaire des actifs du fonds

au 31.07.2019

| Titres | Devise | Echéance | Avoirs 01.08.2018 | Achat | Vente | Avoirs 31.07.2019 | Valeur de marché en CHF | en % des actifs totaux du fonds |
|---|--------|----------|----------------------|-----------|---------|----------------------|----------------------------|---------------------------------------|
| Actions (suite) | | | | | | | | |
| Valeurs mobilières négociées en bourse | | | | | | | | |
| Suède | | | | | | | | |
| Svenska Handelsbanken | SEK | | 233'296 | - | 233'296 | - | - | 0.00 |
| Total - Suède | | | | | | | | 0.00 |
| Suisse | | | | | | | | |
| 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 - Suisse | | | | | | | 14'052'715.50 | 4.04 |
| Espagne | | | | | | | | |
| 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 - Espagne | | | | | | | 10'092'672.98 | 2.90 |
| Corée du Sud | | | | | | | | |
| Samsung Electronics Co | USD | | 3'181 | 363 | - | 3'544 | 2'761'236.75 | 0.79 |
| Total - Corée du Sud | | | | | | | 2'761'236.75 | 0.79 |
| Etats-Unis | | | | | | | | |
| 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 - Etats-Unis | | | | | | | 16'416'413.21 | 4.72 |
| Total - Actions négociées en bourse | | | | | | | 100'622'713.58 | 28.95 |

Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend

Un compartiment de Raiffeisen Fonds (CH), un fonds de placement de droit suisse du type «Autres fonds en placements traditionnels»

Inventaire des actifs du fonds

au 31.07.2019

| Titres | Devise | Echéance | Avoirs 01.08.2018 | Achat | Vente | Avoirs 31.07.2019 | Valeur de marché en CHF | en % des actifs totaux du fonds | |
|---|--------|----------|----------------------|---------|---------|-----------------------|----------------------------|---------------------------------------|--------------|
| Actions (suite) | | | | | | | | | |
| Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public | | | | | | | | | |
| Espagne | | | | | | | | | |
| Iberdrola Anrechte (Verfall: 18.07.2019) | EUR | | - | 373'609 | 373'609 | - | - | 0.00 | |
| Total - Espagne | | | | | | | | 0.00 | |
| Total - Actions négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public | | | | | | | | 0.00 | |
| Total - Actions | | | | | | 100'622'713.58 | 28.95 | | |
| Parts d'autres organismes de placement collectif | | | | | | | | | |
| Valeurs mobilières négociées en bourse | | | | | | | | | |
| 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 |
| Franc suisse | | | | | | | | | |
| UBS ETF CH-SMI CHF | CHF | | 28'000 | - | 28'000 | - | - | 0.00 | |
| Total - Franc suisse | | | | | | | | 0.00 | |
| Dollar américain | | | | | | | | | |
| 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 - Dollar américain | | | | | | | | 46'626'426.46 | 13.41 |
| Total - ETF | | | | | | | | 60'537'464.29 | 17.41 |
| Hedge Funds | | | | | | | | | |
| Franc suisse | | | | | | | | | |
| Reichmuth Matterhorn CHF | CHF | | 3'491 | - | 3'491 | - | - | 0.00 | |
| Total - Franc suisse | | | | | | | | 0.00 | |
| Total - Hedge Funds | | | | | | | | 0.00 | |
| Total - Parts d'autres organismes de placement collectif négociées en bourse | | | | | | | | 60'537'464.29 | 17.41 |

Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend

Un compartiment de Raiffeisen Fonds (CH), un fonds de placement de droit suisse du type «Autres fonds en placements traditionnels»

