



RAIFFEISEN FONDS (CH)

Rapport semestriel 2019/2020

RAIFFEISEN

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

**Rapport semestriel non révisé au 31 janvier 2020
pour la période du 1 août 2019 au 31 janvier 2020**

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
Autres informations	19
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	

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
Christoph Ledergerber	Directeur, Vontobel Asset Management AG
Enrico Friz	Directeur, Bank Vontobel AG

Direction

Diego Gadiant	Directeur adjoint, Vontobel Fonds Services AG, Président
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-Gall
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-Gall
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-Gall
Téléphone +41 71 225 98 78, e-mail: fonds@raiffeisen.ch

Internet

www.raiffeisen.ch

Données de base

Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend *

	31.07.2017	31.07.2018	31.07.2019	31.01.2020
Total actifs nets du fonds en mio. CHF	91.69	272.80	344.19	357.48
Parts en circulation	912'298.433	2'668'128.705	3'457'197.366	3'643'228.483
Valeur nette d'inventaire par part en CHF	100.50	102.25	99.56	98.12
Distribution par part en CHF	-	-	2.75	-
TER synthétique				1.21%
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

en CHF	Date de lancement	2015	2016	01.01.2017 jusqu'au 13.12.2017	Du lancement au 13.12.2019
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

en CHF	Date de lancement	2017	2018	2019	01.01.2020 jusqu'au 31.01.2020	Du lancement au 31.01.2020
Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend	14.12.2017	0.23%	-7.48%	10.05%	-2.60%	-0.61%

* 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	01.08.18 - 31.07.19	01.08.19 - 31.01.20
Nombre de parts en début de période	2'668'128.705	3'457'197.366
Nombre de parts émises	840'124.823	221'671.921
Nombre de parts rachetées	51'056.162	35'640.804
Nombre de parts en circulation	3'457'197.366	3'643'228.483
Valeur nette d'inventaire par part en CHF	99.56	98.12

Compte de fortune (en CHF)	31.07.2019	31.01.2020
Valeurs vénales		
Avoirs bancaires		
- à vue	6'464'031.08	25'410'173.23
- à terme	-	-
Valeurs mobilières		
- Obligations, obligations convertibles	173'648'988.61	137'929'121.90
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	100'622'713.58	121'981'801.04
- Parts d'autres organismes de placement collectif	60'537'464.29	70'957'605.13
Instruments financiers dérivés	276'563.65	2'161'305.61
Autres actifs	6'074'543.52	2'590'291.90
Actifs totaux du fonds	347'624'304.73	361'030'298.81
./. Emprunts contractés		
./. Autres engagements		
	-3'435'606.60	-3'554'338.78
Actifs nets du fonds	344'188'698.13	357'475'960.03
Variation des actifs nets du fonds		
Actifs nets du fonds au début de la période sous revue	272'803'361.74	344'188'698.13
Distributions	-5'063'797.04	-9'675'489.58
Solde des mouvements de parts	77'593'897.81	18'205'372.01
Résultat total	-1'144'764.38	4'757'379.47
Actifs nets du fonds à la fin de la période sous revue	344'188'698.13	357'475'960.03

