



RAIFFEISEN FONDS (CH)

Rapporto semestrale 2019/2020

RAIFFEISEN

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

**Relazione semestrale non certificata al 31 gennaio 2020
per il periodo compreso tra il 1° agosto 2019 e il 31 gennaio 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
Ulteriori informazioni	19
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	

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

Direzione

Diego Gadiant	Condirettore, Vontobel Fonds Services AG, Presidente
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, succursale di Zurigo
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

Distributori

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	31.01.2020
Patrimonio netto totale del fondo in mio. CHF	91.69	272.80	344.19	357.48
Quote in circolazione	912'298.433	2'668'128.705	3'457'197.366	3'643'228.483
Valore patrimoniale per quota in CHF	100.50	102.25	99.56	98.12
Distribuzione per quota in CHF	-	-	2.75	-
TER sintetico				1.21%
Massimo dal lancio				106.07
Minimo dal lancio				93.92
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 13.12.2019
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 31.01.2020	Dal lancio al 31.01.2020
Raiffeisen Fonds (CH) - Focus Interest & Dividend	14.12.2017	0.23%	-7.48%	10.05%	-2.60%	-0.61%

* 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 - 31.01.20
Numero di quote all'inizio del periodo	2'668'128.705	3'457'197.366
Numero di quote emesse	840'124.823	221'671.921
Numero di quote riscattate	51'056.162	35'640.804
Numero di quote in circolazione	3'457'197.366	3'643'228.483
Valore patrimoniale per quota in CHF	99.56	98.12

Analisi del patrimonio (in CHF)	31.07.2019	31.01.2020
Valori di mercato		
Depositi bancari		
- a vista	6'464'031.08	25'410'173.23
- a termine	-	-
Valori mobiliari		
- Obbligazioni, obbligazioni convertibili	173'648'988.61	137'929'121.90
- Azioni e altri titoli e diritti di partecipazione	100'622'713.58	121'981'801.04
- Quote di altri investimenti collettivi di capitale	60'537'464.29	70'957'605.13
Strumenti finanziari derivati	276'563.65	2'161'305.61
Altre attività	6'074'543.52	2'590'291.90
Patrimonio complessivo del fondo	347'624'304.73	361'030'298.81
./. Indebitamento	-	-
./. Altre oneri	-3'435'606.60	-3'554'338.78
Patrimonio netto del fondo	344'188'698.13	357'475'960.03
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	18'205'372.01
Risultato complessivo	-1'144'764.38	4'757'379.47
Patrimonio netto del fondo al termine del periodo di riferimento	344'188'698.13	357'475'960.03

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 - 31.01.20
Utili		
Utili dei depositi bancari	55'600.45	31'322.10
Tassi d'interesse negativi	-52'625.92	-58'767.21
Utili dei valori mobiliari		
- Obbligazioni, obbligazioni convertibili	8'081'114.63	3'727'841.86
- Azioni e altri titoli e diritti di partecipazione	3'442'820.27	1'057'903.79
- Quote di altri investimenti collettivi di capitale	2'403'528.94	1'661'330.41
Altri utili	2'502.94	7'899.10
Partecipazione dei sottoscrittori ai redditi netti trascorsi	1'509'338.39	409'312.31
Totale utili	15'442'279.70	6'836'842.36
Costi		
Tassi d'interesse passivi	28'927.24	13'544.38
Spese di revisione	17'200.00	8'646.99
Remunerazioni regolamentari per la direzione del fondo per:		
- l'amministrazione, la gestione, la distribuzione e il compenso della banca depositaria	3'393'651.47	1'950'903.26
Altri costi	13'758.24	6'797.90
Partecipazione degli investitori uscenti ai redditi netti trascorsi	96'429.37	60'250.85
Totale costi	3'549'966.32	2'040'143.38
Utile netto/perdita netta (-) al lordo delle imposte	11'892'313.38	4'796'698.98
Correzione della scrittura tributaria	-	-
Utile netto/perdita netta (-) al netto delle imposte	11'892'313.38	4'796'698.98
Plusvalenze e minusvalenze realizzate	-11'650'668.84	-20'329.48
Pagamenti in base al principio dell'apporto di capitale	285'332.52	-
Imposte sugli utili derivanti da fondi target nel corso del periodo	565.59	-
Risultato economico	527'542.65	4'776'369.50
Plusvalenze e minusvalenze non realizzate	-1'672'307.03	-18'990.03
Risultato complessivo	-1'144'764.38	4'757'379.47