Inventaire des actifs du fonds

au 31.07.2019

| Titres | Devise | Echéance | Avoirs 01.08.2018 | Achat | Vente | Avoirs 31.07.2019 | Valeur de marché en CHF | en % des actifs totaux du fonds |
|---|--------|--------------------|---------------------------|----------------|----------|----------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Parts d'autres organismes de placement collectif (suite) | | | | | | | | |
| Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public | | | | | | | | |
| Fonds obligataires | | | | | | | | |
| Euro | | | | | | | | |
| HSBC Global Investment Funds - India Fixed Income | EUR | | 80'000 | - | 80'000 | - | - | 0.00 |
| Total - Euro | | | | | | | | 0.00 |
| Total - Fonds obligataires | | | | | | | | 0.00 |
| Total - Parts d'autres organismes de placement collectif négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public | | | | | | | | 0.00 |
| Total - Parts d'autres organismes de placement collectif | | | | | | 60'537'464.29 | 17.41 | |
| Total - Valeurs mobilières négociées en bourse | | | | | | 334'809'166.48 | 96.31 | |
| Total - Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public | | | | | | | 0.00 | |
| Total - Valeurs mobilières | | | | | | 334'809'166.48 | 96.31 | |
| Instruments financiers dérivés | | | | | | | | |
| Dérivés augmentant l'engagement à la fin de la période sous revue | | | | | | | | |
| Futures | | | | | | | | |
| PUT EURO STOXX 50 PR 16.08.2019 3200 | | | - | 1'500 | - | 1'500 | 38'028.18 | 0.01 |
| Total - Futures (dérivés augmentant l'engagement à la fin de la période sous revue) | | | | | | 38'028.18 | 0.01 | |
| Contrats de change à terme | | | | | | | | |
| | Devise | Montant | Devise de contrepartie | Contre-valeur | Echéance | Valeur de remplacement en CHF | en % des actifs totaux du fonds | |
| 03.04.19 | Achat | CHF 16'765'500.00 | EUR | 15'000'000.00 | 07.10.19 | 244'341.87 | 0.07 | |
| 04.04.19 | Achat | CHF 67'210'500.00 | EUR | 60'000'000.00 | 07.10.19 | 1'125'981.13 | 0.32 | |
| 11.06.19 | Achat | CHF 106'941'426.00 | USD | 109'000'000.00 | 15.10.19 | -276'383.86 | -0.08 | |
| 11.06.19 | Achat | CHF 12'542'150.00 | GBP | 10'000'000.00 | 15.10.19 | 461'800.69 | 0.13 | |
| Total - Contrats de change à terme | | | | | | 1'555'739.83 | 0.45 | |
| Dérivés réduisant l'engagement à la fin de la période sous revue | | | | | | | | |
| 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 (dérivés réduisant l'engagement à la fin de la période sous revue) | | | | | | -1'317'204.36 | -0.38 | |
| Total - Instruments financiers dérivés | | | | | | 276'563.65 | 0.08 | |

Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend

Un compartiment de Raiffeisen Fonds (CH), un fonds de placement de droit suisse du type «Autres fonds en placements traditionnels»

Inventaire des actifs du fonds

au 31.07.2019

| Titres | Avoirs 01.08.2018 | Achat | Vente | Avoirs 31.07.2019 | Valeur de marché en CHF | en % des actifs totaux du fonds |
|---|----------------------|-------|-------|----------------------|----------------------------|---------------------------------------|
| Instruments financiers dérivés (suite) | | | | | | |
| Dérivés réduisant l'engagement à la fin de la période sous revue | | | | | | |
| Futures (suite) | | | | | | |
| Avoirs bancaires à vue | | | | | 6'464'031.08 | 1.86 |
| Avoirs bancaires à terme | | | | | 0.00 | 0.00 |
| Autres actifs | | | | | 6'074'543.52 | 1.75 |
| Actifs totaux du fonds | | | | | 347'624'304.73 | 100.00 |
| Emprunts contractés | | | | | 0.00 | 0.00 |
| Autres engagements | | | | | -3'435'606.60 | -0.99 |
| Actifs nets du fonds | | | | | 344'188'698.13 | 99.01 |

Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend

Un compartiment de Raiffeisen Fonds (CH), un fonds de placement de droit suisse du type «Autres fonds en placements traditionnels»

Inventaire des actifs du fonds

au 31.07.2019

| | Avoirs 01.08.2018 | Achat | Vente | Avoirs 31.07.2019 |
|--|----------------------|-----------|-----------|----------------------|
| Instruments financiers dérivés | | | | |
| Dérivés conclus au cours de la période sous revue | | | | |
| 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 | - |
| Options | | | | |
| 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 | - |
| Swaps | | | | |
| CDS Itraxx XOVER S30 5% 20.12.2023 | - | 5'000'000 | 5'000'000 | - |

Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend

Un compartiment de Raiffeisen Fonds (CH), un fonds de placement de droit suisse du type «Autres fonds en placements traditionnels»

Inventaire des actifs du fonds

au 31.07.2019

Instruments financiers dérivés sur devises conclus pendant la période sous revue

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

Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend

Un compartiment de Raiffeisen Fonds (CH), un fonds de placement de droit suisse du type «Autres fonds en placements traditionnels»

Inventaire des actifs du fonds

au 31.07.2019

Catégories d'évaluation selon l'OPC-FINMA, art. 84, alinéa 2

| Titres | Valeur de marché en CHF | en % des actifs totaux du fonds |
|---|-------------------------|---------------------------------|
| a) Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public. | 334'809'166.48 | 96.31 |
| b) Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché. | 1'555'739.83 | 0.45 |
| c) Placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché. | | |

Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend

Un compartiment de Raiffeisen Fonds (CH), un fonds de placement de droit suisse du type «Autres fonds en placements traditionnels»

Inventaire des actifs du fonds

au 31.07.2019

| Risques liés aux dérivés conformément à l'approche par les engagements II | Engagement | |
|---|-----------------------|-------------------------------|
| | en CHF | en % des actifs nets du fonds |
| Description de l'instrument | | |
| EURO BUND 06/09/2019 | 26'551'934.54 | 7.71% |
| Code Bloomberg: RXU9 | | |
| Volume du contrat: 1000 | | |
| Volume: -225 | | |
| Echéance: 06.09.19 | | |
| Prix d'évaluation: 175.07 | | |
| Code devise: EUR | | |
| Obligation la moins chère à livrer: 107.06 | | |
| Cours: 1.102266 | | |
| 10Y TREASURY NOTES USA 19/09/2019 | 12'475'378.66 | 3.62% |
| Code Bloomberg: TYU9 | | |
| Volume du contrat: 1000 | | |
| Volume: -120 | | |
| Echéance: 19.09.19 | | |
| Prix d'évaluation: 127.421875 | | |
| Code devise: USD | | |
| Obligation la moins chère à livrer: 102.921875 | | |
| Cours: 0.9900000099 | | |
| PUT EURO STOXX 50 PR 16/08/2019 3200.0 | 2'097'943.59 | 0.61% |
| Code Bloomberg: SX5E 08/16/19 P3200 | | |
| Volume du contrat: 10 | | |
| Volume: 1500 | | |
| Echéance: 16.08.19 | | |
| Prix d'évaluation: 2.3 | | |
| Code devise: EUR | | |
| Obligation la moins chère à livrer: 0 | | |
| Cours: 1.102266 | | |
| Delta (options): -0.0366 | | |
| Base (options): 3466.85 | | |
| Contrat en devise étrangère | | |
| Achat CHF 16,765,500.00 | 16'533'990.00 | 4.80% |
| Vente EUR 15,000,000.00 | | |
| Achat CHF 67,210,500.00 | 66'135'960.00 | 19.22% |
| Vente EUR 60,000,000.00 | | |
| Achat CHF 12,542,150.00 | 12'122'060.00 | 3.52% |
| Vente GBP 10,000,000.00 | | |
| Achat CHF 106,941,426.00 | 107'910'001.08 | 31.35% |
| Vente USD 109,000,000.00 | | |
| Engagement total brut issu de dérivés | 243'827'267.88 | 70.84% |
| Compensation | 202'702'011.08 | 58.89% |
| Engagement total net issu de dérivés | 41'125'256.80 | 11.95% |
| Engagement issu de prêts de valeurs mobilières | 0.00 | 0.00% |

Autres informations

Aucun titre n'a été emprunté au cours de la période.