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)	01.08.18 - 31.07.19	01.08.19 - 31.01.20
Revenus		
Revenus des avoirs en banque	55'600.45	31'322.10
Intérêts négatifs	-52'625.92	-58'767.21
Revenus des valeurs mobilières		
– Obligations, obligations convertibles	8'081'114.63	3'727'841.86
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	3'442'820.27	1'057'903.79
– Parts d'autres organismes de placement collectif	2'403'528.94	1'661'330.41
Autres revenus	2'502.94	7'899.10
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	1'509'338.39	409'312.31
Total des revenus	15'442'279.70	6'836'842.36
Charges		
Intérêts passifs	28'927.24	13'544.38
Frais de révision	17'200.00	8'646.99
Rémunérations réglementaires versées à la direction du fonds pour:		
– la direction, la gestion d'actifs, la distribution et la rémunération de la banque dépositaire	3'393'651.47	1'950'903.26
Autres charges	13'758.24	6'797.90
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	96'429.37	60'250.85
Total des charges	3'549'966.32	2'040'143.38
Revenu/perte net(te) (-) avant ajustement fiscal	11'892'313.38	4'796'698.98
Correction de l'écriture fiscale	-	-
Revenu/perte net(te) (-) après ajustement fiscal	11'892'313.38	4'796'698.98
Gains et pertes en capital réalisés	-11'650'668.84	-20'329.48
Paiements au titre du principe de l'apport en capital	285'332.52	-
Ajustements fiscaux sur les revenus provenant de fonds cibles au cours de la période sous revue	565.59	-
Résultat réalisé	527'542.65	4'776'369.50
Gains et pertes en capital non réalisés	-1'672'307.03	-18'990.03
Résultat total	-1'144'764.38	4'757'379.47

Utilisation du résultat (en CHF)	01.08.18 - 31.07.19	01.08.19 - 31.01.20
Résultat net de l'exercice	11'892'313.38	-
Report de l'année précédente	1'572'119.47	-
Résultat disponible aux fins de répartition	13'464'432.85	-
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	-9'507'292.76	-
Report à compte nouveau	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 31.01.2020

