



# **Raiffeisen Schweiz (Luxemburg) Fonds**

**Rapport annuel révisé 2020/2021**

## **Raiffeisen Schweiz (Luxembourg) Fonds (le «Fonds»)**

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) «R.C.S. Luxembourg B45656»

### **Rapport annuel révisé pour la période du 1<sup>er</sup> avril 2020 au 31 mars 2021**

Aucune souscription d'actions du fonds ne peut être reçue sur la seule base des rapports financiers. Les souscriptions d'actions du Fonds ne devraient s'effectuer que sur la base du prospectus de vente actuel ou des «Informations clés pour l'investisseur» («Key Investor Information Document(s)» ou «DICI»), auxquels sont joints le dernier rapport annuel ou semestriel si ce dernier a été publié plus récemment. Les présents documents, les statuts du fonds ainsi que l'état des achats et des ventes peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse, Raiffeisen Suisse société coopérative, Raiffeisenplatz, CH-9001 St-Gall, de l'agent payeur en Suisse, Raiffeisen Suisse société coopérative, Raiffeisenplatz, CH-9001 St-Gall, et du siège social du Fonds, 11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg.

Les investissements devraient être effectués seulement après une étude approfondie du prospectus de vente.

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

Chaque actionnaire du Fonds accepte que Raiffeisen Suisse société coopérative, St-Gall, consulte les inscriptions au registre des actions afin de proposer des services aux actionnaires.

## Table des matières

|   |    |
|---|----|
| Organisation                                | 4  |
| Performance                                 | 5  |
| Umbrella Fonds combiné                      | 6  |
| Chiffres-clés concernant les compartiments  | 7  |
| Raiffeisen Fonds - Swiss Money              | 8  |
| Raiffeisen Fonds - Euro Money               | 12 |
| Raiffeisen Fonds - Swiss Obli *             | 14 |
| Raiffeisen Fonds - Euro Obli *              | 15 |
| Raiffeisen Fonds - Convert Bond Global      | 16 |
| Raiffeisen Fonds - SwissAc *                | 19 |
| Raiffeisen Fonds - EuroAc *                 | 20 |
| Raiffeisen Fonds - Global Invest Yield *    | 21 |
| Raiffeisen Fonds - Global Invest Balanced * | 22 |
| Raiffeisen Fonds - Global Invest Growth *   | 23 |
| Raiffeisen Fonds - Global Invest Equity *   | 24 |
| Aperçu de l'actif net                       | 25 |
| Rapport du Conseil d'administration         | 26 |
| Informations générales                      | 27 |
| Annexes aux états financiers (Notes)        | 28 |
| Informations générales (non révisées)       | 33 |
| Rapport du Réviseur d'entreprises           | 34 |

\* Liquidé le 19 octobre 2020.

# Organisation

## **Siège social**

Raiffeisen Schweiz (Luxembourg) Fonds,  
11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg  
Tél. +352 4590-1, Fax +352 4590 2010

## **Conseil d'Administration du Fonds**

### **Président**

Roland Jürg Altwegg, Raiffeisen Suisse société coopérative, St-Gall

### **Présidents adjoints**

Gabriela Ziltener, Raiffeisen Suisse société coopérative, St-Gall

### **Administrateurs**

Depuis le 1er avril 2020: Dorothee Wetzel, Vontobel Asset Management AG, Zurich  
Jusqu'au 4 mai 2020: Philippe Hoss, Elvinger Hoss Prussen, société anonyme, Luxembourg

### **Société de gestion**

Vontobel Asset Management S.A., 18, rue Erasme, L-1468 Luxembourg  
Tél. +352 26 34 74 1, Fax +352 26 34 74 35 33

### **Dépositaire, Administrateur, Agent de transfert, Teneur de registre et Agent domiciliataire**

RBC Investor Services Bank S.A., 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Luxembourg  
Tél. +352 2605-1, Fax +352 24 60 95 00

### **Gestionnaire d'investissements**

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

### **Conseiller juridique au Luxembourg**

Elvinger Hoss Prussen, société anonyme, 2, Place Winston Churchill, B.P. 425, L-2014 Luxembourg

### **Cabinet d'audit/Réviseur d'entreprises**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg

### **Agents de représentation et distribution en Suisse**

Raiffeisen Suisse société coopérative, Raiffeisenplatz, CH-9001 St-Gall  
Tél. +41 71 225 94 36, E-mail: [fonds@raiffeisen.ch](mailto:fonds@raiffeisen.ch)

### **Agent payeur en Suisse**

Raiffeisen Suisse société coopérative, Raiffeisenplatz, CH-9001 St-Gall  
Tél. +41 71 225 94 36, E-mail: [fonds@raiffeisen.ch](mailto:fonds@raiffeisen.ch)

# Performance

| Dans la devise du compartiment |        |            |        |         |            |                              | Depuis le                             |
|--------------------------------|--------|------------|--------|---------|------------|------------------------------|---------------------------------------|
| Raiffeisen Fonds               | Devise | Lancement  | 2018*  | 2019*   | 2020*      | 2021**<br>01.01 – 31.05.2021 | lancement<br>jusqu'au<br>31.05.2021** |
| Swiss Money                    | CHF    | 22.03.1994 | -1.0%  | -0.4%   | -0.7%      | -0.2%                        | 26.9%                                 |
| Euro Money                     | EUR    | 21.11.1996 | -0.7%  | 0.2%    | -0.3%      | -0.2%                        | 45.0%                                 |
| Swiss Obli                     | CHF    | 22.03.1994 | -1.2%  | 1.7%*** | -0.7%****  | -                            | -                                     |
| Euro Obli                      | EUR    | 22.03.1994 | -0.1%  | 5.5%    | 3.7%****   | -                            | -                                     |
| Convert Bond Global            | CHF    | 01.10.2007 | -8.1%  | 3.9%    | 3.0%       | 3.5%                         | 10.3%                                 |
| SwissAc                        | CHF    | 22.03.1994 | -10.7% | 30.3%   | 0.2%****   | -                            | -                                     |
| EuroAc                         | EUR    | 22.03.1994 | -10.8% | 23.7%   | -9.3%****  | -                            | -                                     |
| Global Invest Yield            | CHF    | 13.05.1997 | -5.7%  | 9.6%    | -1.9%****  | -                            | -                                     |
| Global Invest Balanced         | CHF    | 13.05.1997 | -8.9%  | 12.1%   | -4.7%****  | -                            | -                                     |
| Global Invest Growth           | CHF    | 12.12.2001 | -9.9%  | 14.2%   | -6.9%****  | -                            | -                                     |
| Global Invest Equity           | CHF    | 30.04.1999 | -11.4% | 15.1%   | -10.2%**** | -                            | -                                     |

La performance indiquée consiste en des données historiques dont il est impossible de déduire la performance actuelle ou future. Les commissions et frais perçus lors de l'émission et, le cas échéant, lors du rachat des actions, n'ont pas été pris en compte dans le calcul des données relatives à la performance.

\* La performance non révisée par le réviseur d'entreprises a été calculée respectivement à la fin de chaque exercice conformément à la directive de la SFAMA (Swiss Funds & Asset Management Association) du 16 mai 2008 (édition du 1er juillet 2013).

\*\* La performance a été calculée au 31 mai 2021 conformément à la directive de la SFAMA (Swiss Funds & Asset Management Association) du 16 mai 2008 (édition du 1er juillet 2013).

\*\*\* La performance de cette classe d'actions a été incorrectement présentée à 1.6 % dans le rapport annuel au 31 mars 2020.

\*\*\*\* Performance jusqu'à la liquidation des compartiments le 19 octobre 2020.

# Umbrella Fonds combiné

Annexes

Les annexes sont une partie essentielle du rapport annuel.

Coût  
d'acquisition

CHF

|                                     |        |                |   |            |                   |
|-------------------------------------|--------|----------------|---|------------|-------------------|
| <b>Etat des actifs nets</b>         | (2)    | <b>Actifs</b>  | Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation      | 85'350'009 | 87'957'804        |
| 31 mars 2021                        |        |                | Avoirs en banque                                  |            | 5'568'118         |
|                                     |        |                | A recevoir sur devises                            |            | 149               |
|                                     | (2)    |                | A recevoir sur intérêts et dividendes             |            | 263'540           |
|                                     |        |                | A recevoir sur souscriptions                      |            | 3'541             |
|                                     |        |                | A recevoir sur ventes de valeurs mobilières       |            | 4'764             |
|                                     |        |                | <b>Total des actifs</b>                           |            | <b>93'797'916</b> |
|                                     |        | <b>Passifs</b> | Dettes envers les banques                         |            | 156               |
|                                     |        |                | A payer frais de prestation de service            |            | 11'996            |
|                                     |        |                | A payer sur rachats                               |            | 179'562           |
|                                     |        |                | A payer sur devises                               |            | 149               |
|                                     | (2, 9) |                | Perte non réalisée sur contrats à terme           |            | 476               |
|                                     | (2, 9) |                | Perte non réalisée sur contrats de change à terme |            | 533'902           |
|                                     |        |                | A payer frais d'audit                             |            | 23'492            |
|                                     | (4)    |                | Commission de gestion                             |            | 44'091            |
|                                     |        |                | Autres passifs                                    |            | 26'646            |
|                                     |        |                | <b>Total des passifs</b>                          |            | <b>820'470</b>    |
|                                     |        |                | <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>         |            | <b>92'977'446</b> |
| <b>Variation de l'actif net</b>     |        |                | Actifs nets en début d'exercice                   |            | 2'367'231'350     |
| du 1 avril 2020 au 31 mars 2021     |        |                | Différence de conversion                          |            | 12'115'145        |
|                                     |        |                | Revenus nets provenant des Investissements        |            | 6'590'137         |
|                                     |        |                | Variation du bénéfice/perte non réalisé(e) sur :  |            |                   |
|                                     |        |                | Ventes d'investissements                          |            | 100'611'980       |
|                                     |        |                | Contrats de change à terme                        |            | 1'567'020         |
|                                     |        |                | Contrats à terme                                  |            | -1'175'856        |
|                                     |        |                | Plus-/Moins-value réalisée sur:                   |            |                   |
|                                     | (2)    |                | Ventes d'investissements                          |            | 42'382'110        |
|                                     | (2)    |                | Opérations de change                              |            | -4'688'015        |
|                                     | (2)    |                | Contrats à terme                                  |            | 17'311'541        |
|                                     | (2)    |                | Contrats de change à terme                        |            | 16'142'071        |
|                                     | (2)    |                | Swaps   |            | -214'749          |
|                                     |        |                | Souscriptions                                     |            | 41'458'309        |
|                                     |        |                | Rachats   |            | -2'498'821'701    |
|                                     |        |                | Dividendes distribués                             |            | -7'531'896        |
|                                     |        |                | Actifs nets à la fin de l'exercice                |            | 92'977'446        |
| <b>Comptes de profits et pertes</b> | (2)    | <b>Revenus</b> | Intérêts bancaires                                |            | 50'840            |
| du 1 avril 2020 au 31 mars 2021     | (2)    |                | Intérêts sur obligations                          |            | 10'887'871        |
|                                     | (2)    |                | Intérêts sur swaps                                |            | 74'746            |
|                                     | (2)    |                | Dividendes provenant du portefeuille-titres       |            | 11'013'159        |
|                                     |        |                | Autres revenus                                    |            | 332               |
|                                     |        |                | <b>Total des revenus</b>                          |            | <b>22'026'948</b> |
|                                     | (2)    | <b>Charges</b> | Intérêts bancaires                                |            | 677'993           |
|                                     | (4)    |                | Commission de gestion                             |            | 12'583'592        |
|                                     | (5)    |                | Taxe d'abonnement                                 |            | 671'530           |
|                                     | (6)    |                | Frais d'audit, d'impressions et de publications   |            | 258'498           |
|                                     |        |                | Frais de prestation de service                    |            | 511'767           |
|                                     | (2)    |                | Intérêts sur swaps                                |            | 143'497           |
|                                     | (8)    |                | Autres frais                                      |            | 589'934           |
|                                     |        |                | <b>Total des frais</b>                            |            | <b>15'436'811</b> |
|                                     |        |                | <b>Revenus nets provenant des Investissements</b> |            | <b>6'590'137</b>  |

## Chiffres-clés concernant les compartiments

|                           | Devise | Actifs nets du fonds en mio. |            |            | Dividende (A*-catégorie) |      |        | Date de début d'activité | Numéro de valeur |           |
|---------------------------|--------|------------------------------|------------|------------|--------------------------|------|--------|--------------------------|------------------|-----------|
|                           |        | 31.03.2019                   | 31.03.2020 | 31.03.2021 | 2019                     | 2020 | 2021** |                          | A                | B         |
| Obligations à court terme |        |                              |            |            |                          |      |        |                          |                  |           |
| Swiss Money               | CHF    | 56                           | 46         | 39         | 8.00                     | 7.80 | 4.80   | 22.03.1994               | 161'757          | 161'766   |
| Euro Money                | EUR    | 18                           | 14         | 10         | 4.50                     | 6.10 | 3.70   | 21.11.1996               | 470'553          | 470'554   |
| Obligations               |        |                              |            |            |                          |      |        |                          |                  |           |
| Swiss Obli                | CHF    | 446                          | 380        | -          | 0.90                     | 0.85 | -      | 22.03.1994               | 161'770          | 161'771   |
| Euro Obli                 | EUR    | 240                          | 210        | -          | 1.05                     | 0.85 | -      | 22.03.1994               | 161'794          | 161'797   |
| Convert Bond Global       | CHF    | 61                           | 45         | 43         | -                        | -    | -      | 01.10.2007               |                  | 3'291'267 |
| Actions                   |        |                              |            |            |                          |      |        |                          |                  |           |
| SwissAc                   | CHF    | 265                          | 244        | -          | 4.50                     | 6.10 | -      | 22.03.1994               | 161'788          | 161'790   |
| EuroAc                    | EUR    | 65                           | 49         | -          | 2.10                     | 2.30 | -      | 22.03.1994               | 161'801          | 161'804   |
| Stratégiques              |        |                              |            |            |                          |      |        |                          |                  |           |
| Global Invest Yield       | CHF    | 680                          | 596        | -          | 0.65                     | 0.90 | -      | 13.05.1997               | 527'513          | 527'514   |
| Global Invest Balanced    | CHF    | 729                          | 635        | -          | 0.90                     | 1.10 | -      | 13.05.1997               | 527'516          | 527'518   |
| Global Invest Growth      | CHF    | 55                           | 49         | -          | 1.00                     | 1.10 | -      | 12.12.2001               | 1'300'431        | 1'300'437 |
| Global Invest Equity      | CHF    | 113                          | 85         | -          | 1.00                     | 1.10 | -      | 30.04.1999               | 423'480          | 423'774   |

\* A = catégorie de distribution / B = catégorie de capitalisation

\*\* Sous réserve de l'autorisation de l'assemblée générale

# Swiss Money

|   | Actions<br>de distribution (A) | Actions<br>de capitalisation (B) |
|---|--------------------------------|----------------------------------|
| Nombre d'actions en circulation au début de la période        | 17'457.421                     | 23'495.624                       |
| Nombre d'actions émises                                       | 27.000                         | 3'565.922                        |
| Nombre d'actions rachetées                                    | 3'268.039                      | 6'579.836                        |
| <b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b> | <b>14'216.382</b>              | <b>20'481.710</b>                |
| Valeur nette d'inventaire par action                          | 931.54                         | 1'271.03                         |