Aucune opération hors bilan n'était en cours à la date de clôture du bilan.

Aucun crédit n'était en cours à la date de clôture du bilan.

L'approche de l'engagement II est appliquée à la mesure du risque des produits dérivés.

Distributions annuelles 2018/2019

Le fonds Raiffeisen Fonds (CH) a clos ses comptes annuels pour la treizième fois le 31 juillet 2019.
La distribution du revenu net a été effectuée à la date de valeur du 8 novembre 2019 au profit de l'ensemble des investisseurs qui détenaient des parts de Raiffeisen Fonds (CH) au 4 novembre 2019 (date de détachement: au 5 novembre 2019).

Le revenu a été distribué comme suit à tous les porteurs de parts en date du 8 novembre 2019:

Raiffeisen Fonds (CH) Focus Interest & Dividend - Pour les porteurs de parts résidant en Suisse

| | | |
|--------------------------------------|-----|------|
| Montant brut par part | CHF | 2.75 |
| Déduction de l'impôt anticipé de 35% | CHF | 0.96 |
| Montant net par part | CHF | 1.79 |

Raiffeisen Fonds (CH) Focus Interest & Dividend - Pour les porteurs de parts ne résidant pas en Suisse qui utilisent la procédure d'affidavit

| | | |
|--------------------------------------|-----|------|
| Montant brut par part | CHF | 2.75 |
| Déduction de l'impôt anticipé de 35% | CHF | 0.00 |
| Montant net par part | CHF | 2.75 |

Autres informations

I. Explications

1) Total Expense Ratio (TER) / TER synthétique

Le TER correspond à la somme de tous les frais et commissions prélevés périodiquement et imputés sur les actifs du fonds. Il est indiqué de façon rétroactive comme pourcentage des actifs moyens du fonds et est calculé conformément à la version actuellement en vigueur de la directive de la SFAMA relative au calcul et à la publication du Total Expense Ratio (TER) des organismes de placement collectif.

Le TER synthétique est aussi calculé conformément à la version actuellement en vigueur de la directive de la SFAMA relative au calcul et à la publication du Total Expense Ratio (TER) des organismes de placement collectif.

2) Performance du fonds

La performance du fonds est indiquée après déduction des frais et charges (TER).

Les informations relatives à la performance du fonds reposent sur les valeurs nettes d'inventaire publiées, lesquelles se basent sur les cours de clôture à la fin de chaque mois.

La performance historique ne constitue pas un indicateur des résultats actuels ou futurs. Les performances ne prennent pas en compte les commissions et les frais prélevés lors de l'émission ou du rachat des parts. La performance a été calculée conformément à la version actuellement en vigueur de la directive de la SFAMA relative au calcul et à la publication de la performance des organismes de placement collectif.

3) Circulaire n° 24 de l'Administration fédérale des contributions (AFC)

Conformément à la circulaire n° 24 de l'Administration fédérale des contributions (AFC), les investissements dans d'autres organismes de placement collectif peuvent générer différents types de revenus en fonction de leur catégorie (organisme de placement collectif à distribution ou à capitalisation). Pour cette raison, l'attribution gratuite de parts supplémentaires ou l'augmentation de la valeur liquidative à la suite de la capitalisation dans des organismes de placement collectif suisses, par exemple des *fonds de fonds*, peut générer en tout ou en partie un revenu soumis à l'impôt.

