

Russell Investments

Multi-Asset Growth Strategy Euro Fund



Gérant du fonds
David Vickers

L'équipe Stratégies multi-actifs de Russell Investments compte plus de 60 professionnels expérimentés, dont des gérants de portefeuille, des chercheurs, des analystes de portefeuille et des stratégestes basés dans les bureaux de Russell Investments partout dans le monde. Elle se concentre sur le rendement total pour les clients, en incluant toutes les principales classes d'actions dans ses solutions. Elle identifie des segments du marché qui présentent des valorisations attrayantes et un potentiel de croissance tout en conservant un niveau de risque raisonnable, ainsi que des stratégies de recherche et des gestionnaires capables d'exploiter ces poches de valeur.

Caractéristiques du fonds

Part / Devise

Class A Roll-Up / EUR

Liquidité / cut off

Quotidien / 1.00pm GMT

Domiciliation / type

Irlande / UCITS

Actif net du fonds

EUR 220,60m

Code ISIN / Bloomberg

IE00B8C33B48 / RIGREAR ID

Date de lancement du fonds

11 décembre 2009

Date de lancement de la part

11 décembre 2009

Frais de gestion annuels

0,80 %

Valeur liquidative

EUR 12,26

Objectif d'investissement

Le fonds recherche la croissance des actifs à long terme par la sélection de produits d'investissement sur une variété de classes d'actifs et stratégies. L'allocation d'actifs est basée sur l'attractivité relative de chaque classe d'actifs, et s'adapte constamment au gré de l'émergence de nouvelles opportunités. Cet objectif s'appuie sur des processus d'investissement multi-actifs et multi-stratégies.

Sources de performance

Sur des marchés financiers agités, le Fonds a perdu du terrain au quatrième trimestre. L'allocation aux actions mondiales et à celles des marchés émergents a nui à la performance dans un contexte de baisse générale. Toutefois, l'allocation au yen japonais et les stratégies de diversification, qui visent notamment les bons du Trésor américain, la dette des pays émergents libellée en monnaie locale et le facteur lié à la valorisation des devises de Russell Investments, ont eu un impact positif, ces positions ayant été renforcées l'année dernière. Nous avons profité du regain de volatilité des marchés pour réaliser des opérations tactiques. Nous avons notamment pris des bénéfices sur nos positions en dette émergente libellée en monnaie locale et étoffé nos positions en actions.

Objectifs du portefeuille

Objectif : Inflation plus 4% avec une volatilité égale à 2/3 de celle des marchés actions au plus.
Performance solide : Bonne participation aux phases de hausse, résilience dans les phases de baisse, avec l'objectif de réaliser une performance de long terme de type action.
Gestion du risque : Moins des deux tiers de la volatilité des marchés actions, avec une gestion active du risque dans le temps, en fonction de l'évolution des conditions de marchés.

Tableaux de performances (%)

Performance en fin de période Performances en EUR	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis Création*
Performances nettes Class A Roll-Up	-2,7	-5,3	-6,7	-6,7	0,5	2,1	4,5
HICP +4%	0,2	1,5	5,8	5,8	5,4	5,0	5,6
Global Equity †	-7,6	-13,3	-9,9	-9,9	4,5	4,6	7,1
Global Bonds †	1,1	0,9	-1,0	-1,0	0,8	2,1	2,8

*Inception: 11 décembre 2009
Les performances supérieures à 1 an sont annualisées

Performance glissante sur 12 mois (%)

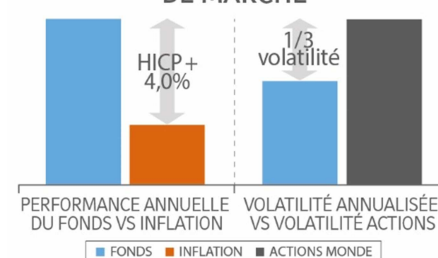
Performances en EUR	31/12/13 31/12/14	31/12/14 31/12/15	31/12/15 31/12/16	31/12/16 31/12/17	31/12/17 31/12/18
Performances nettes Class A Roll-Up	6,8	2,7	3,5	5,0	-6,7
HICP +4%	4,4	4,1	4,7	5,9	5,8
Global Equity †	8,8	0,7	7,7	17,8	-9,9
Global Bonds †	7,6	0,7	2,4	1,1	-1,0

Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs.

