

Russell Investments Global Bond Fund

Article 8



Senior Portfolio Manager
Gerard Fitzpatrick

Il team Global Fixed Income di Russell Investments è composto da oltre 9 professionisti esperti, tra cui gestori, ricercatori, analisti e strategist operativi nelle sedi di Russell Investments in tutto il mondo.

Il team gestisce portafogli a reddito fisso multi-strategy, che includono mandati globali, locali, investment grade, high yield, mercati emergenti e absolute return.

Caratteristiche

Classe; valuta

Class B Acc; USD

Frequenza di negoziazione; Cut off

Giornaliera; ore 14:00 GMT

Domicilio; categoria

Ireland; UCITS

Patrimonio del fondo

USD 1.467,55m

ISIN; Bloomberg

IE0003507500; FRIGLBI ID

Data di lancio del fondo

30 settembre 1994

Data di lancio della classe

09 luglio 1997

Commissione di gestione

1,08%

Valore della quota

USD 19,53

Obiettivo del fondo

Il Fondo ha l'obiettivo di generare reddito e crescita investendo almeno il 70% del proprio portafoglio in obbligazioni globali e strumenti di debito, compresi mortgage e asset backed securities. Il Fondo è gestito attivamente con riferimento al Bloomberg Global Aggregate Index (USD) - Total Returns e mira a ottenere una sovraperformance dell'1% nel medio-lungo periodo. Russell Investments / i Gestori Delegati hanno piena discrezionalità nel selezionare gli investimenti per il Fondo.

Il presente è un prodotto rientrante nell'Articolo 8, come definito ai sensi del Regolamento UE: promuove caratteristiche ambientali o sociali e investe in imprese che seguono prassi di buona governance.

Il presente prodotto non ha come obiettivo l'investimento sostenibile.

Aggiornamento sul fondo

Il Fondo ha sottoperformato il benchmark. Il posizionamento sui tassi è stato negativo, principalmente per il sovrappeso sui Treasury statunitensi, in particolare le emissioni a 10 e 15 anni, e per i tassi in Australia, Brasile, Messico e Norvegia. Il sottopeso su bund tedeschi e tassi giapponesi ha invece contribuito positivamente. Lato valute, il sovrappeso sul dollaro Usa e il sottopeso su franco svizzero, euro, corona svedese e peso messicano sono stati positivi. Per contro, il sottopeso sullo yen giapponese e il sovrappeso sulla corona norvegese non sono stati utili. Lato credito, il sovrappeso sugli industriali high yield Usa e sui finanziari investment grade è stato positivo, controbilanciato però da un sovrappeso sul debito emergente in valuta forte in Europa. Il sovrappeso sui Cmbms non-agency e il sottopeso sui titoli cartolarizzati passthrough statunitensi hanno contribuito positivamente.

Performance (%)

Performance a fine periodo Ritorno in EUR	1 mese	3 mesi	Da inizio anno	12 mesi	3 anni	5 anni	Dal lancio*
Rendimento al netto delle commissioni Class B Acc	-1,9	-2,2	-1,7	-0,6	-3,3	-1,2	2,7
Bloomberg Global Aggregate Index (USD) - Total Returns	-1,5	-1,7	-1,4	0,7	-2,1	-0,7	3,2
Quartile [†]	3	2	2	3	2	2	-

*Data di lancio: 09 luglio 1997

[†]Morningstar Italian Registered Funds - Global Bond

Le prestazioni superiori a 1 anno sono annualizzate

Dati alla fine di 30 aprile 2024

Performance rolling a 12 mesi (%)

Ritorno in EUR	31/03/24 31/03/23	31/03/23 31/03/22	31/03/22 31/03/21	31/03/21 31/03/20	31/03/20 31/03/19
Rendimento al netto delle commissioni Class B Acc	0,1	-7,1	-2,1	0,9	4,3
Bloomberg Global Aggregate Index (USD) - Total Returns	1,1	-5,8	-1,1	-2,3	6,6

Ritorno in EUR	31/03/19 31/03/18	31/03/18 31/03/17	31/03/17 31/03/16	31/03/16 31/03/15	31/03/15 31/03/14
Rendimento al netto delle commissioni Class B Acc	7,1	-6,5	5,6	-3,1	23,7
Bloomberg Global Aggregate Index (USD) - Total Returns	9,1	-7,0	4,5	-1,4	23,6

La performance passata non è indicativa di rendimenti futuri.

Il benchmark attuale è il Bloomberg Global Aggregate Index convertito in euro. A partire dal 24 agosto 2021, gli indici a reddito fisso Bloomberg Barclays sono stati rinominati Bloomberg Indices. Il benchmark prima del 24/08/2016 era il Barclays Global Aggregate Index. Dal 10/2001 al 11/2008 il benchmark era il Lehman Brothers Global Aggregate Index. Lo SSB WGBI costituiva il benchmark prima del 10/2001.

Russell Investments

Global Bond Fund continua

Statistiche del portafoglio

	Fondo Benchmark	
Duration effettiva	6,7	6,5
Average maturity	9,9	8,6
Average credit rating	A	AA
Rendimento nello scenario peggiore (Yield to Worst)	3,0	3,8

Dati alla fine di 31 marzo 2024

3 anni	Fondo Benchmark	
Volatility ratio	6,0	5,8
Tracking error	1,0%	-
Sharpe ratio	-0,5	-0,3
Information ratio	-1,2	-
Rendimento a 3 anni	-3,3%	-2,1%
Rendimento in eccesso a 3 anni	-1,2%	-

I dati relativi al fondo sono calcolati utilizzando performance al netto delle commissioni di gestione

