

# RAIFFEISEN

Rapporto annuale 2022/2023

## Raiffeisen ETF



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

**Rapporto annuale certificato al 30 aprile 2023  
per il periodo compreso tra il 1° maggio 2022 e il 30 aprile 2023**

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 del foglio informativo di base. 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, Raiffeisenplatz, CH-9001 San Gallo (gli Agenti pagatori in Svizzera) o Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zurigo (Direzione del fondo). Si consiglia inoltre di rivolgersi al proprio consulente clienti o ad altri consulenti prima di qualsiasi investimento.

# Raiffeisen ETF

## Indice

Organizzazione	<b>2</b>
Dati di base	<b>3</b>
Performance	<b>5</b>
Raiffeisen ETF - Solid Gold	<b>6</b>
Raiffeisen ETF - Solid Gold Ounces	<b>13</b>
Raiffeisen ETF - Solid Gold Responsibly Sourced & Traceable	<b>20</b>
Distribuzione annua 2022/2023	<b>29</b>
Ulteriori informazioni	<b>30</b>
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	<b>33</b>

# 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**

Dominic Gaillard	Direttore, Bank Vontobel AG, Presidente
Dorothee Wetzel	Direttore, Vontobel Asset Management AG, Membro
Thomas Heinzl	Direttore, Bank Vontobel AG (fino al 9 agosto 2022)
Felix Lenhard	Direttore, Bank Vontobel AG (dal 9 agosto 2022)

## **Direzione**

Diego Gadiant	Condirettore, Vontobel Fonds Services AG, Presidente
Olivier Schalbetter	Vicedirettore, Vontobel Fonds Services AG (fino al 24 agosto 2022)
Inna Schwartz	Vicedirettrice, Vontobel Fonds Services AG (dal 24 agosto 2022)
Daniel Spitzer	Condirettore, Vontobel Fonds Services AG

## **Banca depositaria**

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

## **Gestore patrimoniale**

Raiffeisen Svizzera società cooperativa  
Raiffeisenplatz  
CH-9001 San Gallo

## **Ufficio di revisione**

Ernst & Young AG  
Maagplatz 1  
CH-8010 Zurigo

## **Uffici di pagamento e di distribuzione**

Raiffeisen Svizzera società cooperativa  
Raiffeisenplatz  
CH-9001 San Gallo  
Telefono +41 71 225 94 36, E-Mail: [fonds@raiffeisen.ch](mailto:fonds@raiffeisen.ch)

*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 94 36, E-Mail: [fonds@raiffeisen.ch](mailto:fonds@raiffeisen.ch)

## **Internet**

[www.raiffeisen.ch](http://www.raiffeisen.ch)

## Dati di base

### Raiffeisen ETF - Solid Gold

	30.04.2020	30.04.2021	30.04.2022	30.04.2023
Patrimonio netto totale del fondo in mio. CHF	58.17	46.51	50.57	49.56
Quote in circolazione classe H CHF (hedged)	10'180.000	7'480.000	8'380.000	8'380.000
Quote in circolazione classe A USD	3'345.000	3'215.000	2'515.000	2'515.000
Valore patrimoniale netto per quota in CHF classe H CHF (hedged)	4'035.61	4'090.71	4'328.48	4'287.59
Valore patrimoniale netto per quota in CHF classe A USD	5'107.37	4'948.06	5'683.84	5'418.66
Valore patrimoniale netto per quota in USD classe A USD (valuta della classe)	5'257.74	5'435.04	5'856.01	6'056.40
Distribuzione per quota classe H CHF (hedged)	-	-	-	-
Distribuzione per quota classe A USD	-	-	-	-
TER classe H CHF (hedged)				0.29%
TER classe A USD				0.29%
Massimo dal lancio classe H CHF (hedged)				5'312.31
Massimo dal lancio classe A USD (in USD)				6'376.48
Minimo dal lancio classe H CHF (hedged)				2'920.49
Minimo dal lancio classe A USD (in USD)				3'301.17
Data di lancio classe H CHF (hedged)	12.12.2011			
Data di lancio classe A USD	12.12.2011			
Numero di valore classe H CHF (hedged)	13'403'490			
Numero di valore classe A USD	13'403'493			
Codice ISIN classe H CHF (hedged)	CH0134034906			
Codice ISIN classe A USD	CH0134034930			

### Raiffeisen ETF - Solid Gold Ounces

	30.04.2020	30.04.2021	30.04.2022	30.04.2023
Patrimonio netto totale del fondo in mio. CHF	314.45	310.02	346.51	333.67
Quote in circolazione classe A CHF	94'052.000	98'380.000	101'866.000	101'863.000
Quote in circolazione classe H CHF (hedged)	86'609.000	76'794.000	71'698.000	71'688.000
Quote in circolazione classe A USD	34'880.000	38'870.000	38'736.000	38'538.000
Valore patrimoniale netto per quota in CHF classe A CHF	1'592.36	1'542.97	1'772.94	1'690.65
Valore patrimoniale netto per quota in CHF classe H CHF (hedged)	1'254.55	1'272.59	1'347.79	1'335.38
Valore patrimoniale netto per quota in CHF classe A USD	1'606.25	1'556.47	1'788.43	1'705.45
Valore patrimoniale netto per quota in USD classe A USD (valuta della classe)	1'653.54	1'709.66	1'842.60	1'906.17
Distribuzione per quota classe A CHF	-	-	-	-
Distribuzione per quota classe H CHF (hedged)	-	-	-	-
Distribuzione per quota classe A USD	-	-	-	-
TER classe A CHF				0.27%
TER classe H CHF (hedged)				0.27%
TER classe A USD				0.27%
Massimo dal lancio classe A CHF				1'809.09
Massimo dal lancio classe H CHF (hedged)				1'654.23
Massimo dal lancio classe A USD (in USD)				2'005.42
Minimo dal lancio classe A CHF				1'018.66
Minimo dal lancio classe H CHF (hedged)				906.85
Minimo dal lancio classe A USD (in USD)				1'037.60
Data di lancio classe A CHF	12.12.2011			
Data di lancio classe H CHF (hedged)	12.12.2011			
Data di lancio classe A USD	22.01.2014			
Numero di valore classe A CHF	13'403'484			
Numero di valore classe H CHF (hedged)	13'403'486			
Numero di valore classe A USD	22'161'641			
Codice ISIN classe A CHF	CH0134034849			
Codice ISIN classe H CHF (hedged)	CH0134034864			
Codice ISIN classe A USD	CH0221616417			

## Dati di base

### Raiffeisen ETF - Solid Gold Responsibly Sourced & Traceable

	30.04.2022	30.04.2023
Patrimonio netto totale del fondo in mio. CHF	118.10	116.38
Quote in circolazione classe A CHF	17'500.000	18'400.000
Quote in circolazione classe H CHF (hedged)	25'750.000	30'750.000
Quote in circolazione classe A USD	156'750.000	156'750.000
Valore patrimoniale netto per quota in CHF classe A CHF	595.76	567.95
Valore patrimoniale netto per quota in CHF classe H CHF (hedged)	555.07	549.86
Valore patrimoniale netto per quota in CHF classe A USD	595.75	567.90
Valore patrimoniale netto per quota in USD classe A USD (valuta della classe)	613.79	634.74
Distribuzione per quota classe A CHF	-	-
Distribuzione per quota classe H CHF (hedged)	-	-
Distribuzione per quota classe A USD	-	-
TER classe A CHF		0.31%
TER classe H CHF (hedged)		0.30%
TER classe A USD		0.31%
Massimo dal lancio classe A CHF		607.89
Massimo dal lancio classe H CHF (hedged)		594.52
Massimo dal lancio classe A USD (in USD)		655.93
Minimo dal lancio classe A CHF		514.06
Minimo dal lancio classe H CHF (hedged)		463.69
Minimo dal lancio classe A USD (in USD)		522.19
Data di lancio classe A CHF	02.11.2021	
Data di lancio classe H CHF (hedged)	02.11.2021	
Data di lancio classe A USD	02.11.2021	
Numero di valore classe A CHF	112'275'672	
Numero di valore classe H CHF (hedged)	112'275'673	
Numero di valore classe A USD	112'275'674	
Codice ISIN classe A CHF	CH1122756724	
Codice ISIN classe H CHF (hedged)	CH1122756732	
Codice ISIN classe A USD	CH1122756740	

## Performance

<b>in USD</b>	<b>Data di lancio</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>01.01.2023 fino al 30.06.2023</b>	<b>Dal lancio al 30.06.2023</b>
Raiffeisen ETF - Solid Gold classe A USD	12.12.2011	23.66%	-4.14%	-0.72%	5.36%	9.41%
Raiffeisen ETF - Solid Gold Ounces classe A USD	22.01.2014	23.68%	-4.12%	-0.69%	5.37%	48.08%
Raiffeisen ETF - Solid Gold Responsibly Sourced & Traceable classe A USD	02.11.2021	-	1.64%*	-0.73%	5.37%	6.32%

<b>in CHF</b>	<b>Data di lancio</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>01.01.2023 fino al 30.06.2023</b>	<b>Dal lancio al 30.06.2023</b>
Raiffeisen ETF - Solid Gold classe H CHF (hedged)	12.12.2011	20.69%	-5.82%	-4.03%	2.89%	-17.77%
Raiffeisen ETF - Solid Gold Ounces classe A CHF	12.12.2011	12.63%	-0.48%	0.23%	2.36%	5.15%
Raiffeisen ETF - Solid Gold Ounces classe H CHF (hedged)	12.12.2011	20.83%	-5.79%	-3.96%	2.89%	-17.72%
Raiffeisen ETF - Solid Gold Responsibly Sourced & Traceable classe A CHF	02.11.2021	-	1.63%*	0.18%	2.35%	4.22%
Raiffeisen ETF - Solid Gold Responsibly Sourced & Traceable classe H CHF (hedged)	02.11.2021	-	1.23%*	-4.03%	3.57%	0.62%

\*Performance dalla data di lancio della classe di azioni.

