

# Raiffeisen Obligazionario Europa HighYield (S)

## Aktuelle Fondsausrichtung

Der Raiffeisen Obligazionario Europa HighYield (S) ist ein Anleihefonds. Er investiert breit gestreut vor allem in Euro-denominierte High-Yield-Anleihen (Anleihen niedrigerer Ratingklassen unterhalb der Investmentgrade-Bonität) von Unternehmen, die ihren Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in Europa haben. Das Fondsmanagement strebt mittels zusätzlicher aktiver Strategien eine Risiko-Ertrags-Optimierung an. Der Fonds eignet sich besonders für Anleger, die die Ertragschancen einer gut diversifizierten Euro-Rentenveranlagung in HighYield-Unternehmensanleihen nutzen möchten und die sich der damit verbundenen höheren Risiken bewusst sind, beispielsweise größere Kursschwankungen bis hin zu möglichen Kapitalverlusten im Falle stärkerer Zinsanstiege auf den Anleihemärkten oder beim Zahlungsausfall von Emittenten. Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme zum Referenzwert verwaltet. Der Handlungsspielraum des Fondsmanagements wird durch den Einsatz dieses Referenzwerts nicht eingeschränkt.

## Risikotoleranz des Investors



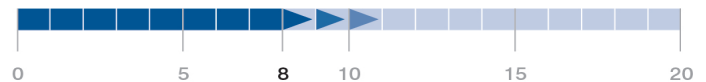
Niedrigeres Risiko

Höheres Risiko

## Allgemeine Fondsdaten

Fondsaufgabe	12.05.1999
Fondsvolumen in Mio.	600,03
Rechnungsjahr	01.02. - 31.01.
Ausschüttung monatlich	15.
ISIN ausschüttend (A)	AT0000A0PG59

## Empfohlene Behaltdauer in Jahren



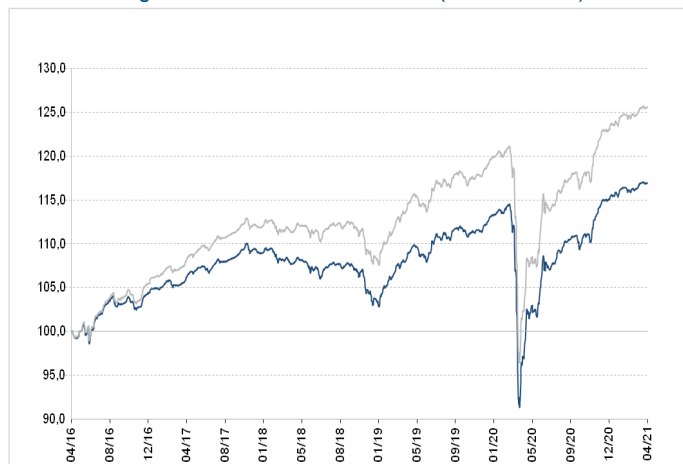
## Kommentar aus dem Fondsmanagement

Der allmähliche Impffortschritt innerhalb der EU beflügelte das Risikosentiment an den europäischen Kreditmärkten. Insbesondere profitierten konjunktursensitive Marktsegmente. Begleitet von einer Erholung der Unternehmensgewinne und des Ratingtrends verzeichneten Unternehmensanleihen Kurszuwächse.

Der Investitionsgrad blieb unverändert hoch. Angesichts fortgeschrittener Kurserholung am Sekundärmarkt lag der Veranlagungsfokus zuletzt auf Primärmarktmissionen.

Die Bewertungen spiegeln den aktuellen Konjunkturoptimismus Großteils bereits wider. Dennoch bleibt die Einschätzung für die Assetklasse angesichts enormer Zentralbankliquidität konstruktiv. (26.04.2021)