Annexes

Les annexes sont une partie essentielle du rapport annuel.

|                                 |  |        |         |   |            |             |
|---------------------------------|--|--------|---------|---|------------|-------------|
| Etat des actifs nets            |  | (2)    | Actifs  | Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation      | 36'831'040 | 36'619'600  |
| 31 mars 2021                    |  |        |         | Avoirs en banque                                  |            | 2'818'696   |
|                                 |  | (2)    |         | A recevoir sur intérêts et dividendes             |            | 171'633     |
|                                 |  |        |         | A recevoir sur souscriptions                      |            | 1'968       |
|                                 |  |        |         | Total des actifs                                  |            | 39'611'897  |
|                                 |  |        | Passifs | A payer frais de prestation de service            |            | 3'107       |
|                                 |  |        |         | A payer sur rachats                               |            | 110'602     |
|                                 |  | (2, 9) |         | Perte non réalisée sur contrats à terme           |            | 476         |
|                                 |  | (2, 9) |         | Perte non réalisée sur contrats de change à terme |            | 197'801     |
|                                 |  |        |         | A payer frais d'audit                             |            | 9'859       |
|                                 |  | (4)    |         | Commission de gestion                             |            | 5'057       |
|                                 |  |        |         | Autres passifs                                    |            | 8'843       |
|                                 |  |        |         | Total des passifs                                 |            | 335'745     |
|                                 |  |        |         | Actifs nets à la fin de l'exercice                |            | 39'276'152  |
| Variation de l'actif net        |  |        |         | Actifs nets en début d'exercice                   |            | 45'916'209  |
| du 1 avril 2020 au 31 mars 2021 |  |        |         | Revenus nets provenant des Investissements        |            | 163'750     |
|                                 |  |        |         | Variation du bénéfice/perte non réalisé(e) sur :  |            |             |
|                                 |  |        |         | Ventes d'investissements                          |            | 893'180     |
|                                 |  |        |         | Contrats de change à terme                        |            | -134'219    |
|                                 |  |        |         | Contrats à terme                                  |            | -11'660     |
|                                 |  |        |         | Plus-/Moins-value réalisée sur:                   |            |             |
|                                 |  | (2)    |         | Ventes d'investissements                          |            | -564'267    |
|                                 |  | (2)    |         | Opérations de change                              |            | 82'245      |
|                                 |  | (2)    |         | Contrats à terme                                  |            | 23'091      |
|                                 |  | (2)    |         | Contrats de change à terme                        |            | -106'960    |
|                                 |  |        |         | Souscriptions                                     |            | 4'559'557   |
|                                 |  |        |         | Rachats   |            | -11'423'885 |
|                                 |  |        |         | Dividendes distribués                             |            | -120'889    |
|                                 |  |        |         | Actifs nets à la fin de l'exercice                |            | 39'276'152  |
| Comptes de profits et pertes    |  | (2)    | Revenus | Intérêts bancaires                                |            | 239         |
| du 1 avril 2020 au 31 mars 2021 |  | (2)    |         | Intérêts sur obligations                          |            | 332'279     |
|                                 |  |        |         | Total des revenus                                 |            | 332'518     |
|                                 |  | (2)    | Charges | Intérêts bancaires                                |            | 34'578      |
|                                 |  | (4)    |         | Commission de gestion                             |            | 66'088      |
|                                 |  | (5)    |         | Taxe d'abonnement                                 |            | 4'256       |
|                                 |  | (6)    |         | Frais d'audit, d'impressions et de publications   |            | 19'489      |
|                                 |  |        |         | Frais de prestation de service                    |            | 34'027      |
|                                 |  | (8)    |         | Autres frais                                      |            | 10'330      |
|                                 |  |        |         | Total des frais                                   |            | 168'768     |
|                                 |  |        |         | Revenus nets provenant des Investissements        |            | 163'750     |



# Swiss Money

## Portefeuille-titres

| Nominal/<br>Nombre  | Titres |   |        |            | Valeur de<br>marché en<br>CHF | % des<br>actifs<br>nets* |
|---|--------|---|--------|------------|-------------------------------|--------------------------|
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs |        |   |        |            |                               |                          |
| Obligations   |        |   |        |            |                               |                          |
| AUD   |        |   |        |            |                               |                          |
| 300'000   | AUD    | Bank of America 16                                | 3.300% | 05.08.2021 | 217'171                       | 0.55                     |
| 300'000   | AUD    | Canadian Imperial Bank of Commerce 20             | 1.600% | 09.06.2023 | 219'220                       | 0.56                     |
| 62'000  | AUD    | Citigroup 16                                      | 3.750% | 04.05.2021 | 44'559                        | 0.11                     |
| Total - AUD   |        |   |        |            | 480'950                       | 1.22                     |
| CHF   |        |   |        |            |                               |                          |
| 700'000   | CHF    | ABB 11  | 2.250% | 11.10.2021 | 710'219                       | 1.81                     |
| 590'000   | CHF    | ABN Amro 15                                       | 0.500% | 29.07.2022 | 597'906                       | 1.52                     |
| 200'000   | CHF    | Aduno 14  | 1.125% | 16.07.2021 | 200'860                       | 0.51                     |
| 250'000   | CHF    | Aéroport International de Genève 20               | 1.050% | 26.05.2023 | 255'500                       | 0.65                     |
| 635'000   | CHF    | Alpiq Holding 11                                  | 2.250% | 20.09.2021 | 642'176                       | 1.64                     |
| 130'000   | CHF    | Banco Santander 17                                | 0.750% | 12.06.2023 | 132'665                       | 0.34                     |
| 100'000   | CHF    | Bank NewZeland International 15                   | 0.250% | 24.06.2022 | 100'900                       | 0.26                     |
| 400'000   | CHF    | Bank of Montreal 18                               | 0.050% | 30.12.2022 | 403'200                       | 1.03                     |
| 150'000   | CHF    | Banort 19   | 1.550% | 11.10.2022 | 152'550                       | 0.39                     |
| 650'000   | CHF    | BAT International Finance 14                      | 0.625% | 08.09.2021 | 652'860                       | 1.66                     |
| 400'000   | CHF    | Bawag PSK 16                                      | 0.010% | 15.09.2021 | 400'720                       | 1.02                     |
| 195'000   | CHF    | BP Capital Markets 14                             | 0.750% | 27.09.2021 | 196'248                       | 0.50                     |
| 500'000   | CHF    | Canadian Imperial Bank of Commerce 18             | 0.150% | 31.07.2023 | 506'500                       | 1.29                     |
| 200'000   | CHF    | Cembra Money Bank 14                              | 1.250% | 14.10.2022 | 204'600                       | 0.52                     |
| 350'000   | CHF    | Cembra Money Bank 15                              | 0.500% | 15.09.2021 | 351'610                       | 0.90                     |
| 525'000   | CHF    | Central American Bank for Economic Integration 15 | 0.194% | 19.11.2021 | 527'730                       | 1.34                     |
| 450'000   | CHF    | Cooperative Group 14                              | 0.875% | 16.06.2021 | 451'125                       | 1.15                     |
| 155'000   | CHF    | Credit Agricole 15                                | 0.625% | 15.09.2023 | 158'643                       | 0.40                     |
| 350'000   | CHF    | Credit Agricole 17                                | 0.450% | 14.03.2022 | 353'150                       | 0.90                     |
| 270'000   | CHF    | Credit Suisse London 14                           | 1.000% | 24.09.2021 | 271'944                       | 0.69                     |
| 740'000   | CHF    | Deutsche Bank 16                                  | 0.750% | 05.07.2021 | 741'553                       | 1.89                     |
| 615'000   | CHF    | Emissions- und Finanz 16                          | 0.375% | 06.05.2021 | 615'062                       | 1.57                     |
| 50'000  | CHF    | Emissions- und Finanz 17                          | 0.450% | 11.07.2022 | 50'230                        | 0.13                     |
| 85'000  | CHF    | Energie Beheer Nederland 11                       | 1.625% | 03.10.2023 | 89'718                        | 0.23                     |
| 210'000   | CHF    | Energie Beheer Nederland 14                       | 0.500% | 22.09.2022 | 213'360                       | 0.54                     |
| 620'000   | CHF    | Gaz Capital 16                                    | 2.750% | 30.11.2021 | 629'486                       | 1.60                     |
| 180'000   | CHF    | Gaz Capital 17                                    | 2.250% | 19.07.2022 | 183'582                       | 0.47                     |
| 150'000   | CHF    | Geberit 20  | 0.350% | 20.10.2022 | 151'575                       | 0.39                     |
| 500'000   | CHF    | Genf Kanton 30                                    | 0.625% | 30.07.2021 | 502'100                       | 1.28                     |
| 5'000   | CHF    | Givaudan 11                                       | 2.125% | 07.12.2021 | 5'088                         | 0.01                     |
| 500'000   | CHF    | Glencore Finance Europe 16                        | 2.250% | 10.05.2021 | 501'100                       | 1.28                     |
| 70'000  | CHF    | Goldman Sachs 16                                  | 0.550% | 09.09.2021 | 70'336                        | 0.18                     |

| Nominal/<br>Nombre | Titres |  |        |            | Valeur de<br>marché en<br>CHF | % des<br>actifs<br>nets* |
|--------------------|--------|--|--------|------------|-------------------------------|--------------------------|
| 300'000            | CHF    | Grande Dixence 11  | 2.375% | 10.06.2021 | 301'440                       | 0.77                     |
| 430'000            | CHF    | Henkel 20  | 0.273% | 28.04.2023 | 436'020                       | 1.11                     |
| 455'000            | CHF    | HIAG Immonilien 15                                       | 1.000% | 01.07.2021 | 455'910                       | 1.16                     |
| 300'000            | CHF    | Hypo Noe 17  | 0.200% | 31.03.2022 | 302'250                       | 0.77                     |
| 500'000            | CHF    | Hypo Vorarlberg 16                                       | 0.125% | 06.10.2021 | 501'600                       | 1.28                     |
| 400'000            | CHF    | International Bank for Reconstruction and Development 86 | 0.000% | 26.11.2021 | 401'840                       | 1.02                     |
| 15'000             | CHF    | KommunalKredit Austria 06                                | 2.500% | 14.02.2022 | 15'347                        | 0.04                     |
| 150'000            | CHF    | Kraftwerke Hinterrhein 10                                | 2.375% | 28.07.2022 | 155'475                       | 0.40                     |
| 200'000            | CHF    | Kraftwerke Linth-Limmern 10                              | 2.750% | 10.03.2022 | 205'800                       | 0.52                     |
| 675'000            | CHF    | Kraftwerke Linth-Limmern 15                              | 0.500% | 09.09.2021 | 677'363                       | 1.72                     |
| 605'000            | CHF    | Lausanne-Stadt Kanton 14                                 | 1.000% | 29.04.2022 | 614'559                       | 1.56                     |
| 300'000            | CHF    | LGT Bank 14  | 1.500% | 10.05.2021 | 300'600                       | 0.77                     |
| 20'000             | CHF    | Luzerner Kantonalbank 11                                 | 3.000% | 27.12.2021 | 20'500                        | 0.05                     |
| 135'000            | CHF    | Mobimo Holdings 14                                       | 1.625% | 19.05.2021 | 135'311                       | 0.34                     |
| 280'000            | CHF    | Mondelez 15  | 0.625% | 30.12.2021 | 282'128                       | 0.72                     |
| 250'000            | CHF    | Mondelez 16  | 0.650% | 26.07.2022 | 252'750                       | 0.64                     |
| 300'000            | CHF    | National Australia Bank 14                               | 1.000% | 10.12.2021 | 303'270                       | 0.77                     |
| 300'000            | CHF    | Nederlandse Waterschapsbank 07                           | 2.625% | 07.02.2022 | 308'520                       | 0.79                     |
| 360'000            | CHF    | Network Rail Infrastructure Finance 06                   | 2.750% | 06.10.2021 | 366'336                       | 0.93                     |
| 650'000            | CHF    | OP Yrityspankki 14                                       | 1.000% | 14.07.2021 | 652'990                       | 1.66                     |
| 500'000            | CHF    | Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute 02    | 0.375% | 02.07.2021 | 501'300                       | 1.28                     |
| 300'000            | CHF    | Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken 16 | 0.000% | 02.07.2021 | 300'510                       | 0.77                     |
| 325'000            | CHF    | Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken 16 | 0.000% | 15.12.2021 | 326'625                       | 0.83                     |
| 545'000            | CHF    | PKO Bank 17  | 0.300% | 02.11.2021 | 547'344                       | 1.39                     |
| 300'000            | CHF    | PSP Swiss Property 18                                    | 0.060% | 11.02.2022 | 301'470                       | 0.77                     |
| 400'000            | CHF    | Rabobank 14  | 1.125% | 08.04.2021 | 400'000                       | 1.02                     |
| 310'000            | CHF    | Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 14                     | 1.625% | 07.02.2022 | 315'394                       | 0.80                     |
| 300'000            | CHF    | Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 15                     | 0.000% | 15.07.2022 | 301'680                       | 0.77                     |
| 500'000            | CHF    | Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 20                     | 0.000% | 22.06.2021 | 500'500                       | 1.27                     |
| 150'000            | CHF    | RCI Banque 17  | 0.500% | 20.04.2022 | 150'705                       | 0.38                     |
| 800'000            | CHF    | Roche Kapitalmarkt 12                                    | 1.625% | 23.09.2022 | 825'199                       | 2.09                     |
| 400'000            | CHF    | Schwyzer Kantonalbank 13                                 | 1.375% | 24.09.2021 | 403'800                       | 1.03                     |
| 410'000            | CHF    | Scotiabank 16  | 0.300% | 16.09.2022 | 414'510                       | 1.06                     |
| 300'000            | CHF    | SGS 14   | 1.375% | 25.02.2022 | 304'860                       | 0.78                     |
| 5'000              | CHF    | SGS 15   | 0.250% | 08.05.2023 | 5'053                         | 0.01                     |
| 250'000            | CHF    | Shell International Finance 15                           | 0.375% | 21.08.2023 | 254'625                       | 0.65                     |

Les annexes sont une partie essentielle des états financiers.  
\* Les écarts éventuels concernant les pourcentages de l'actif net sont dus aux arrondis effectués.

