



RAIFFEISEN FONDS (CH)

Rapporto annuale 2019/2020

RAIFFEISEN

FONDO D'INVESTIMENTO DI DIRITTO SVIZZERO CHE RIENTRA NEL TIPO
«ALTRI FONDI PER INVESTIMENTI TRADIZIONALI»

**Rapporto annuale certificato al 31 luglio 2020
per il periodo compreso tra il 1° agosto 2019 e il 31 luglio 2020**

In caso di divergenze tra la versione tedesca e la traduzione, fara fede la versione tedesca.

La presente documentazione non costituisce un'offerta all'acquisto o alla sottoscrizione di quote ed è stata realizzata a scopo puramente informativo. Le sottoscrizioni di quote di un fondo d'investimento di diritto svizzero si effettuano unicamente sulla base del più recente prospetto informativo, del contratto del fondo, dei più recenti rapporti annuale e semestrale nonché delle Informazioni chiave per gli investitori. Un investimento in questo fondo comporta dei rischi, che sono illustrati nel prospetto informativo. Tutti i documenti possono essere richiesti gratuitamente presso Raiffeisen Svizzera società cooperativa, San Gallo, e presso Bank Vontobel AG, Zurigo (gli Agenti pagatori in Svizzera) o Vontobel Fonds Services AG (Direzione del fondo), Zurigo. Si consiglia inoltre di rivolgersi al proprio consulente clienti o ad altri consulenti prima di qualsiasi investimento.

Raiffeisen Fonds (CH)

Indice

Organizzazione	2
Dati di base	4
Performance	5
Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend	6
Distribuzione annua 2019/2020	20
Ulteriori informazioni	21
Spiegazioni	
Restrizioni alla vendita	
Principi per il calcolo del valore netto d'inventario e per le valutazioni	
Questioni di particolare rilievo economico o giuridico	
Altre informazioni	
Relazione dell'Ufficio di revisione ai sensi della LICol relativa al bilancio di esercizio	24

Organizzazione

Direzione del fondo

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

Consiglio di Amministrazione

Charles Falck	Direttore, Vontobel Asset Management AG, Presidente
Martin Sieg Castagnola	Direttore, Bank Vontobel AG (dal 27 febbraio 2020)
Christoph Ledergerber	Direttore, Vontobel Asset Management AG (fino al 31 marzo 2020)
Enrico Friz	Direttore, Bank Vontobel AG

Direzione

Diego Gadiant	Condirettore, Vontobel Fonds Services AG, Vorsitzender
Olivier Schalbetter	Vicedirettore, Vontobel Fonds Services AG
Daniel Spitzer	Condirettore, Vontobel Fonds Services AG

Banca depositaria

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

Gestore patrimoniale

Vontobel Asset Management AG
Gotthardstrasse 43
CH-8022 Zurigo

Ufficio di revisione

Ernst & Young AG
Maagplatz 1
CH-8010 Zurigo

Uffici di pagamento

Raiffeisen Svizzera società cooperativa
Raiffeisenplatz
CH-9001 San Gallo
Telefono +41 71 225 98 78, E-Mail: fonds@raiffeisen.ch

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

Distribuzione

Raiffeisen Svizzera società cooperativa
Raiffeisenplatz
CH-9001 San Gallo
Telefono +41 71 225 98 78, E-Mail: fonds@raiffeisen.ch

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

Organizzazione

Per ulteriori informazioni rivolgersi a...

Partner di riferimento

Tutte le banche Raiffeisen,
Raiffeisen Svizzera società cooperativa
Raiffeisenplatz
CH-9001 San Gallo
Telefono +41 71 225 98 78, E-Mail: fonds@raiffeisen.ch

Internet

www.raiffeisen.ch

Dati di base

Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend *

	31.07.2017	31.07.2018	31.07.2019	31.07.2020
Patrimonio netto totale del fondo in mio. CHF	91.69	272.80	344.19	333.56
Quote in circolazione	912'298.433	2'668'128.705	3'457'197.366	3'795'809.502
Valore patrimoniale netto per quota in CHF	100.50	102.25	99.56	87.88
Distribuzione per quota in CHF	-	-	2.75	2.75
TER sintetico				1.20%
Massimo dal lancio				106.07
Minimo dal lancio				72.86
Data di lancio	13.11.2006			
Numero di valore	2'686'020			
Codice ISIN	CH0026860202			

* Il 14 dicembre 2017, Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Flexible Balanced è stato incorporato con Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend.

Performance

Certificato di performance fino alla modifica del contratto del fondo al 14.12.2017

in CHF	Data di lancio	2015	2016	01.01.2017 al 13.12.2017	Dal lancio al 13.12.2017
Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Flexible Balanced *	13.11.2006	-1.45%	0.96%	8.19%	10.25%

Certificato di performance dal 14.12.2017

in CHF	Data di lancio	2017	2018	2019	01.01.2020 al 30.09.2020	Dal lancio al 30.09.2020
Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend	14.12.2017	0.23%	-7.48%	10.05%	-12.66%	-10.87%

* Il 14 dicembre 2017, Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Flexible Balanced è stato incorporato con Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend.

Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend

Un comparto di Raiffeisen Fonds (CH), un fondo di investimento di diritto svizzero che rientra nel tipo «Altri fondi per investimenti tradizionali»

Indice

Evoluzione delle quote Analisi del patrimonio	7
Conto economico Utilizzo dei profitti	8
Inventario del patrimonio del fondo	9

Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend

Un comparto di Raiffeisen Fonds (CH), un fondo di investimento di diritto svizzero che rientra nel tipo «Altri fondi per investimenti tradizionali»

Evoluzione delle quote	01.08.18 - 31.07.19	01.08.19 - 31.07.20
Numero di quote all'inizio del periodo	2'668'128.705	3'457'197.366
Numero di quote emesse	840'124.823	422'239.193
Numero di quote riscattate	51'056.162	83'627.057
Numero di quote in circolazione	3'457'197.366	3'795'809.502
Valore patrimoniale per quota in CHF	99.56	87.88

Analisi del patrimonio (in CHF)	31.07.2019	31.07.2020
Valori di mercato		
Depositi bancari		
- a vista	6'464'031.08	13'923'716.20
- a termine	-	-
Valori mobiliari		
- Obbligazioni, obbligazioni convertibili	173'648'988.61	142'710'376.30
- Azioni e altri titoli e diritti di partecipazione	100'622'713.58	111'020'033.23
- Quote di altri investimenti collettivi di capitale	60'537'464.29	64'967'989.36
Strumenti finanziari derivati	276'563.65	89'582.97
Altre attività	6'074'543.52	2'302'946.64
Patrimonio complessivo del fondo	347'624'304.73	335'014'644.70
./. Indebitamento	-	-372'750.55
./. Altre oneri	-3'435'606.60	-1'080'484.88
Patrimonio netto del fondo	344'188'698.13	333'561'409.27
Variazione del patrimonio netto del fondo		
Patrimonio netto del fondo all'inizio del periodo di riferimento	272'803'361.74	344'188'698.13
Distribuzioni	-5'063'797.04	-9'675'489.58
Saldo dalla contrattazione di quote	77'593'897.81	31'945'204.55
Risultato complessivo	-1'144'764.38	-32'897'003.83
Patrimonio netto del fondo al termine del periodo di riferimento	344'188'698.13	333'561'409.27

Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend

Un comparto di Raiffeisen Fonds (CH), un fondo di investimento di diritto svizzero che rientra nel tipo «Altri fondi per investimenti tradizionali»