<b>in USD</b>	<b>Data di lancio</b>	<b>01.05.2022 fino al 30.04.2023</b>			
Raiffeisen ETF - Solid Gold A USD	12.12.2011	3.42%*	3.73%**	-0.31%***	0.11%****
Raiffeisen ETF - Solid Gold Ounces A USD	22.01.2014	3.45%*	3.73%**	-0.28%***	0.11%****
Raiffeisen ETF - Solid Gold Responsibly Sourced & Traceable A USD	02.11.2021	3.41%*	3.73%**	-0.32%***	0.11%****

\* Performance classe di azioni USD

\*\* Performance LBMA Gold Price BM USD

\*\*\* Lo scostamento dal prezzo LBMA Gold Price PM USD è dovuto ai costi del fondo (cfr. Total Expense Ratio).

\*\*\*\* Tracking Error classe di azioni USD

## Raiffeisen ETF - Solid Gold

Un comparto di Raiffeisen ETF, un fondo di investimento multicomparto di diritto svizzero che rientra nel tipo «Altri fondi per investimenti tradizionali»

### Indice

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

## Raiffeisen ETF - Solid Gold

Un comparto di Raiffeisen ETF, un fondo di investimento multicomparto di diritto svizzero che rientra nel tipo «Altri fondi per investimenti tradizionali»

<b>Evoluzione della classe H CHF (hedged)</b>	<b>01.05.21 - 30.04.22</b>	<b>01.05.22 - 30.04.23</b>
Numero di quote all'inizio del periodo	7'480.000	8'380.000
Numero di quote emesse	900.000	-
Numero di quote riscattate	-	-
Numero di quote riscattate (pagamento in natura)	-	-
<b>Numero di quote in circolazione</b>	<b>8'380.000</b>	<b>8'380.000</b>
Valore patrimoniale per quota in CHF	4'328.48	4'287.59
<b>Evoluzione della classe A USD</b>	<b>01.05.21 - 30.04.22</b>	<b>01.05.22 - 30.04.23</b>
Numero di quote all'inizio del periodo	3'215.000	2'515.000
Numero di quote emesse	-	-
Numero di quote riscattate	700.000	-
Numero di quote riscattate (pagamento in natura)	-	-
<b>Numero di quote in circolazione</b>	<b>2'515.000</b>	<b>2'515.000</b>
Valore patrimoniale per quota in CHF	5'683.84	5'418.66
Valore patrimoniale per quota in USD	5'856.01	6'056.40
<b>Analisi del patrimonio (in CHF)</b>	<b>30.04.2022</b>	<b>30.04.2023</b>
<b>Valori di mercato</b>		
Depositi bancari		
- a vista	55'218.66	7'677.89
- a termine	-	-
Altri investimenti		
- Metalli preziosi	50'697'075.80	49'859'986.15
Strumenti finanziari derivati	-139'492.66	-269'884.95
Altre attività	1.54	15.07
<b>Patrimonio complessivo del fondo</b>	<b>50'612'803.34</b>	<b>49'597'794.16</b>
./. Indebitamento	-	-
./. Altre oneri	-45'304.85	-39'847.41
<b>Patrimonio netto del fondo</b>	<b>50'567'498.49</b>	<b>49'557'946.75</b>
<b>Variazione del patrimonio netto del fondo</b>		
Patrimonio netto del fondo all'inizio del periodo di riferimento	46'506'556.95	50'567'498.49
Distribuzioni	-	-
Saldo dalla contrattazione di quote	389'318.73	-
Risultato complessivo	3'671'622.81	-1'009'551.74
<b>Patrimonio netto del fondo al termine del periodo di riferimento</b>	<b>50'567'498.49</b>	<b>49'557'946.75</b>

## Raiffeisen ETF - Solid Gold

Un comparto di Raiffeisen ETF, un fondo di investimento multicomparto di diritto svizzero che rientra nel tipo «Altri fondi per investimenti tradizionali»

Conto economico (in CHF)	01.05.21 - 30.04.22	01.05.22 - 30.04.23
<b>Utili</b>		
Utili dei depositi bancari	1.90	129.53
Tassi d'interesse negativi	-50.35	-8.00
Altri utili	-	2'927.44
Partecipazione dei sottoscrittori ai redditi netti trascorsi	-10'795.00	-
<b>Totale utili</b>	<b>-10'843.45</b>	<b>3'048.97</b>
<b>Costi</b>		
Tassi d'interesse passivi	1.30	2.53
Spese di revisione	14'354.56	9'801.00
Remunerazioni regolamentari per la direzione del fondo per:		
– l'amministrazione, la gestione, la distribuzione e il compenso della banca depositaria	156'287.74	121'491.51
Altri costi	2'871.19	5'599.45
Partecipazione degli investitori uscenti ai redditi netti trascorsi	-8'148.00	-
<b>Totale costi</b>	<b>165'366.79</b>	<b>136'894.49</b>
<b>Utile netto/perdita netta (-)</b>	<b>-176'210.24</b>	<b>-133'845.52</b>
Plusvalenze e minusvalenze realizzate	-2'108'683.30	2'141'447.08
Pagamenti in base al principio dell'apporto di capitale	0.27	-
<b>Risultato economico</b>	<b>-2'284'893.27</b>	<b>2'007'601.56</b>
Plusvalenze e minusvalenze non realizzate	5'956'516.08	-3'017'153.30
<b>Risultato complessivo</b>	<b>3'671'622.81</b>	<b>-1'009'551.74</b>

Utilizzo dei profitti (in CHF)	01.05.21 - 30.04.22	01.05.22 - 30.04.23
Classe H CHF (hedged)		
<b>Profitti netti dell'esercizio finanziario</b>	<b>-128'666.08</b>	<b>-96'041.69</b>
Perdita netta sulle plusvalenze e minusvalenze realizzate accumulate	128'666.08	96'041.69
Riporto dall'esercizio precedente	-	-
<b>Risultato disponibile per la ripartizione</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Proventi destinati alla distribuzione agli investitori	-	-
Riporto a nuovo	-	-
Classe A USD		
<b>Profitti netti dell'esercizio finanziario</b>	<b>-47'544.16</b>	<b>-37'803.83</b>
Perdita netta sulle plusvalenze e minusvalenze realizzate accumulate	47'544.16	37'803.83
Riporto dall'esercizio precedente	-	-
<b>Risultato disponibile per la ripartizione</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Proventi destinati alla distribuzione agli investitori	-	-
Riporto a nuovo	-	-

# Raiffeisen ETF - Solid Gold

Un comparto di Raiffeisen ETF, un fondo di investimento multicomparto di diritto svizzero che rientra nel tipo «Altri fondi per investimenti tradizionali»

## Inventario del patrimonio del fondo

al 30.04.2023

Titoli	Valuta	Patrimonio 01.05.2022	Acquisti	Vendita	Patrimonio 30.04.2023	Valore di mercato in CHF	in % del patrimonio complessivo del fondo
<b>Altri investimenti</b>							
<b>Metalli preziosi quotati in una Borsa ufficiale</b>							
1 kg Gold Barren	USD	18	-	18	-	-	0.00
1 OZS Gold Plaettchen	USD	137	2'035	1'847	325	576'480.97	1.16
Gold Standard Barren*	USD	67	7	4	70	49'283'505.18	99.37
<b>Totale - Metalli preziosi quotati in una Borsa ufficiale</b>						<b>49'859'986.15</b>	<b>100.53</b>
<b>Totale - Altri investimenti</b>						<b>49'859'986.15</b>	<b>100.53</b>
<b>Strumenti finanziari derivati</b>							
<b>Operazioni a termine su valute</b>							
	Valuta	Importo	Controvaluta	Controvalore	Scadenza	Valore di sostituzione in CHF	in % del patrimonio complessivo del fondo
26.04.23	Acquisti	CHF 36'069'916.71	USD	40'760'192.00	31.05.23	-269'884.95	-0.54
<b>Totale - Operazioni a termine su valute</b>						<b>-269'884.95</b>	<b>-0.54</b>
<b>Totale - Strumenti finanziari derivati</b>						<b>-269'884.95</b>	<b>-0.54</b>
Depositi bancari a vista						7'677.89	0.02
Depositi bancari a termine						0.00	0.00
Altre attività						15.07	0.00
<b>Patrimonio complessivo del fondo</b>						<b>49'597'794.16</b>	<b>100.00</b>
Indebitamento						0.00	0.00
Altre oneri						-39'847.41	-0.08
<b>Patrimonio netto del fondo</b>						<b>49'557'946.75</b>	<b>99.92</b>

\*Un lingotto d'oro standard pesa nominalmente circa 400 once troy (circa 12,44 kg). Tuttavia, il peso fine consentito dei lingotti standard può variare tra le 350 e le 430 once.

