Raiffeisen Capital Management

Raiffeisen-Europa-HighYield (R)

Orientation actuelle du fonds

Le Raiffeisen-Europa-HighYield (R) est un fonds obligataire. Il investit principalement dans un large éventail d'obligations à haut rendement libellées en euro (obligations des catégories de notation inférieures, en dessous de l'investment grade) d'entreprises qui ont leur siège ou leur activité principale en Europe. La gestion du fonds vise une optimisation du rapport risque-rendement par le biais de stratégies actives supplémentaires. Le fonds convient en particulier aux investisseurs qui souhaitent exploiter les perspectives de rendement d'un placement de pension en euro bien diversifié dans des obligations d'entreprise à haut rendement, et qui sont conscients de l'ampleur des risques associés, notamment des fluctuations des cours accrues, voire d'éventuelles pertes de capital en cas de fortes hausses des taux sur les marchés obligataires ou de non-paiement des émetteurs.
Le Fonds est géré de manière active en tenant compte de la valeur de référence. Le champ d'action du gérant du Fonds n'est pas limité par l'utilisation de cette valeur de référence.

Indicateur de risque [2]

1	2	**3**	4	5	6	7

Risque le plus faible — Risque le plus élevé

Durée de détention recommandée en années

0 — 5 — **8** — 10 — 15 — 20

Données générales du fonds

Date de création du fonds	12 mai 1999
Volume du fonds en millions	453,24
Exercice financier	01.02. - 31.01.
Ticker Bloomberg	RAEUHYT
ISIN capitalisation (V)	AT0000765599

Commentaire sur la gestion du fonds

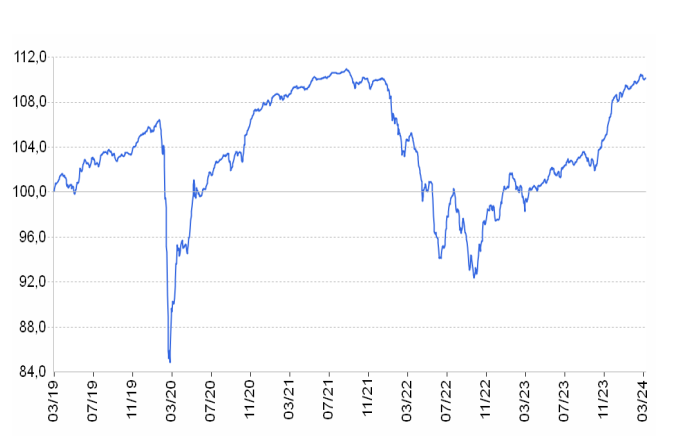
Les marchés européens du crédit ont affiché une image plus forte en mars. Tandis qu'une première hausse des taux de la BCE reste attendue pour le mois de juin, les rendements ont enregistré de légers replis. Compte tenu de l'optimisme conjoncturel, les obligations d'entreprises ont bénéficié de l'intérêt continu des investisseurs et se sont à nouveau nettement mieux comportées.

Au vu de la forte évolution du marché et de la baisse des primes de risque, le fonds reste marqué par une allocation conservatrice des notations.

Étant donné que le revirement des taux d'intérêt est toujours attendu et que les risques de récession sont en baisse, les obligations d'entreprises promettent un rendement stable. Tant que le discours relatif à la baisse des taux d'intérêt ne se détériore pas au cours du premier semestre, le contexte de cette classe d'actifs continuera de nous sembler constructif. Les agences de notation prévoient une détente des risques de défaillance. (21.03.2024)

La valorisation passée du fonds ne préjuge en aucun cas de son évolution future.