# Swiss Money

## Portefeuille-titres

| Nominal/<br>Nombre                       | Titres   |        |            | Valeur de<br>marché en<br>CHF | % des<br>actifs<br>nets* |
|--|--|--------|------------|-------------------------------|--------------------------|
| 550'000                                  | CHF Sika 18  | 0.125% | 12.07.2021 | 550'990                       | 1.40                     |
| 290'000                                  | CHF SNCF 06 EMTN                                   | 2.625% | 13.12.2021 | 296'641                       | 0.76                     |
| 700'000                                  | CHF Solothurn Kanton 15                            | 0.375% | 15.12.2021 | 705'320                       | 1.80                     |
| 300'000                                  | CHF Sonova Holding 16                              | 0.010% | 11.10.2021 | 300'810                       | 0.77                     |
| 150'000                                  | CHF Sonova Holding 20                              | 0.550% | 06.04.2022 | 151'545                       | 0.39                     |
| 440'000                                  | CHF St. Gall Kantonalbank 30                       | 2.625% | 30.06.2021 | 443'300                       | 1.13                     |
| 30'000                                   | CHF Svenska Handelsbanken 12                       | 1.375% | 05.10.2022 | 30'825                        | 0.08                     |
| 555'000                                  | CHF Swiss Prime Site 14                            | 1.750% | 16.04.2021 | 555'333                       | 1.41                     |
| 125'000                                  | CHF Swisscom 10                                    | 2.625% | 31.08.2022 | 130'550                       | 0.33                     |
| 300'000                                  | CHF Tessin Kanton 09                               | 2.500% | 04.11.2021 | 305'520                       | 0.78                     |
| 85'000                                   | CHF Tessin Kanton 14                               | 0.625% | 09.05.2022 | 86'156                        | 0.22                     |
| 500'000                                  | CHF Thurgauer Kantonalbank 12                      | 1.000% | 30.11.2022 | 512'750                       | 1.31                     |
| 800'000                                  | CHF UBS 20   | 0.170% | 13.05.2022 | 806'479                       | 2.05                     |
| 895'000                                  | CHF VP Bank 15                                     | 0.500% | 07.04.2021 | 894'999                       | 2.27                     |
| 100'000                                  | CHF Walliser Kantonalbank 15                       | 0.250% | 16.03.2023 | 101'450                       | 0.26                     |
| 550'000                                  | CHF Walliser Kantonalbank 15                       | 0.080% | 15.09.2021 | 551'705                       | 1.40                     |
| 70'000                                   | CHF Westpac Banking 15                             | 0.400% | 09.06.2023 | 71'400                        | 0.18                     |
| 355'000                                  | CHF Westpac Securities 17                          | 0.125% | 15.12.2022 | 358'550                       | 0.91                     |
| 20'000                                   | CHF Zuerich 25                                     | 1.000% | 25.04.2022 | 20'342                        | 0.05                     |
| 600'000                                  | CHF Zürcher Kantonalbank 13                        | 0.875% | 17.05.2021 | 601'080                       | 1.53                     |
| Total - CHF                              |  |        |            | 31'043'625                    | 79.04                    |
| EUR                                      |  |        |            |                               |                          |
| 200'000                                  | EUR Fidelity National Information Services 19      | 0.125% | 03.12.2022 | 222'331                       | 0.57                     |
| 100'000                                  | EUR Robert Bosch 13                                | 1.625% | 24.05.2021 | 110'904                       | 0.28                     |
| 250'000                                  | EUR Sig Combibloc Purchaseco 20                    | 1.875% | 18.06.2023 | 286'264                       | 0.73                     |
| Total - EUR                              |  |        |            | 619'499                       | 1.58                     |
| USD                                      |  |        |            |                               |                          |
| 200'000                                  | USD John Deere 21                                  | 0.450% | 17.01.2024 | 188'023                       | 0.48                     |
| 200'000                                  | USD Sumitomo Mitsui Banking 12                     | 0.508% | 12.01.2024 | 187'387                       | 0.48                     |
| Total - USD                              |  |        |            | 375'410                       | 0.96                     |
| Total - Obligations                      |  |        |            | 32'519'484                    | 82.80                    |
| Obligations convertibles à taux variable |  |        |            |                               |                          |
| AUD                                      |  |        |            |                               |                          |
| 150'000                                  | AUD National Australia Bank New York Branch 18 FRN | 1.710% | 18.11.2030 | 109'336                       | 0.28                     |
| Total - AUD                              |  |        |            | 109'336                       | 0.28                     |
| CHF                                      |  |        |            |                               |                          |
| 700'000                                  | CHF Swiss Life 19 FRN                              | 0.000% | 06.12.2021 | 701'050                       | 1.78                     |
| Total - CHF                              |  |        |            | 701'050                       | 1.78                     |

| Nominal/<br>Nombre  | Titres                                    |        |            | Valeur de<br>marché en<br>CHF | % des<br>actifs<br>nets* |
|---|---|--------|------------|-------------------------------|--------------------------|
| EUR   |   |        |            |                               |                          |
| 300'000   | EUR Daimler International 17 FRN          | 0.000% | 11.05.2022 | 332'902                       | 0.85                     |
| 350'000   | EUR RCI Banque 18 FRN                     | 0.000% | 12.01.2023 | 387'514                       | 0.99                     |
| 200'000   | EUR Volvo Treasury 19 FRN                 | 0.108% | 13.09.2021 | 221'623                       | 0.56                     |
| Total - EUR   |   |        |            | 942'039                       | 2.40                     |
| USD   |   |        |            |                               |                          |
| 150'000   | USD Chevron 20 FRN                        | 0.324% | 12.08.2022 | 141'325                       | 0.36                     |
| 650'000   | USD Mitsubishi UFJ Financial Group 17 FRN | 1.008% | 25.07.2022 | 616'121                       | 1.57                     |
| 500'000   | USD Siemens Finance 17 FRN                | 0.800% | 16.03.2022 | 473'078                       | 1.20                     |
| Total - USD   |   |        |            | 1'230'524                     | 3.13                     |
| Total - Obligations convertibles à taux variable                                |   |        |            | 2'982'949                     | 7.59                     |
| Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs |   |        |            | 35'502'433                    | 90.39                    |
| Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé                     |   |        |            |                               |                          |
| Obligations   |   |        |            |                               |                          |
| CHF   |   |        |            |                               |                          |
| 150'000   | CHF Syngenta Finance 20                   | 1.250% | 16.10.2023 | 151'500                       | 0.39                     |
| Total - CHF   |   |        |            | 151'500                       | 0.39                     |
| USD   |   |        |            |                               |                          |
| 300'000   | USD HSBC Bank 20                          | 0.950% | 14.05.2023 | 285'609                       | 0.73                     |
| 200'000   | USD Komatsu 20                            | 0.849% | 09.09.2023 | 189'233                       | 0.48                     |
| 200'000   | USD NTT Leasing 03                        | 0.373% | 03.03.2023 | 188'168                       | 0.48                     |
| Total - USD   |   |        |            | 663'010                       | 1.69                     |
| Total - Obligations   |   |        |            | 814'510                       | 2.08                     |
| Obligations convertibles à taux variable  |   |        |            |                               |                          |
| USD   |   |        |            |                               |                          |
| 200'000   | USD Mizuho Financial Group 20 FRN         | 0.786% | 08.09.2024 | 188'802                       | 0.48                     |
| Total - USD   |   |        |            | 188'802                       | 0.48                     |
| Total - Obligations convertibles à taux variable                                |   |        |            | 188'802                       | 0.48                     |
| Total - Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé             |   |        |            | 1'003'312                     | 2.56                     |

Les annexes sont une partie essentielle des états financiers.  
\* Les écarts éventuels concernant les pourcentages de l'actif net sont dus aux arrondis effectués.

# Swiss Money

## Portefeuille-titres

| Nominal/<br>Nombre                    | Titres                                    | Valeur de<br>marché en<br>CHF | % des<br>actifs<br>nets* |
|---------------------------------------|---|-------------------------------|--------------------------|
| Fonds d'investissement                |   |                               |                          |
| <b>Fonds obligataires</b>             |   |                               |                          |
| EUR                                   |   |                               |                          |
| 694                                   | EUR Vontobel Fund - High Yield Bond I EUR | 113'855                       | 0.29                     |
| <b>Total - EUR</b>                    |   | <b>113'855</b>                | <b>0.29</b>              |
| <b>Total - Fonds obligataires</b>     |   | <b>113'855</b>                | <b>0.29</b>              |
| <b>Total - Fonds d'investissement</b> |   | <b>113'855</b>                | <b>0.29</b>              |
| <b>Total - Portefeuille-titres</b>    |   | <b>36'619'600</b>             | <b>93.24</b>             |

Les annexes sont une partie essentielle des états financiers.

\* Les écarts éventuels concernant les pourcentages de l'actif net sont dus aux arrondis effectués.

# Euro Money

|   | Actions<br>de distribution (A) | Actions<br>de capitalisation (B) |
|---|--------------------------------|----------------------------------|
| Nombre d'actions en circulation au début de la période        | 6'722.434                      | 14'704.126                       |
| Nombre d'actions émises                                       | -                              | 288.538                          |
| Nombre d'actions rachetées                                    | 699.000                        | 5'551.943                        |
| <b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b> | <b>6'023.434</b>               | <b>9'440.721</b>                 |
| Valeur nette d'inventaire par action                          | 465.18                         | 741.54                           |

Annexes

Les annexes sont une partie essentielle du rapport annuel.

|  |     |   | Coût<br>d'acquisition | EUR              |
|--|-----|---|-----------------------|------------------|
| <b>Etat des actifs nets</b><br>31 mars 2021                            | (2) | <b>Actifs</b>                                     |                       |                  |
|  |     | Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation      | 9'346'423             | 9'295'991        |
|  |     | Avoirs en banque                                  |                       | 465'462          |
|  |     | A recevoir sur devises                            |                       | 135              |
|  | (2) | A recevoir sur intérêts et dividendes             |                       | 50'980           |
|  |     | A recevoir sur ventes de valeurs mobilières       |                       | 4'307            |
|  |     | <b>Total des actifs</b>                           |                       | <b>9'816'875</b> |
|  |     | <b>Passifs</b>                                    |                       |                  |
|  |     | A payer frais de prestation de service            |                       | 860              |
|  |     | A payer sur devises                               |                       | 135              |
|  |     | A payer frais d'audit                             |                       | 3'084            |
|  | (4) | Commission de gestion                             |                       | 2'100            |
|  |     | Autres passifs                                    |                       | 8'027            |
|  |     | <b>Total des passifs</b>                          |                       | <b>14'206</b>    |
|  |     | <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>         |                       | <b>9'802'669</b> |
| <b>Variation de l'actif net</b><br>du 1 avril 2020 au 31 mars 2021     |     | Actifs nets en début d'exercice                   |                       | 13'848'572       |
|  |     | Revenus nets provenant des Investissements        |                       | 82'291           |
|  |     | Variation du bénéfice/perte non réalisé(e) sur :  |                       |                  |
|  |     | Ventes d'investissements                          |                       | 336'588          |
|  |     | Plus-/Moins-value réalisée sur:                   |                       |                  |
|  | (2) | Ventes d'investissements                          |                       | -193'744         |
|  | (2) | Opérations de change                              |                       | -27              |
|  |     | Souscriptions                                     |                       | 214'098          |
|  |     | Rachats   |                       | -4'444'669       |
|  |     | Dividendes distribués                             |                       | -40'440          |
|  |     | Actifs nets à la fin de l'exercice                |                       | 9'802'669        |
| <b>Comptes de profits et pertes</b><br>du 1 avril 2020 au 31 mars 2021 | (2) | <b>Revenus</b>                                    |                       | 149'087          |
|  |     | <b>Total des revenus</b>                          |                       | <b>149'087</b>   |
|  | (2) | <b>Charges</b>                                    |                       | 2'859            |
|  | (4) | Commission de gestion                             |                       | 33'545           |
|  | (5) | Taxe d'abonnement                                 |                       | 1'269            |
|  | (6) | Frais d'audit, d'impressions et de publications   |                       | 9'985            |
|  |     | Frais de prestation de service                    |                       | 15'176           |
|  | (8) | Autres frais                                      |                       | 3'962            |
|  |     | <b>Total des frais</b>                            |                       | <b>66'796</b>    |
|  |     | <b>Revenus nets provenant des Investissements</b> |                       | <b>82'291</b>    |

# Euro Money

## Portefeuille-titres

| Nominal/<br>Nombre  | Titres                                    |        |            | Valeur de<br>marché en<br>EUR | % des<br>actifs<br>nets* |
|---|---|--------|------------|-------------------------------|--------------------------|
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs |   |        |            |                               |                          |
| Obligations   |   |        |            |                               |                          |
| EUR   |   |        |            |                               |                          |
| 200'000   | EUR America Movil 10                      | 4.750% | 28.06.2022 | 212'496                       | 2.17                     |
| 100'000   | EUR Anglo American Capital 14             | 3.250% | 03.04.2023 | 106'510                       | 1.09                     |
| 200'000   | EUR BAFC 14                               | 1.375% | 10.09.2021 | 201'630                       | 2.06                     |
| 100'000   | EUR Banco de Sabadell 17                  | 0.875% | 05.03.2023 | 101'641                       | 1.04                     |
| 100'000   | EUR Bank of Tokyo EMTN 11                 | 0.875% | 11.03.2022 | 101'215                       | 1.03                     |
| 100'000   | EUR BASF 20                               | 0.101% | 05.06.2023 | 100'691                       | 1.03                     |
| 280'000   | EUR Cez 09                                | 5.000% | 19.10.2021 | 288'011                       | 2.94                     |
| 100'000   | EUR Citigroup 16                          | 0.750% | 26.10.2023 | 102'189                       | 1.04                     |
| 100'000   | EUR CNRC Capital 07                       | 1.871% | 07.12.2021 | 100'799                       | 1.03                     |
| 200'000   | EUR Deutsche Bank 20                      | 1.500% | 20.01.2022 | 202'690                       | 2.07                     |
| 200'000   | EUR Emirates NBD 23                       | 1.750% | 23.03.2022 | 203'140                       | 2.07                     |
| 100'000   | EUR FCA Bank 18                           | 1.000% | 21.02.2022 | 101'035                       | 1.03                     |
| 200'000   | EUR Glencore Finance Europe 14            | 1.625% | 18.01.2022 | 201'918                       | 2.06                     |
| 100'000   | EUR Harley Davidson 20                    | 3.875% | 19.05.2023 | 107'739                       | 1.10                     |
| 100'000   | EUR Heathrow Funding 14                   | 1.875% | 23.05.2022 | 102'162                       | 1.04                     |
| 200'000   | EUR Indonesia Government Bond 16          | 2.625% | 14.06.2023 | 210'930                       | 2.15                     |
| 300'000   | EUR ING Groep 17                          | 0.750% | 09.03.2022 | 302'970                       | 3.09                     |
| 200'000   | EUR JPMorgan Chase & Co 16                | 0.625% | 25.01.2024 | 203'918                       | 2.08                     |
| 100'000   | EUR Koninklijke KPN 12                    | 4.250% | 01.03.2022 | 103'933                       | 1.06                     |
| 100'000   | EUR Lloyds Banking Group 16               | 1.000% | 09.11.2023 | 102'783                       | 1.05                     |
| 100'000   | EUR Merlin Properties Socimi 25           | 2.225% | 25.04.2023 | 103'994                       | 1.06                     |
| 125'000   | EUR Prologis International Funding II 14  | 2.875% | 04.04.2022 | 129'144                       | 1.32                     |
| 100'000   | EUR Santander Consumer Finance 16         | 1.000% | 26.05.2021 | 100'201                       | 1.02                     |
| 300'000   | EUR Sinopec Group Overseas Development 15 | 1.000% | 28.04.2022 | 303'300                       | 3.09                     |
| 300'000   | EUR Standard Chartered 14                 | 1.625% | 13.06.2021 | 301'161                       | 3.07                     |
| 300'000   | EUR Standard Chartered 17                 | 0.750% | 03.10.2023 | 303'522                       | 3.10                     |
| 200'000   | EUR Volvo Treasury 19                     | 0.100% | 24.05.2022 | 200'716                       | 2.05                     |
| 200'000   | EUR Volvo Treasury 20                     | 0.000% | 11.02.2023 | 200'728                       | 2.05                     |
| 200'000   | EUR Wells Fargo & Co 12                   | 2.625% | 16.08.2022 | 207'934                       | 2.12                     |
| 200'000   | EUR York Build 15                         | 1.250% | 17.03.2022 | 202'886                       | 2.07                     |
| 100'000   | EUR York Build 18                         | 0.875% | 20.03.2023 | 102'094                       | 1.04                     |
| Total - EUR   |   |        |            | 5'314'080                     | 54.22                    |
| Total - Obligations   |   |        |            | 5'314'080                     | 54.22                    |