## Raiffeisen ETF - Solid Gold

Un comparto di Raiffeisen ETF, un fondo di investimento multicomparto di diritto svizzero che rientra nel tipo «Altri fondi per investimenti tradizionali»

### Inventario del patrimonio del fondo

al 30.04.2023

#### Strumenti finanziari derivati

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

		Valuta	Importo	Controvaluta	Controvalore	Scadenza
<b>Operazioni a termine su valute</b>						
03.05.22	Acquisti		795'000.00	CHF	774'966.00	31.05.22
05.05.22	Acquisti		886'828.52	USD	904'000.00	31.05.22
09.05.22	Acquisti		820'000.00	CHF	811'561.38	31.05.22
13.05.22	Acquisti		1'065'000.00	CHF	1'067'018.18	31.05.22
06.07.22	Acquisti		1'193'000.00	CHF	1'157'687.20	29.07.22
09.08.22	Acquisti		679'827.68	USD	716'000.00	31.08.22
04.10.22	Acquisti		885'352.50	USD	900'000.00	31.10.22
10.10.22	Acquisti		658'000.00	CHF	656'157.60	31.10.22
03.11.22	Acquisti		794'000.00	CHF	802'591.08	30.11.22
04.11.22	Acquisti		879'646.30	USD	884'000.00	30.11.22
09.11.22	Acquisti		779'850.92	USD	794'000.00	30.11.22
11.11.22	Acquisti		994'080.40	USD	1'048'000.00	30.11.22
05.12.22	Acquisti		689'212.48	USD	736'000.00	20.12.22
04.01.23	Acquisti		706'625.75	USD	763'000.00	10.01.23
06.01.23	Acquisti		33'735'472.49	USD	35'978'945.00	31.01.23
09.01.23	Acquisti		756'751.88	USD	825'000.00	31.01.23
03.02.23	Acquisti		957'000.00	CHF	881'956.85	28.02.23
13.03.23	Acquisti		1'382'107.50	USD	1'525'000.00	31.03.23
05.04.23	Acquisti		1'143'365.74	USD	1'268'000.00	28.04.23

## Raiffeisen ETF - Solid Gold

Un comparto di Raiffeisen ETF, un fondo di investimento multicomparto di diritto svizzero che rientra nel tipo «Altri fondi per investimenti tradizionali»

### Inventario del patrimonio del fondo

al 30.04.2023

#### 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, valutati in funzione dei corsi pagati sul mercato principale (art. 88 cpv. 1 LIcOl).	49'859'986.15	100.53
b) Investimenti per i quali non è disponibile un corso ai sensi della lettera a, valutati in base ai parametri osservabili sul mercato.	-269'884.95	-0.54
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 ETF - Solid Gold

Un comparto di Raiffeisen ETF, un fondo di investimento multicomparto di diritto svizzero che rientra nel tipo «Altri fondi per investimenti tradizionali»

### Inventario del patrimonio del fondo

al 30.04.2023

Rischi associati ai derivati in base all'approccio Commitment I	Impegno	
	in CHF	in % del patrimonio netto del fondo
Descrizione strumento		
<b>Contratto su valute estere</b>		
Acquisto CHF 36'069'916.71	36'468'146.44	73.59%
Vendita USD 40'760'192.00		
Corso: 0.8947		
<b>Totale delle posizioni ad aumento d'impegno (equivalente del sottostante)</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Totale delle posizioni a riduzione d'impegno (equivalente del sottostante)</b>	<b>36'468'146.44</b>	<b>73.59%</b>

#### Ulteriori informazioni

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

Alla data di chiusura del bilancio non 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 I si applica alla misurazione del rischio dei derivati.

## Raiffeisen ETF - Solid Gold Ounces

Un comparto di Raiffeisen ETF, un fondo di investimento multicomparto di diritto svizzero che rientra nel tipo «Altri fondi per investimenti tradizionali»

### Indice

Evoluzione delle quote Analisi del patrimonio	<b>14</b>
Conto economico Utilizzo dei profitti	<b>15</b>
Inventario del patrimonio del fondo	<b>16</b>

## Raiffeisen ETF - Solid Gold Ounces

Un comparto di Raiffeisen ETF, un fondo di investimento multicomparto di diritto svizzero che rientra nel tipo «Altri fondi per investimenti tradizionali»

<b>Evoluzione della classe A CHF</b>	<b>01.05.21 - 30.04.22</b>	<b>01.05.22 - 30.04.23</b>
Numero di quote all'inizio del periodo	98'380.000	101'866.000
Numero di quote emesse	3'768.000	-
Numero di quote riscattate	-	-
Numero di quote riscattate (pagamento in natura)	282.000	3.000
<b>Numero di quote in circolazione</b>	<b>101'866.000</b>	<b>101'863.000</b>
Valore patrimoniale per quota in CHF	1'772.94	1'690.65

<b>Evoluzione della classe H CHF (hedged)</b>	<b>01.05.21 - 30.04.22</b>	<b>01.05.22 - 30.04.23</b>
Numero di quote all'inizio del periodo	76'794.000	71'698.000
Numero di quote emesse	500.000	-
Numero di quote riscattate	4'645.000	-
Numero di quote riscattate (pagamento in natura)	951.000	10.000
<b>Numero di quote in circolazione</b>	<b>71'698.000</b>	<b>71'688.000</b>
Valore patrimoniale per quota in CHF	1'347.79	1'335.38

<b>Evoluzione della classe A USD</b>	<b>01.05.21 - 30.04.22</b>	<b>01.05.22 - 30.04.23</b>
Numero di quote all'inizio del periodo	38'870.000	38'736.000
Numero di quote emesse	-	-
Numero di quote riscattate	-	-
Numero di quote riscattate (pagamento in natura)	134.000	198.000
<b>Numero di quote in circolazione</b>	<b>38'736.000</b>	<b>38'538.000</b>
Valore patrimoniale per quota in CHF	1'788.43	1'705.45
Valore patrimoniale per quota in USD	1'842.60	1'906.17

<b>Analisi del patrimonio (in CHF)</b>	<b>30.04.2022</b>	<b>30.04.2023</b>
<b>Valori di mercato</b>		
Depositi bancari		
- a vista	12'204.62	23'555.14
- a termine	-	-
Altri investimenti		
- Metalli preziosi	347'151'729.85	334'582'462.54
Strumenti finanziari derivati	-421'636.61	-719'033.39
Altre attività	0.70	21.17
<b>Patrimonio complessivo del fondo</b>	<b>346'742'298.56</b>	<b>333'887'005.46</b>
./. Indebitamento	-	-
./. Altre oneri	-229'791.03	-216'761.33
<b>Patrimonio netto del fondo</b>	<b>346'512'507.53</b>	<b>333'670'244.13</b>
<b>Variazione del patrimonio netto del fondo</b>		
Patrimonio netto del fondo all'inizio del periodo di riferimento	310'024'958.49	346'512'507.53
Distribuzioni	-	-
Saldo dalla contrattazione di quote	-1'388'300.64	-357'522.60
Risultato complessivo	37'875'849.68	-12'484'740.80
<b>Patrimonio netto del fondo al termine del periodo di riferimento</b>	<b>346'512'507.53</b>	<b>333'670'244.13</b>

## Raiffeisen ETF - Solid Gold Ounces

Un comparto di Raiffeisen ETF, un fondo di investimento multicomparto di diritto svizzero che rientra nel tipo «Altri fondi per investimenti tradizionali»