Titres	Devise	Echéance	Avoirs 01.08.2019	Achat	Vente	Avoirs 31.01.2020	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 17 FRN	EUR	pas d'éch.	3'000'000	-	-	3'000'000	3'525'898.89	0.98
4.250%	Achmea FRN EMTN 15	EUR	pas d'éch.	1'000'000	-	-	1'000'000	1'180'087.87	0.33
10.125%	AssicGenerali 12 FRN EMTN	EUR	10.07.42	1'600'000	-	-	1'600'000	2'105'560.98	0.58
3.150%	AT&T 17	EUR	04.09.36	1'800'000	-	1'800'000	-	-	0.00
3.875%	AXA 14 FRN EMTN	EUR	pas d'éch.	800'000	-	-	800'000	973'167.42	0.27
8.875%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 16 FRN	EUR	pas d'éch.	1'600'000	-	-	1'600'000	1'866'867.12	0.52
2.000%	Banco BPM 19	EUR	08.03.22	2'800'000	-	2'800'000	-	-	0.00
3.750%	Bayer FRN 14	EUR	01.07.74	3'700'000	-	-	3'700'000	4'289'804.11	1.19
3.125%	Bayer FRN 19	EUR	12.11.79	-	1'600'000	-	1'600'000	1'793'795.13	0.50
3.500%	Bertelsmann 15	EUR	23.04.75	1'200'000	-	1'200'000	-	-	0.00
5.375%	Energias de Portugal 15	EUR	16.09.75	1'000'000	-	1'000'000	-	-	0.00
4.496%	Energias de Portugal 19	EUR	30.04.79	2'200'000	-	-	2'200'000	2'629'770.87	0.73
1.625%	Energie Baden-Württem 19	EUR	05.08.79	2'200'000	-	2'200'000	-	-	0.00
6.500%	Erste Bank FRN 17	EUR	pas d'éch.	1'600'000	200'000	1'800'000	-	-	0.00
3.021%	Ford Motor Credit 19	EUR	06.03.24	3'750'000	-	3'750'000	-	-	0.00
4.750%	HSBC Holdings 17 FRN EMTN	EUR	pas d'éch.	1'200'000	-	-	1'200'000	1'459'545.92	0.40
3.250%	Iberdrola 19	EUR	pas d'éch.	500'000	-	-	500'000	587'762.04	0.16
2.625%	Iberdrola International FRN EMTN	EUR	pas d'éch.	2'000'000	-	2'000'000	-	-	0.00
3.000%	ING Group FRN EMTN 17	EUR	11.04.28	700'000	-	700'000	-	-	0.00
7.000%	Intesa Sanpaolo 16 FRN EMTN	EUR	pas d'éch.	2'800'000	-	-	2'800'000	3'160'509.01	0.88
2.000%	Italy Bond 18	EUR	01.02.28	11'000'000	-	11'000'000	-	-	0.00
4.250%	KBC Group 18 FRN	EUR	pas d'éch.	2'800'000	200'000	-	3'000'000	3'385'297.73	0.94
6.375%	Lloyds Bank FRN 14	EUR	pas d'éch.	1'000'000	-	-	1'000'000	1'090'864.11	0.30
4.375%	Mapfre FRN 17	EUR	31.03.47	2'700'000	-	-	2'700'000	3'401'515.76	0.94
1.625%	Merck KGaA 19	EUR	25.06.79	600'000	-	600'000	-	-	0.00
3.250%	Munich RE 18	EUR	26.05.49	2'500'000	-	-	2'500'000	3'176'512.21	0.88
2.375%	Orange 19	EUR	pas d'éch.	2'600'000	-	2'600'000	-	-	0.00
5.000%	Orange FRN EMTN 14	EUR	pas d'éch.	1'360'000	-	-	1'360'000	1'773'097.95	0.49
3.375%	Romania Bond 18	EUR	08.02.38	1'900'000	-	1'900'000	-	-	0.00
4.000%	SoftBank Group 18	EUR	20.04.23	2'000'000	-	2'000'000	-	-	0.00
7.750%	Telecom Italia Finance 03 EMTN	EUR	24.01.33	400'000	-	-	400'000	644'544.39	0.18
5.875%	Telefonica 14 FRN	EUR	pas d'éch.	1'500'000	-	-	1'500'000	1'861'306.13	0.52
2.502%	Telefonica 20 FRN	EUR	pas d'éch.	-	2'000'000	-	2'000'000	2'155'478.40	0.60
3.369%	Total FRN EMTN 16	EUR	pas d'éch.	2'000'000	-	-	2'000'000	2'443'606.59	0.68
5.200%	Turkey Government International Bond 18	EUR	16.02.26	2'000'000	-	-	2'000'000	2'398'075.53	0.66
5.750%	UBS Group FRN 15	EUR	pas d'éch.	1'200'000	800'000	-	2'000'000	2'329'116.30	0.65
2.875%	Unibail-Rodamco 18 FRN	EUR	pas d'éch.	1'000'000	-	1'000'000	-	-	0.00
5.375%	UniCredit 17 FRN	EUR	pas d'éch.	1'200'000	-	-	1'200'000	1'338'112.68	0.37
7.500%	UniCredit 19	EUR	pas d'éch.	2'000'000	1'000'000	-	3'000'000	3'812'968.96	1.06
3.500%	Volkswagen International Finance 15 FRN	EUR	pas d'éch.	1'800'000	200'000	-	2'000'000	2'263'000.09	0.63
3.875%	Volkswagen International Finance 17 FRN	EUR	pas d'éch.	1'200'000	2'000'000	-	3'200'000	3'700'661.17	1.03
Total - Euro							59'346'927.36	16.44	