| Nominal/<br>Nombre  | Titres                                  |         |            | Valeur de<br>marché en<br>EUR | % des<br>actifs<br>nets* |
|---|---|---------|------------|-------------------------------|--------------------------|
| Obligations convertibles à taux variable  |   |         |            |                               |                          |
| EUR   |   |         |            |                               |                          |
| 200'000   | EUR Banco Santander 17 FRN              | 0.348%  | 28.03.2023 | 201'794                       | 2.06                     |
| 100'000   | EUR BAT Capital 17 FRN                  | -0.047% | 16.08.2021 | 100'104                       | 1.02                     |
| 100'000   | EUR BNP Paribas 18 FRN                  | 0.000%  | 19.01.2023 | 100'618                       | 1.03                     |
| 200'000   | EUR BPCE 17 FRN                         | 0.513%  | 09.03.2022 | 201'792                       | 2.06                     |
| 300'000   | EUR Credit Agricole 17 FRN              | 0.351%  | 20.04.2022 | 302'241                       | 3.08                     |
| 200'000   | EUR General Motors Financial 17 FRN     | 0.144%  | 10.05.2021 | 200'120                       | 2.04                     |
| 300'000   | EUR General Motors Financial 18 FRN     | 0.015%  | 26.03.2022 | 300'297                       | 3.06                     |
| 270'000   | EUR Goldman Sachs 17 FRN                | 0.143%  | 09.09.2022 | 270'489                       | 2.76                     |
| 200'000   | EUR Goldman Sachs Group 20 FRN          | 0.041%  | 21.04.2023 | 200'410                       | 2.04                     |
| 300'000   | EUR Intesa Sanpaolo 17 FRN              | 0.443%  | 19.04.2022 | 302'214                       | 3.08                     |
| 200'000   | EUR Mediobanca 17 FRN                   | 0.257%  | 18.05.2022 | 201'156                       | 2.05                     |
| 300'000   | EUR Morgan Stanley 17 FRN               | 0.157%  | 08.11.2022 | 301'017                       | 3.07                     |
| 290'000   | EUR RCI Banque 17 FRN                   | 0.128%  | 14.03.2022 | 290'922                       | 2.96                     |
| 400'000   | EUR Royal Bank of Scotland Group 18 FRN | 0.362%  | 27.09.2021 | 401'527                       | 4.10                     |
| 200'000   | EUR UBS Group Funding 17 FRN            | 0.160%  | 20.09.2022 | 200'492                       | 2.05                     |
| Total - EUR   |   |         |            | 3'575'193                     | 36.46                    |
| Total - Obligations convertibles à taux variable                                |   |         |            | 3'575'193                     | 36.46                    |
| Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs |   |         |            | 8'889'273                     | 90.68                    |
| Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé                     |   |         |            |                               |                          |
| Obligations   |   |         |            |                               |                          |
| EUR   |   |         |            |                               |                          |
| 200'000   | EUR Bank of China 20                    | 0.125%  | 16.01.2023 | 200'094                       | 2.04                     |
| 200'000   | EUR Booking Holdings 15                 | 2.150%  | 25.11.2022 | 206'624                       | 2.11                     |
| Total - EUR   |   |         |            | 406'718                       | 4.15                     |
| Total - Obligations   |   |         |            | 406'718                       | 4.15                     |
| Total - Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé             |   |         |            | 406'718                       | 4.15                     |
| Total - Portefeuille-titres   |   |         |            | 9'295'991                     | 94.83                    |

Les annexes sont une partie essentielle des états financiers.  
\* Les écarts éventuels concernant les pourcentages de l'actif net sont dus aux arrondis effectués.

# Swiss Obli (liquidé le 19 octobre 2020)

|   | Actions<br>de distribution (A) | Actions<br>de capitalisation (B) |
|---|--------------------------------|----------------------------------|
| Nombre d'actions en circulation au début de la période        | 1'929'620.407                  | 868'736.279                      |
| Nombre d'actions émises                                       | 5'121.871                      | 9'844.789                        |
| Nombre d'actions rachetées                                    | 1'934'742.278                  | 878'581.068                      |
| <b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b> | -                              | -                                |
| Valeur nette d'inventaire par action                          | -                              | -                                |

Annexes

Les annexes sont une partie essentielle du rapport annuel.

CHF

## Variation de l'actif net

du 1 avril 2020 au 19 octobre 2020

|     |  |              |
|-----|--|--------------|
|     | Actifs nets en début de période                  | 379'542'700  |
|     | Revenus nets provenant des Investissements       | 936'856      |
|     | Variation du bénéfice/perte non réalisé(e) sur : |              |
|     | Ventes d'investissements                         | 9'685'555    |
|     | Contrats de change à terme                       | 338'229      |
|     | Plus-/Moins-value réalisée sur:                  |              |
| (2) | Ventes d'investissements                         | 1'997'471    |
| (2) | Opérations de change                             | 123'701      |
| (2) | Contrats à terme                                 | -396'728     |
| (2) | Contrats de change à terme                       | -355'658     |
| (2) | Swaps  | -214'749     |
|     | Souscriptions                                    | 2'488'066    |
|     | Rachats  | -392'543'559 |
|     | Dividendes distribués                            | -1'601'884   |
|     | Actifs nets à la fin de la période               | 0            |

## Comptes de profits et pertes

du 1 avril 2020 au 19 octobre 2020

|     |   |   |                  |
|-----|---|---|------------------|
| (2) | <b>Revenus</b>                                    | Intérêts bancaires                              | 1'413            |
| (2) |   | Intérêts sur obligations                        | 2'510'763        |
| (2) |   | Intérêts sur swaps                              | 74'746           |
|     | <b>Total des revenus</b>                          |   | <b>2'586'922</b> |
| (2) | <b>Charges</b>                                    | Intérêts bancaires                              | 39'920           |
| (4) |   | Commission de gestion                           | 1'241'104        |
| (5) |   | Taxe d'abonnement                               | 100'366          |
| (6) |   | Frais d'audit, d'impressions et de publications | 31'538           |
|     |   | Frais de prestation de service                  | 69'204           |
| (2) |   | Intérêts sur swaps                              | 143'497          |
| (8) |   | Autres frais                                    | 24'437           |
|     | <b>Total des frais</b>                            |   | <b>1'650'066</b> |
|     | <b>Revenus nets provenant des Investissements</b> |   | <b>936'856</b>   |

# Euro Obli (liquidé le 19 octobre 2020)

|   | Actions<br>de distribution (A) | Actions<br>de capitalisation (B) |
|---|--------------------------------|----------------------------------|
| Nombre d'actions en circulation au début de la période        | 1'471'232.476                  | 464'793.580                      |
| Nombre d'actions émises                                       | 3'586.120                      | 1'761.978                        |
| Nombre d'actions rachetées                                    | 1'474'818.596                  | 466'555.558                      |
| <b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b> | -                              | -                                |
| Valeur nette d'inventaire par action                          | -                              | -                                |

Annexes

Les annexes sont une partie essentielle du rapport annuel.

|                                     |  | EUR   |
|-------------------------------------|--|---|
| <b>Variation de l'actif net</b>     |  |   |
| du 1 avril 2020 au 19 octobre 2020  | Actifs nets en début de période                  | 209'778'048   |
|                                     | Revenus nets provenant des Investissements       | 810'435   |
|                                     | Variation du bénéfice/perte non réalisé(e) sur : |   |
|                                     | Ventes d'investissements                         | 15'577'589  |
|                                     | Contrats à terme                                 | -192'204  |
|                                     | Plus-/Moins-value réalisée sur:                  |   |
| (2)                                 | Ventes d'investissements                         | 345'959   |
| (2)                                 | Opérations de change                             | -359  |
| (2)                                 | Contrats à terme                                 | -35'899   |
|                                     | Souscriptions                                    | 659'177   |
|                                     | Rachats  | -225'721'244  |
|                                     | Dividendes distribués                            | -1'221'502  |
|                                     | Actifs nets à la fin de la période               | 0   |
| <b>Comptes de profits et pertes</b> |  |   |
| du 1 avril 2020 au 19 octobre 2020  | (2) <b>Revenus</b>                               | Intérêts sur obligations 1'823'088                        |
|                                     |  | <b>Total des revenus 1'823'088</b>                        |
|                                     | (2) <b>Charges</b>                               | Intérêts bancaires 7'230                                  |
|                                     | (4)  | Commission de gestion 873'090                             |
|                                     | (5)  | Taxe d'abonnement 58'123                                  |
|                                     | (6)  | Frais d'audit, d'impressions et de publications 19'415    |
|                                     |  | Frais de prestation de service 41'655                     |
|                                     | (8)  | Autres frais 13'140                                       |
|                                     |  | <b>Total des frais 1'012'653</b>                          |
|                                     |  | <b>Revenus nets provenant des Investissements 810'435</b> |

Euro Obli

# Convert Bond Global

|   | Actions<br>de capitalisation (B) |
|---|----------------------------------|
| Nombre d'actions en circulation au début de la période        | 468'687.327                      |
| Nombre d'actions émises                                       | 2'749.364                        |
| Nombre d'actions rachetées                                    | 79'996.656                       |
| <b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b> | <b>391'440.035</b>               |
| Valeur nette d'inventaire par action                          | 109.49                           |

Annexes

Les annexes sont une partie essentielle du rapport annuel.

|   |   |         | Coût<br>d'acquisition                             | CHF                       |  |            |
|---|---|---------|---|---------------------------|--|------------|
| Etat des actifs nets<br>31 mars 2021                        | (2)   | Actifs  | Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation      | 38'180'573                |  |            |
|   |   |         | Avoirs en banque                                  | 2'234'559                 |  |            |
|   |   |         |   |                           |  |            |
|   | (2)   |         | A recevoir sur intérêts et dividendes             | 35'516                    |  |            |
|   |   |         | A recevoir sur souscriptions                      | 1'573                     |  |            |
|   |   |         | Total des actifs                                  | 43'327'240                |  |            |
|   | (2, 9)  | Passifs | Dettes envers les banques                         | 156                       |  |            |
|   |   |         | A payer frais de prestation de service            | 7'938                     |  |            |
|   |   |         | A payer sur rachats                               | 68'960                    |  |            |
|   |   |         | Perte non réalisée sur contrats de change à terme | 336'101                   |  |            |
|   |   |         | A payer frais d'audit                             | 10'222                    |  |            |
|   |   |         | (4)   |                           | Commission de gestion                            | 36'711     |
|   |   |         |   |                           | Autres passifs                                   | 8'923      |
|   |   |         |   |                           | Total des passifs                                | 469'011    |
|   |   |         |   |                           | Actifs nets à la fin de l'exercice               | 42'858'229 |
| Variation de l'actif net<br>du 1 avril 2020 au 31 mars 2021 |   |         |   |                           | Actifs nets en début d'exercice                  | 44'993'381 |
|   |   |         |   |                           | Pertes nettes provenant des Investissements      | -704'338   |
|   |   |         |   |                           | Variation du bénéfice/perte non réalisé(e) sur : |            |
|   |   |         | Ventes d'investissements                          | 6'747'443                 |  |            |
|   |   |         | Contrats de change à terme                        | -738'878                  |  |            |
|   |   |         | Plus-/Moins-value réalisée sur:                   |                           |  |            |
|   | (2)   |         | Ventes d'investissements                          | 2'620                     |  |            |
|   | (2)   |         | Opérations de change                              | 737'975                   |  |            |
|   | (2)   |         | Contrats à terme                                  | -64'371                   |  |            |
|   | (2)   |         | Contrats de change à terme                        | -67'362                   |  |            |
|   |   |         | Souscriptions                                     | 284'215                   |  |            |
|   |   |         | Rachats   | -8'332'456                |  |            |
|   |   |         | Actifs nets à la fin de l'exercice                | 42'858'229                |  |            |
|   | Comptes de profits et pertes<br>du 1 avril 2020 au 31 mars 2021 | (2)     | Revenus   | Intérêts bancaires        | 1'126  |            |
|   |   |         |   | Intérêts sur obligations* | -201'104   |            |
| Dividendes provenant du portefeuille-titres                 |   |         |   | 31'137                    |  |            |
| Total des revenus   |   |         |   | -168'841                  |  |            |
| (2)   |   | Charges | Intérêts bancaires                                | 10'508                    |  |            |
|   |   |         | Commission de gestion                             | 445'256                   |  |            |
|   |   |         | Taxe d'abonnement                                 | 22'136                    |  |            |
|   |   |         | Frais d'audit, d'impressions et de publications   | 20'714                    |  |            |
|   |   |         | Frais de prestation de service                    | 29'110                    |  |            |
|   |   |         | (8)   |                           | Autres frais                                     | 7'773      |
|   |   |         |   |                           | Total des frais                                  | 535'497    |
|   |   |         |   |                           | Pertes nettes provenant des Investissements      | -704'338   |

\* Les taux d'intérêt négatifs résultent de la négociation d'obligations à taux zéro.



