

Russell Investments

Global Defensive Equity Fund



Gérant du fonds
Will Pearce

L'équipe Actions internationales de Russell Investments compte plus de 23 professionnels chevronnés, dont des gérants de portefeuille, des chercheurs, des analystes de portefeuille et des stratégestes, répartis dans les bureaux de Russell Investments partout dans le monde.

L'équipe gère une vaste gamme de mandats aux Etats-Unis, dans les autres pays développés, sur les marchés émergents, les marchés frontières et les marchés actions internationaux.

Caractéristiques du fonds

Part / Devise

Class U Acc / EUR

Liquidité / cut off

Quotidien / 2.00pm GMT

Domiciliation / type

Irlande / UCITS

Actif net du fonds

USD 87,20m

Code ISIN / Bloomberg

IE00B95LZY92 / RUGDEUU ID

Date de lancement du fonds

28 novembre 2012

Date de lancement de la part

10 janvier 2013

Frais de gestion annuels

2,00 %

Valeur liquidative

EUR 2.015,45

Objectif d'investissement

Le fonds cherche à délivrer une croissance du capital sur le long terme en investissant sur l'ensemble des marchés actions mondiaux, et en utilisant une approche multi-stratégies. Au moins les deux tiers de son actif sont investis sur des sociétés aux multiples attractifs et dont la résilience pendant les phases de faiblesse des marchés est espérée, sans que soit remis en cause le potentiel d'appréciation dans les phases haussières.

Sources de performance

Le Fonds a sous-performé l'indice de référence au quatrième trimestre. Les styles défensifs se sont retrouvés dans une position inconfortable dans les conditions favorables au risque prévalentes au sein du marché. Sur le plan de la performance factorielle, la sélection de titres parmi les valeurs fortement décotées a nui à la performance. Au niveau sectoriel, la sélection de titres dans le secteur industriel et la sous-pondération du secteur de l'énergie ont permis de générer des gains importants. Ces gains ont toutefois été contrebalancés par la sélection globale dans les secteurs des biens de consommation courante, de la technologie et financier.

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 U Acc	0,8	3,9	25,7	25,7	8,5	8,4	10,6
MSCI ACWI Net Index	1,7	5,8	28,9	28,9	9,5	9,9	12,0

*Inception: 10 janvier 2013

Les performances supérieures à 1 an sont annualisées

Performance glissante sur 12 mois (%)

Performances en EUR	31/12/14 31/12/15	31/12/15 31/12/16	31/12/16 31/12/17	31/12/17 31/12/18	31/12/18 31/12/19
Performances nettes Class U Acc	10,6	6,1	7,2	-5,1	25,7
MSCI ACWI Net Index	11,1	10,0	7,5	-5,2	28,9

Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs.

Avant le 1 Juillet 2018 l'indice de référence était le Russell Global Defensive Index Net. L'indice de référence est désormais le MSCI ACWI Net Index.

Analyse du risque

	Fonds	indice	3 ans	Fonds	indice
Nombre de lignes	421	3060	Volatilité	9,1	10,5
Price/earnings	23,8	22,5	Tracking error	2,0 %	-
Rendement	2,1	2,1	Ratio de Sharpe	1,0	1,0
Price to book	3,3	3,4	Ratio d'Information	-0,5	-
Var. EPS (1an)	16,7	19,5	Performances sur 3 ans (nette)	8,5 %	9,5 %
			Superperformance sur 3 ans (nette)	-1,0 %	-

Données au 30 novembre 2019
Source: Factset

base performance nette

Russell Investments

Global Defensive Equity Fund (Suite)

Dix principales positions

Titres	Fonds	indice
Johnson & Johnson	2,2 %	0,8 %
Oracle Corp.	1,9 %	0,2 %
Alphabet Inc. Class A	1,8 %	0,8 %
Roche Holding Ltd.	1,7 %	0,4 %
Nestle SA	1,6 %	0,6 %
Apple Inc.	1,5 %	2,6 %
MasterCard Inc.	1,3 %	0,5 %
Wells Fargo & Co.	1,3 %	0,4 %
Moody's Corp.	1,3 %	0,1 %
Pfizer Inc.	1,2 %	0,4 %

Source: Factset

Exposition sectorielle

	Fonds	indice
Sociétés Financières	18,0 %	16,7 %
Technologie de l'information	16,9 %	17,2 %
Santé	14,2 %	11,8 %
Consommation Non Cyclique	10,2 %	8,0 %
Industries	9,3 %	10,3 %
Consommation Cyclique	8,9 %	10,8 %
Services de communication	7,1 %	8,7 %
Matières premières	4,6 %	4,8 %
Services aux collectivités	4,1 %	3,3 %
Immobilier	3,5 %	3,2 %
Energie	3,3 %	5,2 %

Source: Factset

Répartition par Zones Géographiques

	Fonds	indice
USA & Canada	53,8 %	58,6 %
Europe hors Royaume Uni	17,7 %	14,0 %
Marchés Emergents	11,5 %	12,0 %
Japon	8,7 %	7,2 %
Royaume Uni	4,7 %	4,8 %
Asie hors Japon	3,7 %	3,5 %

Source: Factset

Composition du portefeuille

Gérant	Style de gestion	Cible	Actuelle
Numeric	Exposition value et momentum par une approche quantitative	30,0 %	30,9 %
Janus Henderson (Perkins)	Actions sous-évaluées, entreprises présentant un faible risque baissier	25,0 %	28,2 %
Fiera Capital	Sélection de valeurs de croissance axée sur la qualité	30,0 %	25,8 %
Russell Investments	Exposition défensive et visant à générer du rendement	15,0 %	12,9 %
Russell Investments (Liquidités et autres)		-	2,2 %

Russell Investments peut négocier une partie des actifs du fonds en se basant sur un portefeuille modèle fourni par le conseiller en investissements. En utilisant cette approche de portefeuille émulé, le fonds tire parti des capacités d'exécution de Russell Investments dans le but de gérer les avoirs plus efficacement.

Russell Investments

Global Defensive Equity 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.

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 Limited. Société N° 02086230. 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.

© 1995-2020 Russell Investments Group, LLC. Tous droits réservés.