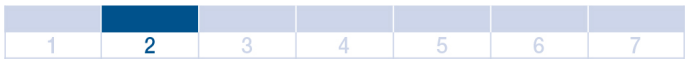
Raiffeisen Capital Management

Raiffeisen-ESG-Euro-Corporates (R)

Orientation actuelle du fonds

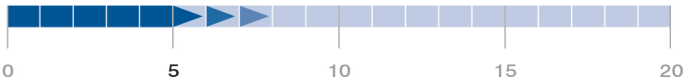
Le fonds Raiffeisen-ESG-Euro-Corporates (R) est de nature obligataire. Il investit principalement dans des obligations d'entreprises de catégories de notation supérieures (Investment Grade) et libellées en euros. Ce fonds est destiné à promouvoir les caractéristiques environnementales / sociales et investit à cet effet dans des obligations sur la base de critères ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance). Au moins 51 % de l'actif du fonds est investi dans des titres durables avec des objectifs sociaux et environnementaux ; un investissement au sens du Règlement européen sur la taxonomie n'est pas envisagé pour le moment. Il s'adresse en particulier aux investisseurs qui souhaitent profiter des opportunités de rendement d'un fonds de pension en euros bien diversifié composé d'obligations d'entreprises de bonne qualité tout en soutenant une économie durable, et qui sont conscients des risques qui y sont liés, tels que des fluctuations de cours élevées, voire d'éventuelles pertes de capital.
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]



Risque le plus faible **Risque le plus élevé**

Durée de détention recommandée en années



Données générales du fonds

Date de création du fonds	14 mai 2001
Volume du fonds en millions	207,24
Exercice financier	01.02. - 31.01.
Ticker Bloomberg	REUCRPT
ISIN capitalisation (V)	AT0000712534

Commentaire sur la gestion du fonds

Des données économiques et inflationnistes solides en provenance des États-Unis permettent de poursuivre la consolidation sur les marchés obligataires après la forte hausse de la fin d'année 2023. Les baisses de taux d'intérêt attendues sont repoussées à plus tard et, par conséquent, le rendement des obligations d'État augmente légèrement. Les obligations d'entreprises sont recherchées, comme le montrent les afflux de fonds vers cette classe d'actifs. Les primes de risque ont enregistré une évolution positive et les titres avec un spread élevé ont notamment affiché une forte performance. Les nouvelles émissions ne se sont intensifiées que vers la fin du mois.

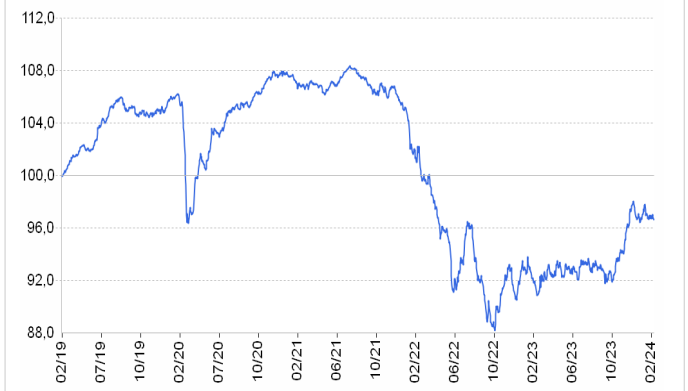
Nous avons procédé à de nombreux petits ajustements du portefeuille, la bonne évolution des cours ayant été mise à profit pour effectuer des prises de bénéfices sur les valeurs financières et les valeurs non financières cycliques. Nous avons procédé à des achats sélectifs de nouvelles émissions. La période moyenne de fixation des taux d'intérêt a été légèrement réduite.

La fin du cycle de hausse des taux d'intérêt devrait avoir un effet positif sur les marchés obligataires en 2024. Les baisses de taux d'intérêt auront un impact positif sur la conjoncture et donc sur les bénéfices des entreprises. Les obligations d'entreprises de bonne qualité devraient évoluer positivement en conséquence. (22.02.2024)

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

Evolution de la valorisation sur 5 ans: 28 févr. 2019 - 29 févr. 2024

09/2022: Début de l'effort dans le domaine du développement durable (changement des conditions de la performance)