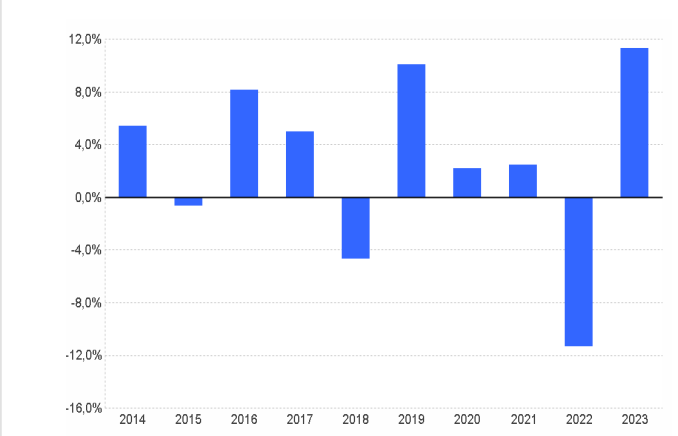
Evolution de la valorisation sur 5 ans: 29 mars 2019 - 29 mars 2024



en % p.a.	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	depuis création (12 mai 1999)
Fonds	10,23	0,44	1,95	2,48	4,66
Valeur de référence	10,90	0,86	2,39	3,18	—

Source: Banque dépositaire (Raiffeisen Bank International AG)

Valorisation en années calendaire



en %	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	5,4	-0,7	8,2	5,0	-4,6	10,1	2,2	2,5	-11,3	11,3
Valeur de référence	4,9	0,8	9,4	6,1	-3,5	10,9	2,6	3,3	-11,7	12,3

Source: Banque dépositaire (Raiffeisen Bank International AG)

Valeur de référence	Pondération en %
ICE BofA Euro High Yield Constrained ex Subordinated Financials	100,00

La valorisation est calculée par la société Raiffeisen KAG selon la méthode de l'OeKB, sur la base des cours de fonds publiés. Vous trouverez des informations détaillées sur le calcul sur la page suivante. [1]

Les scénarios de performance figurent dans la fiche d'information de base.

La valeur de référence est représentée sans frais et ne permet pas d'investissement direct.

Représentation correspondant à la valeur de référence utilisée pour le passé qui peut varier de la valeur de référence présentée. Vous pouvez obtenir gratuitement plus d'informations sur demande.

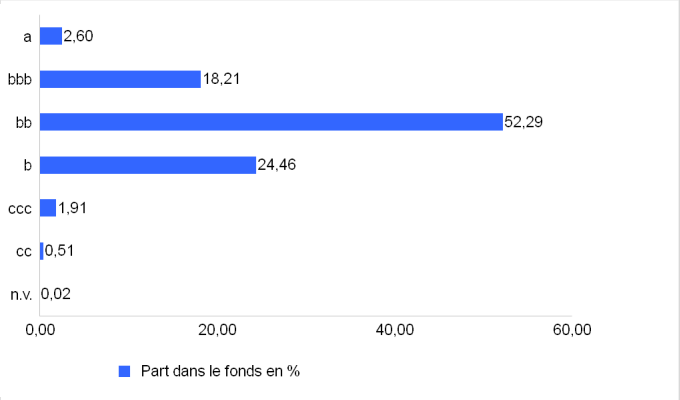
La société de gestion peut modifier la valeur de référence dans la mesure où les intérêts du détenteur des parts sont préservés. La valeur de référence actuelle est indiquée dans les Informations clés pour les investisseurs ou le prospectus ou dans les informations conformément à l'article 21 de la directive AIFM.

Tout indice cité est une marque déposée. Le Fonds n'est pas parrainé, promu, vendu ou soutenu de quelque manière que ce soit par le(s) concédant(s) de licence. Ni le calcul de l'indice ni l'octroi d'une licence portant sur l'indice ou sa marque ne constitue une recommandation d'investissement. Le concédant de licence respectif n'est pas responsable envers des tiers en cas d'erreurs éventuelles dans l'indice. Dispositions légales relatives aux concédants de licence : voir www.rcm.at/lizenzgeberhinweise ou www.rcm-international.com sur le site web du pays concerné.

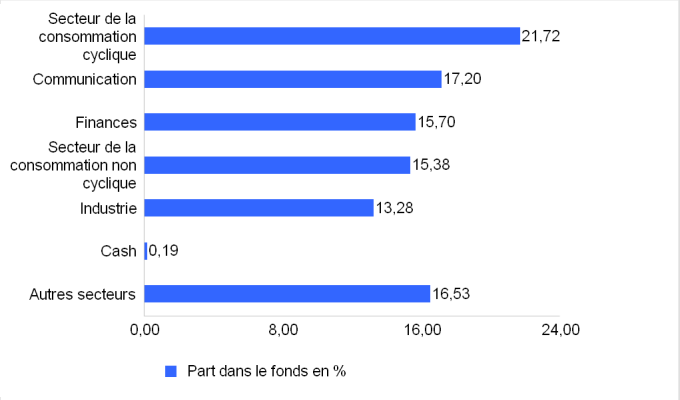
Raiffeisen Capital Management

Raiffeisen-Europa-HighYield (R)