Conto economico (in CHF)	01.05.21 - 30.04.22	01.05.22 - 30.04.23
<b>Utili</b>		
Utili dei depositi bancari	0.92	171.69
Tassi d'interesse negativi	-98.82	-15.18
Altri utili	-	3'771.87
Partecipazione dei sottoscrittori ai redditi netti trascorsi	-12'680.60	-
<b>Totale utili</b>	<b>-12'778.50</b>	<b>3'928.38</b>
<b>Costi</b>		
Tassi d'interesse passivi	1.56	2.11
Spese di revisione	17'705.36	12'321.00
Remunerazioni regolamentari per la direzione del fondo per:		
– l'amministrazione, la gestione, la distribuzione e il compenso della banca depositaria	1'058'987.47	832'004.55
Altri costi	3'077.63	5'809.45
Partecipazione degli investitori uscenti ai redditi netti trascorsi	-16'533.31	-14.22
<b>Totale costi</b>	<b>1'063'238.71</b>	<b>850'122.89</b>
<b>Utile netto/perdita netta (-)</b>	<b>-1'076'017.21</b>	<b>-846'194.51</b>
Plusvalenze e minusvalenze realizzate	-2'937'397.38	7'278'809.81
Pagamenti in base al principio dell'apporto di capitale	0.27	-
<b>Risultato economico</b>	<b>-4'013'414.32</b>	<b>6'432'615.30</b>
Plusvalenze e minusvalenze non realizzate	41'889'264.00	-18'917'356.10
<b>Risultato complessivo</b>	<b>37'875'849.68</b>	<b>-12'484'740.80</b>

Utilizzo dei profitti (in CHF)	01.05.21 - 30.04.22	01.05.22 - 30.04.23
<b>Classe A CHF</b>		
<b>Profitti netti dell'esercizio finanziario</b>	<b>-550'566.00</b>	<b>-440'968.77</b>
Perdita netta sulle plusvalenze e minusvalenze realizzate accumulate	550'566.00	440'968.77
Riporto dall'esercizio precedente	-	-
<b>Risultato disponibile per la ripartizione</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Proventi destinati alla distribuzione agli investitori	-	-
Riporto a nuovo	-	-
<b>Classe H CHF (hedged)</b>		
<b>Profitti netti dell'esercizio finanziario</b>	<b>-314'253.47</b>	<b>-236'141.72</b>
Perdita netta sulle plusvalenze e minusvalenze realizzate accumulate	314'253.47	236'141.72
Riporto dall'esercizio precedente	-	-
<b>Risultato disponibile per la ripartizione</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Proventi destinati alla distribuzione agli investitori	-	-
Riporto a nuovo	-	-
<b>Classe A USD</b>		
<b>Profitti netti dell'esercizio finanziario</b>	<b>-211'197.74</b>	<b>-169'084.02</b>
Perdita netta sulle plusvalenze e minusvalenze realizzate accumulate	211'197.74	169'084.02
Riporto dall'esercizio precedente	-	-
<b>Risultato disponibile per la ripartizione</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Proventi destinati alla distribuzione agli investitori	-	-
Riporto a nuovo	-	-

## Raiffeisen ETF - Solid Gold Ounces

Un comparto di Raiffeisen ETF, un fondo di investimento multicomparto di diritto svizzero che rientra nel tipo «Altri fondi per investimenti tradizionali»

### Inventario del patrimonio del fondo

al 30.04.2023

Titoli	Valuta	Patrimonio 01.05.2022	Acquisti	Vendita	Patrimonio 30.04.2023	Valore di mercato in CHF	in % del patrimonio complessivo del fondo
<b>Altri investimenti</b>							
<b>Metalli preziosi quotati in una Borsa ufficiale</b>							
1 OZS Gold Plaettchen	USD	187'133	13'744	12'251	188'626	334'582'462.54	100.21
<b>Totale - Metalli preziosi quotati in una Borsa ufficiale</b>						<b>334'582'462.54</b>	<b>100.21</b>
<b>Totale - Altri investimenti</b>						<b>334'582'462.54</b>	<b>100.21</b>
<b>Strumenti finanziari derivati</b>							
<b>Operazioni a termine su valute</b>							
	Valuta	Importo	Controvaluta	Controvalore	Scadenza	Valore di sostituzione in CHF	in % del patrimonio complessivo del fondo
26.04.23	Acquisti	CHF 96'098'259.21	USD	108'594'193.00	31.05.23	-719'033.39	-0.22
<b>Totale - Operazioni a termine su valute</b>						<b>-719'033.39</b>	<b>-0.22</b>
<b>Totale - Strumenti finanziari derivati</b>						<b>-719'033.39</b>	<b>-0.22</b>
Depositi bancari a vista						23'555.14	0.01
Depositi bancari a termine						0.00	0.00
Altre attività						21.17	0.00
<b>Patrimonio complessivo del fondo</b>						<b>333'887'005.46</b>	<b>100.00</b>
Indebitamento						0.00	0.00
Altre oneri						-216'761.33	-0.06
<b>Patrimonio netto del fondo</b>						<b>333'670'244.13</b>	<b>99.94</b>

## Raiffeisen ETF - Solid Gold Ounces

Un comparto di Raiffeisen ETF, un fondo di investimento multicomparto di diritto svizzero che rientra nel tipo «Altri fondi per investimenti tradizionali»

### Inventario del patrimonio del fondo

al 30.04.2023

#### Strumenti finanziari derivati

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

		Valuta	Importo	Controvaluta	Controvalore	Scadenza
<b>Operazioni a termine su valute</b>						
03.05.22	Acquisti		2'113'000.00	CHF	2'059'752.40	31.05.22
05.05.22	Acquisti		2'365'203.06	USD	2'411'000.00	31.05.22
09.05.22	Acquisti		2'187'000.00	CHF	2'164'493.58	31.05.22
06.07.22	Acquisti		3'181'000.00	CHF	3'086'842.40	29.07.22
09.08.22	Acquisti		1'810'658.36	USD	1'907'000.00	31.08.22
04.10.22	Acquisti		2'357'005.10	USD	2'396'000.00	31.10.22
10.10.22	Acquisti		1'752'000.00	CHF	1'747'094.40	31.10.22
03.11.22	Acquisti		2'118'000.00	CHF	2'140'916.76	30.11.22
04.11.22	Acquisti		2'343'401.63	USD	2'355'000.00	30.11.22
09.11.22	Acquisti		2'076'328.52	USD	2'114'000.00	30.11.22
11.11.22	Acquisti		2'648'351.60	USD	2'792'000.00	30.11.22
01.12.22	Acquisti		1'725'846.33	USD	1'839'000.00	20.12.22
04.01.23	Acquisti		1'882'791.80	USD	2'033'000.00	10.01.23
06.01.23	Acquisti		89'880'539.68	USD	95'857'765.00	31.01.23
09.01.23	Acquisti		2'018'005.00	USD	2'200'000.00	31.01.23
03.02.23	Acquisti		2'550'000.00	CHF	2'350'041.75	28.02.23
13.03.23	Acquisti		3'681'390.60	USD	4'062'000.00	31.03.23
05.04.23	Acquisti		3'054'986.70	USD	3'388'000.00	28.04.23

## Raiffeisen ETF - Solid Gold Ounces

Un comparto di Raiffeisen ETF, un fondo di investimento multicomparto di diritto svizzero che rientra nel tipo «Altri fondi per investimenti tradizionali»

### Inventario del patrimonio del fondo

al 30.04.2023

#### 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, valutati in funzione dei corsi pagati sul mercato principale (art. 88 cpv. 1 LIcOl).	334'582'462.54	100.21
b) Investimenti per i quali non è disponibile un corso ai sensi della lettera a, valutati in base ai parametri osservabili sul mercato.	-719'033.39	-0.22
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 ETF - Solid Gold Ounces

Un comparto di Raiffeisen ETF, un fondo di investimento multicomparto di diritto svizzero che rientra nel tipo «Altri fondi per investimenti tradizionali»

### Inventario del patrimonio del fondo

al 30.04.2023

Rischi associati ai derivati in base all'approccio Commitment I	Impegno	
	in CHF	in % del patrimonio netto del fondo
Descrizione strumento		
<b>Contratto su valute estere</b>		
Acquisto CHF 96'098'259.21	97'159'231.56	29.12%
Vendita USD 108'594'193.00		
Corso: 0.8947		
<b>Totale delle posizioni ad aumento d'impegno (equivalente del sottostante)</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Totale delle posizioni a riduzione d'impegno (equivalente del sottostante)</b>	<b>97'159'231.56</b>	<b>29.12%</b>

### Ulteriori informazioni

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

Alla data di chiusura del bilancio non 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 I si applica alla misurazione del rischio dei derivati.

