

# Russell Investments Global Credit 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 EH-U Inc; EUR

#### Frequenza di negoziazione; Cut off

Daily; 2.00pm GMT

#### Domicilio; categoria

Ireland; UCITS

#### Patrimonio del fondo

USD 749,60m

#### ISIN; Bloomberg

IE00B7Z1BR07; RGCEHUI ID

#### Data di lancio del fondo

24 marzo 2010

#### Data di lancio della classe

24 gennaio 2013

#### Commissione di gestione

1,70%

#### Valore della quota

EUR 6,29

### Obiettivo del fondo

Il Fondo ha l'obiettivo di generare reddito e crescita investendo almeno il 70% del proprio patrimonio in obbligazioni globali e strumenti di debito, inclusi mortgage e asset backed securities. Il Fondo è gestito attivamente con riferimento all'indice Bloomberg Global Aggregate Credit Index (USD) - Total Returns e mira a ottenere una sovraperformance dello 0,75% 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 leggermente sottoperformato il benchmark. Nel credito statunitense è stato utile il sovrappeso sugli industriali high yield, mentre il sottopeso sull'investment grade è stato inefficace. In Europa, il sovrappeso su credito investment grade e high yield è stato positivo. L'impatto del debito emergente in valuta forte è stato modesto: il sottopeso in Europa ha contribuito positivamente, mentre il sottopeso in Asia non è stato utile. Lato valute, il sovrappeso sul dollaro Usa e il sottopeso su franco svizzero, corona svedese e yen giapponese sono stati efficaci, mentre il sovrappeso sulla corona norvegese ha frenato. Lato tassi, il sovrappeso su Treasury Usa e gilt britannici è stato negativo. In Europa, il sottopeso sui bund tedeschi a 5 anni ha contribuito, mentre il sovrappeso sui titoli decennali ha frenato. Il sottopeso sui tassi giapponesi ha aggiunto valore.

### Performance (%)

| Performance a fine periodo<br>Ritorno in EUR                         | 1 mese | 3 mesi | Da inizio<br>anno | 12 mesi | 3 anni | 5 anni | Dal<br>lancio* |
|--|--------|--------|-------------------|---------|--------|--------|----------------|
| Rendimento al netto delle commissioni<br>Class EH-U Inc              | -2,2   | -3,3   | -3,6              | -1,9    | -6,9   | -2,8   | -0,8           |
| Bloomberg Global Aggregate Credit<br>Index (EUR Hdg) - Total Returns | -2,0   | -2,0   | -2,3              | 0,8     | -4,3   | -1,1   | 0,8            |
| Quartile <sup>†</sup>  | 4      | 4      | 4                 | 4       | 4      | 4      | 4              |

\*Data di lancio: 24 gennaio 2013

<sup>†</sup>Morningstar Italian Registered Funds - Global Corporate Bond Hedged Le prestazioni superiori a 1 anno sono annualizzate

### Performance rolling a 12 mesi (%)

| Ritorno in EUR   | 31/03/24<br>31/03/23 | 31/03/23<br>31/03/22 | 31/03/22<br>31/03/21 | 31/03/21<br>31/03/20 | 31/03/20<br>31/03/19 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Rendimento al netto delle commissioni<br>Class EH-U Inc              | 0,7                  | -11,2                | -6,9                 | 8,1                  | -1,2                 |
| Bloomberg Global Aggregate Credit<br>Index (EUR Hdg) - Total Returns | 3,5                  | -7,9                 | -5,8                 | 6,8                  | 0,9                  |

| Ritorno in EUR   | 31/03/19<br>31/03/18 | 31/03/18<br>31/03/17 | 31/03/17<br>31/03/16 | 31/03/16<br>31/03/15 | 31/03/15<br>31/03/14 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Rendimento al netto delle commissioni<br>Class EH-U Inc              | 0,4                  | -0,7                 | 2,1                  | -2,3                 | 5,3                  |
| Bloomberg Global Aggregate Credit<br>Index (EUR Hdg) - Total Returns | 2,1                  | 0,6                  | 1,9                  | 0,4                  | 7,1                  |

La performance passata non è indicativa di rendimenti futuri.

Il benchmark attuale è il Bloomberg Global Aggregate Credit Index (EUR Hdg). 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 Credit Index Eur Hdg.

