

Russell Investments Global High Yield Fund

Article 8


Nome gestore
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 Inc; EUR

Frequenza di negoziazione; Cut off

Daily; 2.00pm GMT

Domicilio; categoria

Ireland; UCITS

Patrimonio del fondo

EUR 409,67m

ISIN; Bloomberg

IE00B9721T72; RUGSYBI ID

Data di lancio del fondo

31 luglio 1998

Data di lancio della classe

18 gennaio 2013

Commissione di gestione

1,60%

Valore della quota

EUR 602,99

Obiettivo del fondo

Il Fondo ha l'obiettivo di generare reddito e crescita di lungo periodo investendo in obbligazioni high yield emesse da società attive sia nei mercati sviluppati sia in quelli emergenti. Il Fondo investe in obbligazioni a tasso fisso o variabile. Il Fondo è gestito attivamente con riferimento all'ICE BofA Developed Markets HY Constrained Index (EUR) 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 chiuso il mese in linea con il benchmark. Il credito high yield ha sovraperformato l'investment grade, mentre gli spread creditizi hanno registrato una divergenza. Gli spread high yield globali si sono ristretti, mentre gli spread high yield statunitensi ed europei si sono ampliati, questi ultimi in modo più evidente. Nel credito statunitense, il sovrappeso sui finanziari high yield è stato utile, anche se l'impatto positivo è stato compensato dal sottopeso su industriali high yield e utility. Il sovrappeso sugli industriali investment grade statunitensi ha avuto un effetto additivo. In Europa, il sovrappeso sugli industriali high yield ha contribuito positivamente. Lato debito emergente in valuta forte, positivo il sovrappeso sull'America Latina, come negli ultimi mesi.

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 Inc	-1,0	-1,4	-1,6	4,5	-1,9	0,7	1,6
ICE BofA Developed Markets HY Constrained Index (EUR Hdg)	-0,9	0,3	0,4	7,8	-0,1	1,7	3,0

*Data di lancio: 18 gennaio 2013

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 Inc	5,8	-6,9	-2,0	23,3	-11,3
ICE BofA Developed Markets HY Constrained Index (EUR Hdg)	9,5	-5,8	-1,6	21,7	-10,0

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 Inc	0,8	0,8	13,1	-2,9	-0,9
ICE BofA Developed Markets HY Constrained Index (EUR Hdg)	2,4	2,0	14,0	-1,5	2,6

La performance passata non è indicativa di rendimenti futuri.

Il benchmark attuale è il ICE BofA Developed Markets HY Constrained Index (EUR Hdg). Precedentemente al 31 Marzo 2019 il benchmark era il BofAml Global High Yield 2% Constrained EH Index. Prima della tale data, il benchmark composito era 70% BofAml Global High Yield 2% Constrained EH, 30% JP Morgan EMBIG EH. Dall'1 luglio 2005 all'1 aprile 2008 il benchmark era 70% ML Gbl HY Fund EH e 30% JPM EMBIG EH. Dall'1 aprile 2004 all'1 luglio 2005 il benchmark è cambiato in 70% ML Gbl HY Fund EH e 30% JPM EMBI+ EH. Prima dell'1 aprile 2004 il benchmark era 60% ML Russell Gbl HY Fund EH, 20% SSB WGBI EH, 15% JPM EMBI+ EH, 5% JPM 3 Month Euro Cash.

Russell Investments

Global High Yield Fund continua

Statistiche del portafoglio

	Fondo	Benchmark
Duration effettiva	3,5	3,0
Average maturity	7,8	6,0
Average credit rating	BB	B
Yield to Worst	5,4	6,4

Dati alla fine di 31 marzo 2024

	3 anni	Fondo Benchmark
Volatility ratio	7,7	8,0
Tracking error	1,6%	-
Sharpe ratio	-0,2	0,0
Information ratio	-1,2	-
Rendimento a 3 anni (net)	-1,9%	-0,1%
Rendimento in eccesso a 3 anni (net)	-1,8%	-

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 0.25 31-May-2025	2,4%
Uk Tsy 2.75 07-Sep-2024	1,4%
Us Treasury N/B 1.875 31-Aug-2024	0,9%
Level 3 Financing Inc 11 15-Nov-2029	0,7%
Global Air Lease Co Ltd 6.5 15-Sep-2024	0,6%
Travelex Issuerc Ltd 0.5 05-Aug-2025	0,6%
Highland Holdings Bond 7.625 15-Oct-2025	0,6%
Pike Corp 5.5 01-Sep-2028	0,5%
Iqvia Inc 2.25 15-Mar-2029	0,5%
Cellnex Telecom Sa 0.75 20-Nov-2031	0,5%

Fonte: State Street
Dati alla fine di 30 aprile 2024

Esposizione settoriale

	Fondo	Benchmark
Corporates	86,9%	96,0%
Treasuries	8,4%	-
EMD Hard	5,9%	3,0%
Gov-related	2,0%	0,9%
Loans	0,4%	-
Cartolarizzazioni	0,1%	-
Altro	-3,7%	-

Dati alla fine di 31 marzo 2024

Credit Rating

	Fondo	Benchmark
AAA & Cash	1,5%	-
AA	1,2%	-
BBB	9,2%	0,8%
BB	53,2%	45,9%
B	26,0%	41,2%
CCC	6,1%	12,1%
NR/Other	2,8%	0,0%

Dati al 31 marzo 2024

Esposizione valutaria

	Fondo	Benchmark
USD	64,6%	74,6%
EUR	28,2%	21,6%
GBP	7,1%	2,9%
CHF	0,2%	-
CAD	0,0%	0,8%
ARS	0,0%	-
AUD	0,0%	-
JPY	0,0%	-

Data as at 31 marzo 2024

Russell Investments

Global High Yield Fund continua

Dati ESG

	Fondo	Benchmark
Score ESG	22,0	23,4
Carbon footprint	199,7	226,1

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
Hermes	Global top-down tactical approach. Emphasis on capital structure trades	35,0%	33,7%
Barings	Focus on credit selection; accessing illiquidity and value premia	35,0%	34,6%
Russell Investments	Positioning strategy	30,0%	26,9%
Russell Investments (cash & other)		-	4,7%

Dati al giorno 30 aprile 2024

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