4) Informations relatives à la directive de la SFAMA sur la distribution et la transparence

Conformément à la version actuellement en vigueur de la directive concernant les obligations liées à la perception des frais et à l'imputation des coûts, ainsi qu'à leur utilisation (directive sur la transparence), la direction du fonds et ses mandataires peuvent verser des rétrocessions relatives aux catégories de parts mentionnées dans le rapport ou dans le prospectus du fonds en rémunération de la distribution de parts de fonds en Suisse ou à partir de la Suisse.

Dans le cadre de la distribution en Suisse ou à partir de la Suisse, la direction du fonds et ses mandataires peuvent, sur demande, accorder directement des remises aux investisseurs.

5) Règles de comptabilisation des recettes nettes négatives

Les règles de comptabilisation des recettes nettes négatives sont régies par le règlement spécial pour les structures de fonds de fonds domestiques du 14 avril 2010 (annexe VII de la circulaire n° 24 du 1er janvier 2009 et annexe IV de la circulaire n° 25 du 5 mars 2009).

6) Inventaire des actifs du fonds

Les achats et les ventes comprennent également les opérations sur titres.

7) Divergences dans les totaux

Les divergences éventuelles dans les totaux s'expliquent par des différences d'arrondi.

II. Restrictions de vente

La distribution de parts se limite aux investisseurs domiciliés en Suisse. Les parts du fonds à compartiments multiples ou des compartiments de ce fonds n'ont notamment pas été enregistrées en vertu du United States Securities Act of 1933 et, hormis quand il s'agit d'une opération qui n'enfreint pas le droit américain applicable, les parts de fonds ne peuvent être offertes, vendues, revendues ou livrées, que ce soit de manière directe ou indirecte, aux Etats-Unis, à des ressortissants américains ou à des personnes domiciliées aux Etats-Unis, à des sociétés de capitaux ou à d'autres entités juridiques constituées ou gérées selon le droit américain. Les parts du fonds à compartiments multiples ou de leurs compartiments ne peuvent en particulier être offertes, vendues ou livrées à l'intérieur des Etats-Unis.

III. Principes pour le calcul de la valeur nette d'inventaire ainsi que pour l'évaluation

- 1) La valeur nette d'inventaire de chaque compartiment est déterminée dans l'unité de compte du compartiment en question sur la base de la valeur vénale à la fin de l'exercice ainsi que chaque jour où des parts sont émises ou rachetées. Les jours où les Bourses ou marchés des principaux pays dans lesquels un compartiment investit sont fermés (par exemple: jours fériés bancaires et boursiers), aucun calcul des actifs dudit compartiment n'est effectué.
- 2) Les placements négociés en Bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués sur la base des cours en vigueur sur le marché principal. Les autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours actuel n'est disponible doivent être évalués au prix qui pourrait probablement en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour déterminer la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.
- 3) Les parts d'organismes de placement collectif ouverts sont évaluées sur la base de leur prix de rachat ou de leur valeur nette d'inventaire. Si elles sont régulièrement négociées en Bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer conformément au point 2.
- 4) La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés en Bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public est déterminée en ajustant progressivement le prix d'achat net au prix de remboursement et en maintenant constant le rendement qui en résulte. En cas de modifications importantes des conditions de marché, la base d'évaluation des différents placements est adaptée aux nouveaux rendements du marché. A cette fin, en l'absence de cours du jour, on se réfère en règle générale à l'évaluation d'instruments du marché monétaire présentant des caractéristiques identiques (qualité et siège de l'émetteur, monnaie d'émission, échéance).