La commissione di gestione è 1,70%, prima del 1° ottobre 2019 la commissione di gestione era 1,80%

# Russell Investments

## Global Credit Fund continua

### Statistiche del portafoglio

|                       | Fondo | Benchmark |
|-----------------------|-------|-----------|
| Duration effettiva    | 6,1   | 6,0       |
| Average maturity      | 10,3  | 8,9       |
| Average credit rating | A     | A         |
| Yield to worst        | 5,1   | 4,8       |

Dati alla fine di 31 marzo 2024

| 3 anni                               | Fondo | Benchmark |
|--------------------------------------|-------|-----------|
| Volatility ratio                     | 7,7   | 7,4       |
| Tracking error                       | 1,1%  | -         |
| Sharpe ratio                         | -0,9  | -0,5      |
| Information ratio                    | -2,5  | -         |
| Rendimento a 3 anni (net)            | -6,9% | -4,3%     |
| Rendimento in eccesso a 3 anni (net) | -2,6% | -         |

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

### 10 Titoli principali del fondo

| Titoli                                   | Fondo |
|--|-------|
| Bundesrepub. Deutschland 2.6 15-Aug-2033 | 1,9%  |
| Us Treasury N/B 4.25 15-Feb-2054         | 0,9%  |
| Us Treasury N/B 4.5 15-Feb-2044          | 0,6%  |
| Us Treasury N/B 4.75 15-Nov-2053         | 0,5%  |
| Asr Nederland Nv 7 07-Dec-2043           | 0,5%  |
| Bundesschatzanweisungen 2.2 12-Dec-2024  | 0,5%  |
| Deutsche Bank Ag 4 24-Jun-2032           | 0,5%  |
| Treasury Bill 0 16-Jul-2024              | 0,4%  |
| Selp Finance Sarl 0.875 27-May-2029      | 0,4%  |
| Telefonica Europe Bv 2.88 24-May-2172    | 0,4%  |

Fonte: State Street

### Esposizione settoriale

|                   | Fondo | Benchmark |
|-------------------|-------|-----------|
| Corporates        | 73,5% | 73,5%     |
| Altro             | 7,8%  | 0,1%      |
| Treasuries        | 7,8%  | 0,5%      |
| Gov-related       | 4,5%  | 14,7%     |
| EMD Hard          | 4,5%  | 11,0%     |
| Cartolarizzazioni | 1,9%  | 0,1%      |
| EMD Local         | -     | 0,0%      |

Dati alla fine di 31 marzo 2024

### Credit Rating

|            | Fondo | Benchmark |
|------------|-------|-----------|
| AAA & Cash | 18,6% | 8,7%      |
| AA         | 3,0%  | 13,6%     |
| A          | 23,0% | 34,0%     |
| BBB        | 48,2% | 42,1%     |
| BB         | 7,0%  | 1,6%      |
| B          | 0,1%  | 0,0%      |
| NR/Other   | 0,1%  | -         |

Dati alla fine di 31 marzo 2024

### Esposizione valutaria

|       | Fondo | Benchmark |
|-------|-------|-----------|
| USD   | 57,8% | 64,7%     |
| EUR   | 38,3% | 26,2%     |
| GBP   | 3,3%  | 4,4%      |
| CAD   | 0,4%  | 2,6%      |
| CHF   | 0,2%  | 0,4%      |
| JPY   | 0,0%  | 0,6%      |
| AUD   | 0,0%  | 0,9%      |
| ARS   | 0,0%  | -         |
| BRL   | 0,0%  | -         |
| Altri | 0,0%  | 0,3%      |

Dati alla fine di 31 marzo 2024

# Russell Investments

## Global Credit Fund continua

### Dati ESG

|                  | Fondo | Benchmark |
|------------------|-------|-----------|
| Score ESG        | 22,9  | 22,9      |
| Carbon footprint | 155,9 | 219,1     |

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 |
|------------------------------------|---|--------|-----------|
| Fidelity                           | Global value manager focusing on high quality security selection inputs.    | 14,0%  | 17,1%     |
| MetLife                            | Quality credit selection, with notable strength within structured assets.   | 27,0%  | 23,8%     |
| Western Asset Management           | Focus on long-term bottom-up fundamentals, with topdown macroeconomic views | 15,0%  | 12,2%     |
| Robeco                             | Global bottom-up corporate specialist. Best ideas issue selection.          | 24,0%  | 28,1%     |
| Russell Investments                | Positioning strategy targeting currency and rate factors                    | 20,0%  | 16,0%     |
| Russell Investments (cash & other) |   | -      | 2,8%      |

### 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