# Convert Bond Global

## Portefeuille-titres

| Nominal/<br>Nombre | Titres | Valeur de<br>marché en<br>CHF | % des<br>actifs<br>nets* |
|--------------------|--------|-------------------------------|--------------------------|
|--------------------|--------|-------------------------------|--------------------------|

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs

| Actions        |                          |         |      |
|----------------|--------------------------|---------|------|
| France         |                          |         |      |
| 2'000          | EUR Michelin             | 282'396 | 0.66 |
| 5'000          | EUR Total                | 219'982 | 0.51 |
| 8'000          | EUR Veolia Environnement | 193'441 | 0.45 |
| 2'000          | EUR Worldline            | 158'044 | 0.37 |
| Total - France |                          | 853'863 | 1.99 |

|                    |                      |         |      |
|--------------------|----------------------|---------|------|
| Etats-Unis         |                      |         |      |
| 100                | USD Booking Holdings | 219'273 | 0.51 |
| 250                | USD Illumina         | 90'365  | 0.21 |
| Total - Etats-Unis |                      | 309'638 | 0.72 |

|                 |  |           |      |
|-----------------|--|-----------|------|
| Total - Actions |  | 1'163'501 | 2.71 |
|-----------------|--|-----------|------|

| Obligations |             |        |            |           |      |  |
|-------------|-------------|--------|------------|-----------|------|--|
| CHF         |             |        |            |           |      |  |
| 1'400'000   | CHF Sika 18 | 0.150% | 05.06.2025 | 2'035'599 | 4.75 |  |
| Total - CHF |             |        |            | 2'035'599 | 4.75 |  |

|             |   |        |            |            |       |
|-------------|---|--------|------------|------------|-------|
| EUR         |   |        |            |            |       |
| 1'500'000   | EUR Airbus 16                           | 0.000% | 14.06.2021 | 1'658'901  | 3.87  |
| 800'000     | EUR Amadeus IT Group 20                 | 1.500% | 09.04.2025 | 1'231'197  | 2.87  |
| 400'000     | EUR Atos 19                             | 0.000% | 06.11.2024 | 542'908    | 1.26  |
| 700'000     | EUR Citigroup Global Markets Funding 16 | 0.500% | 04.08.2023 | 805'257    | 1.88  |
| 1'200'000   | EUR Deutsche Post 17                    | 0.050% | 30.06.2025 | 1'471'019  | 3.42  |
| 1'200'000   | EUR Deutsche Wohnen 17                  | 0.600% | 05.01.2026 | 1'412'470  | 3.29  |
| 700'000     | EUR Geely Sweeden 19                    | 0.000% | 19.06.2024 | 999'566    | 2.34  |
| 200'000     | EUR Grand City Properties 16            | 0.250% | 02.03.2022 | 224'138    | 0.52  |
| 500'000     | EUR JPMorgan Chase & Co 18              | 0.000% | 18.09.2022 | 734'207    | 1.72  |
| 700'000     | EUR Kering 19                           | 0.000% | 30.09.2022 | 836'927    | 1.96  |
| 500'000     | EUR LEG Immobilien 17                   | 0.875% | 01.09.2025 | 656'208    | 1.53  |
| 10'000      | EUR Veolia 19                           | 0.000% | 01.01.2025 | 348'796    | 0.82  |
| Total - EUR |   |        |            | 10'921'594 | 25.48 |

|             |                           |        |            |         |      |
|-------------|---------------------------|--------|------------|---------|------|
| GBP         |                           |        |            |         |      |
| 400'000     | GBP BP Capital Markets 16 | 1.000% | 28.04.2023 | 543'274 | 1.27 |
| Total - GBP |                           |        |            | 543'274 | 1.27 |

|            |                               |        |            |         |      |
|------------|-------------------------------|--------|------------|---------|------|
| JPY        |                               |        |            |         |      |
| 80'000'000 | JPY Ana Holdings 17           | 0.000% | 19.09.2024 | 653'936 | 1.53 |
| 60'000'000 | JPY Chugoku Electric Power 17 | 0.000% | 25.01.2022 | 527'661 | 1.24 |
| 20'000'000 | JPY Cosmo Energy Holdings 18  | 0.000% | 05.12.2022 | 173'085 | 0.40 |
| 20'000'000 | JPY CyberAgent 18             | 0.000% | 17.02.2023 | 227'228 | 0.53 |
| 20'000'000 | JPY Dainippon 18              | 0.000% | 10.06.2022 | 174'507 | 0.41 |
| 20'000'000 | JPY Edion 15                  | 0.000% | 19.06.2025 | 193'320 | 0.45 |
| 30'000'000 | JPY Japan Airport Terminal 15 | 0.000% | 04.03.2022 | 256'443 | 0.60 |

| Nominal/<br>Nombre | Titres | Valeur de<br>marché en<br>CHF | % des<br>actifs<br>nets* |
|--------------------|--------|-------------------------------|--------------------------|
|--------------------|--------|-------------------------------|--------------------------|

|             |                          |        |            |           |       |
|-------------|--------------------------|--------|------------|-----------|-------|
| 20'000'000  | JPY Kansai Paint 16      | 0.000% | 17.06.2022 | 181'292   | 0.42  |
| 30'000'000  | JPY Mitsubishi 29        | 0.000% | 29.03.2024 | 265'703   | 0.62  |
| 30'000'000  | JPY Mitsumi Electric 15  | 0.000% | 03.08.2022 | 357'832   | 0.84  |
| 50'000'000  | JPY Nagoya Railroad 14   | 0.000% | 11.12.2024 | 454'820   | 1.06  |
| 20'000'000  | JPY Park24 18            | 0.000% | 29.10.2025 | 167'097   | 0.39  |
| 10'000'000  | JPY Sapporo Holdings 18  | 0.000% | 27.04.2021 | 85'100    | 0.20  |
| 10'000'000  | JPY SBI Holdings 18      | 0.000% | 13.09.2023 | 92'125    | 0.21  |
| 20'000'000  | JPY Sumitomo Forestry 18 | 0.000% | 27.09.2023 | 203'326   | 0.47  |
| 30'000'000  | JPY Teijin 14            | 0.000% | 10.12.2021 | 273'849   | 0.64  |
| 40'000'000  | JPY Toray Industries 14  | 0.000% | 31.08.2021 | 344'424   | 0.80  |
| Total - JPY |                          |        |            | 4'631'748 | 10.81 |

|             |                                    |        |            |            |       |
|-------------|------------------------------------|--------|------------|------------|-------|
| USD         |                                    |        |            |            |       |
| 750'000     | USD BASF 09                        | 0.925% | 09.03.2023 | 712'201    | 1.66  |
| 1'000'000   | USD Brenntag 02                    | 1.875% | 02.12.2022 | 1'081'908  | 2.52  |
| 1'500'000   | USD Fortive 20                     | 0.000% | 15.02.2022 | 1'437'532  | 3.36  |
| 800'000     | USD Glencore 18                    | 0.000% | 27.03.2025 | 728'216    | 1.69  |
| 500'000     | USD Illumina 18                    | 0.000% | 15.08.2023 | 562'926    | 1.32  |
| 625'000     | USD JPMorgan Chase & Co 18         | 0.250% | 01.05.2023 | 655'864    | 1.53  |
| 200'000     | USD Lenovo Group 19                | 3.375% | 24.01.2024 | 318'223    | 0.74  |
| 1'000'000   | USD Michelin 17                    | 0.000% | 10.01.2022 | 1'005'100  | 2.35  |
| 750'000     | USD Shanghai International Port 17 | 0.000% | 09.08.2021 | 786'852    | 1.83  |
| 1'000'000   | USD Southwest Airlines 20          | 1.250% | 01.05.2025 | 1'626'758  | 3.79  |
| 800'000     | USD STMicroelectronics 17          | 0.250% | 03.07.2024 | 1'397'637  | 3.26  |
| 800'000     | USD STMicroelectronics 20          | 0.000% | 04.08.2025 | 920'836    | 2.15  |
| 1'200'000   | USD Total 15                       | 0.500% | 02.12.2022 | 1'176'554  | 2.75  |
| 600'000     | USD Valeo 16                       | 0.000% | 16.06.2021 | 562'911    | 1.32  |
| 600'000     | USD Vinci 17                       | 0.375% | 16.02.2022 | 644'260    | 1.50  |
| Total - USD |                                    |        |            | 13'617'778 | 31.77 |

|                     |  |            |       |
|---------------------|--|------------|-------|
| Total - Obligations |  | 31'749'993 | 74.08 |
|---------------------|--|------------|-------|

|   |  |            |       |
|---|--|------------|-------|
| Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs |  | 32'913'494 | 76.79 |
|---|--|------------|-------|

Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé

| Obligations |                  |        |            |           |      |
|-------------|------------------|--------|------------|-----------|------|
| EUR         |                  |        |            |           |      |
| 700'000     | EUR Eni 16       | 0.000% | 13.04.2022 | 775'186   | 1.82 |
| 700'000     | EUR Iberdrola 15 | 0.000% | 11.11.2022 | 1'025'342 | 2.39 |
| 700'000     | EUR Snam 17      | 0.000% | 20.03.2022 | 809'554   | 1.88 |
| Total - EUR |                  |        |            | 2'610'082 | 6.09 |

Les annexes sont une partie essentielle des états financiers.  
\* Les écarts éventuels concernant les pourcentages de l'actif net sont dus aux arrondis effectués.

# Convert Bond Global

## Portefeuille-titres

| Nominal/<br>Nombre  | Titres                                |        |            | Valeur de<br>marché en<br>CHF | % des<br>actifs<br>nets* |
|---|---------------------------------------|--------|------------|-------------------------------|--------------------------|
| JPY   |                                       |        |            |                               |                          |
| 30'000'000  | JPY Hosiden 17                        | 0.000% | 20.09.2024 | 253'221                       | 0.59                     |
| 30'000'000  | JPY Medipal 17                        | 0.000% | 07.10.2022 | 272'208                       | 0.63                     |
| 30'000'000  | JPY Senko 17                          | 0.000% | 28.03.2022 | 293'396                       | 0.69                     |
| 40'000'000  | JPY Ship Healthcare Holdings 18       | 0.000% | 13.12.2023 | 426'745                       | 0.99                     |
| 30'000'000  | JPY Toho Holdings 18                  | 0.000% | 23.06.2023 | 254'157                       | 0.60                     |
| Total - JPY   |                                       |        |            | 1'499'727                     | 3.50                     |
| USD   |                                       |        |            |                               |                          |
| 200'000   | USD ADM 20                            | 0.000% | 26.08.2023 | 219'051                       | 0.51                     |
| 1'250'000   | USD Booking Holdings 15               | 0.900% | 15.09.2021 | 1'387'207                     | 3.24                     |
| 800'000   | USD Carrefour 17                      | 0.000% | 14.06.2023 | 738'336                       | 1.72                     |
| 375'000   | USD JPMorgan Chase & Co 20            | 0.125% | 01.01.2023 | 394'189                       | 0.92                     |
| 875'000   | USD Pioneer Natural Resources 20 144A | 0.250% | 15.05.2025 | 1'293'506                     | 3.02                     |
| Total - USD   |                                       |        |            | 4'032'289                     | 9.41                     |
| Total - Obligations   |                                       |        |            | 8'142'098                     | 19.00                    |
| Total - Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé |                                       |        |            | 8'142'098                     | 19.00                    |
| Total - Portefeuille-titres   |                                       |        |            | 41'055'592                    | 95.79                    |

Les annexes sont une partie essentielle des états financiers.  
\* Les écarts éventuels concernant les pourcentages de l'actif net sont dus aux arrondis effectués.

# SwissAc (liquidé le 19 octobre 2020)

|   | Actions<br>de distribution (A) | Actions<br>de capitalisation (B) |
|---|--------------------------------|----------------------------------|
| Nombre d'actions en circulation au début de la période        | 132'470.872                    | 377'741.249                      |
| Nombre d'actions émises                                       | 3'744.723                      | 7'484.639                        |
| Nombre d'actions rachetées                                    | 136'215.595                    | 385'225.888                      |
| <b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b> | -                              | -                                |
| Valeur nette d'inventaire par action                          | -                              | -                                |

Annexes

Les annexes sont une partie essentielle du rapport annuel.

|                                     |   | CHF              |
|-------------------------------------|---|------------------|
| <b>Variation de l'actif net</b>     |   |                  |
| du 1 avril 2020 au 19 octobre 2020  | Actifs nets en début de période                     | 243'536'622      |
|                                     | Revenus nets provenant des Investissements          | 2'267'628        |
|                                     | Variation du bénéfice/perte non réalisé(e) sur :    |                  |
|                                     | Ventes d'investissements                            | 21'588'874       |
|                                     | Plus-/Moins-value réalisée sur:                     |                  |
| (2)                                 | Ventes d'investissements                            | 10'450'041       |
| (2)                                 | Opérations de change                                | -241             |
|                                     | Souscriptions                                       | 5'662'831        |
|                                     | Rachats   | -282'691'761     |
|                                     | Dividendes distribués                               | -813'994         |
|                                     | Actifs nets à la fin de la période                  | 0                |
| <b>Comptes de profits et pertes</b> |   |                  |
| du 1 avril 2020 au 19 octobre 2020  | (2) <b>Revenus</b>                                  |                  |
|                                     | Dividendes provenant du portefeuille-titres         | 3'828'032        |
|                                     | <b>Total des revenus</b>                            | <b>3'828'032</b> |
|                                     | (2) <b>Charges</b>                                  |                  |
|                                     | Intérêts bancaires                                  | 22'183           |
|                                     | (4) Commission de gestion                           | 1'376'804        |
|                                     | (5) Taxe d'abonnement                               | 73'082           |
|                                     | (6) Frais d'audit, d'impressions et de publications | 23'876           |
|                                     | Frais de prestation de service                      | 48'528           |
|                                     | (8) Autres frais                                    | 15'931           |
|                                     | <b>Total des frais</b>                              | <b>1'560'404</b> |
|                                     | <b>Revenus nets provenant des Investissements</b>   | <b>2'267'628</b> |

SwissAC

# EuroAc (liquidé le 19 octobre 2020)

|   | Actions<br>de distribution (A) | Actions<br>de capitalisation (B) |
|---|--------------------------------|----------------------------------|
| Nombre d'actions en circulation au début de la période        | 100'971.950                    | 289'133.247                      |
| Nombre d'actions émises                                       | 1'477.495                      | 1'712.013                        |
| Nombre d'actions rachetées                                    | 102'449.445                    | 290'845.260                      |
| <b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b> | -                              | -                                |
| Valeur nette d'inventaire par action                          | -                              | -                                |

Annexes

Les annexes sont une partie essentielle du rapport annuel.

|                                     |   | EUR            |
|-------------------------------------|---|----------------|
| <b>Variation de l'actif net</b>     |   |                |
| du 1 avril 2020 au 19 octobre 2020  | Actifs nets en début de période                     | 48'691'149     |
|                                     | Revenus nets provenant des Investissements          | 238'673        |
|                                     | Variation du bénéfice/perte non réalisé(e) sur :    |                |
|                                     | Ventes d'investissements                            | 9'545'386      |
|                                     | Plus-/Moins-value réalisée sur:                     |                |
| (2)                                 | Ventes d'investissements                            | -2'142'449     |
| (2)                                 | Opérations de change                                | 19'619         |
|                                     | Souscriptions                                       | 411'100        |
|                                     | Rachats   | -56'533'081    |
|                                     | Dividendes distribués                               | -230'397       |
|                                     | Actifs nets à la fin de la période                  | 0              |
| <b>Comptes de profits et pertes</b> |   |                |
| du 1 avril 2020 au 19 octobre 2020  | (2) <b>Revenus</b>                                  |                |
|                                     | Intérêts bancaires                                  | 3'250          |
|                                     | (2) Dividendes provenant du portefeuille-titres     | 591'928        |
|                                     | <b>Total des revenus</b>                            | <b>595'178</b> |
|                                     | (2) <b>Charges</b>                                  |                |
|                                     | Intérêts bancaires                                  | 4'750          |
|                                     | (4) Commission de gestion                           | 307'443        |
|                                     | (5) Taxe d'abonnement                               | 14'814         |
|                                     | (6) Frais d'audit, d'impressions et de publications | 7'801          |
|                                     | Frais de prestation de service                      | 16'437         |
|                                     | (8) Autres frais                                    | 5'260          |
|                                     | <b>Total des frais</b>                              | <b>356'505</b> |
|                                     | <b>Revenus nets provenant des Investissements</b>   | <b>238'673</b> |

# Global Invest Yield (liquidé le 19 octobre 2020)

|   | Actions<br>de distribution (A) | Actions<br>de capitalisation (B) |
|---|--------------------------------|----------------------------------|
| Nombre d'actions en circulation au début de la période        | 1'981'972.932                  | 2'728'294.683                    |
| Nombre d'actions émises                                       | 30'639.395                     | 41'218.898                       |
| Nombre d'actions rachetées                                    | 2'012'612.327                  | 2'769'513.581                    |
| <b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b> | -                              | -                                |
| Valeur nette d'inventaire par action                          | -                              | -                                |