10 Titoli principali del fondo

Titoli	Fondo
Us Treasury N/B 1.5 30-Sep-2024	2,9%
Treasury Bill 0 21-May-2024	1,9%
Treasury Bill 0 07-May-2024	1,9%
Us Treasury N/B 2.875 31-May-2025	1,9%
Mex Bonos Desarr Fix Rt 5.5 04-Mar-2027	1,6%
Us Treasury N/B 0.25 15-Jun-2024	1,5%
FncI 6 11-May-2023	1,1%
FncI 5.5 13-May-2019	1,0%
Us Treasury N/B 3.5 31-Jan-2028	0,9%
Us Treasury N/B 1.5 15-Aug-2026	0,9%

Fonte: State Street

Esposizione settoriale

	Fondo	Benchmark
Treasuries	40,5%	44,5%
Corporates	23,2%	17,9%
Cartolarizzazioni	16,7%	13,8%
EMD Hard	6,6%	3,1%
EMD Local	6,1%	12,6%
Altro	5,0%	0,0%
Gov-related	2,0%	8,1%
Loans	0,0%	-

Dati alla fine di 31 marzo 2024

Ponderazioni della qualità del credito

	Fondo	Benchmark
AAA & Cash	40,4%	36,7%
AA	5,3%	16,7%
A	17,1%	30,5%
BBB	28,4%	15,6%
BB	4,1%	0,5%
B	0,5%	0,0%
CCC	0,3%	0,0%
NR/Other	3,9%	0,0%

Dati al 31 marzo 2024

Ponderazioni di mercato (valuta)

	Fondo	Benchmark
USD	52,8%	44,9%
EUR	24,5%	22,4%
JPY	7,4%	10,3%
GBP	5,2%	4,0%
MXN	3,4%	0,3%
CAD	1,5%	2,7%
AUD	1,0%	1,4%
ZAR	0,9%	-
CNY	0,7%	9,2%
Altri	2,7%	4,7%

Data as at 31 marzo 2024

Russell Investments

Global Bond Fund continua

Dati ESG

	Fondo	Benchmark
Score ESG	22,3	22,7
Carbon footprint	150,6	210,1

Dati al 31 marzo 2024

Fonte: Il Risk Rating ESG a livello di portafoglio è rappresentato dalla media ponderata del Risk Rating di Sustainalytics per i titoli in portafoglio. I dettagli del Risk Rating di Sustainalytics sono disponibili su <https://www.sustainalytics.com/esg-data>. La Carbon Footprint è data dalla media ponderata dell'intensità delle emissioni di carbonio Scope 1 e 2 delle società in portafoglio. Si misura in tonnellate di CO2 equivalente diviso i ricavi (USD \$M).

Struttura del portafoglio

Gestore/Strategia	Stile	Target	Effettivo
RBC Global Asset Management	Country selection with focus on macroeconomic fundamentals and technicals	29,0%	33,0%
Schroder	Securitized specialist focusing on US non-agency residential mortgages	13,0%	17,4%
Western Asset Management	Focus on long-term bottom-up fundamentals, with topdown macroeconomic views	21,0%	12,3%
Russell Investments	Positioning strategy targeting currency and rate factors	37,0%	34,9%
Russell Investments (cash & other)		-	2,3%

Informazione importante

Il presente materiale non costituisce un'offerta o un invito a chiunque, in qualsiasi giurisdizione, in cui tale distribuzione non sia autorizzata.

Se non diversamente specificato, Russell Investments è la fonte di tutti i dati. Tutte le informazioni contenute nel presente materiale sono aggiornate al momento della pubblicazione e, per quanto a nostra conoscenza, accurate. Qualsiasi opinione espressa è quella di Russell Investments, non rappresenta un dato di fatto, è soggetta a modifiche e non costituisce un consiglio di investimento.

Il valore degli investimenti e il relativo ritorno possono diminuire o aumentare e non sono garantiti. Potreste non recuperare l'importo originariamente investito.

Le performance passate non sono necessariamente indicative delle performance future.

Alcuni investimenti/obbligazioni possono non essere liquidi e quindi possono non essere immediatamente liquidabili. Qualora tali investimenti dovessero essere venduti con breve preavviso, potreste incorrere in una perdita.

I potenziali investitori nei Mercati Emergenti dovrebbero essere consapevoli che l'investimento in tali mercati può comportare un grado di rischio più elevato.

Qualsiasi riferimento a ritorni legati alle valute potrebbe aumentare o diminuire per effetto delle fluttuazioni valutarie. I trattamenti fiscali dipendono dalla situazione specifica del singolo cliente e possono essere soggetti a modifiche in futuro.

Questa è una comunicazione di marketing. Si prega di fare riferimento al prospetto dell'OICVM e al KIID/KID prima di prendere qualsiasi decisione finale di investimento.

Nel Regno Unito questo documento di marketing è stato emesso da Russell Investments Limited. Società n. 02086230. Registrata in Inghilterra e Galles con sede legale a: Rex House, 10 Regent Street, Londra SW1Y 4PE. Telefono +44 (0)20 7024 6000. Autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority, 12 Endeavour Square, Londra, E20 1JN. Nell'Unione Europea questo documento di marketing è stato emesso da Russell Investments Ireland Limited. Società n. 213659. Registrata in Irlanda con sede legale a: 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda. Autorizzata e regolamentata dalla Banca Centrale d'Irlanda. In Medio Oriente questo documento di marketing è stato emesso da Russell Investments Limited, una società del Dubai International Financial Centre, regolamentata dalla Dubai Financial Services Authority, presso: Ufficio 4, Livello 1, Gate Village Building 3, DI FC, PO Box 506591, Dubai UAE. Questo materiale può essere distribuito solo ai Clienti Professionali come definito dalla DFSA.

Numero KvK 67296386

© 1995-2024 Russell Investments Group, LLC. Tutti i diritti riservati