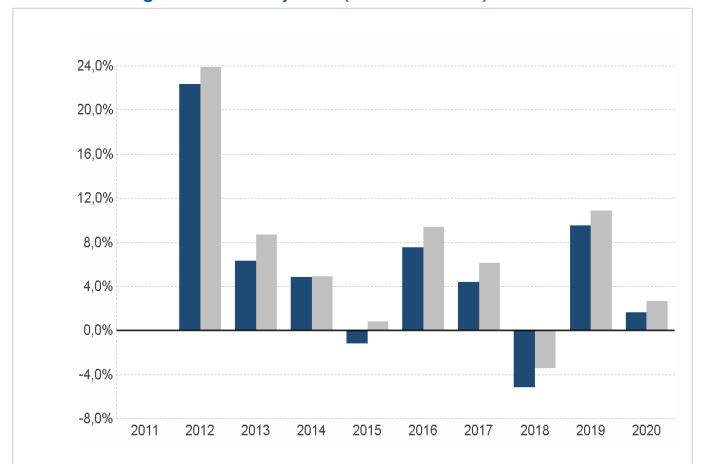
## Wertentwicklung 5 Jahre: 29.04.2016 - 30.04.2021 (AT0000A0PG59)



in % p. a.	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Beginn (01.08.2011)
Fonds	13,69	2,64	3,17	—	4,69
Referenzwert	15,93	3,89	4,66	—	—

Quelle: Depotbank (Raiffeisen Bank International AG)

## Wertentwicklung nach Kalenderjahren (AT0000A0PG59)



in %	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Fonds	—	22,3	6,3	4,8	-1,2	7,5	4,4	-5,2	9,5	1,6
Referenzwert	—	23,9	8,7	4,9	0,8	9,4	6,1	-3,5	10,9	2,6

Quelle: Depotbank (Raiffeisen Bank International AG)

## Referenzwert

ICE BofA Euro High Yield Constrained ex Subordinated Financials

## Gewichtung in %

100,00

Die Wertentwicklung wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Details zur Berechnung finden Sie auf der nächsten Seite.<sup>1</sup>

Der Referenzwert ist ohne Kosten dargestellt und nicht direkt investierbar.

Darstellung entsprechend dem für die Vergangenheit herangezogenen Referenzwert, der vom ausgewiesenen Referenzwert abweichen kann. Auf Anfrage stellen wir Ihnen kostenlos nähere Informationen zur Verfügung.

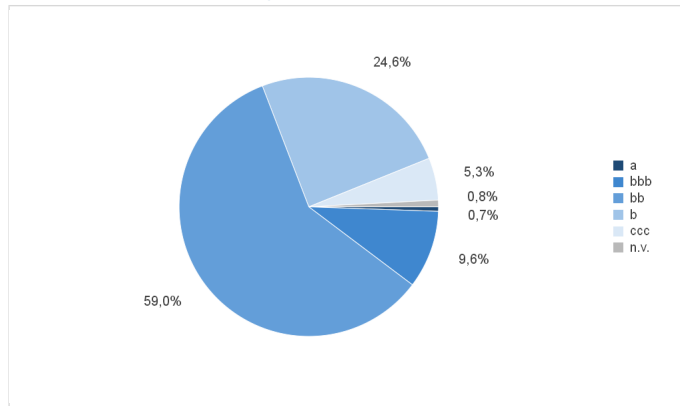
Die Verwaltungsgesellschaft kann den Referenzwert unter Wahrung der Interessen der Anteilinhaber ändern. Der jeweils aktuelle Referenzwert wird in den Wesentlichen Anlegerinformationen bzw. im Prospekt oder in den Informationen gemäß § 21 AIFMG ausgewiesen.

Bei dem/den genannten Index/Indizes handelt es sich jeweils um eine eingetragene Marke. Der Fonds wird von Lizenzgebenseite nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt. Indexberechnung und Indexlizenzierung von Indizes oder Index-Marken stellen keine Empfehlung zur Kapitalanlage dar. Der jeweilige Lizenzgeber haftet gegenüber Dritten nicht für etwaige Fehler im Index. Rechtliche Lizenzgeberhinweise: Siehe [www.rcm.at/lizenzgeberhinweise](http://www.rcm.at/lizenzgeberhinweise) bzw. [www.rcm-international.com](http://www.rcm-international.com).