## Raiffeisen ETF - Solid Gold Responsibly Sourced & Traceable

Un comparto di Raiffeisen ETF, un fondo di investimento multicomparto di diritto svizzero che rientra nel tipo «Altri fondi per investimenti tradizionali»

### Indice

Evoluzione delle quote Analisi del patrimonio	<b>21</b>
Conto economico Utilizzo dei profitti	<b>22</b>
Inventario del patrimonio del fondo	<b>23</b>

## Raiffeisen ETF - Solid Gold Responsibly Sourced & Traceable

Un comparto di Raiffeisen ETF, un fondo di investimento multicomparto di diritto svizzero che rientra nel tipo «Altri fondi per investimenti tradizionali»

<b>Evoluzione della classe A CHF</b>	<b>02.11.21 - 30.04.22</b>	<b>01.05.22 - 30.04.23</b>
Numero di quote all'inizio del periodo	-	17'500.000
Numero di quote emesse	17'500.000	1'000.000
Numero di quote riscattate	-	-
Numero di quote riscattate (pagamento in natura)	-	100.000
<b>Numero di quote in circolazione</b>	<b>17'500.000</b>	<b>18'400.000</b>
Valore patrimoniale per quota in CHF	595.76	567.95

<b>Evoluzione della classe H CHF (hedged)</b>	<b>02.11.21 - 30.04.22</b>	<b>01.05.22 - 30.04.23</b>
Numero di quote all'inizio del periodo	-	25'750.000
Numero di quote emesse	25'750.000	5'000.000
Numero di quote riscattate	-	-
Numero di quote riscattate (pagamento in natura)	-	-
<b>Numero di quote in circolazione</b>	<b>25'750.000</b>	<b>30'750.000</b>
Valore patrimoniale per quota in CHF	555.07	549.86

<b>Evoluzione della classe A USD</b>	<b>02.11.21 - 30.04.22</b>	<b>01.05.22 - 30.04.23</b>
Numero di quote all'inizio del periodo	-	156'750.000
Numero di quote emesse	156'750.000	-
Numero di quote riscattate	-	-
Numero di quote riscattate (pagamento in natura)	-	-
<b>Numero di quote in circolazione</b>	<b>156'750.000</b>	<b>156'750.000</b>
Valore patrimoniale per quota in CHF	595.75	567.90
Valore patrimoniale per quota in USD	613.79	634.74

<b>Analisi del patrimonio (in CHF)</b>	<b>30.04.2022</b>	<b>30.04.2023</b>
<b>Valori di mercato</b>		
Depositi bancari		
- a vista	12'410.67	10'574.34
- a termine	-	-
Altri investimenti		
- Metalli preziosi	118'242'477.41	116'582'781.30
Strumenti finanziari derivati	-54'975.63	-127'002.54
Altre attività	0.70	20.34
<b>Patrimonio complessivo del fondo</b>	<b>118'199'913.15</b>	<b>116'466'373.44</b>
./. Indebitamento		
./. Altre oneri		
	-97'527.57	-89'151.97
<b>Patrimonio netto del fondo</b>	<b>118'102'385.58</b>	<b>116'377'221.47</b>
<b>Variazione del patrimonio netto del fondo</b>		
Patrimonio netto del fondo all'inizio del periodo di riferimento	-	118'102'385.58
Distribuzioni	-	-
Saldo dalla contrattazione di quote	107'247'845.77	3'003'294.00
Risultato complessivo	10'854'539.81	-4'728'458.11
<b>Patrimonio netto del fondo al termine del periodo di riferimento</b>	<b>118'102'385.58</b>	<b>116'377'221.47</b>

## Raiffeisen ETF - Solid Gold Responsibly Sourced & Traceable

Un comparto di Raiffeisen ETF, un fondo di investimento multicomparto di diritto svizzero che rientra nel tipo «Altri fondi per investimenti tradizionali»

Conto economico (in CHF)	02.11.21 - 30.04.22	01.05.22 - 30.04.23
<b>Utili</b>		
Utili dei depositi bancari	1.01	222.69
Tassi d'interesse negativi	-30.62	-11.28
Altri utili	-	5'949.23
Partecipazione dei sottoscrittori ai redditi netti trascorsi	-171'880.00	-210.00
<b>Totale utili</b>	<b>-171'909.61</b>	<b>5'950.64</b>
<b>Costi</b>		
Tassi d'interesse passivi	1'133.77	1.79
Spese di revisione	17'654.82	10'081.00
Remunerazioni regolamentari per la direzione del fondo per:		
– l'amministrazione, la gestione, la distribuzione e il compenso della banca depositaria	131'306.63	318'887.75
Altri costi	1'709.87	4'605.09
Partecipazione degli investitori uscenti ai redditi netti trascorsi	-	-4.00
<b>Totale costi</b>	<b>151'805.09</b>	<b>333'571.63</b>
<b>Utile netto/perdita netta (-)</b>	<b>-323'714.70</b>	<b>-327'620.99</b>
Plusvalenze e minusvalenze realizzate	-230'518.33	821'052.98
Pagamenti in base al principio dell'apporto di capitale	0.06	-
<b>Risultato economico</b>	<b>-554'232.97</b>	<b>493'431.99</b>
Plusvalenze e minusvalenze non realizzate	11'408'772.78	-5'221'890.10
<b>Risultato complessivo</b>	<b>10'854'539.81</b>	<b>-4'728'458.11</b>

Utilizzo dei profitti (in CHF)	02.11.21 - 30.04.22	01.05.22 - 30.04.23
<b>Classe A CHF</b>		
<b>Profitti netti dell'esercizio finanziario</b>	<b>-16'885.41</b>	<b>-28'853.98</b>
Perdita netta sulle plusvalenze e minusvalenze realizzate accumulate	16'885.41	28'853.98
Riporto dall'esercizio precedente	-	-
<b>Risultato disponibile per la ripartizione</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Proventi destinati alla distribuzione agli investitori	-	-
Riporto a nuovo	-	-
<b>Classe H CHF (hedged)</b>		
<b>Profitti netti dell'esercizio finanziario</b>	<b>-153'903.75</b>	<b>-41'971.40</b>
Perdita netta sulle plusvalenze e minusvalenze realizzate accumulate	153'903.75	41'971.40
Riporto dall'esercizio precedente	-	-
<b>Risultato disponibile per la ripartizione</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Proventi destinati alla distribuzione agli investitori	-	-
Riporto a nuovo	-	-
<b>Classe A USD</b>		
<b>Profitti netti dell'esercizio finanziario</b>	<b>-152'925.54</b>	<b>-256'795.61</b>
Perdita netta sulle plusvalenze e minusvalenze realizzate accumulate	152'925.54	256'795.61
Riporto dall'esercizio precedente	-	-
<b>Risultato disponibile per la ripartizione</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Proventi destinati alla distribuzione agli investitori	-	-
Riporto a nuovo	-	-

## Raiffeisen ETF - Solid Gold Responsibly Sourced & Traceable

Un comparto di Raiffeisen ETF, un fondo di investimento multicomparto di diritto svizzero che rientra nel tipo «Altri fondi per investimenti tradizionali»

### Inventario del patrimonio del fondo

al 30.04.2023

Titoli	Valuta	Patrimonio 01.05.2022	Acquisti	Vendita	Patrimonio 30.04.2023	Valore di mercato in CHF	in % del patrimonio complessivo del fondo
<b>Altri investimenti</b>							
<b>Metalli preziosi quotati in una Borsa ufficiale</b>							
1 KG Gold	USD	1'979	109	47	2'041	116'395'349.95	99.94
1 OZ Gold	USD	74	357	425	6	10'642.73	0.01
100 GR Gold	USD	12	26	7	31	176'788.62	0.15
<b>Totale - Metalli preziosi quotati in una Borsa ufficiale</b>						<b>116'582'781.30</b>	<b>100.10</b>
<b>Totale - Altri investimenti</b>						<b>116'582'781.30</b>	<b>100.10</b>
<b>Strumenti finanziari derivati</b>							
<b>Operazioni a termine su valute</b>							
	Valuta	Importo	Controvaluta	Controvalore	Scadenza	Valore di sostituzione in CHF	in % del patrimonio complessivo del fondo
26.04.23	Acquisti	CHF 16'973'791.00	USD	19'180'942.00	31.05.23	-127'002.54	-0.11
<b>Totale - Operazioni a termine su valute</b>						<b>-127'002.54</b>	<b>-0.11</b>
<b>Totale - Strumenti finanziari derivati</b>						<b>-127'002.54</b>	<b>-0.11</b>
Depositi bancari a vista						10'574.34	0.01
Depositi bancari a termine						0.00	0.00
Altre attività						20.34	0.00
<b>Patrimonio complessivo del fondo</b>						<b>116'466'373.44</b>	<b>100.00</b>
Indebitamento						0.00	0.00
Altre oneri						-89'151.97	-0.08
<b>Patrimonio netto del fondo</b>						<b>116'377'221.47</b>	<b>99.92</b>

## Raiffeisen ETF - Solid Gold Responsibly Sourced & Traceable

Un comparto di Raiffeisen ETF, un fondo di investimento multicomparto di diritto svizzero che rientra nel tipo «Altri fondi per investimenti tradizionali»