Utilizzo dei profitti (in CHF)	01.08.18 - 31.07.19	01.08.19 - 31.01.20
Profitti netti dell'esercizio finanziario	11'892'313.38	-
Ripporto dall'esercizio precedente	1'572'119.47	-
Risultato disponibile per la ripartizione	13'464'432.85	-
Proventi destinati alla distribuzione agli investitori	-9'507'292.76	-
Ripporto a nuovo	3'957'140.09	-

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 31.01.2020

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

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 31.01.2020

Titoli	Valuta	Scadenza	Patrimonio 01.08.2019	Acquisti	Vendita	Patrimonio 31.01.2020	Valore di mercato in CHF	in % del patrimonio complessivo del fondo
Obbligazioni (segue)								
Valori mobiliari quotati in una Borsa ufficiale								
Peso messicano								
6.500% Mexico Bond 10	MXN	10.06.21	-	1'450'000	-	1'450'000	7'375'294.48	2.04
5.000% Mexico Bond 14	MXN	11.12.19	650'000	-	650'000	-	-	0.00
5.750% Mexico Bond 15	MXN	05.03.26	520'000	680'000	-	1'200'000	5'870'424.03	1.63
Totale - Peso messicano							13'245'718.51	3.67
Sterlina britannica								
7.000% AT&T EMTN 09	GBP	30.04.40	1'000'000	-	1'000'000	-	-	0.00
5.875% Barclays 17 FRN	GBP	Nessuna	1'800'000	-	-	1'800'000	2'452'510.17	0.68
2.750% CitiGroup 19	GBP	24.01.24	2'600'000	-	2'600'000	-	-	0.00
6.000% EDF FRN EMTN 13	GBP	Nessuna	1'200'000	-	-	1'200'000	1'721'050.93	0.48
7.750% Enel FRN 13	GBP	10.09.75	1'200'000	-	-	1'200'000	1'584'097.32	0.44
3.125% Glencore Finance Europe 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	1'113'122.53	0.31
5.750% Phoenix Group 18 FRN	GBP	Nessuna	1'400'000	-	-	1'400'000	1'895'849.74	0.53
2.500% Tesco 19	GBP	02.05.25	1'300'000	-	1'300'000	-	-	0.00
Totale - Sterlina britannica							8'766'630.69	2.43
Rublo russo								
11.000% International Finance Corporation 15	RUB	21.01.20	120'000'000	-	120'000'000	-	-	0.00
Totale - Rublo russo								0.00
Franco svizzero								
3.500% LafargeHolcim Helvetia Finance 18	CHF	Nessuna	3'700'000	-	-	3'700'000	3'973'800.00	1.10
1.700% St Galler Kantonalbank 17 FRN	CHF	Nessuna	1'700'000	-	1'700'000	-	-	0.00
Totale - Franco svizzero							3'973'800.00	1.10
Rand sudafricano								
8.125% European Investment Bank 15 EMTN	ZAR	21.12.26	16'500'000	-	-	16'500'000	1'133'033.50	0.31
8.000% South Africa 13	ZAR	31.01.30	-	105'000'000	-	105'000'000	6'325'106.12	1.75
Totale - Rand sudafricano							7'458'139.62	2.07
Lira turca								
9.250% European Investment Bank 14 EMTN	TRY	03.10.24	4'000'000	-	-	4'000'000	667'459.38	0.18
Totale - Lira turca							667'459.38	0.18
Dollaro statunitense								
6.125% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 17 FRN	USD	Nessuna	1'400'000	200'000	-	1'600'000	1'622'514.13	0.45
4.338% Bank of Montreal 18	USD	05.10.28	4'400'000	-	4'400'000	-	-	0.00
3.062% BP Capital Markets 15	USD	17.03.22	2'000'000	-	2'000'000	-	-	0.00
7.500% CS Group 18	USD	Nessuna	3'560'000	-	-	3'560'000	3'794'229.50	1.05
3.815% Ford Motor Credit 17	USD	02.11.27	-	4'600'000	-	4'600'000	4'369'214.74	1.21