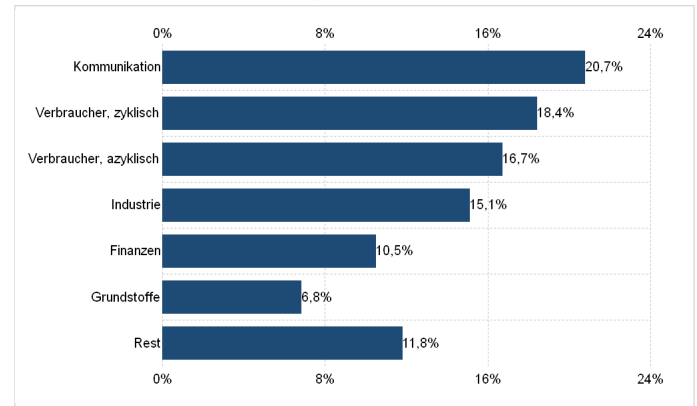
LESEN SIE BITTE VOR EINEM ALLFÄLLIGEN KAUF DEN PROSPEKT. BERECHNUNG DER WERTENTWICKLUNG OHNE BERÜCKSICHTIGUNG VON STEUERN.

# Raiffeisen Obligazionario Europa HighYield (S)

## Wertpapierstruktur nach Rating



## Wertpapierstruktur nach Bloomberg-Sektoren



## Tranchendaten

	ISIN	Auflage
ISIN ausschüttend (A)	AT0000A0PG59	01.08.2011
Laufende Kosten (%) <sup>2</sup>		1,63
davon Verwaltungsgebühr (%)		1,50

## Risikokennzahlen

Volatilität (% p. a., 3 Jahre)	10,93
Sharpe Ratio (p. a., 3 Jahre)	0,29
Maximum Drawdown (% , seit Beginn)	-20,28

## Anleihekennzahlen <sup>3</sup>

Ø Rendite (%)	2,13
Ø Restlaufzeit (Jahre)	2,96
Ø Duration (Jahre)	2,81
Ø Kupon (%)	3,43
Ø Rating	bb

Dies ist eine Marketingmitteilung. Alle Daten und Informationen wurden mit größter Sorgfalt zusammengestellt und überprüft; die verwendeten Quellen sind als zuverlässig einzustufen. Es gilt der Informationsstand zum Aktualisierungszeitpunkt. Eine Haftung oder Garantie für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen kann nicht übernommen werden.

Die veröffentlichten Prospekte bzw. die Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG sowie die Kundeninformationsdokumente (Wesentliche Anlegerinformationen) der in Italien zum Vertrieb zugelassenen Fonds der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. stehen unter [www.rcm-international.com/it](http://www.rcm-international.com/it) in englischer bzw. italienischer Sprache zur Verfügung. Prospekt und Kundeninformationsdokument (Wesentliche Anlegerinformationen) wurden der Österreichischen Kontrollbank AG übermittelt.

<sup>1</sup> Die Wertentwicklung wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten wie beispielsweise Transaktionsgebühren, Ausgabeaufschlag, Rücknahmeabschlag, Depotgebühren des Anlegers sowie Steuern, nicht berücksichtigt. Diese würden sich bei Berücksichtigung mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu. Hinweis für Anleger mit anderer Heimatwährung als der Fondswährung: Wir weisen darauf hin, dass die Rendite infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen kann.

<sup>2</sup> Die „Laufenden Kosten“ wurden auf Basis der Zahlen zum 31.12.2020 unter Berücksichtigung der vorherigen 12 Monate berechnet. Die „Laufenden Kosten“ beinhalten die Verwaltungsvergütung und alle Gebühren, die im vergangenen Jahr erhoben wurden. Fremde Transaktionskosten und erfolgsabhängige Gebühren sind nicht Bestandteil der „Laufenden Kosten“. Die „Laufenden Kosten“ können von Jahr zu Jahr voneinander abweichen. Eine genaue Darstellung der in den „Laufenden Kosten“ enthaltenen Kostenbestandteile findet sich im aktuellen Rechenschaftsbericht, Unterpunkt „Aufwendungen“.

<sup>3</sup> Bei der Berechnung der Anleihekennzahlen wird bei Wertpapieren mit vorzeitigem Kündigungsrecht dieses berücksichtigt. Falls Emittenten von einer allfälligen vorzeitigen Kündigung absehen, bewirkt dies eine entsprechende Verlängerung der Laufzeitenstruktur und somit eine Änderung der dargestellten Kennzahlen. Anleihen ohne Laufzeitbegrenzung (Perpetuals) werden mit einer fiktiven Laufzeit von 40 Jahren angesetzt.