### Inventario del patrimonio del fondo

al 30.04.2023

#### Strumenti finanziari derivati

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

		Valuta	Importo	Controvaluta	Controvalore	Scadenza
<b>Operazioni a termine su valute</b>						
03.05.22	Acquisti		318'000.00	CHF	309'986.40	31.05.22
05.05.22	Acquisti		349'237.78	USD	356'000.00	31.05.22
09.05.22	Acquisti		323'000.00	CHF	319'676.01	31.05.22
06.07.22	Acquisti		470'000.00	CHF	456'088.00	29.07.22
09.08.22	Acquisti		267'753.36	USD	282'000.00	31.08.22
04.10.22	Acquisti		348'238.65	USD	354'000.00	31.10.22
10.10.22	Acquisti		258'000.00	CHF	257'277.60	31.10.22
04.11.22	Acquisti		1'404'691.56	USD	1'413'000.00	30.11.22
04.11.22	Acquisti		12'161'606.02	USD	12'311'000.00	30.11.22
04.11.22	Acquisti		345'291.03	USD	347'000.00	30.11.22
04.11.22	Acquisti		313'000.00	CHF	316'386.66	30.11.22
09.11.22	Acquisti		337'869.92	USD	344'000.00	30.11.22
11.11.22	Acquisti		437'281.55	USD	461'000.00	30.11.22
01.12.22	Acquisti		295'618.05	USD	315'000.00	20.12.22
04.01.23	Acquisti		311'174.64	USD	336'000.00	10.01.23
06.01.23	Acquisti		14'844'002.83	USD	15'831'157.00	31.01.23
09.01.23	Acquisti		329'301.73	USD	359'000.00	31.01.23
03.02.23	Acquisti		417'000.00	CHF	384'300.95	28.02.23
02.03.23	Acquisti		509'828.13	USD	543'000.00	31.03.23
13.03.23	Acquisti		623'534.40	USD	688'000.00	31.03.23
05.04.23	Acquisti		522'088.93	USD	579'000.00	28.04.23
06.04.23	Acquisti		613'385.00	CHF	555'481.46	13.04.23
06.04.23	Acquisti		554'500.04	USD	613'385.00	28.04.23

## Raiffeisen ETF - Solid Gold Responsibly Sourced & Traceable

Un comparto di Raiffeisen ETF, un fondo di investimento multicomparto di diritto svizzero che rientra nel tipo «Altri fondi per investimenti tradizionali»

### Inventario del patrimonio del fondo

al 30.04.2023

#### 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, valutati in funzione dei corsi pagati sul mercato principale (art. 88 cpv. 1 LIcOl).	116'582'781.30	100.10
b) Investimenti per i quali non è disponibile un corso ai sensi della lettera a, valutati in base ai parametri osservabili sul mercato.	-127'002.54	-0.11
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 ETF - Solid Gold Responsibly Sourced & Traceable

Un comparto di Raiffeisen ETF, un fondo di investimento multicomparto di diritto svizzero che rientra nel tipo «Altri fondi per investimenti tradizionali»

### Inventario del patrimonio del fondo

al 30.04.2023

Rischi associati ai derivati in base all'approccio Commitment I	Impegno	
	in CHF	in % del patrimonio netto del fondo
Descrizione strumento		
<b>Contratto su valute estere</b>		
Acquisto CHF 16'973'791.00	17'161'190.06	14.75%
Vendita USD 19'180'942.00		
Corso: 0.8947		
<b>Totale delle posizioni ad aumento d'impegno (equivalente del sottostante)</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Totale delle posizioni a riduzione d'impegno (equivalente del sottostante)</b>	<b>17'161'190.06</b>	<b>14.75%</b>

### Ulteriori informazioni

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

Alla data di chiusura del bilancio non 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 I si applica alla misurazione del rischio dei derivati.

# Raiffeisen ETF - Solid Gold Responsibly Sourced & Traceable

Un comparto di Raiffeisen ETF, un fondo di investimento multicomparto di diritto svizzero che rientra nel tipo «Altri fondi per investimenti tradizionali»

## Inventario del patrimonio del fondo

al 30.04.2023

Prodotto	Numeri di barra	Pezzi
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT01501-01525	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT01526-01550	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT01551-01575	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT01576-01600	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT01626-01650	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT01651-01675	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT01676-01700	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT01701-01725	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT01726-01750	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT01751-01775	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT01776-01800	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT01801-01825	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT01826-01850	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT00001-00025	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT00026-00050	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT00051-00075	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT00076-00100	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT00101-00125	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT00126-00150	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT00151-00175	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT00176-00200	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT00201-00225	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT00226-00250	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT00251-00275	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT00276-00300	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT00301-00325	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT00326-00350	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT00351-00375	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT00376-00400	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT00401-00425	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT00426-00450	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT00451-00475	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT00476-00500	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT01851-01875	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT01876-01900	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT01901-01925	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT01951-01975	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT00501-00525	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT00526-00550	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT01976-02000	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT00551-00575	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT00576-00600	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT00601-00625	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT00626-00650	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT00651-00675	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT00676-00700	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT00701-00725	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT00726-00750	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT00751-00775	25

# Raiffeisen ETF - Solid Gold Responsibly Sourced & Traceable

Un comparto di Raiffeisen ETF, un fondo di investimento multicomparto di diritto svizzero che rientra nel tipo «Altri fondi per investimenti tradizionali»

## Inventario del patrimonio del fondo

al 30.04.2023

Prodotto	Numeri di barra	Pezzi
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT00776-00800	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT00801-00825	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT00826-00850	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT00851-00875	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT00876-00900	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT00901-00925	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT00926-00950	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT00951-00975	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT02001-02025	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT02026-02050	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT02051-02075	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT02076-02100	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT02101-02125	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT02126-02150	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT02151-02175	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT02201-02225	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT02226-02250	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT02251-02275	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT02276-02300	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT02301-02325	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT02326-02350	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT02351-02375	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT02376-02400	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT02401-02425	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT02426-02450	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT02451-02475	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT00976-01000	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT01926-01950	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT02176-02200	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT02476-02500	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT01601-01625	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT01011-01035	25
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT01036-01043	8
1 kg gold 999.9 responsibly sourced & traceable	RT01001-01008	8
		<u>2,041</u>
<b>1 Ounce goldbars 999.9 responsibly sourced &amp; traceable</b>	R001251-R001256	<u>6</u>
<b>100 g goldbars 999.9 responsibly sourced &amp; traceable</b>	R003901-R003931	<u>31</u>

Per la verifica della tracciabilità dell'oro si rimanda a:

<https://www.raiffeisen.ch/gold-rueckverfolgbarkeit/it.html>

## Distribuzione annua 2022/2023

Estratto del contratto del fondo art. 21, cifre 1.:

L'eventuale reddito netto delle singole classi di quote del comparto viene distribuito annualmente agli investitori nella rispettiva moneta di conto nell'ambito dei quattro mesi successivi alla chiusura dell'esercizio.

La società di gestione del fondo può anche effettuare distribuzioni intermedie dai proventi.

A causa delle proprietà economiche del metallo prezioso e della continua remunerazione e dei costi sostenuti, non si prevedono distribuzioni effettive.

## Ulteriori informazioni

### I. Spiegazioni

#### 1) Total Expense Ratio (TER) / TER sintetico

Il TER indica la somma di tutte le spese e le commissioni addebitate periodicamente al patrimonio del fondo. Viene indicato retrospettivamente come percentuale del patrimonio medio del fondo e calcolato conformemente alla versione aggiornata della Direttiva AMAS relativa al calcolo e alla pubblicazione del Total Expense Ratio (TER) degli investimenti collettivi di capitale.

Per i fondi o le classi di quote lanciati di recente con una durata inferiore a 12 mesi, in deroga alla direttiva dell'AMAS, la media del patrimonio netto utilizzata per il calcolo iniziale e la pubblicazione del TER si basa sulla media del patrimonio netto giornaliero del periodo di riferimento anziché sulla media dei valori di fine mese.

Il TER sintetico è anch'esso calcolato conformemente alla versione aggiornata della Direttiva AMAS relativa al calcolo e alla pubblicazione del Total Expense Ratio (TER) degli investimenti collettivi di capitale.

#### 2) Performance del fondo

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

I dati sulla performance del fondo si basano sui valori netti d'inventario pubblicati, a loro volta basati sulle quotazioni di chiusura al termine del rispettivo 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. Il calcolo della performance è stato effettuato in conformità alla versione aggiornata della Direttiva AMAS relativa al calcolo e alla pubblicazione della performance degli investimenti collettivi di capitale.

#### 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 a seconda della categoria cui appartengono (investimento collettivo di capitale con distribuzione o con reinvestimento). Per questo motivo l'assegnazione gratuita di quote aggiuntive o l'aumento del valore della quota a seguito di un reinvestimento (accumulazione) presso investimenti collettivi di capitale domestici come i Funds of Funds può dare origine a utili interamente o parzialmente imponibili.

#### 4) Informazioni relative alla direttiva AMAS sul codice di condotta

La direzione del fondo e i suoi delegati possono versare retrocessioni in conformità al codice di condotta dell'Asset Management Association Switzerland nella versione attualmente in vigore per remunerare l'attività di distribuzione delle quote del fondo in Svizzera o all'estero in riferimento alle classi di quote indicate nella relazione o nel prospetto informativo del fondo.