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 31.01.2020

Titres	Devise	Echéance	Avoirs 01.08.2019	Achat	Vente	Avoirs 31.01.2020	Valeur de marché en CHF	en % des actifs totaux du fonds
Obligations (suite)								
Valeurs mobilières négociées en bourse								
Peso mexicain								
6.500%	MXN	10.06.21	-	1'450'000	-	1'450'000	7'375'294.48	2.04
5.000%	MXN	11.12.19	650'000	-	650'000	-	-	0.00
5.750%	MXN	05.03.26	520'000	680'000	-	1'200'000	5'870'424.03	1.63
Total - Peso mexicain							13'245'718.51	3.67
Livre sterling								
7.000%	GBP	30.04.40	1'000'000	-	1'000'000	-	-	0.00
5.875%	GBP	pas d'éch.	1'800'000	-	-	1'800'000	2'452'510.17	0.68
2.750%	GBP	24.01.24	2'600'000	-	2'600'000	-	-	0.00
6.000%	GBP	pas d'éch.	1'200'000	-	-	1'200'000	1'721'050.93	0.48
7.750%	GBP	10.09.75	1'200'000	-	-	1'200'000	1'584'097.32	0.44
3.125%	GBP	26.03.26	1'700'000	-	1'700'000	-	-	0.00
5.875%	GBP	pas d'éch.	-	800'000	-	800'000	1'113'122.53	0.31
5.750%	GBP	pas d'éch.	1'400'000	-	-	1'400'000	1'895'849.74	0.53
2.500%	GBP	02.05.25	1'300'000	-	1'300'000	-	-	0.00
Total - Livre sterling							8'766'630.69	2.43
Rouble russe								
11.000%	RUB	21.01.20	120'000'000	-	120'000'000	-	-	0.00
Total - Rouble russe								0.00
Franc suisse								
3.500%	CHF	pas d'éch.	3'700'000	-	-	3'700'000	3'973'800.00	1.10
1.700%	CHF	pas d'éch.	1'700'000	-	1'700'000	-	-	0.00
Total - Franc suisse							3'973'800.00	1.10
Rand sud-africain								
8.125%	ZAR	21.12.26	16'500'000	-	-	16'500'000	1'133'033.50	0.31
8.000%	ZAR	31.01.30	-	105'000'000	-	105'000'000	6'325'106.12	1.75
Total - Rand sud-africain							7'458'139.62	2.07
Livre turque								
9.250%	TRY	03.10.24	4'000'000	-	-	4'000'000	667'459.38	0.18
Total - Lire turque							667'459.38	0.18
Dollar américain								
6.125%	USD	pas d'éch.	1'400'000	200'000	-	1'600'000	1'622'514.13	0.45
4.338%	USD	05.10.28	4'400'000	-	4'400'000	-	-	0.00
3.062%	USD	17.03.22	2'000'000	-	2'000'000	-	-	0.00
7.500%	USD	pas d'éch.	3'560'000	-	-	3'560'000	3'794'229.50	1.05
3.815%	USD	02.11.27	-	4'600'000	-	4'600'000	4'369'214.74	1.21

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 31.01.2020

Titres	Devise	Echéance	Avoirs 01.08.2019	Achat	Vente	Avoirs 31.01.2020	Valeur de marché en CHF	en % des actifs totaux du fonds
Obligations (suite)								
Valeurs mobilières négociées en bourse								
Dollar américain (suite)								
6.250%	USD	02.10.43	1'100'000	-	-	1'100'000	1'248'037.34	0.35
6.750%	USD	pas d'éch.	3'000'000	-	-	3'000'000	3'187'026.21	0.88
6.000%	USD	pas d'éch.	2'000'000	-	-	2'000'000	1'940'454.83	0.54
7.500%	USD	30.04.49	2'000'000	-	-	2'000'000	2'164'901.72	0.60
6.125%	USD	09.11.20	3'000'000	-	3'000'000	-	-	0.00
8.750%	USD	23.05.26	2'000'000	-	2'000'000	-	-	0.00
4.875%	USD	pas d'éch.	800'000	-	-	800'000	795'000.29	0.22
5.750%	USD	pas d'éch.	3'400'000	-	-	3'400'000	3'304'216.58	0.92
5.125%	USD	pas d'éch.	-	3'800'000	-	3'800'000	3'772'513.16	1.04
6.875%	USD	pas d'éch.	1'400'000	-	-	1'400'000	1'353'376.54	0.37
6.000%	USD	pas d'éch.	2'400'000	-	-	2'400'000	2'431'711.13	0.67
5.625%	USD	pas d'éch.	-	800'000	-	800'000	814'057.83	0.23
5.000%	USD	pas d'éch.	2'900'000	200'000	-	3'100'000	2'964'024.07	0.82
8.750%	USD	15.05.20	9'500'000	-	9'500'000	-	-	0.00
7.000%	USD	04.04.79	3'000'000	-	-	3'000'000	3'411'868.53	0.95
Total - Dollar américain							37'173'146.60	10.30
Total - Obligations négociées en bourse							130'631'822.16	36.18
Obligations								
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public								
Franc suisse								
3.000%	CHF	pas d'éch.	-	3'800'000	-	3'800'000	3'923'500.00	1.09
Total - Franc suisse							3'923'500.00	1.09
Dollar américain								
5.875%	USD	01.12.27	-	3'400'000	-	3'400'000	3'373'799.74	0.93
Total - Dollar américain							3'373'799.74	0.93
Total - Obligations négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public							7'297'299.74	2.02
Total - Obligations							137'929'121.90	38.20
Actions								
Valeurs mobilières négociées en bourse								
Chine								
	HKD		4'300'000	800'000	300'000	4'800'000	3'547'344.48	0.98
Total - Chine							3'547'344.48	0.98