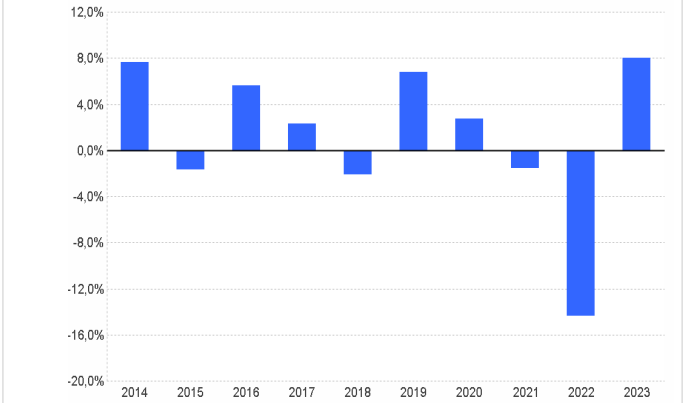


en % p.a.	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	depuis création (14 mai 2001)
Fonds	5,50	-3,23	-0,69	0,78	3,09
Valeur de référence	5,81	-3,18	-0,69	0,90	—

Source: Banque dépositaire (Raiffeisen Bank International AG)

Valorisation en années calendaire

09/2022: Début de l'effort dans le domaine du développement durable (changement des conditions de la performance)



en %	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	7,7	-1,7	5,7	2,4	-2,1	6,8	2,8	-1,6	-14,4	8,0
Valeur de référence	8,8	-1,4	5,5	1,8	-1,1	6,3	3,0	-1,3	-14,5	8,1

Source: Banque dépositaire (Raiffeisen Bank International AG)

Valeur de référence	Pondération en %
iBoxx Euro Corporates Non-Financials TR	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

Raiffeisen Capital Management

Raiffeisen-ESG-Euro-Corporates (R)

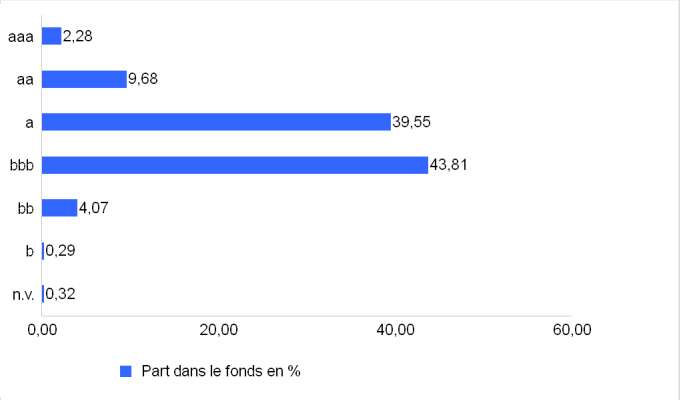
les investisseurs ou le prospectus ou dans les informations conformément à l'article 21 de la directive AIFM.

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.

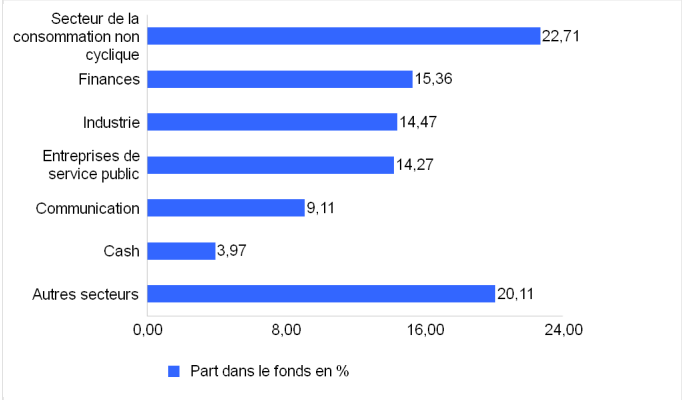
Raiffeisen Capital Management

Raiffeisen-ESG-Euro-Corporates (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)	AT0000712534	29 oct. 2002
Frais courants [3]		1,05 %
dont frais administratifs (%)		0,72
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)	6,93
Ratio de Sharpe (p. a., 3 ans)	-0,57
Maximum drawdown (%, depuis création)	-18,60

Chiffres clés [4]

Ø Rendement (%)	4,10
Ø Échéance résiduelle (années)	5,37
Ø Duration (ans)	4,75
Ø Coupon (%)	2,95
Ø Notation	a

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 5 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. Les obligations sans limitation de durée (= perpetuals) sont dotées d'une durée fictive de 40 années.