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 31.01.2020

Titoli	Valuta	Scadenza	Patrimonio 01.08.2019	Acquisti	Vendita	Patrimonio 31.01.2020	Valore di mercato in CHF	in % del patrimonio complessivo del fondo	
Obbligazioni (segue)									
Valori mobiliari quotati in una Borsa ufficiale									
Dollaro statunitense (segue)									
6.250%	General Motor 14	USD	02.10.43	1'100'000	-	-	1'100'000	1'248'037.34	0.35
6.750%	ING Group 19	USD	Nessuna	3'000'000	-	-	3'000'000	3'187'026.21	0.88
6.000%	ING Group FRN 15	USD	Nessuna	2'000'000	-	-	2'000'000	1'940'454.83	0.54
7.500%	Lloyds Bank FRN 14	USD	30.04.49	2'000'000	-	-	2'000'000	2'164'901.72	0.60
6.125%	Lukoil 10	USD	09.11.20	3'000'000	-	3'000'000	-	-	0.00
8.750%	Petrobras Global Finance 16	USD	23.05.26	2'000'000	-	2'000'000	-	-	0.00
4.875%	Prudential EMTN 17	USD	Nessuna	800'000	-	-	800'000	795'000.29	0.22
5.750%	Skandinaviska Enskilda Banken 14 FRN EMTN	USD	Nessuna	3'400'000	-	-	3'400'000	3'304'216.58	0.92
5.125%	Skandinaviska Enskilda Banken 19 FRN EMTN	USD	Nessuna	-	3'800'000	-	3'800'000	3'772'513.16	1.04
6.875%	SoftBank Group FRN 17	USD	Nessuna	1'400'000	-	-	1'400'000	1'353'376.54	0.37
6.000%	Swedbank FRN 16	USD	Nessuna	2'400'000	-	-	2'400'000	2'431'711.13	0.67
5.625%	Swedbank FRN 19	USD	Nessuna	-	800'000	-	800'000	814'057.83	0.23
5.000%	UBS Group Funding 18 FRN	USD	Nessuna	2'900'000	200'000	-	3'100'000	2'964'024.07	0.82
8.750%	United States Treasury Notes 90	USD	15.05.20	9'500'000	-	9'500'000	-	-	0.00
7.000%	Vodafone 19	USD	04.04.79	3'000'000	-	-	3'000'000	3'411'868.53	0.95
Totale - Dollaro statunitense							37'173'146.60	10.30	
Totale - Obbligazioni quotate in una Borsa ufficiale							130'631'822.16	36.18	
Obbligazioni									
Valori mobiliari negoziati su un altro mercato regolamentato e aperto al pubblico									
Franco svizzero									
3.000%	UBS Group Funding 19 FRN	CHF	Nessuna	-	3'800'000	-	3'800'000	3'923'500.00	1.09
Totale - Franco svizzero							3'923'500.00	1.09	
Dollaro statunitense									
5.875%	Murphy Oil 19	USD	01.12.27	-	3'400'000	-	3'400'000	3'373'799.74	0.93
Totale - Dollaro statunitense							3'373'799.74	0.93	
Totale - Obbligazioni negoziati su un altro mercato regolamentato e aperto al pubblico							7'297'299.74	2.02	
Totale - Obbligazioni							137'929'121.90	38.20	
Azioni									
Valori mobiliari quotati in una Borsa ufficiale									
Cina									
	China Construction Bank	HKD		4'300'000	800'000	300'000	4'800'000	3'547'344.48	0.98
Totale - Cina							3'547'344.48	0.98	

