

# Raiffeisen Obbligazionario Mercati Emergenti (S)

**Aktuelle Fondsausrichtung:** Der Raiffeisen Obbligazionario Mercati Emergenti (S) ist ein Anleihefonds. Er investiert weltweit in erster Linie in Anleihen von Emittenten aus Schwellenländern (Emerging Markets). Das Währungsrisiko gegenüber dem Euro wird dabei überwiegend abgesichert. Der Fonds eignet sich besonders für Anleger, die die Ertragschancen einer diversifizierten Rentenveranlagung in den Schwellenländern nutzen möchten und die sich der damit verbundenen erhöhten Risiken bewusst sind. Dazu zählen beispielsweise unvorteilhafte Währungsentwicklungen und hohe Kursschwankungen, bis hin zu möglichen Kapitalverlusten im Falle stärkerer Zinsanstiege auf den Anleihemärkten oder im Zuge des Ausfalls von zahlungsunfähigen Emittenten.

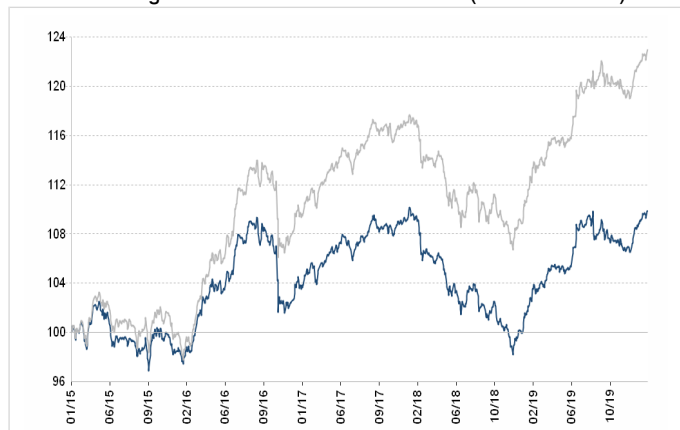
## Risikotoleranz des Investors



Niedrigeres Risiko

Höheres Risiko

## Wertentwicklung 5 Jahre: 30.01.2015 - 31.01.2020 (AT0000A0PG67)

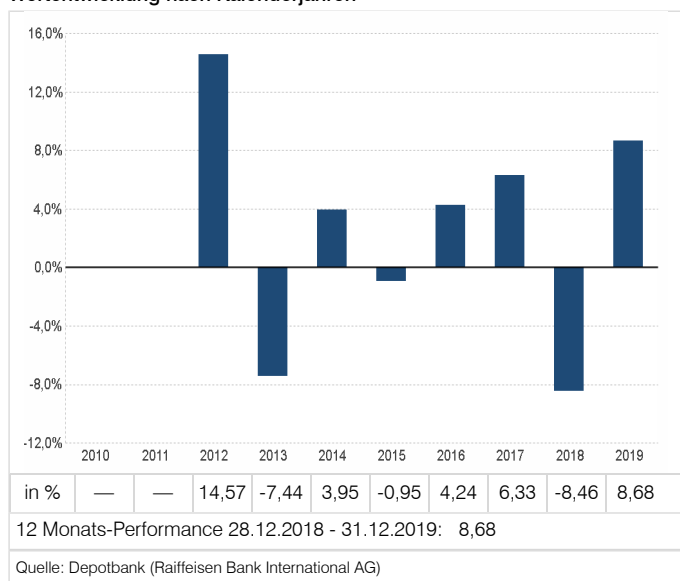


| in % p. a. | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre | Beginn (01.08.2011) |
|------------|--------|---------|---------|----------|---------------------|
| Fonds      | 7,17   | 1,96    | 1,90    | —        | 2,35                |
| Market     | 9,63   | 3,96    | 4,22    | —        | —                   |

Quelle: Depotbank (Raiffeisen Bank International AG)

Die Performance wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten wie insbesondere die Höhe des Ausgabeaufschlages bzw. eines allfälligen Rücknahmeabschlages sowie Steuern nicht berücksichtigt. Diese wirken sich bei Berücksichtigung in Abhängigkeit der konkreten Höhe entsprechend mindernd auf die Wertentwicklung aus. Die maximale Höhe des Ausgabeaufschlages bzw. eines allfälligen Rücknahmeabschlages entnehmen Sie bitte der Übersicht zu den Fondsdaten. Hinweis für Anleger mit anderer Heimatwährung als der Fondswährung: Wir weisen darauf hin, dass die Rendite infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen kann.

## Wertentwicklung nach Kalenderjahren



|   |                 |
|---|-----------------|
| Empfohlene Behaltdauer                      | mind. 8 Jahre   |
| ISIN ausschüttend (A)                       | AT0000A0PG67    |
| Fondsaufgabe                                | 03.11.2003      |
| Tranchenaufgabe                             | 01.08.2011      |
| Rechnungsjahr                               | 01.11. - 31.10. |
| Fondsvolumen in Mio. EUR                    | 327,73          |
| Ausschüttung monatlich                      | 15.             |
| Errechneter Wert/Anteil A                   | 99,46           |
| Ausgabeaufschlag max. (%)                   | 2,00            |
| Laufende Kosten (%) <sup>1)</sup>           | 1,70            |
| Volatilität (% p. a., 3 Jahre)              | 4,34            |
| Maximum Drawdown (% seit Beginn)            | -11,36          |
| Anleihequote (%), inklusive Anleihederivate | 94,83           |
| Ø Rendite (%) <sup>2)</sup>                 | 4,19            |
| Ø Restlaufzeit (Jahre) <sup>2)</sup>        | 10,79           |
| Ø Duration (Jahre) <sup>2)</sup>            | 7,40            |
| Ø Kupon (%)                                 | 5,25            |
| Ø Rating                                    | bb              |