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 31.01.2020

Titres	Devise	Avoirs 01.08.2019	Achat	Vente	Avoirs 31.01.2020	Valeur de marché en CHF	en % des actifs totaux du fonds
Actions (suite)							
Valeurs mobilières négociées en bourse							
Allemagne							
Allianz N	EUR	14'700	1'300	-	16'000	3'691'221.49	1.02
BASF	EUR	41'300	11'700	5'000	48'000	3'133'049.29	0.87
Daimler	EUR	50'000	24'000	10'000	64'000	2'859'606.48	0.79
Deutsche Lufthansa N	EUR	180'000	54'000	30'000	204'000	3'015'438.10	0.84
Deutsche Post N	EUR	104'900	-	-	104'900	3'540'111.31	0.98
Siemens N	EUR	29'000	6'000	7'300	27'700	3'305'199.42	0.92
Total - Allemagne						19'544'626.09	5.41
France							
AXA	EUR	135'300	23'700	19'000	140'000	3'603'152.04	1.00
BNP Paribas	EUR	73'700	-	3'700	70'000	3'594'548.17	1.00
Publicis Groupe	EUR	65'922	17'578	-	83'500	3'572'482.71	0.99
Renault	EUR	59'630	6'670	-	66'300	2'497'520.80	0.69
Total	EUR	62'300	7'700	-	70'000	3'302'764.68	0.91
Total - France						16'570'468.40	4.59
Grande-Bretagne							
Anglo American	GBP	-	130'000	-	130'000	3'281'679.35	0.91
BHP Group	GBP	-	170'000	15'000	155'000	3'270'758.56	0.91
Legal & General Group	GBP	900'000	380'000	420'000	860'000	3'340'186.33	0.93
Rio Tinto	GBP	62'000	9'000	8'000	63'000	3'271'050.97	0.91
Total - Grande-Bretagne						13'163'675.21	3.65
Hong Kong							
China Mobile	HKD	288'000	142'000	-	430'000	3'428'851.25	0.95
Total - Hong Kong						3'428'851.25	0.95
Japon							
Mizuho Financial Group	JPY	2'375'000	-	-	2'375'000	3'434'216.94	0.95
NTT Docomo	JPY	145'000	-	-	145'000	4'008'851.80	1.11
Total - Japon						7'443'068.74	2.06
Canada							
Bank of Nova Scotia	CAD	67'000	-	-	67'000	3'531'511.95	0.98
Total - Canada						3'531'511.95	0.98
Autriche							
OMV	EUR	-	63'000	-	63'000	3'029'385.99	0.84
Total - Autriche						3'029'385.99	0.84