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 31.01.2020

Titoli	Valuta	Patrimonio 01.08.2019	Acquisti	Vendita	Patrimonio 31.01.2020	Valore di mercato in CHF	in % del patrimonio complessivo del fondo
Azioni (segue)							
Valori mobiliari quotati in una Borsa ufficiale							
Germania							
Allianz N	EUR	14'700	1'300	-	16'000	3'691'221.49	1.02
BASF	EUR	41'300	11'700	5'000	48'000	3'133'049.29	0.87
Daimler	EUR	50'000	24'000	10'000	64'000	2'859'606.48	0.79
Deutsche Lufthansa N	EUR	180'000	54'000	30'000	204'000	3'015'438.10	0.84
Deutsche Post N	EUR	104'900	-	-	104'900	3'540'111.31	0.98
Siemens N	EUR	29'000	6'000	7'300	27'700	3'305'199.42	0.92
Totale - Germania						19'544'626.09	5.41
Francia							
AXA	EUR	135'300	23'700	19'000	140'000	3'603'152.04	1.00
BNP Paribas	EUR	73'700	-	3'700	70'000	3'594'548.17	1.00
Publicis Groupe	EUR	65'922	17'578	-	83'500	3'572'482.71	0.99
Renault	EUR	59'630	6'670	-	66'300	2'497'520.80	0.69
Total	EUR	62'300	7'700	-	70'000	3'302'764.68	0.91
Totale - Francia						16'570'468.40	4.59
Gran Bretagna							
Anglo American	GBP	-	130'000	-	130'000	3'281'679.35	0.91
BHP Group	GBP	-	170'000	15'000	155'000	3'270'758.56	0.91
Legal & General Group	GBP	900'000	380'000	420'000	860'000	3'340'186.33	0.93
Rio Tinto	GBP	62'000	9'000	8'000	63'000	3'271'050.97	0.91
Totale - Gran Bretagna						13'163'675.21	3.65
Hong Kong							
China Mobile	HKD	288'000	142'000	-	430'000	3'428'851.25	0.95
Totale - Hong Kong						3'428'851.25	0.95
Giappone							
Mizuho Financial Group	JPY	2'375'000	-	-	2'375'000	3'434'216.94	0.95
NTT Docomo	JPY	145'000	-	-	145'000	4'008'851.80	1.11
Totale - Giappone						7'443'068.74	2.06
Canada							
Bank of Nova Scotia	CAD	67'000	-	-	67'000	3'531'511.95	0.98
Totale - Canada						3'531'511.95	0.98
Austria							
OMV	EUR	-	63'000	-	63'000	3'029'385.99	0.84
Totale - Austria						3'029'385.99	0.84

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 31.01.2020

Titoli	Valuta	Patrimonio 01.08.2019	Acquisti	Vendita	Patrimonio 31.01.2020	Valore di mercato in CHF	in % del patrimonio complessivo del fondo
Azioni (segue)							
Valori mobiliari quotati in una Borsa ufficiale							
Svizzera							
LafargeHolcim N	CHF	70'000	5'000	-	75'000	3'682'500.00	1.02
Roche Holding GS N	CHF	13'300	-	1'900	11'400	3'697'020.00	1.02
Swiss Life Holding N	CHF	7'672	-	-	7'672	3'723'988.80	1.03
Swisscom N	CHF	7'017	-	-	7'017	3'716'203.20	1.03
Totale - Svizzera						14'819'712.00	4.10
Spagna							
ACS	EUR	-	90'000	-	90'000	2'888'656.57	0.80
Banco Santander	EUR	770'000	115'000	-	885'000	3'361'698.53	0.93
Caixabank	EUR	1'300'000	300'000	325'000	1'275'000	3'597'594.26	1.00
Iberdrola	EUR	382'297	20'000	47'297	355'000	3'744'928.90	1.04
Iberdrola Anrechte (Verfall: 23.01.2020)	EUR	-	355'000	355'000	-	-	0.00
Totale - Spagna						13'592'878.26	3.77
Corea del Sud							
Samsung Electronics	USD	3'544	56	-	3'600	3'374'804.70	0.93
Totale - Corea del Sud						3'374'804.70	0.93
Stati Uniti							
AT&T	USD	100'000	-	9'000	91'000	3'301'718.65	0.91
Chevron	USD	26'500	4'500	-	31'000	3'203'267.56	0.89
Exxon Mobil	USD	46'800	3'500	-	50'300	3'013'556.31	0.83
IBM	USD	-	24'900	-	24'900	3'451'649.21	0.96
Pfizer	USD	78'302	15'698	-	94'000	3'376'116.35	0.94
Verizon Communications	USD	61'399	-	-	61'399	3'519'816.14	0.97
Totale - Stati Uniti						19'866'124.22	5.50
Totale - Azioni quotate in una Borsa ufficiale						121'912'451.29	33.77
Azioni							
Valori mobiliari negoziati su un altro mercato regolamentato e aperto al pubblico							
Spagna							
Iberdrola Bearer Shares	EUR	-	6'574	-	6'574	69'349.75	0.02
Totale - Spagna						69'349.75	0.02
Totale - Azioni negoziati su un altro mercato regolamentato e aperto al pubblico						69'349.75	0.02
Totale - Azioni						121'981'801.04	33.79