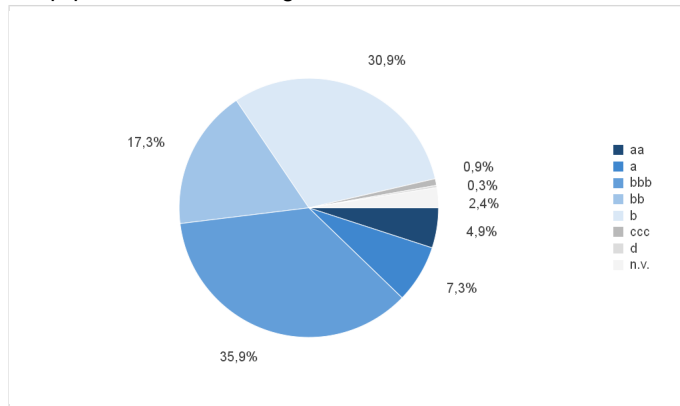
## Market <sup>3)</sup>

|  | in %   |
|--|--------|
| JPM EMBI Global Diversified hedged EUR | 100,00 |

Vergleichsmaßstab für die Wertentwicklung des Investments

# Raiffeisen Obligazionario Mercati Emergenti (S)

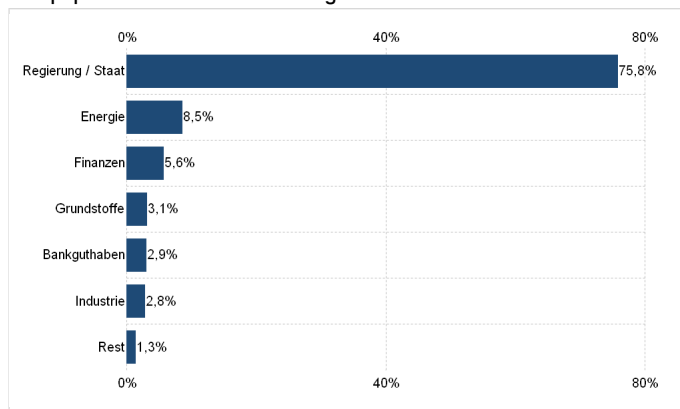
## Wertpapierstruktur nach Rating



## Größte Anleihepositionen

|  |       |
|--|-------|
| KINGDOM OF MOROCCO MOROC 5 1/2 12/11/42      | 1,51% |
| STATE OF QATAR QATAR 4.817 03/14/49          | 1,38% |
| REPUBLIC OF PERU PERU 3 3/4 03/01/30         | 1,31% |
| FED REPUBLIC OF BRAZIL BRAZIL 4 1/2 05/30/29 | 1,31% |
| ABU DHABI GOVT INT'L ADGB 3 1/8 09/30/49     | 1,12% |
| ARAB REPUBLIC OF EGYPT EGYPT 7 1/2 01/31/27  | 1,10% |
| DOMINICAN REPUBLIC DOMREP 5.95 01/25/27      | 1,05% |
| ABU DHABI GOVT INT'L ADGB 2 1/2 09/30/29     | 1,05% |
| 1MDB GLOBAL INVESTMENTS OGIMK 4.4 03/09/23   | 1,01% |
| REPUBLIC OF INDONESIA INDON 5 1/4 01/17/42   | 0,99% |

## Wertpapierstruktur nach Bloomberg-Sektoren



## Kommentar aus dem Fondsmanagement

Emerging-Markets-Anleihen hatten sehr starken Start ins neue Jahr. Die fortschreitende Stabilisierung der globalen Industrie und das Teilhandelsabkommen zwischen China und den USA unterstützten das Sentiment. Ende Januar haben allerdings die Nachrichten über das neue Virus aus China die Marktstimmung eingetrübt. Insgesamt sind im Januar die Renditeaufschläge gestiegen.

Zu Jahresbeginn wurden die leicht defensive US-Duration- und Spreaddurationausrichtung beibehalten. Ebenso blieb die höhere Gewichtung der fundamental guten Länder weiter aufrecht. Die Ukraine wurde gegenüber Kasachstan erhöht. Libanon ist weiterhin nicht investiert.

Der Fonds ist aufgrund der Beilegung des Handelsstreits und der konjunkturellen Bodenbildung durationseitig leicht defensiv positioniert. Jedoch sind in den letzten Tagen Fragezeichen über die Erholung durch die Angst vor einer Pandemie aufgekommen. (27.01.2020)

<sup>1)</sup> Die „Laufenden Kosten“ wurden auf Basis der Zahlen zum 31.12.2019 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>2)</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.

<sup>3)</sup> Quelle: J.P. Morgan. Wenngleich die Informationen aus Quellen stammen, die allgemein als zuverlässig gelten, haftet J.P. Morgan nicht für ihre Vollständigkeit oder Richtigkeit. Wir haben die Erlaubnis, den Index zu verwenden. Dieser darf jedoch ohne vorherige schriftliche Zustimmung von J.P. Morgan weder kopiert noch verwendet oder weitergegeben werden. Copyright 2017, J.P. Morgan Chase & Co. Alle Rechte vorbehalten.

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.