Autres informations

- 5) Les avoirs bancaires sont évalués sur la base du montant de la créance majoré des intérêts courus. En cas de modifications importantes des conditions de marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des avoirs bancaires à terme est adaptée en conséquence.
- 6) La valeur nette d'inventaire des parts d'un compartiment est obtenue en retranchant de la valeur vénale des actifs du compartiment les engagements éventuels qui lui sont attribuables, puis en divisant ce montant par le nombre de parts en circulation. Elle est arrondie au centime.
- 7) Les quotes-parts dans la valeur vénale des actifs nets d'un compartiment (actifs dudit compartiment moins les engagements) imputables aux catégories de parts correspondantes sont déterminées pour la première fois lors de l'émission initiale de plusieurs catégories de parts (si celle-ci se déroule simultanément) ou lors de l'émission initiale d'une autre catégorie de parts, sur la base des flux de capitaux dans le compartiment attribuables à chaque catégorie de parts. La quote-part sera recalculée dans les cas suivants:
 - a. lors de l'émission et du rachat de parts;
 - b. à la date des distributions si (i) de telles distributions ne concernent que certaines catégories de parts (catégories de distribution) ou si (ii) les distributions des différentes catégories de parts varient en pourcentage de leur valeur nette d'inventaire respective ou si (iii) les commissions ou frais liés aux distributions des différentes catégories de parts varient en pourcentage de la distribution;
 - c. lors du calcul de la valeur nette d'inventaire, dans le cadre de l'affectation des engagements (y compris les coûts et les commissions exigibles ou cumulés) aux différentes catégories de parts dans la mesure où les engagements des différentes catégories de parts varient en pourcentage de leur valeur nette d'inventaire respective, notamment (i) en cas d'application de taux de commission différents aux différentes catégories de parts ou (ii) en cas d'imputation de frais spécifiques aux catégories;
 - d. lors du calcul de la valeur nette d'inventaire, dans le cadre de l'affectation des revenus ou des revenus de capitaux aux différentes catégories de parts, dans la mesure où ces revenus ou revenus de capitaux découlent de transactions qui n'ont été effectuées que dans l'intérêt d'une ou de plusieurs catégories de parts, mais pas proportionnellement à leur quote-part dans les actifs nets du compartiment.

IV. Affaires d'une importance économique ou juridique particulière

1) Publications obligatoires et modifications du contrat de fonds

1.1 Le 4 décembre 2018, les informations suivantes ont été communiquées aux investisseurs concernant le compartiment Raiffeisen Fonds (CH) – Focus Interest & Dividend:

«Sur la base des dispositions des documents du fonds et de l'art. 81 LPCC en lien avec l'art. 110 OPCC, le calcul de la valeur nette d'inventaire et le règlement des demandes de souscription et de rachat de parts ne seront pas effectués le 5 décembre 2018, dès lors qu'il s'agit d'un jour férié boursier aux États-Unis, pays qui représente la base d'évaluation d'une grande partie des compartiments susmentionnés. Les souscriptions et les rachats seront réglés le jour ouvrable bancaire suivant.»

1.2 Les modifications suivantes du contrat de fonds ont été publiées le 18 décembre 2018, déposées le 20 décembre 2018 auprès de la FINMA et approuvées par elle le 18 janvier 2019. Les modifications entrent en vigueur le 1^{er} février 2019:

«La catégorie M est une catégorie de distribution réservée à certains investisseurs. Les personnes autorisées à investir dans la catégorie M sont les employés de Raiffeisen Suisse, des sociétés affiliées du groupe ou des banques Raiffeisen appartenant au groupe. En outre, la direction du fonds et ses mandataires ne versent aucune rétrocession en rémunération des activités de distribution au titre de cette catégorie de parts et n'accordent aucune remise. La commission de gestion maximale de la direction du fonds s'élève à 0.55% p.a. pour le Raiffeisen Fonds (CH) Focus Interest & Dividend, 0.60% p.a. pour le Raiffeisen Futura Swiss Stock, 0.75% p.a. pour le Raiffeisen Futura Global Stock, 0.35% p.a. pour le Raiffeisen Futura Swiss Franc Bond et 0.40% p.a. pour le Raiffeisen Futura Global Bond. Des informations complémentaires correspondantes seront notamment insérées au § 19, point 1 des contrats de fonds.»