Conto economico (in CHF)	01.08.18 - 31.07.19	01.08.19 - 31.07.20
Utili		
Utili dei depositi bancari	55'600.45	44'370.43
Tassi d'interesse negativi	-52'625.92	-116'922.52
Utili dei valori mobiliari		
– Obbligazioni, obbligazioni convertibili	8'081'114.63	7'213'763.63
– Azioni e altri titoli e diritti di partecipazione	3'442'820.27	3'606'810.17
– Quote di altri investimenti collettivi di capitale	2'403'528.94	3'025'964.83
Altri utili	2'502.94	7'899.10
Partecipazione dei sottoscrittori ai redditi netti trascorsi	1'509'338.39	1'006'706.88
Totale utili	15'442'279.70	14'788'592.52
Costi		
Tassi d'interesse passivi	28'927.24	31'612.36
Spese di revisione	17'200.00	17'200.00
Remunerazioni regolamentari per la direzione del fondo per:		
– l'amministrazione, la gestione, la distribuzione e il compenso della banca depositaria	3'393'651.47	3'741'517.18
Altri costi	13'758.24	10'886.47
Partecipazione degli investitori uscenti ai redditi netti trascorsi	96'429.37	208'833.92
Totale costi	3'549'966.32	4'010'049.93
Utile netto/perdita netta (-) al lordo delle imposte	11'892'313.38	10'778'542.59
Correzione della scrittura tributaria	-	-
Utile netto/perdita netta (-) al netto delle imposte	11'892'313.38	10'778'542.59
Plusvalenze e minusvalenze realizzate	-11'650'668.84	-7'252'956.93
Pagamenti in base al principio dell'apporto di capitale	285'332.52	150'000.00
Imposte sugli utili derivanti da fondi target nel corso del periodo	565.59	18'154.76
Risultato economico	527'542.65	3'693'740.42
Plusvalenze e minusvalenze non realizzate	-1'672'307.03	-36'590'744.25
Risultato complessivo	-1'144'764.38	-32'897'003.83

Utilizzo dei profitti (in CHF)	01.08.18 - 31.07.19	01.08.19 - 31.07.20
Profitti netti dell'esercizio finanziario	11'892'313.38	10'778'542.59
Riporto dall'esercizio precedente	1'572'119.47	3'957'140.09
Risultato disponibile per la ripartizione	13'464'432.85	14'735'682.68
Proventi destinati alla distribuzione agli investitori	-9'507'292.76	-10'438'476.13
Riporto a nuovo	3'957'140.09	4'297'206.55

Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend

Un comparto di Raiffeisen Fonds (CH), un fondo di investimento di diritto svizzero che rientra nel tipo «Altri fondi per investimenti tradizionali»

Inventario del patrimonio del fondo

al 31.07.2020

Titoli	Valuta	Scadenza	Patrimonio 01.08.2019	Acquisti	Vendita	Patrimonio 31.07.2020	Valore di mercato in CHF	in % del patrimonio complessivo del fondo	
Valori mobiliari									
Obbligazioni									
Valori mobiliari quotati in una Borsa ufficiale									
Real Brasiliano									
4.600%	International Finance Corp 20	BRL	27.01.23	-	16'000'000	-	16'000'000	2'870'018.09	0.86
Total - Real Brasiliano							2'870'018.09	0.86	
Euro									
4.750%	ABN Amro Bank NV 17	EUR	Nessuna	3'000'000	2'000'000	-	5'000'000	5'144'366.75	1.54
4.250%	Achmea BV 15	EUR	Nessuna	1'000'000	-	-	1'000'000	1'143'265.52	0.34
0.000%	Assicurazioni Generali SPA 12 FRN	EUR	10.07.42	1'600'000	-	-	1'600'000	2'025'143.75	0.60
2.875%	AT&T 20	EUR	Nessuna	-	3'000'000	-	3'000'000	3'105'143.97	0.93
3.150%	AT&T Inc 17	EUR	04.09.36	1'800'000	-	1'800'000	-	-	0.00
3.875%	AXA SA 14	EUR	Nessuna	800'000	-	-	800'000	955'050.92	0.29
8.875%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 16	EUR	Nessuna	1'600'000	-	-	1'600'000	1'779'414.65	0.53
2.000%	Banco BPM SpA 19	EUR	08.03.22	2'800'000	-	2'800'000	-	-	0.00
3.750%	Bayer AG 14 FRN	EUR	01.07.74	3'700'000	-	3'700'000	-	-	0.00
3.125%	Bayer AG 19	EUR	12.11.79	-	3'000'000	-	3'000'000	3'239'587.58	0.97
3.500%	Bertelsmann SE 15	EUR	23.04.75	1'200'000	-	1'200'000	-	-	0.00
5.375%	EDP-Energias De Portugal SA 15	EUR	16.09.75	1'000'000	-	1'000'000	-	-	0.00
4.496%	EDP-Energias De Portugal SA 19	EUR	30.04.79	2'200'000	-	-	2'200'000	2'554'777.13	0.76
1.625%	Energie Baden-Württemberg AG 19	EUR	05.08.79	2'200'000	-	2'200'000	-	-	0.00
1.875%	Energie Baden-Württemberg AG 20	EUR	29.06.80	-	3'000'000	-	3'000'000	3'217'384.70	0.96
6.500%	Erste Group Bank AG 17	EUR	Nessuna	1'600'000	200'000	1'800'000	-	-	0.00
3.021%	Ford Motor Company 19	EUR	06.03.24	3'750'000	-	3'750'000	-	-	0.00
4.750%	HSBC Holdings Plc 17	EUR	Nessuna	1'200'000	-	-	1'200'000	1'240'766.72	0.37
2.625%	Iberdrola International BV 18	EUR	Nessuna	2'000'000	-	2'000'000	-	-	0.00
3.250%	Iberdrola International BV 19	EUR	Nessuna	500'000	-	-	500'000	580'663.44	0.17
3.000%	ING NV 17	EUR	11.04.28	700'000	-	700'000	-	-	0.00
7.000%	Intesa Sanpaolo SA 16	EUR	Nessuna	2'800'000	-	-	2'800'000	2'997'440.63	0.89
3.750%	Intesa Sanpaolo SPA 20	EUR	Nessuna	-	5'000'000	-	5'000'000	4'407'067.58	1.32
2.000%	Italy Government Bond 18	EUR	01.02.28	11'000'000	-	11'000'000	-	-	0.00
1.350%	Italy Government Bond 19	EUR	01.04.30	-	5'500'000	-	5'500'000	6'117'211.17	1.83
4.250%	KBC Group NV 18	EUR	Nessuna	2'800'000	200'000	-	3'000'000	3'058'672.82	0.91
6.375%	Lloyds Banking Group Plc 14 FRN	EUR	Nessuna	1'000'000	-	-	1'000'000	1'056'713.01	0.32
4.375%	Mapfre SA 17 FRN	EUR	31.03.47	2'700'000	-	-	2'700'000	3'280'950.13	0.98
1.625%	Merck KGaA 19	EUR	25.06.79	600'000	-	600'000	-	-	0.00
3.250%	Munich Reinsurance Company AG 18	EUR	26.05.49	2'500'000	-	-	2'500'000	3'130'939.76	0.93
5.000%	Orange SA 14	EUR	Nessuna	1'360'000	-	-	1'360'000	1'739'849.63	0.52
2.375%	Orange SA 19	EUR	Nessuna	2'600'000	-	2'600'000	-	-	0.00
3.375%	Romania Government Bond 18	EUR	08.02.38	1'900'000	-	1'900'000	-	-	0.00
4.000%	Softbank Corp 18	EUR	20.04.23	2'000'000	-	2'000'000	-	-	0.00
7.750%	Telecom Italia SA 03	EUR	24.01.33	400'000	-	-	400'000	622'252.96	0.19
2.502%	Telefonica Emisiones SAU 20	EUR	Nessuna	-	2'000'000	-	2'000'000	2'052'905.96	0.61
5.875%	Telefonica SAU 14	EUR	Nessuna	1'500'000	-	-	1'500'000	1'773'422.88	0.53
3.369%	Total SA 16	EUR	Nessuna	2'000'000	-	2'000'000	-	-	0.00
5.200%	Turkey Government Bond 18	EUR	16.02.26	2'000'000	-	2'000'000	-	-	0.00

Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend

Un comparto di Raiffeisen Fonds (CH), un fondo di investimento di diritto svizzero che rientra nel tipo «Altri fondi per investimenti tradizionali»

Inventario del patrimonio del fondo

al 31.07.2020

Titoli	Valuta	Scadenza	Patrimonio 01.08.2019	Acquisti	Vendita	Patrimonio 31.07.2020	Valore di mercato in CHF	in % del patrimonio complessivo del fondo	
Obbligazioni (segue)									
Valori mobiliari quotati in una Borsa ufficiale									
Euro (segue)									
5.750%	UBS Group AG 15	EUR	Nessuna	1'200'000	800'000	-	2'000'000	2'221'708.10	0.66
2.875%	Unibail Rodamco Westfield NV 18	EUR	Nessuna	1'000'000	-	1'000'000	-	-	0.00
5.375%	UniCredit SPA 17	EUR	Nessuna	1'200'000	-	-	1'200'000	1'147'953.51	0.34
0.000%	UniCredit SPA 19 FRN	EUR	Nessuna	2'000'000	1'000'000	-	3'000'000	3'437'832.20	1.03
3.500%	Volkswagen International Finance NV 15	EUR	Nessuna	1'800'000	200'000	-	2'000'000	2'093'503.67	0.62
3.875%	Volkswagen International Finance NV 17	EUR	Nessuna	1'200'000	2'000'000	-	3'200'000	3'481'067.58	1.04
3.500%	Volkswagen International Finance NV 20	EUR	Nessuna	-	2'000'000	-	2'000'000	2'128'464.60	0.64
Totale - Euro							69'733'521.32	20.82	
Peso messicano									
6.500%	Mexico Government Bond 10	MXN	10.06.21	-	1'450'000	-	1'450'000	6'041'201.59	1.80
5.000%	Mexico Government Bond 14	MXN	11.12.19	650'000	-	650'000	-	-	0.00
5.750%	Mexico Government Bond 15	MXN	05.03.26	520'000	680'000	-	1'200'000	5'051'117.47	1.51
Totale - Peso messicano							11'092'319.06	3.31	
Sterlina britannica									
7.000%	AT&T Inc 09	GBP	30.04.40	1'000'000	-	1'000'000	-	-	0.00
5.875%	Barclays Bank Plc 17	GBP	Nessuna	1'800'000	-	1'800'000	-	-	0.00
2.750%	Citigroup Inc 19	GBP	24.01.24	2'600'000	-	2'600'000	-	-	0.00
6.000%	Electricite de France SA 13	GBP	Nessuna	1'200'000	-	-	1'200'000	1'557'430.12	0.46
7.750%	Enel SpA 13	GBP	10.09.75	1'200'000	1'000'000	-	2'200'000	2'649'481.88	0.79
3.125%	Glencore Finance (Europe) Ltd 19	GBP	26.03.26	1'700'000	-	1'700'000	-	-	0.00
5.875%	Nationwide Building Society 19	GBP	Nessuna	-	800'000	-	800'000	972'388.49	0.29
5.750%	Nationwide Building Society 20	GBP	Nessuna	-	2'000'000	-	2'000'000	2'441'955.87	0.73
5.750%	Phoenix Group Plc 18	GBP	Nessuna	1'400'000	-	-	1'400'000	1'609'993.98	0.48
2.500%	Tesco Corp 19	GBP	02.05.25	1'300'000	-	1'300'000	-	-	0.00
Totale - Sterlina britannica							9'231'250.34	2.76	
Rublo russo									
11.000%	International Finance Corp 15	RUB	21.01.20	120'000'000	-	120'000'000	-	-	0.00
Totale - Rublo russo								0.00	
Franco svizzero									
3.500%	LafargeHolcim Ltd 18	CHF	Nessuna	3'700'000	-	-	3'700'000	3'899'800.00	1.16
1.700%	St. Galler Kantonalbank AG 17	CHF	Nessuna	1'700'000	-	1'700'000	-	-	0.00
Totale - Franco svizzero							3'899'800.00	1.16	
Rand sudafricano									
8.125%	European Investment Bank 15	ZAR	21.12.26	16'500'000	-	-	16'500'000	987'876.91	0.29
8.000%	South Africa Government Bond 13	ZAR	31.01.30	-	105'000'000	-	105'000'000	5'178'778.53	1.55
Totale - Rand sudafricano							6'166'655.44	1.84	

Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend

Un comparto di Raiffeisen Fonds (CH), un fondo di investimento di diritto svizzero che rientra nel tipo «Altri fondi per investimenti tradizionali»