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 31.01.2020

Titres	Devise	Avoirs 01.08.2019	Achat	Vente	Avoirs 31.01.2020	Valeur de marché en CHF	en % des actifs totaux du fonds
Actions (suite)							
Valeurs mobilières négociées en bourse							
Suisse							
LafargeHolcim N	CHF	70'000	5'000	-	75'000	3'682'500.00	1.02
Roche Holding GS N	CHF	13'300	-	1'900	11'400	3'697'020.00	1.02
Swiss Life Holding N	CHF	7'672	-	-	7'672	3'723'988.80	1.03
Swisscom N	CHF	7'017	-	-	7'017	3'716'203.20	1.03
Total - Suisse						14'819'712.00	4.10
Espagne							
ACS	EUR	-	90'000	-	90'000	2'888'656.57	0.80
Banco Santander	EUR	770'000	115'000	-	885'000	3'361'698.53	0.93
Caixabank	EUR	1'300'000	300'000	325'000	1'275'000	3'597'594.26	1.00
Iberdrola	EUR	382'297	20'000	47'297	355'000	3'744'928.90	1.04
Iberdrola Anrechte (Verfall: 23.01.2020)	EUR	-	355'000	355'000	-	-	0.00
Total - Espagne						13'592'878.26	3.77
Corée du Sud							
Samsung Electronics	USD	3'544	56	-	3'600	3'374'804.70	0.93
Total - Corée du Sud						3'374'804.70	0.93
Etats-Unis							
AT&T	USD	100'000	-	9'000	91'000	3'301'718.65	0.91
Chevron	USD	26'500	4'500	-	31'000	3'203'267.56	0.89
Exxon Mobil	USD	46'800	3'500	-	50'300	3'013'556.31	0.83
IBM	USD	-	24'900	-	24'900	3'451'649.21	0.96
Pfizer	USD	78'302	15'698	-	94'000	3'376'116.35	0.94
Verizon Communications	USD	61'399	-	-	61'399	3'519'816.14	0.97
Total - Etats-Unis						19'866'124.22	5.50
Total - Actions négociées en bourse						121'912'451.29	33.77
Actions							
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public							
Espagne							
Iberdrola Bearer Shares	EUR	-	6'574	-	6'574	69'349.75	0.02
Total - Espagne						69'349.75	0.02
Total - Actions négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public						69'349.75	0.02
Total - Actions						121'981'801.04	33.79

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 31.01.2020

Titres	Devise	Avoirs 01.08.2019	Achat	Vente	Avoirs 31.01.2020	Valeur de marché en CHF	en % des actifs totaux du fonds	
Parts d'autres organismes de placement collectif								
Valeurs mobilières négociées en bourse								
ETF								
Euro								
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	EUR	120'000	32'000	-	152'000	17'088'978.90	4.73	
iShares EURO STOXX ETF 15 CH	EUR	-	330'000	-	330'000	3'136'608.41	0.87	
Total - Euro						20'225'587.31	5.60	
Dollar américain								
iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	USD	250'000	155'000	-	405'000	23'279'902.78	6.45	
iShares JP Morgan USD EM Bond UCITS ETF	USD	80'000	-	-	80'000	8'871'400.19	2.46	
iShares USD Corporate Bond UCITS ETF	USD	10'000	-	-	10'000	1'209'999.42	0.34	
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	USD	210'000	-	35'000	175'000	17'370'715.43	4.81	
Total - Dollar américain						50'732'017.82	14.05	
Total - ETF						70'957'605.13	19.65	
Total - Parts d'autres organismes de placement collectif négociées en bourse						70'957'605.13	19.65	
Total - Valeurs mobilières négociées en bourse						323'501'878.58	89.61	
Total - Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public						7'366'649.49	2.04	
Total - Valeurs mobilières						330'868'528.07	91.65	
Instruments financiers dérivés								
Contrats de change à terme								
	Devise	Montant	Devise de contrepartie	Contre-valeur	Echéance	Valeur de remplacement en CHF	en % des actifs totaux du fonds	
27.09.19	Achat	CHF 81'208'260.00	EUR	75'000'000.00	07.04.20	1'093'573.91	0.30	
11.10.19	Achat	CHF 103'206'600.00	USD	105'000'000.00	15.04.20	2'487'366.49	0.69	
11.10.19	Achat	CHF 12'320'200.00	GBP	10'000'000.00	15.04.20	-352'987.81	-0.10	
17.10.19	Achat	GBP 1'500'000.00	CHF	1'884'455.10	15.04.20	16'350.90	0.00	
Total - Contrats de change à terme						3'244'303.49	0.90	
Dérivés réduisant l'engagement à la fin de la période sous revue								
Futures								
10Y Treasury Notes USA 20.03.2020			-	-	120	-120	-318'268.62	-0.09
Euro Bund 06.03.2020			-	-	265	-265	-764'729.26	-0.21
Total - Futures (dérivés réduisant l'engagement à la fin de la période sous revue)						-1'082'997.88	-0.30	
Total - Instruments financiers dérivés						2'161'305.61	0.60	

