

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 407,99m

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 12,95

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

Le Fonds a enregistré un rendement positif au troisième trimestre. L'allocation aux actions internationales et au haut rendement a dopé les gains. Les crédits alternatifs, tels que les obligations convertibles, ont aussi contribué aux rendements. A l'inverse, notre exposition au yen japonais a pesé sur la performance, de même que l'allocation aux actions et à la dette des marchés émergents. Au cours du trimestre, nous avons renforcé notre position existante sur les contrats à terme sur les bons du Trésor américain à cinq ans. Le but de cette transaction est de renforcer les classes d'actifs susceptibles d'offrir une certaine protection/couverture lorsque le risque de pertes importantes augmente. Durant la période, nous avons en outre pris nos bénéfices sur nos actions et réduit l'allocation.

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	-0,1	0,4	-1,4	-0,4	3,2	3,9	5,3
HICP +4%	0,5	1,0	4,2	6,0	5,3	4,9	5,6
Global Equity †	0,3	4,2	4,0	9,1	11,7	9,3	9,1
Global Bonds †	-0,6	-0,7	-1,9	-1,7	0,5	2,0	2,8

*Inception: 11 décembre 2009

Les performances supérieures à 1 an sont annualisées

Performance glissante sur 12 mois (%)

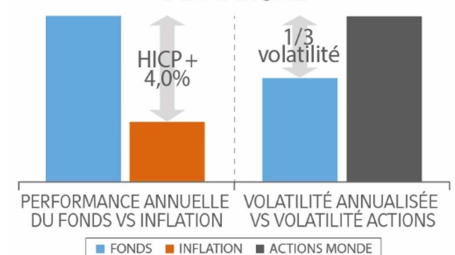
Performances en EUR	30/09/13 30/09/14	30/09/14 30/09/15	30/09/15 30/09/16	30/09/16 30/09/17	30/09/17 30/09/18
Performances nettes Class A Roll-Up	7,2	2,7	4,5	5,5	-0,4
HICP +4%	4,5	4,1	4,3	5,7	6,0
Global Equity †	14,0	-2,0	9,8	16,4	9,1
Global Bonds †	5,5	3,0	5,4	-2,1	-1,7

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	5,9	0,9	0,9
Global Equity †	8,2	10,7	1,5	0,8
Global Bonds †	2,3	2,5	0,4	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				EM Debt	Alternative Crédit	
Lazard	BlueBay	DDJ	Fidelity	Fiera Capital	Alliance Bernstein	Credit Suisse
Fulcrum	Columbia	Hermes	Hermes	Numeric	Genesis	
Kopernik	Kempen	PIMCO	Numeric	Russell Investments	Harding Loevner	
Atlantic	PIMCO	Barings	Pzena	Wellington	Numeric	
Insight	T Rowe		Sompo	RWC	Oaktree	
Aiken	EM Debt		Sparx	Quaero	RWC	Infrastructures listées
Westwood			Robeco	Capital	Somerset	
Boston Partners	Babson	Alternative Crédit	Blackrock	Janus	Westwood	Nuveen
Russell Investments Multi-Strat Volatility	GLG Partners		Coupland Cardiff	Henderson (Perkins)	Sanders	C&S
	Convertible Bonds	H20			JO Hambro	Colonial First State
	BlueBay	Putnam				MBA
	Ferox Salar	Post Advisory				
		Hermes				

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 30 septembre 2018



Enhanced Liquidités	6,7 %	Alternatives	15,9 %
Liquidités - Stratégies benchmarkées	9,2 %		
Crédit - Investment Grade	3,9 %	Obligataire	42,1 %
Government Bonds	12,5 %		
Crédit - High Yield	5,5 %		
Emerging Market Debt	6,0 %		
Convertible Bonds	12,0 %		
Alternative Crédit	2,3 %		
Actions globales	26,1 %	Actions	36,9 %
Actions régionales	7,0 %		
Marchés Emergents Actions	3,9 %		
Matières Premières	2,4 %	Actifs réels	5,0 %
Infrastructures listées	2,6 %		

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	19,6 %
Technologie de l'information	15,7 %
Consommation Cyclique	13,7 %
Industries	13,1 %
Santé	12,1 %
Consommation Non Cyclique	9,7 %
Matières premières	5,3 %
Energie	3,8 %
Telecoms	2,6 %
Services aux collectivités	2,5 %
Immobilier	1,9 %

Source: Factset

10 principales positions - Actions

Titres	Fonds
Microsoft Corp	0,4 %
Nestle SA-Reg	0,4 %
Apple Inc	0,4 %
Roche Holding Ag-Genusschein	0,4 %
Johnson & Johnson	0,4 %
Samsung Electronics CO LTD	0,3 %
Alphabet INC-CL A	0,3 %
Pfizer INC	0,3 %
Taiwan Semiconductor-SP ADR	0,3 %
Bp Plc	0,2 %

Source: State Street

Repartition sectorielle - Obligations

Sécurité	Fonds
Dettes Souveraine & Liquidités	42,5 %
Crédit Haut Rendement	31,6 %
Sociétés non financières – Investment Grade	11,4 %
Sociétés financières – Investment Grade	7,4 %
Crédit - Immobilier	5,2 %
Autres	1,9 %

Données au 31 août 2018
Source: Factset

10 principales positions - Obligations

Titres	Fonds
France (Govt of)	1,7 %
Treasury Bill	1,4 %
Agence Centrale Organismes Sec 11/18 ZCP	1,2 %
Agence Centrale Organismes 09/18 ZCP	1,2 %
French Discount T-Bill	0,9 %
Mex Bonos Desarr FIX RT	0,8 %
UBS AG London	0,6 %
Credit Suisse AG 02/19 0	0,6 %
Shell International FIN	0,6 %
Lma Sa	0,5 %

Données au 31 août 2018
Source: State Street

Répartition par Zones Géographiques - Actions

	Fonds
Amérique du Nord	34,8 %
Europe hors UK	32,2 %
Japon	12,5 %
Marchés Emergents	9,8 %
Royaume Uni	8,8 %
Asia / Pacific ex Japon	2,0 %

Source: State Street

Informations Importantes

Sauf spécifications contraires, Russell Investments est la source de toutes les données, et toutes les informations publiées dans le présent document sont, à sa connaissance, actualisées et précises. Les opinions exprimées sont celles de Russell Investments, elles ne sont pas une simple constatation des faits et peuvent varier et, à moins qu'elles ne se rapportent à un investissement particulier, elles ne constituent pas une prestation de services réglementées de « conseil en investissements ».

La valeur des investissements et les revenus susceptibles d'en découler peuvent diminuer aussi bien qu'augmenter et ne sont pas garantis. Vous pourriez ne pas récupérer le montant initialement investi. Les performances passées n'indiquent pas nécessairement l'évolution des performances futures. Toute référence à des rendements liés aux devises peut augmenter ou diminuer en raison de la fluctuation des taux de change.

Avant de souscrire à un fonds d'investissement, il est recommandé de lire son prospectus. Les prospectus des fonds de Russell Investments peuvent être obtenus auprès des bureaux de Russell Investments, gratuitement, sur demande.

Ce document est publié par Russell Investments Limited, une entreprise enregistrée en Angleterre et aux Pays de Galles sous le numéro. 02086230 et dont le siège se situe à Rex House, 10 Regent Street, London SW1Y 4PE. Téléphone 020 7024 6000.

Société enregistrée et régulée par la Financial Conduct Authority, située au 12 Endeavour Square, London E20 1JN.

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