Inventario del patrimonio del fondo

al 31.07.2020

Titoli	Valuta	Scadenza	Patrimonio 01.08.2019	Acquisti	Vendita	Patrimonio 31.07.2020	Valore di mercato in CHF	in % del patrimonio complessivo del fondo	
Obbligazioni (segue)									
Valori mobiliari quotati in una Borsa ufficiale									
Lira turca									
9.250%	European Investment Bank 14	TRY	03.10.24	4'000'000	-	-	4'000'000	486'368.34	0.15
Totale - Lira turca							486'368.34	0.15	
Dollaro statunitense									
6.125%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 17	USD	Nessuna	1'400'000	200'000	-	1'600'000	1'310'623.57	0.39
4.338%	Bank of Montreal 18	USD	05.10.28	4'400'000	-	4'400'000	-	-	0.00
3.062%	BP Capital Markets Plc 15	USD	17.03.22	2'000'000	-	2'000'000	-	-	0.00
7.500%	Credit Suisse Ltd 18	USD	Nessuna	3'560'000	-	-	3'560'000	3'425'429.22	1.02
3.815%	Ford Motor Company 17	USD	02.11.27	-	4'600'000	4'600'000	-	-	0.00
8.500%	Ford Motor Company 20	USD	21.04.23	-	2'200'000	-	2'200'000	2'226'271.60	0.66
6.250%	General Motors FINL Co 14	USD	02.10.43	1'100'000	-	-	1'100'000	1'198'843.23	0.36
5.200%	General Motors FINL Co 20	USD	20.03.23	-	3'000'000	-	3'000'000	2'971'308.96	0.89
6.000%	ING NV 15 FRN	USD	Nessuna	2'000'000	-	2'000'000	-	-	0.00
6.750%	ING NV 19	USD	Nessuna	3'000'000	-	-	3'000'000	2'853'248.04	0.85
7.500%	Lloyds Banking Group Plc 14 FRN	USD	30.04.49	2'000'000	-	-	2'000'000	1'930'311.49	0.58
6.125%	Lukoil BV 10	USD	09.11.20	3'000'000	-	3'000'000	-	-	0.00
8.750%	Petrobras Global Finance BV 16	USD	23.05.26	2'000'000	-	2'000'000	-	-	0.00
4.875%	Prudential Inc 17	USD	Nessuna	800'000	-	-	800'000	741'682.38	0.22
5.750%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 14	USD	Nessuna	3'400'000	-	3'400'000	-	-	0.00
5.125%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 19	USD	Nessuna	-	3'800'000	-	3'800'000	3'428'999.25	1.02
6.875%	Softbank Corp 17 FRN	USD	Nessuna	1'400'000	-	1'400'000	-	-	0.00
6.000%	Swedbank AB 16	USD	Nessuna	2'400'000	-	-	2'400'000	2'236'618.53	0.67
5.625%	Swedbank AB 19	USD	Nessuna	-	800'000	-	800'000	753'683.15	0.22
6.250%	Teck Resources Ltd 11	USD	15.07.41	-	3'500'000	-	3'500'000	3'569'023.29	1.07
5.000%	UBS Group Funding AG 18	USD	Nessuna	2'900'000	200'000	-	3'100'000	2'722'609.60	0.81
8.750%	US Treasury Bond 90	USD	15.05.20	9'500'000	-	9'500'000	-	-	0.00
7.000%	Vodafone Group Plc 19	USD	04.04.79	3'000'000	-	-	3'000'000	3'266'625.00	0.98
Totale - Dollaro statunitense							32'635'277.31	9.74	
Totale - Obbligazioni quotate in una Borsa ufficiale							136'115'209.90	40.63	
Valori mobiliari negoziati su un altro mercato regolamentato e aperto al pubblico									
Franco svizzero									
3.000%	UBS Group Funding AG 19	CHF	Nessuna	-	3'800'000	-	3'800'000	3'752'500.00	1.12
Totale - Franco svizzero							3'752'500.00	1.12	
Dollaro statunitense									
5.875%	Murphy Oil Corp 19	USD	01.12.27	-	3'400'000	-	3'400'000	2'842'666.40	0.85
Totale - Dollaro statunitense							2'842'666.40	0.85	
Totale - Obbligazioni negoziati su un altro mercato regolamentato e aperto al pubblico							6'595'166.40	1.97	
Totale - Obbligazioni							142'710'376.30	42.60	

Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend

Un comparto di Raiffeisen Fonds (CH), un fondo di investimento di diritto svizzero che rientra nel tipo «Altri fondi per investimenti tradizionali»

Inventario del patrimonio del fondo

al 31.07.2020

Titoli	Valuta	Scadenza	Patrimonio 01.08.2019	Acquisti	Vendita	Patrimonio 31.07.2020	Valore di mercato in CHF	in % del patrimonio complessivo del fondo
Azioni								
Valori mobiliari quotati in una Borsa ufficiale								
Cina								
China Construction Bank	HKD		4'300'000	800'000	1'500'000	3'600'000	2'400'139.90	0.72
Totale - Cina							2'400'139.90	0.72
Germania								
Allianz N	EUR		14'700	5'002	908	18'794	3'562'657.45	1.06
BASF N	EUR		41'300	20'920	5'000	57'220	2'881'284.49	0.86
Bayer N	EUR		-	46'000	-	46'000	2'782'933.26	0.83
Daimler	EUR		50'000	40'000	10'000	80'000	3'218'557.23	0.96
Deutsche Lufthansa N	EUR		180'000	77'023	257'023	-	-	0.00
Deutsche Post	EUR		104'900	-	-	104'900	3'866'005.73	1.15
Siemens N	EUR		29'000	11'011	7'300	32'711	3'811'554.37	1.14
Totale - Germania							20'122'992.53	6.01
Francia								
AXA	EUR		135'300	49'700	19'000	166'000	3'011'399.18	0.90
BNP Paribas	EUR		73'700	20'000	8'656	85'044	3'120'963.58	0.93
Publicis Groupe	EUR		65'922	41'078	-	107'000	3'136'533.51	0.94
Renault	EUR		59'630	6'670	66'300	-	-	0.00
Total	EUR		62'300	22'306	-	84'606	2'848'689.71	0.85
Totale - Francia							12'117'585.98	3.62
Gran Bretagna								
Anglo American	GBP		-	139'000	-	139'000	3'103'849.34	0.93
BHP Group	GBP		-	214'316	39'316	175'000	3'458'070.37	1.03
Legal & General Group	GBP		900'000	520'000	420'000	1'000'000	2'555'121.48	0.76
Rio Tinto	GBP		62'000	15'000	13'000	64'000	3'526'545.24	1.05
Totale - Gran Bretagna							12'643'586.43	3.77
Hong Kong								
China Mobile	HKD		288'000	142'000	-	430'000	2'680'085.80	0.80
Totale - Hong Kong							2'680'085.80	0.80
Giappone								
Mizuho Financial Group	JPY		2'375'000	270'000	-	2'645'000	2'903'864.49	0.87
NTT DoCoMo	JPY		145'000	-	45'000	100'000	2'501'610.66	0.75
Totale - Giappone							5'405'475.15	1.61
Canada								
Bank of Nova Scotia	CAD		67'000	-	-	67'000	2'503'064.22	0.75
Totale - Canada							2'503'064.22	0.75

Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend

Un comparto di Raiffeisen Fonds (CH), un fondo di investimento di diritto svizzero che rientra nel tipo «Altri fondi per investimenti tradizionali»

Inventario del patrimonio del fondo

al 31.07.2020

Titoli	Valuta	Scadenza	Patrimonio 01.08.2019	Acquisti	Vendita	Patrimonio 31.07.2020	Valore di mercato in CHF	in % del patrimonio complessivo del fondo
Azioni (segue)								
Valori mobiliari quotati in una Borsa ufficiale								
Austria								
OMV	EUR		-	96'000	-	96'000	2'759'353.45	0.82
Totale - Austria							2'759'353.45	0.82
Svizzera								
LafargeHolcim N	CHF		70'000	5'000	-	75'000	3'225'750.00	0.96
Roche Holding GS	CHF		13'300	-	4'306	8'994	2'843'003.40	0.85
Swiss Life Holding N	CHF		7'672	2'441	556	9'557	3'181'525.30	0.95
Swisscom N	CHF		7'017	1'050	1'817	6'250	3'036'250.00	0.91
Totale - Svizzera							12'286'528.70	3.67
Spagna								
Actividades de Construccion y Servicios	EUR		-	118'860	118'860	-	-	0.00
Actividades de Construccion y Servicios Anrechte (Verfall: 03.03.2020)	EUR		-	90'000	90'000	-	-	0.00
Banco Santander	EUR		770'000	767'537	150'537	1'387'000	2'698'476.46	0.81
Caxiabank	EUR		1'300'000	695'000	325'000	1'670'000	3'269'546.41	0.98
Iberdrola	EUR		382'297	33'655	97'271	318'681	3'743'505.34	1.12
Iberdrola Anrechte (Verfall: 22.07.2020)	EUR		-	311'600	311'600	-	-	0.00
Iberdrola Anrechte (Verfall: 23.01.2020)	EUR		-	355'000	355'000	-	-	0.00
Totale - Spagna							9'711'528.21	2.90
Corea del Sud								
Samsung Electronics	USD		3'544	56	-	3'600	3'353'519.59	1.00
Totale - Corea del Sud							3'353'519.59	1.00
Stati Uniti								
AT&T	USD		100'000	7'158	9'000	98'158	2'641'327.54	0.79
Bristol Myers Squibb	USD		-	54'000	2'723	51'277	2'736'295.88	0.82
Chevron	USD		26'500	7'572	-	34'072	2'601'746.52	0.78
Cisco Systems	USD		-	73'000	-	73'000	3'127'822.91	0.93
Exxon Mobil	USD		46'800	15'732	-	62'532	2'393'737.04	0.71
IBM	USD		-	24'900	-	24'900	2'784'780.35	0.83
Pepsico	USD		-	23'800	-	23'800	2'980'458.73	0.89
Pfizer	USD		78'302	25'843	18'482	85'663	2'998'656.59	0.90
Verizon Communications	USD		61'399	3'410	11'809	53'000	2'771'347.71	0.83
Totale - Stati Uniti							25'036'173.27	7.47
Totale - Azioni quotate in una Borsa ufficiale							111'020'033.23	33.14

Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend

Un comparto di Raiffeisen Fonds (CH), un fondo di investimento di diritto svizzero che rientra nel tipo «Altri fondi per investimenti tradizionali»

Inventario del patrimonio del fondo

al 31.07.2020

Titoli	Valuta	Scadenza	Patrimonio 01.08.2019	Acquisti	Vendita	Patrimonio 31.07.2020	Valore di mercato in CHF	in % del patrimonio complessivo del fondo	
Azioni (segue)									
Valori mobiliari negoziati su un altro mercato regolamentato e aperto al pubblico									
Spagna									
Iberdrola Bearer Shares	EUR		-	6'574	6'574	-	-	0.00	
Totale - Spagna								0.00	
Totale - Azioni negoziati su un altro mercato regolamentato e aperto al pubblico								0.00	
Totale - Azioni						111'020'033.23	33.14		
Quote di altri investimenti collettivi di capitale									
Valori mobiliari quotati in una Borsa ufficiale									
ETF									
Euro									
iShares EURO STOXX Banks 30-15 UCITS ETF (DE)	EUR		-	740'000	360'000	380'000	2'327'967.82	0.69	
iShares High Yield Corp Bond UCITS ETF EUR	EUR		120'000	62'000	32'000	150'000	15'793'816.40	4.71	
Totale - Euro								18'121'784.22	5.41
Dollaro statunitense									
iShares High Yield Corp Bond UCITS ETF USD	USD		210'000	-	70'000	140'000	12'799'484.75	3.82	
iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF USD	USD		250'000	155'000	30'000	375'000	19'264'043.27	5.75	
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF USD	USD		80'000	-	-	80'000	8'154'736.40	2.43	
iShares USD Corp Bond UCITS ETF USD	USD		10'000	75'900	30'900	55'000	6'627'940.72	1.98	
Totale - Dollaro statunitense								46'846'205.14	13.98
Totale - ETF								64'967'989.36	19.39
Totale - Quote di altri investimenti collettivi di capitale quotati in una Borsa ufficiale								64'967'989.36	19.39
Totale - Quote di altri investimenti collettivi di capitale								64'967'989.36	19.39
Totale - Valori mobiliari quotati in una Borsa ufficiale								309'479'750.18	92.38
Totale - Valori mobiliari negoziati su un altro mercato regolamentato e aperto al pubblico								6'595'166.40	1.97
Totale - Valori mobiliari								318'698'398.89	95.13

Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend

Un comparto di Raiffeisen Fonds (CH), un fondo di investimento di diritto svizzero che rientra nel tipo «Altri fondi per investimenti tradizionali»

Inventario del patrimonio del fondo

al 31.07.2020

Titoli	Patrimonio 01.08.2019	Acquisti	Vendita	Patrimonio 31.07.2020	Valore di mercato in CHF	in % del patrimonio complessivo del fondo	
Strumenti finanziari derivati							
Derivati a riduzione d'impegno al termine del periodo di riferimento							
Futures							
10Y Treasury Notes USA 21.09.2020	-	-	100	-100	-228'846.51	-0.07	
Euro Bund 08.09.2020	-	-	300	-300	-1'097'547.37	-0.33	
Totale - Futures (Derivati a riduzione d'impegno al termine del periodo di riferimento)					-1'326'393.88	-0.40	
Derivati ad aumento d'impegno al termine del periodo di riferimento							
Futures							
DJ Euro Stoxx Banks Price 18.09.2020	-	2'700	-	2'700	-1'297'088.43	-0.39	
Totale - Futures (Derivati ad aumento d'impegno al termine del periodo di riferimento)					-1'297'088.43	-0.39	
Operazioni a termine su valute							
	Valuta	Importo	Controvaluta	Controvalore	Scadenza	Valore di sostituzione in CHF	in % del patrimonio complessivo del fondo
28.08.19	Acquisti	CHF 6'466'800.00	EUR	6'000'000.00	08.12.20	19'159.79	0.01
28.08.19	Acquisti	CHF 80'749'125.00	EUR	75'000'000.00	08.12.20	153'533.57	0.05
28.04.20	Acquisti	CHF 8'320'474.40	GBP	7'000'000.00	15.12.20	-9'066.37	0.00
28.05.20	Acquisti	CHF 81'354'048.00	USD	87'000'000.00	15.12.20	2'549'438.29	0.76
Totale - Operazioni a termine su valute						2'713'065.28	0.81
Totale - Strumenti finanziari derivati							
Depositi bancari a vista					13'923'716.20	4.16	
Depositi bancari a termine					0.00	0.00	
Altre attività					2'302'946.64	0.69	
Patrimonio complessivo del fondo					335'014'644.70	100.00	
Indebitamento					-372'750.55	-0.11	
Altre oneri					-1'080'484.88	-0.32	
Patrimonio netto del fondo					333'561'409.27	99.57	

Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend

Un comparto di Raiffeisen Fonds (CH), un fondo di investimento di diritto svizzero che rientra nel tipo «Altri fondi per investimenti tradizionali»

Inventario del patrimonio del fondo

al 31.07.2020

	Patrimonio 01.08.2019	Acquisti	Vendita	Patrimonio 31.07.2020
Strumenti finanziari derivati				
Derivati stipulati nel corso del periodo di riferimento				
Futures				
10Y Treasury Notes USA 19.06.2020	-	120	120	-
10Y Treasury Notes USA 19.09.2019	-120	120	-	-
10Y Treasury Notes USA 19.12.2019	-	120	120	-
10Y Treasury Notes USA 20.03.2020	-	120	120	-
10Y Treasury Notes USA 21.09.2020	-	-	100	-100
DJ Euro Stoxx Banks Price 18.09.2020	-	2'700	-	2'700
Euro Bund 06.03.2020	-	265	265	-
Euro Bund 06.09.2019	-225	265	40	-
Euro Bund 06.12.2019	-	265	265	-
Euro Bund 08.06.2020	-	265	265	-
Euro Bund 08.09.2020	-	-	300	-300
Euro Stoxx 50 PR 20.09.2019	-	900	900	-
Opzioni				
CALL BNP PARIBAS 20.03.2020 55	-	700	700	-
CALL SIEMENS 20.03.2020 114	-	270	270	-
CALL TOTAL 20.03.2020 47	-	700	700	-
PUT EURO STOXX 50 PR 16.08.2019 3200	1'500	-	1'500	-