Structure selon la notation (part du capital d'emprunt)



Structure selon les secteurs (part du capital d'emprunt)



Données par tranche

	Code ISIN	Lancement
ISIN capitalisation (V)	AT0000765599	1 déc. 1999
Frais courants [3]		1,15 %
dont frais administratifs (%)		0,96
Commissions liées aux résultats en EUR		–

Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit.

La société de gestion indique que l'agence de vente est susceptible d'appliquer des frais en cas d'acquisition et/ou de restitution de certificats d'actions.

Indicateurs de risque

Volatilité (% p. a., 3 ans)	6,98
Ratio de Sharpe (p. a., 3 ans)	-0,05
Maximum drawdown (%, depuis création)	-38,81

Chiffres clés [4]

Ø Rendement (%)	5,46
Ø Échéance résiduelle (années)	2,27
Ø Duration (ans)	2,17
Ø Coupon (%)	4,44
Ø Notation	bb

Il s'agit d'un communiqué de marketing. Toutes les données et informations ont été collectées et contrôlées avec le plus grand soin ; les sources utilisées peuvent être jugées fiables. Le niveau d'information est celui disponible lors de l'actualisation. Aucune responsabilité ou garantie ne peut toutefois être assurée quant à l'exactitude et à l'exhaustivité des informations.

Les prospectus officiels et les informations à l'attention des investisseurs selon le § 21 de la loi autrichienne sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs (AIFMG), ainsi que les fiches d'information de base des fonds de Raiffeisen Kapitalanlage GmbH dont la commercialisation est autorisée en France sont disponibles en anglais et en français sur le site www.rcm-international.com/RCMFR à la rubrique « Cours et Documents », ainsi qu'auprès de la Société Générale Global Securities Investors, 50 boulevard Haussmann, 75009 Paris. Attention: Ce prospectus n'est pas traduit en français. Le lien suivant propose un résumé des droits des investisseurs en allemand et en anglais : https://www.rcm.at/corporategovernance. Notez que Raiffeisen Kapitalanlage GmbH peut lever les mesures prises pour la commercialisation des parts de fonds en dehors du pays de domiciliation des fonds (Autriche).

[1] La valorisation est calculée par la société Raiffeisen KAG selon la méthode de l'OeKB, sur la base des cours de fonds publiés. Lors du calcul de la valorisation, nous ne prenons pas en compte les coûts individuels comme les frais de transaction, les droits d'entrée, d'éventuels droits de retrait, les frais de dépôt de l'investisseur ou les impôts. S'ils étaient pris en compte, ces derniers pourraient diminuer la valorisation. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir. Cette représentation vous permet d'évaluer la manière dont le fonds a été géré dans le passé et de le comparer à sa valeur de référence. Remarque à l'adresse des investisseurs dont la devise d'origine est différente de celle du fonds : l'attention des investisseurs est attirée sur le fait que les rendements sont susceptibles d'augmenter ou de baisser en fonction des fluctuations de change.

[2] L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 8 ans.

[3] Il s'agit des frais courants dus si vous sortez après 1 an. Les frais courants se composent des frais de gestion et autres frais administratifs ou d'exploitation (Estimation basée sur les coûts réels au cours de l'année dernière) ainsi que des coûts de transaction (estimation des coûts encourus lorsque la société de gestion achète ou vend les investissements sous-jacents au fonds. Le montant réel varie en fonction de la quantité que la société de gestion achète et vend.). Valeur selon le document d'informations clés valable au moment de l'établissement des informations, avec coûts de transaction actualisés.

[4] Ceci entre en compte dans le calcul des caractéristiques obligataires pour les valeurs assorties d'un droit de résiliation anticipée. La décision, par des émetteurs donnés, de renoncer éventuellement à leur droit de résiliation prolonge d'autant la duration et entraîne une modification des caractéristiques données des obligations.