Annexes

Les annexes sont une partie essentielle du rapport annuel.

|   |   | CHF              |
|---|---|------------------|
| <b>Variation de l'actif net</b><br>du 1 avril 2020 au 19 octobre 2020     | Actifs nets en début de période                     | 595'559'937      |
|   | Revenus nets provenant des Investissements          | 1'123'448        |
|   | Variation du bénéfice/perte non réalisé(e) sur :    |                  |
|   | Ventes d'investissements                            | 4'501'693        |
|   | Contrats de change à terme                          | 1'126'328        |
|   | Contrats à terme                                    | -194'334         |
|   | Plus-/Moins-value réalisée sur:                     |                  |
|   | (2) Ventes d'investissements                        | 17'542'827       |
|   | (2) Opérations de change                            | -3'153'492       |
|   | (2) Contrats à terme                                | 4'056'478        |
|   | (2) Contrats de change à terme                      | 9'185'173        |
|   | Souscriptions                                       | 9'446'644        |
|   | Rachats   | -637'419'900     |
|   | Dividendes distribués                               | -1'774'802       |
|   | Actifs nets à la fin de la période                  | 0                |
| <b>Comptes de profits et pertes</b><br>du 1 avril 2020 au 19 octobre 2020 | (2) <b>Revenus</b>                                  |                  |
|   | Intérêts bancaires                                  | 23'383           |
|   | (2) Intérêts sur obligations                        | 3'510'949        |
|   | (2) Dividendes provenant du portefeuille-titres     | 1'651'162        |
|   | <b>Total des revenus</b>                            | <b>5'185'494</b> |
|   | (2) <b>Charges</b>                                  |                  |
|   | Intérêts bancaires                                  | 213'258          |
|   | (4) Commission de gestion                           | 3'354'873        |
|   | (5) Taxe d'abonnement                               | 167'427          |
|   | (6) Frais d'audit, d'impressions et de publications | 49'203           |
|   | Frais de prestation de service                      | 94'522           |
|   | (8) Autres frais                                    | 182'763          |
|   | <b>Total des frais</b>                              | <b>4'062'046</b> |
| <b>Revenus nets provenant des Investissements</b>                         |   | <b>1'123'448</b> |

Global Invest Yield

# Global Invest Balanced (liquidé le 19 octobre 2020)

|   | Actions<br>de distribution (A) | Actions<br>de capitalisation (B) |
|---|--------------------------------|----------------------------------|
| Nombre d'actions en circulation au début de la période        | 1'223'050.589                  | 3'402'627.753                    |
| Nombre d'actions émises                                       | 14'551.976                     | 66'731.810                       |
| Nombre d'actions rachetées                                    | 1'237'602.565                  | 3'469'359.563                    |
| <b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b> | -                              | -                                |
| Valeur nette d'inventaire par action                          | -                              | -                                |

Annexes

Les annexes sont une partie essentielle du rapport annuel.

## Variation de l'actif net

du 1 avril 2020 au 19 octobre 2020

|     |  | CHF          |
|-----|--|--------------|
|     | Actifs nets en début de période                  | 635'028'998  |
|     | Revenus nets provenant des Investissements       | 1'296'230    |
|     | Variation du bénéfice/perte non réalisé(e) sur : |              |
|     | Ventes d'investissements                         | 18'735'714   |
|     | Contrats de change à terme                       | 954'805      |
|     | Contrats à terme                                 | -571'011     |
|     | Plus-/Moins-value réalisée sur:                  |              |
| (2) | Ventes d'investissements                         | 15'026'919   |
| (2) | Opérations de change                             | -2'042'174   |
| (2) | Contrats à terme                                 | 10'451'263   |
| (2) | Contrats de change à terme                       | 7'208'561    |
|     | Souscriptions                                    | 11'986'181   |
|     | Rachats  | -696'736'008 |
|     | Dividendes distribués                            | -1'339'478   |
|     | Actifs nets à la fin de la période               | 0            |

## Comptes de profits et pertes

du 1 avril 2020 au 19 octobre 2020

|     |                |   |                  |
|-----|----------------|---|------------------|
| (2) | <b>Revenus</b> | Intérêts bancaires                                | 20'879           |
| (2) |                | Intérêts sur obligations                          | 2'465'424        |
| (2) |                | Dividendes provenant du portefeuille-titres       | 3'505'515        |
|     |                | Autres revenus                                    | 332              |
|     |                | <b>Total des revenus</b>                          | <b>5'992'150</b> |
| (2) | <b>Charges</b> | Intérêts bancaires                                | 270'551          |
| (4) |                | Commission de gestion                             | 3'830'037        |
| (5) |                | Taxe d'abonnement                                 | 182'832          |
| (6) |                | Frais d'audit, d'impressions et de publications   | 53'210           |
|     |                | Frais de prestation de service                    | 103'704          |
| (8) |                | Autres frais                                      | 255'586          |
|     |                | <b>Total des frais</b>                            | <b>4'695'920</b> |
|     |                | <b>Revenus nets provenant des Investissements</b> | <b>1'296'230</b> |

# Global Invest Growth (liquidé le 19 octobre 2020)

|   | Actions<br>de distribution (A) | Actions<br>de capitalisation (B) |
|---|--------------------------------|----------------------------------|
| Nombre d'actions en circulation au début de la période        | 78'790.014                     | 398'448.624                      |
| Nombre d'actions émises                                       | 3'326.285                      | 31'993.675                       |
| Nombre d'actions rachetées                                    | 82'116.299                     | 430'442.299                      |
| <b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b> | -                              | -                                |
| Valeur nette d'inventaire par action                          | -                              | -                                |

Annexes

Les annexes sont une partie essentielle du rapport annuel.

|                                     |                |   | CHF            |
|-------------------------------------|----------------|---|----------------|
| <b>Variation de l'actif net</b>     |                |   |                |
| du 1 avril 2020 au 19 octobre 2020  |                |   |                |
|                                     |                | Actifs nets en début de période                   | 48'503'276     |
|                                     |                | Revenus nets provenant des Investissements        | 64'786         |
|                                     |                | Variation du bénéfice/perte non réalisé(e) sur :  |                |
|                                     |                | Ventes d'investissements                          | 2'776'741      |
|                                     |                | Contrats de change à terme                        | 31'580         |
|                                     |                | Contrats à terme                                  | -62'721        |
|                                     |                | Plus-/Moins-value réalisée sur:                   |                |
| (2)                                 |                | Ventes d'investissements                          | 591'206        |
| (2)                                 |                | Opérations de change                              | -191'581       |
| (2)                                 |                | Contrats à terme                                  | 1'109'265      |
| (2)                                 |                | Contrats de change à terme                        | 292'139        |
|                                     |                | Souscriptions                                     | 3'851'560      |
|                                     |                | Rachats   | -56'877'403    |
|                                     |                | Dividendes distribués                             | -88'848        |
|                                     |                | Actifs nets à la fin de la période                | 0              |
| <b>Comptes de profits et pertes</b> |                |   |                |
| du 1 avril 2020 au 19 octobre 2020  |                |   |                |
| (2)                                 | <b>Revenus</b> | Intérêts bancaires                                | 77             |
| (2)                                 |                | Intérêts sur obligations                          | 88'070         |
| (2)                                 |                | Dividendes provenant du portefeuille-titres       | 403'180        |
|                                     |                | <b>Total des revenus</b>                          | <b>491'327</b> |
| (2)                                 | <b>Charges</b> | Intérêts bancaires                                | 27'087         |
| (4)                                 |                | Commission de gestion                             | 329'450        |
| (5)                                 |                | Taxe d'abonnement                                 | 14'497         |
| (6)                                 |                | Frais d'audit, d'impressions et de publications   | 8'010          |
|                                     |                | Frais de prestation de service                    | 21'924         |
| (8)                                 |                | Autres frais                                      | 25'573         |
|                                     |                | <b>Total des frais</b>                            | <b>426'541</b> |
|                                     |                | <b>Revenus nets provenant des Investissements</b> | <b>64'786</b>  |

Global Invest Growth

# Global Invest Equity (liquidé le 19 octobre 2020)

|   | Actions<br>de distribution (A) | Actions<br>de capitalisation (B) |
|---|--------------------------------|----------------------------------|
| Nombre d'actions en circulation au début de la période        | 128'921.780                    | 852'345.664                      |
| Nombre d'actions émises                                       | 2'099.033                      | 16'738.822                       |
| Nombre d'actions rachetées                                    | 131'020.813                    | 869'084.486                      |
| <b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b> | -                              | -                                |
| Valeur nette d'inventaire par action                          | -                              | -                                |

Annexes

Les annexes sont une partie essentielle du rapport annuel.

|                                     |   | CHF            |
|-------------------------------------|---|----------------|
| <b>Variation de l'actif net</b>     |   |                |
| du 1 avril 2020 au 19 octobre 2020  | Actifs nets en début de période                     | 85'045'429     |
|                                     | Revenus nets provenant des Investissements          | 190'297        |
|                                     | Variation du bénéfice/perte non réalisé(e) sur :    |                |
|                                     | Ventes d'investissements                            | 7'521'092      |
|                                     | Contrats de change à terme                          | -10'825        |
|                                     | Contrats à terme                                    | -123'527       |
|                                     | Plus-/Moins-value réalisée sur:                     |                |
| (2)                                 | Ventes d'investissements                            | -463'242       |
| (2)                                 | Opérations de change                                | -265'720       |
| (2)                                 | Contrats à terme                                    | 2'172'252      |
| (2)                                 | Contrats de change à terme                          | -13'822        |
|                                     | Souscriptions                                       | 1'758'564      |
|                                     | Rachats   | -95'669'224    |
|                                     | Dividendes distribués                               | -141'274       |
|                                     | Actifs nets à la fin de la période                  | 0              |
| <b>Comptes de profits et pertes</b> |   |                |
| du 1 avril 2020 au 19 octobre 2020  | (2) <b>Revenus</b>                                  |                |
|                                     | Intérêts bancaires                                  | 128            |
|                                     | (2) Dividendes provenant du portefeuille-titres     | 939'381        |
|                                     | <b>Total des revenus</b>                            | <b>939'509</b> |
|                                     | (2) <b>Charges</b>                                  |                |
|                                     | Intérêts bancaires                                  | 43'494         |
|                                     | (4) Commission de gestion                           | 597'047        |
|                                     | (5) Taxe d'abonnement                               | 24'852         |
|                                     | (6) Frais d'audit, d'impressions et de publications | 11'309         |
|                                     | Frais de prestation de service                      | 29'704         |
|                                     | (8) Autres frais                                    | 42'806         |
|                                     | <b>Total des frais</b>                              | <b>749'212</b> |
|                                     | <b>Revenus nets provenant des Investissements</b>   | <b>190'297</b> |



# Aperçu de l'actif net

31.03.2019      31.03.2020      **31.03.2021**                      31.03.2019    31.03.2020    **31.03.2021**

| Compartiments          |     | Actifs nets |             |            | Valeur nette d'inventaire par action |              |     |          |          |          |
|------------------------|-----|-------------|-------------|------------|--------------------------------------|--------------|-----|----------|----------|----------|
| Swiss Money            | CHF | 56'030'146  | 45'916'209  | 39'276'152 | A                                    | LU0049807604 | CHF | 959.81   | 932.31   | 931.54   |
|                        |     |             |             |            | B                                    | LU0049808164 | CHF | 1'287.90 | 1'261.53 | 1'271.03 |
| Euro Money             | EUR | 17'891'240  | 13'848'572  | 9'802'669  | A                                    | LU0071676877 | EUR | 478.10   | 463.80   | 465.18   |
|                        |     |             |             |            | B                                    | LU0071676950 | EUR | 745.19   | 729.77   | 741.54   |
| Swiss Obli             | CHF | 445'623'448 | 379'542'700 | -          | A                                    | LU0049808750 | CHF | 115.96   | 110.99   | 113.72*  |
|                        |     |             |             |            | B                                    | LU0049809055 | CHF | 197.34   | 190.36   | 196.50*  |
| Euro Obli              | EUR | 240'087'505 | 209'778'048 | -          | A                                    | LU0049809998 | EUR | 82.93    | 81.32    | 86.99*   |
|                        |     |             |             |            | B                                    | LU0049810228 | EUR | 195.38   | 193.94   | 209.55*  |
| Convert Bond Global    | CHF | 61'498'886  | 44'993'381  | 42'858'229 | B                                    | LU0299024371 | CHF | 101.42   | 96.00    | 109.49   |
| SwissAc                | CHF | 264'741'852 | 243'536'622 | -          | A                                    | LU0049809303 | CHF | 415.97   | 416.93   | 469.23*  |
|                        |     |             |             |            | B                                    | LU0049809642 | CHF | 492.32   | 498.50   | 568.47*  |
| EuroAc                 | EUR | 65'149'830  | 48'691'149  | -          | A                                    | LU0049810731 | EUR | 109.68   | 92.59    | 104.93*  |
|                        |     |             |             |            | B                                    | LU0049810905 | EUR | 158.18   | 136.07   | 157.58*  |
| Global Invest Yield    | CHF | 679'642'344 | 595'559'937 | -          | A                                    | LU0076548634 | CHF | 109.18   | 106.01   | 111.21*  |
|                        |     |             |             |            | B                                    | LU0076548808 | CHF | 144.66   | 141.28   | 149.41*  |
| Global Invest Balanced | CHF | 729'496'873 | 635'028'998 | -          | A                                    | LU0076548980 | CHF | 122.28   | 114.01   | 122.07*  |
|                        |     |             |             |            | B                                    | LU0076549103 | CHF | 155.10   | 145.65   | 157.35*  |
| Global Invest Growth   | CHF | 55'016'440  | 48'503'276  | -          | A                                    | LU0138233753 | CHF | 108.05   | 97.72    | 105.82*  |
|                        |     |             |             |            | B                                    | LU0138233837 | CHF | 112.23   | 102.41   | 112.05*  |
| Global Invest Equity   | CHF | 113'088'363 | 85'045'429  | -          | A                                    | LU0097318900 | CHF | 95.65    | 82.71    | 90.36*   |
|                        |     |             |             |            | B                                    | LU0097319205 | CHF | 99.90    | 87.27    | 96.51*   |

\* La dernière valeur nette d'inventaire officielle par part est datée du 16 octobre 2020.

## **Rapport du Conseil d'administration pour l'exercice du 1 avril 2020 au 31 mars 2021**

Chers investisseurs,

Les actifs du Raiffeisen Fonds ont diminué de -96,07% au cours de l'exercice, passant de 2'367.2 millions CHF à 93 millions CHF, principalement en raison de la restructuration du Fonds.

Le conseil d'administration a en effet décidé de transférer huit des onze compartiments en Suisse, avec effet au 19 octobre 2020 sur la base des valeurs nettes d'inventaire au 16 octobre 2020.

Vous trouverez des informations détaillées sur les différentes classes d'actions et leurs performances respectives au cours de l'exercice dans les rapports et les états correspondants.

Les événements survenus durant l'exercice et après la clôture de ce dernier figurent aux points 15 et 16 des notes aux états financiers.