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 31.01.2020

Titoli	Valuta	Patrimonio 01.08.2019	Acquisti	Vendita	Patrimonio 31.01.2020	Valore di mercato in CHF	in % del patrimonio complessivo del fondo	
Quote di altri investimenti collettivi di capitale								
Valori mobiliari quotati in una Borsa ufficiale								
ETF								
Euro								
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	EUR	120'000	32'000	-	152'000	17'088'978.90	4.73	
iShares EURO STOXX ETF 15 CH	EUR	-	330'000	-	330'000	3'136'608.41	0.87	
Totale - Euro						20'225'587.31	5.60	
Dollaro statunitense								
iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	USD	250'000	155'000	-	405'000	23'279'902.78	6.45	
iShares JP Morgan USD EM Bond UCITS ETF	USD	80'000	-	-	80'000	8'871'400.19	2.46	
iShares USD Corporate Bond UCITS ETF	USD	10'000	-	-	10'000	1'209'999.42	0.34	
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	USD	210'000	-	35'000	175'000	17'370'715.43	4.81	
Totale - Dollaro statunitense						50'732'017.82	14.05	
Totale - ETF						70'957'605.13	19.65	
Totale - Quote di altri investimenti collettivi di capitale quotati in una Borsa ufficiale						70'957'605.13	19.65	
Totale - Valori mobiliari quotati in una Borsa ufficiale						323'501'878.58	89.61	
Totale - Valori mobiliari negoziati su un altro mercato regolamentato e aperto al pubblico						7'366'649.49	2.04	
Totale - Valori mobiliari						330'868'528.07	91.65	
Strumenti finanziari derivati								
Operazioni a termine su valute								
	Valuta	Importo	Controvaluta	Controvalore	Scadenza	Valore di sostituzione in CHF	in % del patrimonio complessivo del fondo	
27.09.19	Acquisto	CHF	81'208'260.00	EUR	75'000'000.00	07.04.20	1'093'573.91	0.30
11.10.19	Acquisto	CHF	103'206'600.00	USD	105'000'000.00	15.04.20	2'487'366.49	0.69
11.10.19	Acquisto	CHF	12'320'200.00	GBP	10'000'000.00	15.04.20	-352'987.81	-0.10
17.10.19	Acquisto	GBP	1'500'000.00	CHF	1'884'455.10	15.04.20	16'350.90	0.00
Totale - Operazioni a termine su valute						3'244'303.49	0.90	
Derivati a riduzione d'impegno al termine del periodo di riferimento								
Futures								
10Y Treasury Notes USA 20.03.2020			-	-	120	-120	-318'268.62	-0.09
Euro Bund 06.03.2020			-	-	265	-265	-764'729.26	-0.21
Totale - Futures (Derivati a riduzione d'impegno al termine del periodo di riferimento)						-1'082'997.88	-0.30	
Totale - Strumenti finanziari derivati						2'161'305.61	0.60	

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 31.01.2020

Titoli	Valore di mercato in CHF	in % del patrimonio complessivo del fondo
Depositi bancari a vista	25'410'173.23	7.04
Depositi bancari a termine	0.00	0.00
Altre attività	2'590'291.90	0.72
Patrimonio complessivo del fondo	361'030'298.81	100.00
Indebitamento	0.00	0.00
Altre oneri	-3'554'338.78	-0.98
Patrimonio netto del fondo	357'475'960.03	99.02