Analyse du risque

Type de risque	Volatilité		Ratio de Sharpe	
	3 ans	Depuis Création	3 ans	Depuis Création
Fonds (net)	4,0	6,0	0,2	0,7
Global Equity †	9,6	11,2	0,5	0,6
Global Bonds †	2,4	2,5	0,5	1,1

PROFIL RISQUE / RENDEMENT ATTENDU SUR UN CYCLE DE MARCHÉ



A TITRE ILLUSTRATIF EXCLUSIVEMENT

† Les Actions Internationales sont représentées par le MSCI ACWI Net EH. Avant le Janvier l'indice de référence était le Russell Global Large Cap Net EH. Les obligations sont représentées par le Bloomberg Barclays Global Aggregate EUR Hedged.

Russell Investments Multi-Asset Growth Strategy Euro Fund (Suite)

Composition du portefeuille

Le tableau ci-dessous présente une sélection des stratégies de MAGS, et de certains des gérants sélectionnés.

RENDEMENT ABSOLU	OBLIGATAIRE		ACTIONS			ACTIFS RÉELS
Liquidités	Obligations - Investment grade	Obligations à haut rendement	Actions régionales	Actions globales		Commodities
Rendement absolu - Stratégies Obligataires						
Russell Investments Multi-Strat Volatility	BlueBay Columbia Kempen PIMCO T Rowe	DDJ Hermes PIMCO Barings	Fidelity Hermes Numeric Pzena Russell Investments SW Mitchell Metropole Gestion Metzler	Fiera Capital Numeric Russell Investments Wellington RWC Quaero Capital Janus Henderson (Perkins)	Harding Loevner Numeric Oaktree Numeric Somerset Westwood Sanders JO Hambro	Credit Suisse
	EM Debt					Infrastructures listées
	Babson GLG Partners	Alternative Crédit				Nuveen C&S Colonial First State MBA
	Convertible Bonds	H20 Putnam Post Advisory Hermes				
	BlueBay Ferox Salar					

Les gérants présentés ci-dessus ne constituent pas une liste exhaustive des stratégies et gérants présents dans le fonds. Les gérants sont susceptibles de changer.

L'allocation d'actifs au 31 décembre 2018



Liquidités	8,2 %	Alternatives	16,5 %
Gestion alternative	8,3 %		
Crédit - Investment Grade	4,2 %	Obligataire	42,4 %
Government Bonds	13,9 %		
Crédit - High Yield	4,8 %		
Emerging Market Debt	4,7 %		
Convertible Bonds	12,1 %		
Alternative Crédit	2,6 %		
Actions globales	24,7 %	Actions	36,1 %
Actions régionales	7,8 %		
Actions marchés émergents	3,7 %		
Matières Premières	2,3 %	Actifs réels	5,0 %
Infrastructures listées	2,7 %		

Après avoir recherché les stratégies les plus pertinentes dans chaque classe d'actif, notre équipe sélectionne le meilleur de la gestion active, passive et du smart beta, selon les critères de Russell Investments. La stratégie d'investissement MAGS intègre également un positionnement tactique dynamique, que Russell Investments implémente soit à travers la modification du mix des gérants sous-jacents, soit par la gestion directe de poches de gestion sur mesure permettant l'exposition à des stratégies sectorielles ou géographiques spécifiques.