Strumenti finanziari derivati su valute stipulati nel corso del periodo di riferimento

		Valuta	Importo	Controvaluta	Controvalore	Scadenza
Operazioni a termine su valute						
28.08.19	Acquisti	CHF	16'765'500.00	EUR	15'000'000.00	07.10.19
28.08.19	Acquisti	CHF	67'210'500.00	EUR	60'000'000.00	07.10.19
28.08.19	Acquisti	CHF	106'941'426.00	USD	109'000'000.00	15.10.19
28.08.19	Acquisti	CHF	12'542'150.00	GBP	10'000'000.00	15.10.19
20.09.19	Acquisti	USD	4'000'000.00	CHF	3'959'800.00	15.10.19
27.09.19	Acquisti	EUR	75'000'000.00	CHF	81'377'010.00	07.10.19
27.09.19	Acquisti	CHF	81'208'260.00	EUR	75'000'000.00	07.04.20
11.10.19	Acquisti	CHF	103'206'600.00	USD	105'000'000.00	15.04.20
11.10.19	Acquisti	CHF	12'320'200.00	GBP	10'000'000.00	15.04.20
17.10.19	Acquisti	GBP	1'500'000.00	CHF	1'884'455.10	15.04.20
20.02.20	Acquisti	CHF	7'433'454.70	EUR	7'000'000.00	07.04.20
13.03.20	Acquisti	USD	15'000'000.00	CHF	14'151'138.00	15.04.20
24.03.20	Acquisti	EUR	17'000'000.00	CHF	18'001'199.70	07.04.20
24.03.20	Acquisti	USD	10'000'000.00	CHF	9'764'257.00	15.04.20
03.04.20	Acquisti	CHF	58'020'869.50	EUR	55'000'000.00	08.06.20
14.04.20	Acquisti	CHF	4'217'730.00	EUR	4'000'000.00	08.06.20
14.04.20	Acquisti	CHF	10'283'369.70	GBP	8'500'000.00	15.06.20
14.04.20	Acquisti	CHF	77'031'640.00	USD	80'000'000.00	15.06.20

Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend

Un comparto di Raiffeisen Fonds (CH), un fondo di investimento di diritto svizzero che rientra nel tipo «Altri fondi per investimenti tradizionali»

Inventario del patrimonio del fondo

al 31.07.2020

Operazioni a termine su valute (segue)

		Valuta	Importo	Controvaluta	Controvalore	Scadenza
16.04.20	Acquisti	CHF	6'309'769.20	EUR	6'000'000.00	08.06.20
27.04.20	Acquisti	CHF	5'280'904.00	EUR	5'000'000.00	08.06.20
28.04.20	Acquisti	CHF	6'810'834.80	USD	7'000'000.00	15.06.20
03.06.20	Acquisti	CHF	3'233'782.50	EUR	3'000'000.00	08.06.20
04.06.20	Acquisti	CHF	6'466'800.00	EUR	6'000'000.00	08.12.20
04.06.20	Acquisti	CHF	80'749'125.00	EUR	75'000'000.00	08.12.20
11.06.20	Acquisti	CHF	8'320'474.40	GBP	7'000'000.00	15.12.20
11.06.20	Acquisti	CHF	81'354'048.00	USD	87'000'000.00	15.12.20

Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend

Un comparto di Raiffeisen Fonds (CH), un fondo di investimento di diritto svizzero che rientra nel tipo «Altri fondi per investimenti tradizionali»

Inventario del patrimonio del fondo

al 31.07.2020

Categorie di valutazione, art. 84 comma 2 dell'OICoL-FINMA

Titoli	Valore di mercato in CHF	in % del patrimonio complessivo del fondo
a) Investimenti quotati in borsa o negoziati su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico.	318'698'398.89	95.13
b) Investimenti per i quali non è disponibile un corso ai sensi della lettera a, valutati in base ai parametri osservabili sul mercato.	2'713'065.28	0.81
c) Investimenti che a causa di parametri non osservabili sul mercato vengono valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati.		

Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend

Un comparto di Raiffeisen Fonds (CH), un fondo di investimento di diritto svizzero che rientra nel tipo «Altri fondi per investimenti tradizionali»

Inventario del patrimonio del fondo

al 31.07.2020

Rischi associati ai derivati in base all'approccio Commitment II	Impegno	
	in CHF	in % del patrimonio netto del fondo
Descrizione strumento		
DJ EURO STOXX/BANKS/PRICE IND 18/09/2020	8'568'117.77	2.57%
Codice Bloomberg: CAU0		
Volume del contratto: 50		
Volume: 2700		
Scadenza: 18.09.20		
Prezzo di valutazione: 59		
Codice monetario: EUR		
CTD: 0		
Corso: 1.075721		
EURO BUND 08/09/2020	34'027'206.67	10.20%
Codice Bloomberg: RXU0		
Volume del contratto: 1000		
Volume: -300		
Scadenza: 08.09.20		
Prezzo di valutazione: 177.52		
Codice monetario: EUR		
CTD: 105.44		
Corso: 1.075721		
10Y TREASURY NOTES USA 21/09/2020	10'323'678.23	3.09%
Codice Bloomberg: TYU0		
Volume del contratto: 1000		
Volume: -100		
Scadenza: 21.09.20		
Prezzo di valutazione: 140.078125		
Codice monetario: USD		
CTD: 113.484375		
Corso: 0.909700408364513		
Contratto su valute estere		
Acquisto CHF 80'749'125.00	80'679'075.00	24.19%
Vendita EUR 75'000'000.00		
Acquisto CHF 6'466'800.00	6'454'326.00	1.93%
Vendita EUR 6'000'000.00		
Acquisto CHF 81'354'048.00	79'143'935.53	23.73%
Vendita USD 87'000'000.00		
Acquisto CHF 8'320'474.40	8'357'874.00	2.51%
Vendita GBP 7'000'000.00		
Somma lorda degli impegni in derivati	227'554'213.20	68.22%
Compensazione	174'635'210.53	52.35%
Somma netta degli impegni in derivati	52'919'002.67	15.86%

Ulteriori informazioni

Nel corso del periodo di riferimento non sono stati effettuati prestiti di valori mobiliari.

Alla data di chiusura del bilancio sono stati richiesti crediti.

Alla data di chiusura del bilancio, oltre agli strumenti finanziari derivati, non vi sono operazioni fuori bilancio.

L'approccio Commitment Approach II si applica alla misurazione del rischio dei derivati.

Distribuzione annua 2019/2020

Il 31 luglio 2020 Raiffeisen Fonds (CH) ha chiuso il suo 14° esercizio finanziario.

La distribuzione dei proventi netti è stata effettuata con data valuta 10 novembre 2020 a tutti gli investitori che detenevano quote del Raiffeisen Fonds (CH) al 4 novembre 2020 (data ex dividendo 5 novembre 2020).

I proventi sono stati versati a tutti i partecipanti in data 10 novembre 2020 con le seguenti modalità.