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 31.01.2020

	Patrimonio 01.08.2019	Acquisti	Vendita	Patrimonio 31.01.2020
Strumenti finanziari derivati				
Derivati stipulati nel corso del periodo di riferimento				
Futures				
10Y Treasury Notes USA 19.09.2019	-120	120	-	-
10Y Treasury Notes USA 19.12.2019	-	120	120	-
10Y Treasury Notes USA 20.03.2020	-	-	120	-120
Euro Bund 06.03.2020	-	-	265	-265
Euro Bund 06.09.2019	-225	265	40	-
Euro Bund 06.12.2019	-	265	265	-
Euro Stoxx 50 PR 20.09.2019	-	900	900	-
Opzioni				
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	Acquisto	CHF	16'765'500.00	EUR	15'000'000.00	07.10.19
28.08.19	Acquisto	CHF	67'210'500.00	EUR	60'000'000.00	07.10.19
28.08.19	Acquisto	CHF	106'941'426.00	USD	109'000'000.00	15.10.19
28.08.19	Acquisto	CHF	12'542'150.00	GBP	10'000'000.00	15.10.19
20.09.19	Acquisto	USD	4'000'000.00	CHF	3'959'800.00	15.10.19
27.09.19	Acquisto	CHF	81'208'260.00	EUR	75'000'000.00	07.04.20
27.09.19	Acquisto	EUR	75'000'000.00	CHF	81'377'010.00	07.10.19
10.10.19	Acquisto	MXN	65'000'000.00	EUR	3'017'359.32	14.10.19
11.10.19	Acquisto	CHF	103'206'600.00	USD	105'000'000.00	15.04.20
11.10.19	Acquisto	CHF	12'320'200.00	GBP	10'000'000.00	15.04.20
17.10.19	Acquisto	GBP	1'500'000.00	CHF	1'884'455.10	15.04.20
26.11.19	Acquisto	CHF	3'141'298.86	GBP	2'450'000.00	28.11.19

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 31.01.2020

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.	330'868'528.07	91.65
b) Investimenti per i quali non è disponibile un corso ai sensi della lettera a, valutati in base ai parametri osservabili sul mercato.	3'244'303.49	0.90
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 31.01.2020

Rischi associati ai derivati in base all'approccio Commitment II	Impegno	
	in CHF	in % del patrimonio netto del fondo
Descrizione strumento		
EURO BUND 06/03/2020	30'299'989.53	8.48%
Codice Bloomberg: RXH0		
Volume del contratto: 1000		
Volume: -265		
Scadenza: 06.03.20		
Prezzo di valutazione: 175.04		
Codice monetario: EUR		
CTD: 106.979		
Corso: 1.068804		
10Y TREASURY NOTES USA 20/03/2020	12'009'215.32	3.36%
Codice Bloomberg: TYH0		
Volume del contratto: 1000		
Volume: -120		
Scadenza: 20.03.20		
Prezzo di valutazione: 131.65625		
Codice monetario: USD		
CTD: 103.765625		
Corso: 0.964450		
Contratto su valute estere		
Acquisto CHF 81'208'260.00	80'160'300.00	22.42%
Vendita EUR 75'000'000.00		
Acquisto CHF 103'206'600.00	101'267'287.77	28.33%
Vendita USD 105'000'000.00		
Acquisto CHF 12'320'200.00	12'713'380.00	3.56%
Vendita GBP 10'000'000.00		
Acquisto GBP 1'500'000.00	1'907'007.00	0.53%
Vendita CHF 1'884'455.10		
Somma lorda degli impegni in derivati	238'357'179.62	66.68%
Compensazione	196'047'974.80	54.84%
Somma netta degli impegni in derivati	42'309'204.82	11.84%
Impegno derivante da prestito di valori mobiliari	0.00	0.00%

Ulteriori informazioni

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

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

Alla data di chiusura del bilancio non sono stati richiesti crediti.

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

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

In caso di emissione e riscatto di quote dei comparti all'estero si applicano le disposizioni locali.

La distribuzione è autorizzata nei seguenti paesi: Svizzera.

Le quote di questo fondo/comparto non possono essere offerte, vendute o consegnate negli Stati Uniti. Le quote di questo fondo e dei rispettivi comparti non sono registrate negli Stati Uniti d'America né ai sensi dello US Securities Act del 1933, né dello US Investment Company Act del 1940. Non possono pertanto essere offerte o vendute, né direttamente né indirettamente, a US Person (soggetti statunitensi).

La definizione di "US Person" è stabilita dagli atti legislativi e regolamentari statunitensi (principalmente dallo US Securities Act del 1933 e successive modifiche).

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

Nessuna

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 gennaio 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
0.50% (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

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

5) Identità del partner commerciale nelle operazioni OTC

RBC IS Bank Luxembourg