Le conseil d'administration tient à préciser que les déclarations relatives à la responsabilité légale du conseil d'administration formulées dans le rapport du réviseur d'entreprises n'appartiennent qu'à ce dernier. Les responsabilités et les obligations du conseil d'administration sont fixées par la loi. Le conseil d'administration estime avoir entièrement rempli ces obligations.

Pour savoir comment le Fonds gère la pandémie de COVID-19, veuillez vous référer au point 15 des notes aux états financiers.

Le conseil d'administration

Luxembourg, juillet 2021

## Informations générales

### 1. Présentation

Raiffeisen Schweiz (Luxembourg) Fonds (le «fonds») a été constitué le 30 novembre 1993 en tant que société anonyme de droit luxembourgeois sous la forme d'une Société d'Investissement à Capital Variable («SICAV»). Le fonds relève de la partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif, telle que modifiée (la «loi de 2010»).

Ni le Fonds ni ses actions ne sont enregistrés aux États-Unis conformément à l'US Securities Act de 1933 ou à l'US Investment Company Act de 1940. Ils ne peuvent être proposés directement ou indirectement à l'achat ou à la vente à des ressortissants américains, «US Persons» (personnes considérées comme des ressortissants américains au sens d'une loi ou d'un règlement américain(e) (notamment le United States Securities Act de 1933 dans sa version en vigueur)).

Les actions du fonds sont souscrites sur la base des informations et déclarations fournies dans les Statuts, le prospectus de vente ainsi que les derniers rapports annuel ou semestriel, si celui-ci est plus récent. Le document d'information clé pour l'investisseur («DICI») fait également partie des informations précontractuelles fournies à l'investisseur. Les autres informations précontractuelles mises à disposition du client incluent par ailleurs le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI). Toutes les autres informations ou déclarations à ce sujet sont infondées. Ni la distribution du prospectus de vente ni l'offre, l'émission ou la vente d'actions du Fonds n'impliquent que les informations fournies par le prospectus de vente ou par les DICI sont exactes après la date de publication desdits documents. Le prospectus de vente et les DICI seront mis à jour ou créés en temps voulu en vue de tenir compte de modifications importantes (par exemple l'émission de nouvelles classes d'actions). Il est recommandé aux souscripteurs et acheteurs potentiels de demander au siège du Fonds si une version remaniée du prospectus de vente et/ou des DICI a été publiée ultérieurement.

### 2. TER (Total Expense Ratio)

Les commissions et frais liés à la gestion des compartiments sont exprimés sous la forme d'un ratio connu sous le nom de «Total Expense Ratio (TER)». Ce ratio exprime l'ensemble des commissions et frais courants supportés par les compartiments (charges d'exploitation) à titre rétrospectif en pourcentage de leurs actifs nets et se calcule selon la formule suivante:

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Total des charges d'exploitation}}{\text{Actifs nets moyens du fonds en unités dans la devise de référence du compartiment}} \times 100$$

Le TER est déterminé conformément à la directive du 16 mai 2008 (Etat: 20 avril 2015) de la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) relative au calcul et à la publication du TER.

Au , le TER de chaque compartiment pour les 12 derniers mois s'élevait à:

| Compartiment        | TER en % |
|---------------------|----------|
| Swiss Money         | 0.27     |
| Euro Money          | 0.43     |
| Convert Bond Global | 1.15     |

## Annexes aux états financiers (Notes)

### 1. Présentation des états financiers

Chaque compartiment peut proposer des actions de distribution et/ou de capitalisation. Les porteurs d'actions de distribution ont droit au paiement de dividendes et d'autres distributions. En ce qui concerne les actions de capitalisation en revanche, les montants correspondants ne sont pas versés aux actionnaires mais investis pour leur compte dans le compartiment concerné.

Au 31 mars 2021, le Raiffeisen Schweiz (Luxemburg) Fonds se compose de trois compartiments, qui émettent chacun leurs propres actions. Deux compartiments proposent deux classes d'actions, tandis que le dernier n'en propose qu'une.

#### Deux classes -

| Actions de distribution et de capitalisation | Devise de référence |
|--|---------------------|
| Swiss Money                                  | CHF                 |
| Euro Money                                   | EUR                 |

#### Une classe - Actions de capitalisation

|                     | Devise de référence |
|---------------------|---------------------|
| Convert Bond Global | CHF                 |

Conformément aux dispositions du droit luxembourgeois, un état consolidé des actifs nets et des activités commerciales de tous les compartiments est préparé en CHF.

### 2. Principes de présentation des comptes

#### Évaluation des placements du portefeuille-titres

Les titres cotés ou négociés sur des bourses officielles sont évalués au cours de clôture du jour précédant le jour de l'évaluation. Si un titre est coté sur plusieurs bourses, le cours de clôture sur la bourse constituant le marché principal de ce titre est déterminant. Les titres qui ne sont pas admis à la cote officielle d'une bourse mais qui sont cotés ou négociés sur un autre marché réglementé, reconnu, ouvert au public et en fonctionnement régulier, sont évalués au cours de clôture du jour précédant le jour de l'évaluation sur ce marché.

Si un titre détenu par le fonds n'est pas coté ou négocié sur un marché réglementé, ou si ses cours ne reflètent pas sa valeur réelle, il sera évalué sur la base de sa valeur probable de réalisation telle qu'estimée avec prudence et en toute bonne foi. S'agissant des titres à revenu fixe d'une échéance de moins de 12 mois détenus dans les compartiments Swiss Money et Euro Money, les cours sont déterminés en fonction du processus d'amortissement. Les fonds de placement ouverts sont évalués à leur dernier cours de marché connu. Les titres détenus dans les compartiments qui sont libellés dans une autre devise que celle des compartiments peuvent éventuellement être couverts par des contrats de change à terme. Les contrats de change à terme, contrats à terme (futures), options et

swaps sont évalués à leur dernier cours de marché connu. Les plus-values et moins-values non réalisées correspondantes sont comptabilisées dans l'«état des actifs nets». La valeur de réalisation des contrats de change à terme et des contrats à terme (futures) est déterminée sur la base des cours à terme à la date de clôture du bilan pour l'échéance des contrats. Les opérations de change sont converties au taux de change en vigueur à la date de la transaction. Les positions en devises des actifs et passifs sont converties dans la devise de référence au taux de change en vigueur à la date de clôture du bilan. Dans le cadre d'une transaction, le taux de change en vigueur au moment où celle-ci a été initiée est utilisé.

Les états financiers ont été préparés sur la base de la valeur nette d'inventaire calculée au 31 mars 2021.

#### Plus-values et moins-values réalisées sur contrats à terme

Les contrats à terme sont effectués hors bilan et évalués au dernier prix de marché disponible. Les plus-values et moins-values réalisées sur la vente de contrats à terme sont évaluées selon le principe FIFO (First in first out). Les plus-/moins-values réalisées sont reprises dans le compte de profits et pertes au poste «Plus-/moins-values réalisées sur contrats à terme», en termes nets.

Les variations des plus-/moins-values non réalisées figurent dans le compte de profits et pertes sous le poste «Variation des plus-/moins-values non réalisées sur: contrats à terme».

#### Plus-values et moins-values réalisées sur contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont effectués hors bilan et évalués au cours de change à terme du jour de l'évaluation. Les plus-/moins-values réalisées sont reprises dans le compte de profits et pertes au poste «Plus-/moins-values réalisées sur contrats de change à terme», en termes nets.

Les variations des plus-/moins-values non réalisées figurent dans le compte de profits et pertes au poste «Variation des plus-/moins-values non réalisées sur: contrats de change à terme».

## 2. Principes de présentation des comptes (suite)

Plus-values et moins-values réalisées sur la vente de titres

Les plus/moins-values réalisées sur la vente de titres sont calculées sur la base du coût moyen. Les plus/moins-values réalisées sur contrats de change à terme et contrats à terme sont calculées selon le principe FIFO.

Plus-values et moins-values réalisées sur options

Les plus-/moins-values réalisées sont reprises dans le compte de profits et pertes au poste «Plus-/moins-values réalisées sur: options», en termes nets. Les variations des plus-/moins-values non réalisées figurent dans le compte de profits et pertes au poste «Variation des plus-/moins-values non réalisées sur: options».

Revenus

### Intérêts bancaires:

Les intérêts courus sont imputés quotidiennement.

### Dividendes provenant du portefeuille-titres:

Les dividendes sont reconnus en tant que revenus à partir du jour où les titres se négocient pour la première fois «ex-dividende», pourvu que le fonds ait facilement accès à de telles informations.

### Intérêts sur obligations:

S'agissant des titres des deux compartiments obligataires à court terme, les coupons perçus sont repris sous «Intérêts sur obligations».

Depuis le 31 mars 2021, les coupons à recevoir sont repris sous «A recevoir sur intérêts et dividendes». Les montants totaux pour chaque compartiment sont les suivants:

| Compartiment        | Devise | Montant |
|---------------------|--------|---------|
| Swiss Money         | CHF    | 171'633 |
| Euro Money          | EUR    | 50'980  |
| Convert Bond Global | CHF    | 35'516  |

Charges

### Intérêts bancaires:

Les intérêts courus sont imputés quotidiennement.

Devise de référence

Les livres de comptes des compartiments sont tenus en francs suisses, à l'exception de ceux des compartiments Euro Money, Euro Obli et EuroAc, tenus en euros. Dans le cadre de la préparation des états consolidés, les devises de référence sont converties en francs suisses en vertu du droit luxembourgeois.

Frais de constitution

Les frais de constitution du fonds ont été entièrement amortis sur une période de cinq ans et imputés à chaque compartiment proportionnellement à la valeur nette d'inventaire des compartiments concernés.

## 3. Taux de change

Les taux de change suivants ont été appliqués à la conversion en francs suisses des positions libellées dans d'autres devises dans le cadre du bilan du 31 mars 2021:

|       |            |     |
|-------|------------|-----|
| 1 CHF | 1.395037   | AUD |
| 1 CHF | 1.335441   | CAD |
| 1 CHF | 0.904050   | EUR |
| 1 CHF | 0.770117   | GBP |
| 1 CHF | 8.260616   | HKD |
| 1 CHF | 117.409614 | JPY |
| 1 CHF | 9.261296   | SEK |
| 1 CHF | 1.062530   | USD |

## 4. Commission de gestion et frais de prestation de service

Le gestionnaire d'actifs et les sociétés de distribution perçoivent une rémunération globale payable à la fin de chaque mois. Celle-ci est calculée en fonction de la valeur nette d'inventaire quotidienne moyenne du fonds au cours du mois concerné et correspond aux données suivantes au 31 mars 2021:

| Compartiment           | Commission annuelle en % |
|------------------------|--------------------------|
| Swiss Money            | 0.15                     |
| Euro Money             | 0.25                     |
| Swiss Obli             | 0.60*                    |
| Euro Obli              | 0.75*                    |
| Convert Bond Global    | 1.00                     |
| SwissAc                | 0.95*                    |
| EuroAc                 | 1.05*                    |
| Global Invest Yield    | 1.00*                    |
| Global Invest Balanced | 1.05*                    |
| Global Invest Growth   | 1.15*                    |
| Global Invest Equity   | 1.20*                    |

\* Commission de gestion jusqu'à la liquidation des compartiments.

Le fonds verse par ailleurs un honoraire (Frais de prestation de service) qui couvre les coûts supportés par la Société de gestion au titre des services centraux (p. ex. la gestion des risques), de l'administration centrale et de la fonction de dépositaire. Cet honoraire est calculé sur la base de la valeur nette d'inventaire quotidienne moyenne du Fonds pour le mois concerné et est facturé mensuellement. Il s'élève à 0.15% maximum par an.

## 5. Imposition

Conformément à la loi et aux pratiques usuelles, le Fonds n'est soumis à aucune imposition sur les revenus ou les plus-values au Luxembourg. Le Fonds n'est soumis à aucun impôt sur la fortune au Luxembourg. Le Fonds est toutefois soumis à une taxe d'abonnement au Luxembourg. Aucune taxe d'abonnement n'est imputable à la valeur des placements du Fonds dans d'autres organismes de placement collectif de droit luxembourgeois. La taxe d'abonnement s'élève à 0.05% des actifs nets d'un compartiment, à l'exception des compartiments obligataires à court terme Swiss Money et Euro Money, pour lesquels une taxe d'abonnement de 0.01% est appliquée. Cette taxe est calculée sur les actifs nets du Fonds à la fin de chaque trimestre et payable au pro rata tous les trois mois.

Les revenus d'intérêts et dividendes perçus par le Fonds peuvent être soumis à une retenue à la source non remboursable dans l'Etat d'origine de ces revenus. Le Fonds peut également être soumis à des impôts sur les plus-values/gains réalisé(e)s ou non dans le pays où sont réalisés les placements. Des conventions de double-imposition signées par le Luxembourg peuvent s'appliquer au Fonds, lesquelles prévoient une exonération de la retenue à la source ou une réduction du taux d'imposition. Les plus-values, les revenus sur dividendes et les versements d'intérêts provenant d'autres pays sont susceptibles d'être soumis à un impôt à la source ou à un impôt sur les plus-values en vigueur dans ces pays.

## 6. Commissions et frais

Les frais d'exploitation généraux du fonds sont répartis entre les différents compartiments proportionnellement à leurs actifs nets.

## 7. Valeur nette d'inventaire par action

Le calcul de la valeur nette d'inventaire par action (qui doit être effectué deux fois par mois minimum), ainsi que l'émission, la conversion et le rachat d'actions, peuvent être réalisés à des dates et à des fréquences différentes selon le compartiment. La fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire pour chaque compartiment est spécifiée dans la Partie spéciale correspondante du prospectus de vente.

## 8. Autres frais

La rubrique «Autres frais» présentée dans le compte de résultat du 31 mars 2021 inclut:

| Compartiment             | Description               | Montant dans la devise du compartiment |
|--------------------------|---------------------------|--|
| Swiss Money              | Conseils fiscaux généraux | 111                                    |
|                          | Frais de courtage         | 2'230                                  |
|                          | Frais juridiques          | 6'450                                  |
|                          | Autres frais              | 1'539                                  |
|                          | <b>Total</b>              | <b>10'330</b>                          |
| Euro Money               | Conseils fiscaux généraux | 36                                     |
|                          | Frais juridiques          | 2'761                                  |
|                          | Autres frais              | 1'165                                  |
|                          | <b>Total</b>              | <b>3'962</b>                           |
| Swiss Obli *             | Frais de courtage         | 4'083                                  |
|                          | Frais juridiques          | 15'779                                 |
|                          | Autres frais              | 4'575                                  |
|                          | <b>Total</b>              | <b>24'437</b>                          |
| Euro Obli *              | Frais de courtage         | 1'489                                  |
|                          | Frais juridiques          | 9'836                                  |
|                          | Autres frais              | 1'815                                  |
|                          | <b>Total</b>              | <b>13'140</b>                          |
| Convert Bond Global      | Conseils fiscaux généraux | 116                                    |
|                          | Frais de courtage         | 40                                     |
|                          | Frais juridiques          | 6'505                                  |
|                          | Autres frais              | 1'112                                  |
|                          | <b>Total</b>              | <b>7'773</b>                           |
| SwissAc *                | Frais juridiques          | 12'029                                 |
|                          | Autres frais              | 3'902                                  |
|                          | <b>Total</b>              | <b>15'931</b>                          |
| EuroAc *                 | Frais de courtage         | 113                                    |
|                          | Frais juridiques          | 4'407                                  |
|                          | Autres frais              | 740                                    |
|                          | <b>Total</b>              | <b>5'260</b>                           |
| Global Invest Yield *    | Frais de courtage         | 154'083                                |
|                          | Frais juridiques          | 24'057                                 |
|                          | Autres frais              | 4'623                                  |
|                          | <b>Total</b>              | <b>182'763</b>                         |
| Global Invest Balanced * | Frais de courtage         | 224'564                                |
|                          | Frais juridiques          | 26'015                                 |
|                          | Autres frais              | 5'007                                  |
|                          | <b>Total</b>              | <b>255'586</b>                         |
| Global Invest Growth *   | Frais de courtage         | 20'197                                 |
|                          | Frais juridiques          | 4'520                                  |
|                          | Autres frais              | 856                                    |
|                          | <b>Total</b>              | <b>25'573</b>                          |
| Global Invest Equity *   | Frais de courtage         | 38'584                                 |
|                          | Frais juridiques          | 3'192                                  |
|                          | Autres frais              | 1'030                                  |
|                          | <b>Total</b>              | <b>42'806</b>                          |

\* Autres frais jusqu'à la liquidation des compartiments.

