

Russell Investments

Unconstrained Bond Fund



Gérant du fonds
Adam Smears

L'équipe Obligations internationales de Russell Investments compte plus de 45 professionnels chevronnés, dont des gérants de portefeuille, des chercheurs, des analystes de portefeuille et des stratèges, répartis dans les bureaux de Russell Investments à travers le monde.

L'équipe gère plus de \$ 60 milliards au travers de fonds monétaires et multi-stratégies incluant notamment des portefeuilles obligataires monde, investment grade, haut rendement, dette émergente et performance absolue.

Caractéristiques du fonds

Part / Devise

Class K-H Acc / EUR

Liquidité / cut off

Quotidien / 2.00pm GMT

Domiciliation / type

Irlande / UCITS

Actif net du fonds

USD 637,56m

Code ISIN / Bloomberg

IE00B9HH4T37 / RUSABKH ID

Date de lancement du fonds

09 avril 2013

Date de lancement de la part

06 septembre 2016

Frais de gestion annuels

0,85 %

Valeur liquidative

EUR 1.005,78

Objectif d'investissement

Le fonds cherche à délivrer un rendement absolu supérieur au LIBOR 3 mois, en investissant principalement dans des obligations, tout en utilisant des instruments dérivés parfois complexes. Le fonds utilise une approche multi-stratégies et est largement diversifié sur l'ensemble des pays, devises et détient des titres de différentes maturités.

Sources de performance

Au troisième trimestre, le Fonds a continué à surperformer. Le resserrement des spreads à l'extrémité courte de la courbe s'est avéré positif pour le positionnement du Fonds. Du point de vue du rendement, Hermes et Post, ont stimulé la performance relative.

Contrairement aux derniers trimestres, l'allocation à la stratégie de prépaiement hypothécaire opportuniste gérée par Putnam et à la stratégie d'exposition longue à la volatilité gérée par H2O a légèrement nuï à la performance. En matière de devises, les positions longues sur le yen japonais et la livre sterling ont également pesé sur le rendement relatif. Les taux ont pesé sur la performance à cause d'un positionnement long sur les taux américains.

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 K-H Acc	-0,3	0,0	0,2	0,0	-	-	0,5
Libor 3 Month EUR	0,0	-0,1	-0,3	-0,4	-	-	-0,4

*Inception: 06 septembre 2016

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 K-H Acc	-	-	-	1,2	0,0
Libor 3 Month EUR	-	-	-	-0,4	-0,4

Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs.

Le Fonds a été lancé le 9 avril 2013. Toutefois, le Fonds a été sujet à un changement important de sa politique d'investissement le 6 septembre 2016, entraînant un nouveau nom et une politique d'investissement modifiée. Par conséquent, les données de performance pour la période antérieure au 6 septembre ont été réalisées dans des circonstances qui ne s'appliquent plus.

Analyse du risque

	Fonds	indice
Sensibilité	1,2	0,2
Maturité moyenne	3,5	0,3
Notation moyenne	A+	n/a
Yield to worst	3,9	2,3

Données au 31 août 2018
Source: Factset

Russell Investments Unconstrained Bond Fund (Suite)

Dix principales positions

Titres	Fonds
Treasury Bill 0 07-Mar-2019	3,9 %
FncI 3 11-Oct-2018	3,9 %
Treasury Bill 0 25-Oct-2018	1,9 %
Treasury Bill 0 04-Oct-2018	1,4 %
Us Treasury N/B 1 15-Nov-2019	1,4 %
Treasury Bill 0 23-Nov-2018	1,3 %
FncI 3.5 11-Oct-2018	1,0 %
Repo Morgan Stanley 0 28-Sep-2018	0,9 %
Treasury Bill 0 13-Dec-2018	0,9 %
Treasury Certificates 0 08-Nov-2018	0,9 %

Source: State Street

Exposition sectorielle

	Fonds
Obligations et liquidités	27,2 %
Corporate HY	26,1 %
RMBS	19,2 %
IG - Finance	9,6 %
IG - Industries	8,1 %
ABS	3,1 %
Gov-related	2,8 %
EMD	2,0 %
CMBS	1,8 %

Données au 31 août 2018

Source: Factset

Les obligations souveraines et les liquidités comprennent la valeur de marché de toutes les positions sur dérivés, à l'exception des TBAs, qui sont indiquées sous les RMBS.

Exposition par notation

	Fonds
AAA & Liquidités	43,7 %
AA	8,4 %
A	4,4 %
BBB	8,2 %
BB	20,7 %
B	7,3 %
CCC	1,1 %
Non noté/autres	6,2 %

Données au 31 août 2018

Source: Factset

Exposition géographique

	Fonds
USD	86,9 %
EUR	11,2 %
GBP	1,6 %
JPY	0,1 %
CHF	0,1 %
AUD	0,0 %
MXN	0,0 %
CZK	0,0 %
NOK	0,0 %
Autres	0,0 %

Données au 31 août 2018

Source: Factset

Composition du portefeuille

Gérant	Style de gestion	Allocation des actifs sous-jacents	Exposition Overlay
H2O Asset Management	Stratégie multi-actifs avec un biais de volatilité long	15,0 %	-
Putnam	MBS et stratégies concentrées sur le risque de prépaiement	15,0 %	-
Post Advisory	Crédit haut rendement concentré sur les USA	25,0 %	-
Hermes	Crédit haut rendement avec un horizon international	25,0 %	-
Russell Investments	Stratégie de positionnement systématique et factorielle sur les devises	-	15,0 %
Russell Investments	Pilotage stratégique des positions devises systématiques	-	15,0 %
Russell Investments (Liquidités et autres)	Géré dynamiquement pour financer de nouvelles opportunités d'investissement	20,0 %	-
Total		100,0 %	-

Russell Investments

Unconstrained Bond Fund (Suite)

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.