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 31.01.2020

Titres	Valeur de marché en CHF	en % des actifs totaux du fonds
Avoirs bancaires à vue	25'410'173.23	7.04
Avoirs bancaires à terme	0.00	0.00
Autres actifs	2'590'291.90	0.72
Actifs totaux du fonds	361'030'298.81	100.00
Emprunts contractés	0.00	0.00
Autres engagements	-3'554'338.78	-0.98
Actifs nets du fonds	357'475'960.03	99.02

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 31.01.2020

	Avoirs 01.08.2019	Achat	Vente	Avoirs 31.01.2020
Instruments financiers dérivés				
Dérivés conclus au cours de la période sous revue				
Futures				
10Y Treasury Notes USA 19.09.2019	-120	120	-	-
10Y Treasury Notes USA 19.12.2019	-	120	120	-
10Y Treasury Notes USA 20.03.2020	-	-	120	-120
Euro Bund 06.03.2020	-	-	265	-265
Euro Bund 06.09.2019	-225	265	40	-
Euro Bund 06.12.2019	-	265	265	-
Euro Stoxx 50 PR 20.09.2019	-	900	900	-
Options				
PUT EURO STOXX 50 PR 16.08.2019 3200	1'500	-	1'500	-

Instruments financiers dérivés sur devises conclus pendant la période sous revue

		Devise	Montant	Devise de contrepartie	Contre-valeur	Echéance
Opérations de change à terme						
28.08.19	Achat	CHF	16'765'500.00	EUR	15'000'000.00	07.10.19
28.08.19	Achat	CHF	67'210'500.00	EUR	60'000'000.00	07.10.19
28.08.19	Achat	CHF	106'941'426.00	USD	109'000'000.00	15.10.19
28.08.19	Achat	CHF	12'542'150.00	GBP	10'000'000.00	15.10.19
20.09.19	Achat	USD	4'000'000.00	CHF	3'959'800.00	15.10.19
27.09.19	Achat	CHF	81'208'260.00	EUR	75'000'000.00	07.04.20
27.09.19	Achat	EUR	75'000'000.00	CHF	81'377'010.00	07.10.19
10.10.19	Achat	MXN	65'000'000.00	EUR	3'017'359.32	14.10.19
11.10.19	Achat	CHF	103'206'600.00	USD	105'000'000.00	15.04.20
11.10.19	Achat	CHF	12'320'200.00	GBP	10'000'000.00	15.04.20
17.10.19	Achat	GBP	1'500'000.00	CHF	1'884'455.10	15.04.20
26.11.19	Achat	CHF	3'141'298.86	GBP	2'450'000.00	28.11.19

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 31.01.2020

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.	330'868'528.07	91.65
b) Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché.	3'244'303.49	0.90
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 31.01.2020