La direzione del fondo e i suoi delegati non pagano alcuno sconto per la riduzione delle tasse e dei costi addebitati agli investitori.

#### 5) Norme contabili in caso di utile netto negativo

Le norme contabili applicabili in caso di utile netto negativo sono conformi alla sezione 2.8.3 della circolare n. 24 (Allegato VII alla Circolare n. 24 del 20 novembre 2017 e Allegato VI alla Circolare n. 25 del 23 febbraio 2018).

#### 6) Inventario del patrimonio del fondo

Acquisti e vendite includono anche Corporate Actions.

#### 7) Differenze nei totali

Eventuali differenze nei totali sono dovute agli arrotondamenti.

### II. Restrizioni alla vendita

Le quote possono essere distribuite unicamente agli investitori domiciliati in 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 e la percentuale delle singole classi (quote) vengono calcolati nell'unità di conto del relativo fondo di investimento al valore venale alla fine dell'esercizio contabile nonché per 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). Il Prospetto e la Parte speciale contengono ulteriori informazioni a tal riguardo.
- 2) Il valore dei metalli preziosi viene calcolato in base alle quotazioni di chiusura serali della contrattazione di metalli preziosi del comparto, così come stabilito nel prospetto del fondo.
- 3) 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.
- 4) Il valore netto d'inventario di una quota di una classe corrisponde alla percentuale del valore venale del patrimonio del comparto da ascrivere a tale classe, dedotti gli eventuali impegni del comparto ad essa imputabili, diviso per il numero di quote in circolazione della classe in questione. Esso viene arrotondato alla seconda cifra decimale della valuta di riferimento della relativa classe.
- 5) Le percentuali sul valore venale del patrimonio netto di un comparto (patrimonio di un comparto dedotti gli impegni) da imputare alle diverse classi, vengono determinate per la prima volta alla prima emissione di più classi (se tali emissioni hanno luogo contemporaneamente) oppure alla prima emissione di un'altra classe in base agli importi che affluiscono al comparto per ogni classe. La percentuale viene ricalcolata in occasione dei seguenti eventi:
  - a) all'emissione e al rimborso di quote;

## Ulteriori informazioni

- b) 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 in percentuali del loro valore patrimoniale netto risultino diverse oppure a condizione che (iii) sulle distribuzioni delle varie classi di quote risultino addebiti per commissioni o spese in percentuali diverse della distribuzione;
- c) al calcolo del valore d'inventario 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;
- d) al calcolo del valore d'inventario 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 del fondo.

#### IV. Questioni di particolare rilievo economico o giuridico

##### 1) Pubblicazioni obbligatorie e modifiche del contratto del fondo

###### 1) Il 28 luglio 2022 gli investitori erano stati informati in merito alla seguente modifica al contratto del fondo:

"Vontobel Fonds Services AG, Zurigo, in qualità di direzione del fondo, con il consenso di RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, succursale di Zurigo, in qualità di banca depositaria, intende apportare le modifiche di seguito descritte al contratto del fondo, previa approvazione dell'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA):

###### 2) Ristrutturazione del contratto del fondo

I dati specifici dei singoli comparti nella Parte speciale del contratto del fondo (art. 29 A - 35 A, 29 B - 35 B e 29 C - 35 C) vengono spostati nella Parte principale del contratto del fondo. In genere, questo non comporta alcuna modifica sostanziale del contratto del fondo. La Parte speciale del contratto del fondo viene quindi eliminata.

###### 3) § 7 Rispetto delle disposizioni in materia di investimenti

Il §7 del contratto del fondo recita ora come segue:

"1. Nella selezione dei singoli investimenti di ogni comparto la direzione del fondo, in un'ottica di ripartizione bilanciata del rischio, tiene conto delle limitazioni percentuali elencate qui di seguito. Queste si riferiscono al patrimonio dei singoli comparti al valore di mercato e devono essere osservate costantemente. I singoli comparti devono rispettare le limitazioni di investimento entro sei mesi dalla scadenza del termine di sottoscrizione (lancio).

2. In caso di superamento delle limitazioni in seguito a cambiamenti del mercato, gli investimenti devono essere riportati entro un termine ragionevole al valore ammesso, tutelando gli interessi degli investitori."

##### 4) § 8 Obiettivo e politica d'investimento

In §8 punto 1 del contratto del fondo vengono riportate nuove definizioni delle classi di attivo:

*"La direzione del fondo può, nei limiti della politica d'investimento specifica di ogni comparto, investire il patrimonio dei singoli comparti nelle seguenti classi di attivo. I rischi legati a questi investimenti devono essere indicati nel prospetto informativo.*

###### a) Metalli preziosi (fisici).

*b) Derivati se (i) hanno come sottostanti derivati ai sensi della lett. b), indici finanziari, tassi d'interesse, tassi di cambio o valute, e (ii) i sottostanti sono ammessi come investimenti ai sensi del contratto del fondo. I derivati sono negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato aperto al pubblico oppure OTC.*

*Le operazioni OTC sono ammesse solo se (i) la controparte è un intermediario finanziario specializzato in questo tipo di operazioni e assoggettato a vigilanza, e (ii) i derivati OTC sono negoziabili ogni giorno o prevedono la possibilità di rimborso all'emittente in qualsiasi momento. Devono essere inoltre valutabili in modo affidabile e comprensibile. È possibile ricorrere a derivati ai sensi di § 12.*

*c) Depositi a vista e a termine con scadenza fino a dodici mesi presso banche con sede in Svizzera o in uno Stato membro dell'Unione europea oppure in altri paesi in cui le banche sono sottoposte a una vigilanza equivalente a quella svizzera."*

##### 5) § 10 Prestito di metalli preziosi, operazioni di pronti contro termine, vendite allo scoperto, effetto leva

Le disposizioni finora elencate nei corrispondenti paragrafi riferiti a ciascun comparto e concernenti il prestito di metalli preziosi, le operazioni di pronti contro termine, le vendite allo scoperto e l'effetto leva vengono sintetizzate come segue, senza alcuna modifica sostanziale:

*"La direzione del fondo non effettua operazioni di prestito di metalli preziosi né operazioni di pronti contro termine. La direzione del fondo non effettua inoltre alcuna vendita allo scoperto (short sale) per i comparti. Sul patrimonio dei comparti non viene creato alcun effetto leva (leverage) attraverso l'assunzione di credito per finalità di investimento."*

##### 6) § 14 Ripartizione del rischio

In § 14 punto 1 viene introdotta una precisazione per specificare che le regole di ripartizione del rischio si applicano in maniera individuale a ciascun comparto.

##### 7) § 17 Remunerazioni e spese aggiuntive a carico degli investitori (in precedenza § 19)

La disposizione in § 17 punto 2 riguardo alla commissione per il pagamento dei proventi di liquidazione viene rimossa.

##### 8) § 23 Fusione (in precedenza § 25)

In § 23 punto 2 la disposizione e) viene ampliata per specificare che nel quadro di una fusione anche i costi per la società di revisione e gli onorari per i consulenti legali e fiscali possono essere addebitati al patrimonio del comparto interessato.

## Ulteriori informazioni

### 9) § 24 Durata dei comparti e scioglimento (in precedenza § 26)

In § 24 punto 6 si precisa che è possibile iniziare la liquidazione del patrimonio di un comparto solo dopo il termine di 15 giorni (richiesta di rimborso in natura) menzionato al punto 5.

### 10) § 25 Modifica del contratto del fondo (in precedenza § 27)

In § 25 si precisa che in caso di modifica del contratto del fondo (incl. fusione di classi di quote), gli investitori, nel rispetto del termine contrattuale, possono anche richiedere il pagamento delle loro quote in contanti *ovvero presentare richiesta di rimborso in natura*.

### 11) Modifiche formali

Vengono inoltre apportate ulteriori modifiche formali e aggiornamenti che non ledono gli interessi degli investitori e che pertanto non vengono pubblicati (ad es. adeguamenti terminologici senza sostanziali conseguenze per gli investitori, adeguamento di rimandi testuali, ecc.)."

### 2) Questioni importanti relative all'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

Dal 9 agosto 2022 Thomas Heinzl si è dimesso dal Consiglio di amministrazione. Dal 9 agosto 2022 Felix Lenhard è stato eletto membro del Consiglio di amministrazione.

#### 4.2) Modifiche della direzione del fondo

Dal 24 agosto 2022 Olivier Schalbetter ha lasciato la direzione. Dal 24 agosto 2022 Inna Schwartz è stata eletta membro della direzione.