## 9. Opérations hors bilan

La contrepartie des contrats de change à terme et contrats à terme énumérés ci-après est RBC IS Bank Luxembourg.

### Contrats de change à terme

Le Fonds peut, le cas échéant, couvrir les éventuels risques de change par des contrats de change à terme. Au 31 mars 2021, les contrats de change à terme suivants étaient en cours:

| Compartiment        | Echéance   | Achats |            | Ventes |             | Plus/moins-value non réalisée dans la devise du compartiment |                 |
|---------------------|------------|--------|------------|--------|-------------|--|-----------------|
| Swiss Money         | 07.05.2021 | CHF    | 2'917'387  | EUR    | 2'700'000   | CHF  | -68'465         |
| Swiss Money         | 07.05.2021 | CHF    | 2'053'999  | USD    | 2'300'000   | CHF  | -108'552        |
| Swiss Money         | 07.05.2021 | CHF    | 623'834    | AUD    | 900'000     | CHF  | -20'784         |
|                     |            |        |            |        |             | <b>CHF</b>   | <b>-197'801</b> |
| Convert Bond Global | 16.04.2021 | CHF    | 514'359    | GBP    | 400'000     | CHF  | -4'845          |
| Convert Bond Global | 16.04.2021 | CHF    | 7'394'649  | JPY    | 870'000'000 | CHF  | -13'369         |
| Convert Bond Global | 16.04.2021 | CHF    | 16'648'202 | USD    | 18'000'000  | CHF  | -285'226        |
| Convert Bond Global | 16.04.2021 | CHF    | 14'345'564 | EUR    | 13'000'000  | CHF  | -32'661         |
|                     |            |        |            |        |             | <b>CHF</b>   | <b>-336'101</b> |

### Contrats à terme

Au 31 mars 2021, les contrats à terme suivants étaient en cours:

| Compartiment | Type de contrat           | Devise du contrat | Nombre de contrats | Engagement | Devise du contrat | Plus/moins-value non réalisée dans la devise du compartiment |             |
|--------------|---------------------------|-------------------|--------------------|------------|-------------------|--|-------------|
| Swiss Money  | EURO SCHATZ<br>08/06/2021 | EUR               | -43                | -4'820'300 | CHF               |  | -476        |
|              |                           |                   |                    |            | <b>CHF</b>        |  | <b>-476</b> |

## 10. Prêts de titres

Aucun titre n'a fait l'objet d'un prêt sur la période du 1er avril 2020 au 31 mars 2021.

## 11. Frais de transaction

Les frais de transaction correspondent aux frais encourus par le fonds au titre de l'achat et de la vente d'actions et d'obligations.

| Compartiment           | Devise | Montant  |
|------------------------|--------|----------|
| Swiss Money            | CHF    | 9'445    |
| Euro Money             | EUR    | 2'381    |
| Swiss Obli             | CHF    | 29'948*  |
| Euro Obli              | EUR    | 10'039*  |
| Convert Bond Global    | CHF    | 8'155    |
| SwissAc                | CHF    | 64'527*  |
| EuroAc                 | EUR    | 60'040*  |
| Global Invest Yield    | CHF    | 262'828* |
| Global Invest Balanced | CHF    | 335'047* |
| Global Invest Growth   | CHF    | 34'767*  |
| Global Invest Equity   | CHF    | 56'832*  |

\* Frais de transaction jusqu'à la liquidation des compartiments.

## 12. Exposition globale

Le risque total de tous les compartiments du Fonds est calculé selon l'approche par les engagements.

## 13. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

Pendant la période écoulée du Fonds, aucun compartiment n'a eu recours à des opérations de financement sur titres et swaps sur rendement total au sens du Règlement (UE) 2015/2365 du Parlement européen et du Conseil du 25 novembre 2015 sur la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n° 648/2012 («SFTR»). Par conséquent, aucune information au sens de l'article 13 du règlement susmentionné n'est à communiquer aux actionnaires dans le rapport semestriel.

## 14. Restructuration du Fonds

Le Conseil d'administration du Fonds a décidé de liquider les huit compartiments suivants avec effet au 19 octobre 2020 et de les transférer à des compartiments équivalents dans le nouveau Raiffeisen Fonds (CH) II, un fonds à compartiments multiples de droit suisse du type «fonds en valeurs mobilières»:

Raiffeisen Fonds - Swiss Obli  
Raiffeisen Fonds - SwissAc  
Raiffeisen Fonds - Euro Obli  
Raiffeisen Fonds - EuroAc  
Raiffeisen Fonds - Global Invest Yield  
Raiffeisen Fonds - Global Invest Balanced  
Raiffeisen Fonds - Global Invest Growth  
Raiffeisen Fonds - Global Invest Equity

La majorité absolue des investisseurs a accepté cette approche.

La participation au transfert a été laissée aux investisseurs concernés. Sinon, ils ont reçu un paiement en espèces de la valeur de leurs actions.

## 15. Evénements importants survenus pendant la période

L'apparition de la maladie à coronavirus 2019 (abrégée en «COVID-19») a eu des répercussions considérables sur les marchés financiers internationaux en mars et en avril 2020. La durée de la pandémie de COVID-19 a affecté les différentes économies du monde entier, entravant l'activité normale de nombreuses entreprises et de nombreux secteurs, notamment à la suite des mesures prises pour endiguer le virus et en dépit des interventions massives des gouvernements et des banques centrales. L'incertitude entourant la durée et l'ampleur de l'épidémie a également porté un coup aux marchés financiers internationaux.

Le secteur de la gestion de fortune est lui aussi touché par la crise financière mondiale provoquée par la pandémie de COVID-19, les perturbations sur les marchés ayant généralement un impact sur la performance des fonds d'investissement en général et de ce Fonds en particulier. La volatilité actuelle des marchés ou le recul économique généralisé lié à la crise sanitaire risque d'avoir des conséquences sur la performance, principalement à court terme. Cette volatilité pourrait également avoir une incidence sur la capacité à évaluer avec précision les prix des investissements faisant partie du portefeuille des compartiments du Fonds.

Le conseil d'administration du Fonds et la société de gestion surveillent de près la situation évoquée ci-dessus ainsi que ses conséquences potentielles pour le Fonds.

## 16. Evénements importants survenus après la fin de la période

Aucun.



## Informations générales (non révisées)

Informations sur la rémunération (en EUR) des collaborateurs de Vontobel Asset Management S.A. au titre de l'exercice clôturé le 31 décembre 2020.

Nombre de collaborateurs au 31.12.2020: 71.

|  |            |
|--|------------|
| Rémunération totale pour l'exercice 2020 | 13'368'232 |
| dont rémunérations variables en 2020     | 5'498'018  |

| Catégories de collaborateurs identifiées* |           |
|---|-----------|
|   |           |
| Rémunérations fixes par an au 31.12.2020  | 1'101'000 |
| Rémunérations variables en 2020           | 528'881   |

\*Catégories de collaborateurs identifiées

Direction générale:

direction, fonctions de contrôle, responsable de la gestion de portefeuille.

Les détails relatifs aux conditions de rémunération des catégories d'employés identifiées figurent dans la politique de rémunération de Vontobel Asset Management S.A. et sont mises à disposition de l'investisseur sur demande. Ni la société de gestion ni le fonds ne versent de rémunération à des employés identifiés par des délégués.

Le contrôle annuel de l'application de la politique de rémunération s'est soldé positivement.

Informations sur la rémunération du gestionnaire d'investissement Vontobel Asset Management AG (en CHF) au titre de l'exercice du Fonds clôturé le 31 mars 2021.

Nombre de collaborateurs responsables de la SICAV Raiffeisen Fonds au 31 mars 2021 : 4 (jusqu'au 19 octobre 2020 : 12).

|  |           |
|--|-----------|
| Rémunération totale pour l'exercice 2020 | 1'517'411 |
| dont rémunérations variables en 2020     | aucune    |



**Rapport du réviseur d'entreprises**  
Aux actionnaires de  
**Raiffeisen Schweiz (Luxemburg) Fonds**

---

**Notre opinion**

A notre avis, les états financiers ci-joint donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de Raiffeisen Schweiz (Luxemburg) Fonds et de chacun de ses compartiments (le «Fonds») au , ainsi que du résultat de ses opérations et de l'évolution des actifs pour l'exercice clos à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement des états financiers en vigueur au Luxembourg.

*Eléments vérifiés*

Les états financiers du Fonds se composent des parties suivantes:

- l'état des actifs nets du Fonds et de ses compartiments au 31 mars 2021;
- les variations des actifs nets du Fonds et de ses compartiments au 31 mars 2021;
- le compte de résultat du Fonds et de ses compartiments pour l'exercice clos à cette date;
- l'état du portefeuille-titre des compartiments pour l'exercice clos à cette date; et
- l'annexe, y compris un résumé des principales méthodes comptables.

---

**Fondement de l'opinion**

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi du 23 juillet 2016 sur l'activité de révision (loi du 23 juillet 2016) et aux normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées par la Commission de surveillance du secteur financier (CSSF) pour le Luxembourg. Notre responsabilité en vertu de la loi du 23 juillet 2016 et des ISA, telles qu'adoptées par la CSSF pour le Luxembourg, est détaillée à la section «Responsabilité du Réviseur d'entreprises agréé relative à l'audit des états financiers».

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

Conformément au code de déontologie des comptables professionnels de *l'International Ethics Standards Board for Accountants* (code IESBA) adopté par la CSSF pour le Luxembourg et aux exigences de comportement professionnel que nous devons respecter dans le cadre de notre révision, nous sommes indépendants vis-à-vis du Fonds et avons rempli toutes nos obligations professionnelles en rapport avec ces exigences.

---

### **Autres informations**

Le Conseil d'administration du Fonds est responsable des autres informations. Les autres informations incluent des informations reprises dans le rapport annuel, mais pas les états financiers et notre rapport du réviseur d'entreprises les concernant.

Notre opinion quant aux états financiers ne concerne pas les autres informations et nous ne fournissons aucune garantie quant à la nature de celles-ci.

Dans le cadre de l'audit des états financiers, notre responsabilité est de lire les autres informations afin d'évaluer si elles sont fondamentalement incohérentes avec les états financiers ou les connaissances acquises dans le cadre de l'audit ou si elles semblent présenter des anomalies significatives. Si, en fonction du travail que nous avons effectué, nous concluons qu'il existe une anomalie significative de ces autres informations, nous sommes tenus de le signaler. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

---

### **Responsabilité du Conseil d'administration du Fonds à l'égard des états financiers**

Le Conseil d'administration du Fonds est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg, ainsi que des contrôles internes qu'il juge nécessaires afin de permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, qu'elles soient intentionnelles ou non.

Lors de l'établissement des états financiers, il incombe au Conseil d'administration du Fonds d'évaluer la capacité du Fonds et de ses compartiments à poursuivre leur activité et, le cas échéant, de communiquer les faits en relation avec la poursuite de l'activité et d'utiliser l'hypothèse de continuité de l'exploitation comme principe comptable, sauf s'il a l'intention de liquider le Fonds ou un ou plusieurs de ses compartiments ou de cesser son/leur activité, ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

---

### **Responsabilité du Réviseur d'entreprises agréé relative à l'audit des états financiers**

L'objectif de notre audit est d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, qu'elles soient intentionnelles ou non, et de délivrer un rapport d'audit contenant notre opinion à ce sujet. L'assurance raisonnable correspond à un degré d'assurance élevé, mais non à une garantie, que toute anomalie significative sera, le cas échéant, systématiquement détectée lors d'un audit effectué conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux normes ISA adoptées pour le Luxembourg par la CSSF. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et sont considérées comme significatives quand on peut raisonnablement supposer qu'elles influent, individuellement ou collectivement, sur les décisions économiques prises par le destinataire sur la base des présents états financiers.

Dans le cadre d'un audit des états financiers conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux normes ISA adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- nous identifions et évaluons le risque d'anomalies significatives résultant de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ce risque et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour servir de fondement à notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative est plus élevé lorsqu'il résulte d'une fraude que lorsqu'il découle d'une erreur, car la fraude peut s'accompagner de collusion, d'établissement de faux, d'omissions intentionnelles, de fausses déclarations ou de soustraction au contrôle interne;
- nous acquérons une connaissance du contrôle interne concerné par l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne;
- nous apprécions l'adéquation des méthodes comptables appliquées par le Conseil d'administration du Fonds et la vraisemblance des estimations comptables ainsi que des déclarations concernant ces dernières;
- nous nous formons un avis sur le caractère judicieux de l'adoption du principe comptable de la continuité d'exploitation par le Conseil d'administration du Fonds et, en nous fondant sur les éléments probants recueillis, sur l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des conditions susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds ou de l'un de ses compartiments à continuer son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus dans le rapport d'audit d'effectuer un renvoi vers les notes concernées des états financiers ou, si les notes ne sont pas correctes, de modifier notre opinion. Ces conclusions reposent sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date du rapport d'audit.
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers (y compris les notes annexes), et nous vérifions si ceux-ci reflètent les opérations et les événements sous-jacents d'une manière fidèle.

Nous communiquons au responsable du contrôle, notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit ainsi que toute constatation d'audit importante, et notamment toute faiblesse significative affectant le contrôle interne décelée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Représentée par

Luxembourg, le 13 juillet 2021

Patrick Ries

#### **Comment entrer en contact avec nous...**

#### **Avez-vous des questions?**

Veuillez nous téléphoner:

Tél. +41 71 225 94 36

Raiffeisen Suisse société coopérative, Raiffeisenplatz, CH-9001 St-Gall  
[www.raiffeisen.ch](http://www.raiffeisen.ch) ou [fonds@raiffeisen.ch](mailto:fonds@raiffeisen.ch)

#### **Souscriptions directes**

RBC Investor Services Bank S.A.

14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Luxembourg

Tél. +352 2605-1, Fax +352 2460-9500

#### **Souscriptions/Rachats**

Par l'intermédiaire de votre Banque Raiffeisen ou banque dépositaire

#### **Coupures**

Fractions à trois décimales