Russell Investments

Multi-Asset Growth Strategy Euro Fund (Suite)

Repartition sectorielle - Actions

Sécurité	Fonds
Sociétés Financières	18,2 %
Technologie de l'information	15,0 %
Santé	12,4 %
Industries	11,7 %
Consommation Cyclique	10,0 %
Consommation Non Cyclique	9,5 %
Energie	7,3 %
Services de communication	6,8 %
Matières premières	4,7 %
Services aux collectivités	2,4 %
Immobilier	2,0 %

Source: Factset

10 principales positions - Actions

Titres	Fonds
Roche Holding AG-Genusschein	0,4 %
Microsoft Corp	0,4 %
Johnson & Johnson	0,4 %
Nestle SA-Reg	0,3 %
Apple Inc	0,3 %
Pfizer Inc	0,3 %
Samsung Electronics Co Ltd	0,3 %
Taiwan Semiconductor-Sp Adr	0,3 %
BP Plc	0,3 %
Novartis AG-Reg	0,2 %

Source: State Street

Répartition par Zones Géographiques - Actions

	Fonds
Amérique du Nord	38,9 %
Europe ex UK	21,2 %
Marchés Emergents	15,7 %
UK	11,1 %
Japon	11,1 %
Asia	1,9 %

Source: State Street

Repartition sectorielle - Obligations

Sécurité	Fonds
Crédit Haut Rendement	35,3 %
Dettes Souveraines & Liquidités	35,2 %
Sociétés non financières – Investment Grade	12,8 %
Sociétés financières – Investment Grade	8,2 %
Crédit - Immobilier	6,2 %
Autres	2,2 %

Données au 30 novembre 2018
Source: Factset

10 principales positions - Obligations

Titres	Fonds
France (Govt Of)	2,0 %
Credit Suisse AG 02/19 0	1,1 %
Lloyds TSB Bank P.L.C. 05/19 ZCP	0,9 %
Antalis SA(CP) 02/19 ZCP	0,9 %
Treasury Bill	0,9 %
Bank Of America Corp	0,8 %
JPMorgan Chase & Co	0,8 %
UBS AG London	0,8 %
Nordea Bank ABP	0,8 %
Colgate-Palmolive CO	0,8 %

Données au 30 novembre 2018
Source: State Street

Russell Investments

Multi-Asset Growth Strategy Euro Fund (Suite)

Informations Importantes

La présente communication ne peut être considérée comme une offre ou une sollicitation dans les juridictions où celles-ci sont contraires à la loi.

Sauf mention contraire, Russell Investments est la source de toutes les données. Toutes les informations contenues sont certifiées exactes en date de publication, en l'état actuel de nos connaissances. Les opinions exprimées par Russell Investments peuvent évoluer dans le temps et ne constituent nullement un conseil d'investissement.

La valeur des investissements et les revenus qui en découlent peuvent varier à la hausse comme à la baisse et ne sont en aucun cas garantis. Il est possible que vous ne récupériez pas le capital initialement investi.

Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs.

Certains investissements/titres obligataires peuvent s'avérer être illiquides et ne peuvent donc pas être vendus instantanément. S'ils doivent être vendus rapidement, cela pourrait engendrer une perte en capital.

Les investisseurs qui envisagent d'investir dans les marchés émergents doivent savoir que ceux-ci peuvent présenter un degré de risque élevé.

Toutes références à des performances indexées sur des devises peuvent augmenter/baisser en fonction des fluctuations des taux de change. Les traitements fiscaux varient en fonction de la situation particulière de chacun et peuvent changer à tout moment.

Les décisions d'investissement doivent se baser sur le prospectus du fonds, le document relatif aux frais et le document d'informations clés pour l'investisseur (DICI), en prenant en considération les mises en garde au sujet des risques. Des exemplaires sont disponibles gratuitement auprès de Russell Investments.

Publié par Russell Investments Implementation Services Limited. Société N° 3049880. Immatriculée en Angleterre et au Pays de Galles. Siège social établi à l'adresse ci-dessous : Rex House, 10 Regent Street, London SW1Y 4PE, Royaume-Uni. Téléphone +44 (0)20 7024 6000. Agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority, 12 Endeavour Square, London, E20 1JN, Royaume-Uni.

© 1995-2019 Russell Investments Group, LLC. Tous droits réservés.

Ce document est destiné à une clientèle professionnelle uniquement. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures.

PRI-00521 (Exp Dec 19)
PRI-00522-2018-01-02