Raiffeisen Fonds (CH) Focus Interest & Dividend - Per i partecipanti domiciliati in Svizzera

Importo lordo per quota	CHF	2.75
Deduzione del 35% a titolo di imposta preventiva svizzera	CHF	0.96
Importo netto per quota	CHF	1.79

Raiffeisen Fonds (CH) Focus Interest & Dividend - Per i partecipanti non domiciliati in Svizzera, che utilizzano la procedura di affidavit

Importo lordo per quota	CHF	2.75
Deduzione del 35% a titolo di imposta preventiva svizzera	CHF	0.00
Importo netto per quota	CHF	2.75

Ulteriori informazioni

I. Spiegazioni

1) Total Expense Ratio (TER) / TER sintetico

Il TER rappresenta la somma di tutte le commissioni e le spese addebitate periodicamente al patrimonio del fondo. Viene indicato a posteriori come percentuale del patrimonio medio del fondo e calcolato conformemente alla Direttiva SFAMA relativa al calcolo e alla pubblicazione del Total Expense Ratio (TER) degli investimenti collettivi di capitale nella versione attualmente in vigore.

Anche il calcolo del TER sintetico avviene conformemente alla Direttiva SFAMA relativa al calcolo e alla pubblicazione del Total Expense Ratio (TER) degli investimenti collettivi di capitale nella versione attualmente in vigore.

2) Performance del fondo

La performance del fondo viene indicata al netto delle commissioni e delle spese (TER).

I dati sulla performance del fondo si basano sui valori patrimoniali netti pubblicati, a loro volta basati sulle quotazioni di chiusura alla fine di ogni mese.

La performance storica non è un indicatore della performance corrente o futura. I dati di performance non tengono conto delle commissioni e delle spese applicate all'emissione e al riscatto delle quote. La performance è stata calcolata conformemente alla Direttiva SFAMA relativa al calcolo e alla pubblicazione della performance degli investimenti collettivi di capitale nella versione attualmente in vigore.

3) Circolare n. 24 dell'Amministrazione federale delle contribuzioni (AFC)

Ai sensi della circolare n. 24 dell'Amministrazione federale delle contribuzioni (AFC), gli investimenti in altri investimenti collettivi di capitale possono generare utili diversi in funzione della categoria cui appartengono (investimenti collettivi di capitale a distribuzione o a capitalizzazione). Di conseguenza, l'attribuzione gratuita di quote aggiuntive o l'incremento del valore delle quote in seguito a un reinvestimento (capitalizzazione) nell'ambito degli investimenti collettivi di capitale svizzeri come i fondi di fondi possono generare parzialmente o totalmente un utile imponibile.

4) Informazioni relative alla Direttiva SFAMA sulla distribuzione e sulla trasparenza

Ai sensi della Direttiva sugli obblighi relativi alla riscossione di emolumenti e all'addebito di costi nonché alla loro utilizzazione (Direttiva sulla trasparenza) nella versione attualmente in vigore, la direzione del fondo e i suoi delegati possono versare retrocessioni per remunerare l'attività di distribuzione di quote del fondo in Svizzera o dalla Svizzera in riferimento alle classi di quote indicate nel rapporto o nel prospetto informativo del fondo.

Nell'ambito della distribuzione in Svizzera o dalla Svizzera, la direzione del fondo e i suoi delegati possono, su richiesta, concedere sconti direttamente agli investitori.

5) Regole di contabilizzazione relative alle entrate negative

Le regole di contabilizzazione relative alle entrate negative si basano sulle norme speciali per le strutture fund of funds svizzere del 14 aprile 2010 (Allegato VII alla circolare n. 24 del 1° gennaio 2009 e Allegato IV alla circolare n. 25 del 5 marzo 2009).

6) Inventario del patrimonio del fondo

Gli acquisti e le vendite comprendono anche le Corporate Actions.

7) Differenze nei totali

Eventuali differenze nei totali sono dovute agli arrotondamenti.

II. Restrizioni alla vendita

La distribuzione delle quote è limitata agli investitori domiciliati in Svizzera. In particolare, le quote del fondo di investimento multicomparto e dei rispettivi comparti non sono state registrate ai sensi dello United States Securities Act del 1933 e, fatta eccezione per le operazioni che non violino il diritto statunitense applicabile, le quote del fondo non possono essere offerte, vendute, rivendute o consegnate, direttamente o indirettamente, negli USA, a cittadini statunitensi o a soggetti domiciliati negli USA ovvero a società o altre entità giuridiche costituite o gestite secondo il diritto statunitense. Nello specifico, le quote di questo fondo di investimento multicomparto e dei rispettivi comparti non possono essere offerte, vendute o consegnate negli Stati Uniti.

III. Principi per il calcolo del valore netto d'inventario e per le valutazioni

- 1) Il valore patrimoniale netto di ogni comparto viene calcolato nell'unità di conto del relativo comparto al valore venale alla fine dell'esercizio contabile nonché ogni giorno in cui vengono emesse o riscattate delle quote. La valutazione del patrimonio di un comparto non viene effettuata nei giorni di chiusura delle borse o dei mercati dei paesi in cui il patrimonio del comparto è maggiormente investito (ad es. giorni festivi per le banche o le borse).
- 2) Per gli investimenti quotati in borsa o negoziati su altri mercati regolamentati e accessibili al pubblico, il valore venale corrisponde alla quotazione attuale pagata sul mercato principale. Per altri investimenti, segnatamente quelli per i quali non sono disponibili le quotazioni aggiornate, esso corrisponde al prezzo che si sarebbe probabilmente ottenuto in caso di vendita diligente al momento della stima. In tal caso, per stabilire il valore venale, la direzione adotta modelli e principi di valutazione appropriati e riconosciuti nella prassi.
- 3) Gli investimenti collettivi di capitale aperti sono valutati in base al loro valore di riscatto o al valore patrimoniale netto. Se vengono negoziati regolarmente in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico, la direzione ha facoltà di valutarli secondo il punto 2.
- 4) Il valore degli strumenti del mercato monetario non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico si determina come segue: a partire dal prezzo netto di acquisto, il prezzo di valutazione di tali investimenti viene gradualmente adeguato al prezzo di rimborso mantenendo costante il rendimento di investimento così calcolato. In caso di sostanziali mutamenti del mercato, la base di valutazione dei singoli investimenti viene adattata ai nuovi rendimenti di mercato. In mancanza di un prezzo attuale di mercato, si prende di solito come riferimento la valutazione di strumenti del mercato monetario con le stesse caratteristiche (qualità e sede dell'emittente, valuta di emissione, durata).
- 5) I depositi bancari vengono valutati in base al loro ammontare maggiorato degli interessi maturati. In caso di sostanziali mutamenti del mercato o della solvibilità, la base di valutazione per depositi bancari a termine viene adattata alle nuove condizioni di mercato.

Ulteriori informazioni

- 6) Il valore patrimoniale netto per quota di un comparto corrisponde al valore venale del patrimonio di tale comparto, dedotti gli eventuali impegni del comparto stesso e diviso per il numero di quote in circolazione. Esso viene arrotondato a un centesimo.
- 7) Le percentuali al valore venale del patrimonio netto di un comparto (patrimonio di un comparto dedotti gli impegni) attinenti alle differenti classi di quote sono definite la prima volta in occasione della prima emissione di più classi di quote (quando quest'ultima avviene nello stesso momento) o in occasione della prima emissione di un'ulteriore classe di quote sulla base delle somme affluite al comparto corrispondente per ognuna delle classi di quote. La percentuale viene ricalcolata in occasione dei seguenti eventi:
- all'emissione e al riscatto di quote;
 - alla data di distribuzioni, a condizione che (i) tali distribuzioni riguardino solo singole classi di quote (classi a distribuzione) oppure a condizione che (ii) le distribuzioni delle varie classi di quote varino in percentuale del loro valore patrimoniale netto oppure a condizione che (iii) le commissioni o spese legate alla distribuzione delle diverse classi di quote varino in percentuale della distribuzione;
 - al calcolo del valore patrimoniale netto, nel quadro dell'attribuzione di impegni (incluse spese e commissioni in scadenza o maturate) alle varie classi di quote, a condizione che gli impegni delle varie classi di quote risultino diversi in percentuali del loro valore patrimoniale netto, in particolare se (i) per le varie classi di quote si applicano tassi di commissione diversi oppure se (ii) vengono addebitate spese specifiche per determinate classi;
 - al calcolo del valore patrimoniale netto, nel quadro dell'attribuzione di proventi o redditi da capitale alle varie classi di quote, a condizione che i proventi o redditi da capitale risultino da transazioni effettuate solo nell'interesse di una classe di quote o nell'interesse di più classi di quote, ma non proporzionalmente alla loro percentuale sul patrimonio netto di un comparto.