2) Questions importantes relatives à l'interprétation de la loi et du contrat du fonds

Néant

3) Remplacement de la direction du fonds et de la banque dépositaire

Néant

Autres informations

4) Informations sur la direction du fonds

4.1) Changements au sein du conseil d'administration de la direction du fonds

Dominic Gaillard et Marco Schmid ont démissionné de leurs fonctions au conseil d'administration depuis le 5 octobre 2018.

4.2) Changements au sein de la direction du fonds

Marcus Eberlein a démissionné de ses fonctions à la direction du fonds depuis le 30 novembre 2018.

5) Litiges

Néant

6) Délégation de tâches

La direction du fonds a délégué plusieurs tâches telles que le calcul de la valeur nette d'inventaire, la fixation des prix d'émission et de rachat, la tenue de la comptabilité, l'exploitation des systèmes informatiques liés à ces tâches ainsi que d'autres tâches administratives et logistiques à RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, succursale de Zurich. Cette dernière fait également office de banque dépositaire et jouit d'une expérience de longue date dans l'administration de fonds de placement. La mise en conformité et le respect continu des dispositions relatives au placement et aux restrictions et s'appliquant au fonds et aux placements collectifs de capitaux sont délégués à Bank Vontobel AG, Zurich. Plusieurs contrats conclus entre la direction du fonds et RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, succursale de Zurich ou Bank Vontobel AG régissent la mise en œuvre exacte de la délégation des tâches.

V. Autres informations

1) Soft commissions

La direction du fonds n'a conclu aucun «Commission Sharing Agreement» ou accord relatif à des «Soft commissions».

2) Commission de gestion des fonds cibles

Au 31 juillet 2019, le taux maximum des commissions de gestion des fonds cibles dans lesquels les actifs des compartiments du fonds Raiffeisen Fonds (CH) sont investis est le suivant:

- Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend
0.5% (max. selon le contrat de fonds: 2.50%)

3) Rémunération effective des compartiments

- Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend
1.10% de la valeur d'inventaire des actifs du fonds.

4) Taux de change

| | | | | |
|-----|-----|---|-----|---------|
| 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) Identité de la contrepartie pour les opérations de gré à gré

RBC IS Bank Luxembourg et Société Générale (Paris)

Rapport de la société d'audit au sens de la loi sur les placements collectifs sur les comptes annuels

En qualité de société d'audit au sens de la loi sur les placements collectifs, nous avons examiné les comptes annuels ci-joints du fonds Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend, se composant du compte de fortune et du compte de résultat, d'informations sur l'utilisation du résultat et de la publication des coûts ainsi que d'autres informations conformément aux dispositions de l'art. 89, al. 1, let. b - h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC) pour l'exercice clos au 31 juillet 2019.

Responsabilité du conseil d'administration de la direction du fonds
Conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus, la responsabilité de l'établissement des comptes annuels incombe au conseil d'administration de la direction du fonds. Cette responsabilité inclut la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement de comptes annuels exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Ledit conseil est également chargé du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que de la réalisation d'estimations adéquates.

Responsabilité de la société d'audit au sens de la loi sur les placements collectifs

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion concernant les comptes annuels sur la base de notre audit. Nous avons réalisé notre audit conformément à la loi et aux normes d'audit en vigueur en Suisse. Selon ces normes, nous devons planifier et réaliser l'audit de manière à obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et autres informations fournis dans les comptes annuels. Le choix des procédures est laissé à l'appréciation de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Pour évaluer ces risques, l'auditeur examine le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin de définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'existence et l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend en outre une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis fournissent une base raisonnable pour former notre opinion d'audit.

Opinion

A notre avis, les comptes annuels pour l'exercice clos au 31 juillet 2019 sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives, ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

Rapport sur la base d'autres dispositions légales

Nous certifions que nous répondons aux exigences légales d'agrément et d'indépendance conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Zürich, 28. November 2019

Ernst & Young AG

Stefan Fuchs
Expert-réviseur agréé
(Réviseur en chef)

Daniel Aenishänslin
Expert-réviseur agréé