### 5) Controversie legali

Nessuna

### 6) Delega di altri compiti

La direzione del fondo ha delegato a RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, succursale di Zurigo, altri compiti parziali quali il calcolo del valore patrimoniale netto, la determinazione dei prezzi di emissione e riscatto, la tenuta della contabilità, il funzionamento dei sistemi informatici connessi a questi ulteriori compiti parziali nonché altre mansioni amministrative e logistiche. Quest'ultima funge al contempo da Banca depositaria e vanta un'esperienza pluriennale nell'amministrazione di fondi d'investimento. Inoltre, la compliance e la vigilanza sul rispetto delle norme di investimento e sulle restrizioni LICol e specifiche per il fondo sono delegate a Bank Vontobel AG, Zurigo. La corretta esecuzione delle mansioni delegate viene regolata dai contratti stipulati tra la Direzione del fondo e 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 Agreements» o accordi relativi alle cosiddette «soft commission»

### 2) Commissioni effettive dei comparti

- Raiffeisen ETF - Solid Gold  
0.26% del valore patrimoniale netto del fondo
- Raiffeisen ETF - Solid Gold Ounces  
0.26% del valore patrimoniale netto del fondo
- Raiffeisen ETF - Solid Gold Responsibly Sourced & Traceable  
0.29% del valore patrimoniale netto del fondo

### 3) Corsi di conversione

EUR	1	=	CHF	0.9834
USD	1	=	CHF	0.8947

### 4) Identità del partner commerciale nelle operazioni OTC

Raiffeisen Svizzera società cooperativa e RBC IS Bank Luxembourg

Zurigo, 24 agosto 2023

## Relazione dell'Ufficio di revisione ai sensi della Legge sugli investimenti collettivi di capitale (LICoI)

all'attenzione del Consiglio di amministrazione della Direzione del fondo con riferimento al bilancio di esercizio di

### Raiffeisen ETF, Zürich

#### Relazione relativa alla revisione del bilancio di esercizio



##### Giudizio

Abbiamo effettuato la revisione contabile del bilancio di esercizio del fondo d'investimento

Raiffeisen ETF,

composto dai comparti:

- ▶ Raiffeisen ETF - Solid Gold
- ▶ Raiffeisen ETF - Solid Gold Ounces
- ▶ Raiffeisen ETF - Solid Gold Responsibly Sourced & Traceable

costituita dalle analisi del patrimonio al 30 aprile 2023, dai conti economici per l'anno terminato in tale data, dai dati sull'utilizzo dei profitti e sulla pubblicazione dei costi e da ulteriori dati ai sensi dell'art. 89 cpv. 1 lett. b - h della Legge svizzera sugli investimenti collettivi di capitale (LICoI).

In base alla nostra valutazione, il bilancio di esercizio (pagine 2-26 e 29-32) è conforme alla Legge svizzera sugli investimenti collettivi di capitale, alle relative disposizioni nonché al contratto e al prospetto del fondo.



##### Fondamento per l'espressione del giudizio di revisione

Abbiamo effettuato la nostra verifica conformemente alla legge svizzera e agli standard svizzeri di revisione contabile (SR-CH). Le nostre responsabilità ai sensi di tali disposizioni e standard sono descritte più dettagliatamente nella sezione "Responsabilità dell'Ufficio di revisione ai sensi della Legge sugli investimenti collettivi di capitale per la revisione del bilancio di esercizio" della nostra relazione. Siamo indipendenti dal fondo d'investimento e dalla Direzione del fondo in conformità alla legge svizzera e ai requisiti della nostra professione, e abbiamo adempiuto agli altri obblighi professionali in conformità a tali requisiti.

Riteniamo che gli elementi probativi ottenuti mediante la revisione siano sufficienti e adeguati per costituire un fondamento all'espressione del nostro giudizio di revisione.



##### Altre informazioni

Il Consiglio di amministrazione della Direzione del fondo è responsabile delle altre informazioni. Le altre informazioni includono le informazioni contenute nella relazione annuale, ma non includono il bilancio di esercizio e la relativa relazione da noi redatta.

Il nostro giudizio sul bilancio di esercizio non riguarda le altre informazioni e non esprimiamo alcuna garanzia al riguardo.

Nel quadro della nostra revisione del bilancio, siamo tenuti a prendere visione delle altre informazioni e valutare se queste ultime siano in palese contrasto con il bilancio di esercizio o le conoscenze da noi acquisite durante la revisione dello stesso, o se comunque risultino significativamente errate.

Se, sulla base del lavoro svolto, determiniamo che le altre informazioni contengono inesattezze significative, siamo tenuti a segnalarlo. Non abbiamo nulla da segnalare al riguardo.



### **Responsabilità del Consiglio di amministrazione della Direzione del fondo in merito al bilancio di esercizio**

Il Consiglio di amministrazione del fondo ha il compito di redigere il bilancio di esercizio in conformità con la legge svizzera sugli investimenti collettivi di capitale (LICol) e con le relative disposizioni, il contratto e il prospetto del fondo. È inoltre responsabile dell'esecuzione dei controlli interni da esso ritenuti necessari al fine di garantire la redazione di un bilancio di esercizio esente da inesattezze significative, siano essi imputabili a errore o frode.



### **Responsabilità dell'Ufficio di revisione ai sensi della Legge sugli investimenti collettivi di capitale per la revisione del bilancio di esercizio**

Il nostro obiettivo è quello di ottenere la ragionevole certezza che il bilancio di esercizio nel suo complesso non contenga inesattezze significative, imputabili a errore o frode, e di redigere una relazione contenente il nostro giudizio. Per ragionevole certezza si intende un livello elevato di certezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità con la legge svizzera e con gli SR-CH individui sempre un'inesattezza significativa, qualora esistente. Le inesattezze possono essere il risultato di errori o frode e sono considerate significative se, singolarmente o complessivamente, possano ragionevolmente essere ritenute in grado di influenzare le decisioni economiche degli utenti, adottate sulla base del presente bilancio di esercizio.

Nell'ambito di una revisione contabile svolta in conformità con la legge svizzera e gli SR-CH, esercitiamo il nostro giudizio professionale e manteniamo uno spirito critico per tutta la durata della revisione. Inoltre:

- ▶ identifichiamo e valutiamo i rischi di inesattezze significative nel bilancio di esercizio, dovute a frodi o a errori; elaboriamo e svolgiamo procedure di revisione in risposta a tali rischi; acquisiamo elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Il rischio di non individuare inesattezze significative dovute a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare inesattezze significative derivanti da errori, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, dichiarazioni ingannevoli o l'elusione dei controlli interni.

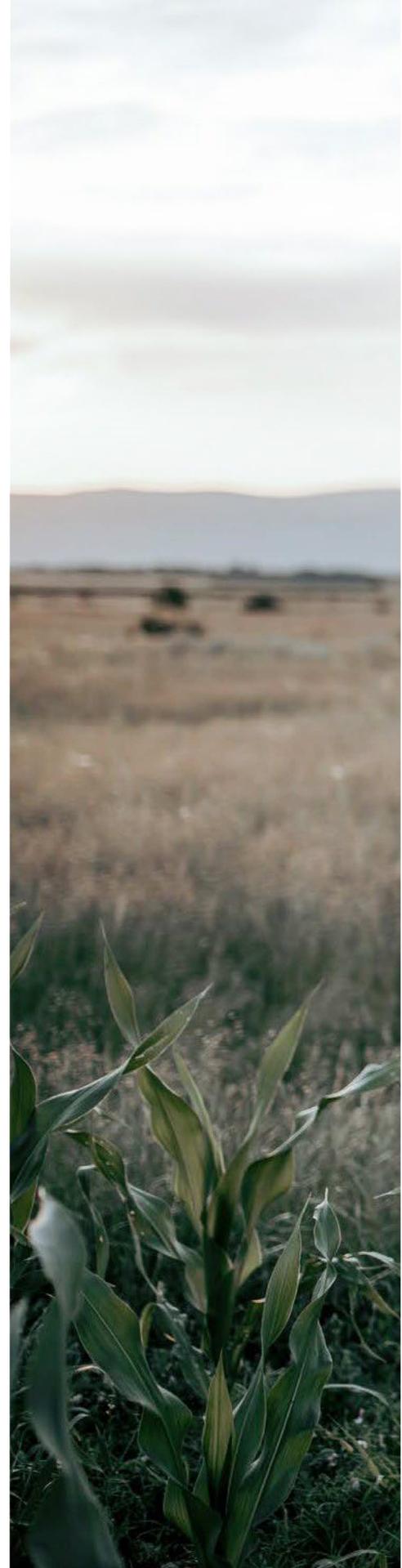
- ▶ acquisiamo una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- ▶ valutiamo l'adeguatezza dei metodi contabili applicati e la plausibilità delle stime contabili effettuate nonché delle relative informative.

Comunichiamo al Consiglio di amministrazione della Direzione del fondo, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica previste per la revisione contabile e i risultati significativi della stessa, comprese le carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione del bilancio.

Ernst & Young AG

Sandor Frei  
Esperto contabile autorizzato  
(Revisore principale)

Zimer Sejdiji  
Bachelor of Science ZFH  
in economia aziendale



**Con noi per nuovi orizzonti**