IV. Questioni di particolare rilievo economico o giuridico

1) Pubblicazioni obbligatorie e modifiche del contratto del fondo

Nessuna

2) Questioni rilevanti circa l'interpretazione della legge e del contratto del fondo

Nessuna

3) Modifica della direzione del fondo e della banca depositaria

Nessuna

4) Informazioni relative alla direzione del fondo

4.1) Modifiche del Consiglio di amministrazione della direzione del fondo

Il 31 marzo 2020 Christoph Ledergerber si è dimesso dal Consiglio di Amministrazione. Martin Sieg Castagnola è membro del Consiglio di amministrazione dal 27 febbraio 2020.

4.2) Modifiche del direttorio della direzione del fondo

Nessuna

5) Controversie legali

Nessuna

6) Delega di ulteriori compiti parziali

La direzione del fondo ha inoltre delegato compiti parziali come il calcolo del valore patrimoniale netto, la determinazione dei prezzi di emissione e di riscatto, la tenuta della contabilità, la gestione dei sistemi informatici relativi a tali ulteriori compiti parziali e altre mansioni amministrative e logistiche a RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, succursale di Zurigo. Quest'ultima opera anche come banca depositaria e vanta un'esperienza pluriennale nell'amministrazione dei fondi d'investimento. Inoltre, la compliance e il controllo dell'ottemperanza alle disposizioni relative ai limiti e agli investimenti previste dalla Legge sugli investimenti collettivi di capitale e dai singoli fondi sono stati delegati a Bank Vontobel AG, Zurigo. Le modalità di espletamento delle mansioni delegate sono disciplinate dai contratti stipulati dalla direzione del fondo con RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, succursale di Zurigo e Bank Vontobel AG.

V. Altre informazioni

1) Soft Commission

La direzione del fondo non ha stipulato "Commission Sharing Agreement" o accordi relativi alle cosiddette "soft commission".

2) Commissione di gestione dei fondi target

Al 31 luglio 2020 l'aliquota massima delle commissioni di gestione dei fondi target nei quali è investito il patrimonio dei singoli comparti di Raiffeisen Fonds (CH) era:

- Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend
0.51% (conformemente al contratto del Fondo max. 2.50%)

3) Commissioni effettive dei comparti

- Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend
1.10% del valore patrimoniale del fondo

4) Corsi di conversione

BRL	1	=	CHF	0.1747
CAD	1	=	CHF	0.6791
CNY	100	=	CHF	13.0339
DKK	100	=	CHF	14.4428
EUR	1	=	CHF	1.0757
GBP	1	=	CHF	1.1940
HKD	100	=	CHF	11.7378
JPY	100	=	CHF	0.8604
MXN	100	=	CHF	4.0992
NOK	100	=	CHF	10.0200
SEK	100	=	CHF	10.4038
TRY	100	=	CHF	13.0339
USD	1	=	CHF	0.9097
ZAR	100	=	CHF	5.3421

Ulteriori informazioni

5) Costi di transazione

I costi di transazione sono costi che il fondo deve sostenere nell'ambito della gestione di portafoglio e sono dovuti all'acquisto e alla vendita di cartevalori e strumenti finanziari derivati.

Raiffeisen Fonds (CH) -	Valuta	Importo
Focus Interest & Dividend	CHF	130'522.00

6) Identità del partner commerciale nelle operazioni OTC

RBC IS Bank Luxembourg

Relazione dell'Ufficio di revisione ai sensi della LICol relativa al bilancio di esercizio

In qualità di Ufficio di revisione ai sensi della LICol abbiamo effettuato la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio del fondo d'investimento Raiffeisen Fonds (CH) con il comparto Focus Interest & Dividend, costituito dall'analisi del patrimonio e dal conto economico, da informazioni sull'utilizzo dei profitti e dal prospetto dei costi nonché da ulteriori informazioni ai sensi dell'art. 89, comma 1 paragrafi b-h della legge federale sugli investimenti collettivi di capitale (LICol) per l'esercizio chiuso al 31 luglio 2020.

Responsabilità del Consiglio di amministrazione del fondo

Il Consiglio di amministrazione del fondo ha il compito di redigere il bilancio d'esercizio in conformità con la legge federale sugli investimenti collettivi di capitale (LICol) e con le relative ordinanze, nonché con il contratto e il prospetto informativo del Fondo. Tale responsabilità comprende la predisposizione, l'attuazione e il mantenimento del sistema di controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio senza inesattezze significative derivanti da frode o errori. Il Consiglio di amministrazione è altresì responsabile della selezione e dell'applicazione di principi contabili adeguati, nonché dell'esecuzione di stime contabili plausibili.

Responsabilità dell'Ufficio di revisione ai sensi della LICol

È nostra responsabilità esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio in esame in base alla revisione contabile da noi condotta. Abbiamo svolto la revisione in conformità con la legge svizzera e con gli standard svizzeri di revisione. Tali standard prevedono che la revisione sia pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare con ragionevole certezza se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi.

La revisione prevede l'attuazione di procedure volte a ottenere elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenute nel bilancio d'esercizio. Le procedure selezionate dipendono dal giudizio del revisore contabile. Esse includono la valutazione dei rischi di inesattezze significative nel bilancio d'esercizio derivanti da frode o da errori. Nel valutare tali rischi, il revisore considera il sistema di controllo interno rilevante ai fini della redazione del bilancio d'esercizio, al fine di stabilire le procedure di revisione appropriate, ma non allo scopo di esprimere un giudizio sull'esistenza e l'efficacia del sistema di controllo interno stesso. La revisione comprende altresì la valutazione dell'adeguatezza dei criteri contabili utilizzati e della plausibilità delle stime contabili effettuate, nonché la valutazione della presentazione generale del bilancio d'esercizio. Riteniamo che gli elementi probativi ottenuti mediante la revisione siano sufficienti e adeguati per costituire un fondamento all'espressione del nostro giudizio di revisione.

Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 luglio 2020 è conforme alla Legge federale sugli investimenti collettivi di capitale, alle relative ordinanze, nonché al contratto e al prospetto informativo del Fondo.

Relazione sulla base di altre disposizioni di legge

Confermiamo di soddisfare i requisiti di riconoscimento e di indipendenza stabiliti dalla Legge sui revisori e che non sussistono condizioni incompatibili con la nostra indipendenza.

Zurigo, 26 novembre 2020

Ernst & Young AG

Stefan Fuchs
Esperto contabile autorizzato
(Revisore principale)

Robert Menzel
Esperto contabile autorizzato