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 06/03/2020	30'299'989.53	8.48%
Code Bloomberg: RXH0		
Volume du contrat: 1000		
Volume: -265		
Echéance: 06.03.20		
Prix d'évaluation: 175.04		
Code devise: EUR		
Obligation la moins chère à livrer: 106.979		
Cours: 1.068804		
10Y TREASURY NOTES USA 20/03/2020	12'009'215.32	3.36%
Code Bloomberg: TYH0		
Volume du contrat: 1000		
Volume: -120		
Echéance: 20.03.20		
Prix d'évaluation: 131.65625		
Code devise: USD		
Obligation la moins chère à livrer: 103.765625		
Cours: 0.964450		
Contrat en devise étrangère		
Achat CHF 81'208'260.00	80'160'300.00	22.42%
Vente EUR 75'000'000.00		
Achat CHF 103'206'600.00	101'267'287.77	28.33%
Vente USD 105'000'000.00		
Achat CHF 12'320'200.00	12'713'380.00	3.56%
Vente GBP 10'000'000.00		
Achat GBP 1'500'000.00	1'907'007.00	0.53%
Vente CHF 1'884'455.10		
Engagement total brut issu de dérivés	238'357'179.62	66.68%
Compensation	196'047'974.80	54.84%
Engagement total net issu de dérivés	42'309'204.82	11.84%
Engagement issu de prêts de valeurs mobilières	0.00	0.00%

Autres informations

Aucun prêt de titre n'a été effectué au cours de la période sous revue.

Aucune opération hors bilan n'était en cours à la date de clôture du bilan, outre les instruments financiers dérivés.

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.

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

Lors de l'émission et du rachat de parts des compartiments à l'étranger, les dispositions en vigueur dans le pays en question s'appliquent.

Une autorisation de distribution est requise pour le pays suivant: Suisse. Les parts du présent fonds/des présents compartiments ne peuvent être offertes, vendues ou livrées sur le territoire des Etats-Unis. Les parts du présent fonds ou des compartiments respectifs ne sont pas enregistrées conformément au Securities Act de 1933 ou à l'Investment Company Act de 1940 aux Etats-Unis d'Amérique. Elles ne peuvent pas être offertes ou vendues, directement ou indirectement, à des ressortissants américains.

Le terme de «ressortissant américain» est défini par les législations et réglementations américaines (principalement le Securities Act de 1933, dans sa version en vigueur).

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:
- lors de l'émission et du rachat de parts;
 - 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;
 - 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;
 - 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

Néant

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

4) Informations sur la direction du fonds

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

Néant

4.2) Changements au sein de la direction du fonds

Néant

5) Litiges

Néant

6) Délégation de tâches

La direction du fonds a délégué certaines tâches, telles que le calcul de la valeur nette d'inventaire, la détermination des prix d'émission et de rachat, la gestion des comptes, l'exploitation des systèmes informatiques liés à ces tâches ainsi que d'autres travaux administratifs et logistiques, à RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, succursale de Zurich. Cette dernière, qui se distingue par son expérience de longue date dans l'administration de fonds de placement, agit également en qualité de banque dépositaire. En outre, les tâches relatives à la conformité ainsi qu'au contrôle du respect des directives de placement et des restrictions applicables aux organismes de placement collectif et aux fonds ont été confiées à Bank Vontobel AG, Zurich. Des contrats conclus entre la direction du fonds et RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, succursale de Zurich, et Bank Vontobel AG régissent l'exécution précise des mandats de délégation.

V. Autres informations

1) Soft commissions

La direction du fonds n'a pas conclu de «Commission Sharing Agreements» ni de conventions relatives à des «soft commissions».

2) Commission de gestion des fonds cibles

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 au 31 janvier 2020:

- Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend
0.50% (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

Autres informations

4) Taux de change

CAD	1	=	CHF	0.7292
CNY	100	=	CHF	13.9170
DKK	100	=	CHF	14.3022
EUR	1	=	CHF	1.0688
GBP	1	=	CHF	1.2713
HKD	100	=	CHF	12.4207
JPY	100	=	CHF	0.8898
MXN	100	=	CHF	5.0981
NOK	100	=	CHF	10.4629
SEK	100	=	CHF	10.0061
TRY	100	=	CHF	16.1144
USD	1	=	CHF	0.9645
ZAR	100	=	CHF	6.4299

5) Identité de la contrepartie pour les opérations de gré à gré

RBC IS Bank Luxembourg

