

# Russell Investments

## Multi-Asset Growth Strategy Euro Fund



**Gérant du fonds**  
David Vickers

L'équipe Stratégies multi-actifs de Russell Investments compte plus de 23 professionnels expérimentés, dont des gérants de portefeuille, des chercheurs, des analystes de portefeuille et des stratégestes basés dans les bureaux de Russell Investments partout dans le monde. Elle se concentre sur le rendement total pour les clients, en incluant toutes les principales classes d'actions dans ses solutions. Elle identifie des segments du marché qui présentent des valorisations attrayantes et un potentiel de croissance tout en conservant un niveau de risque raisonnable, ainsi que des stratégies de recherche et des gestionnaires capables d'exploiter ces poches de valeur.

### Caractéristiques du fonds

#### Part / Devise

Class B Acc / EUR

#### Liquidité / cut off

Quotidien / 1.00pm GMT

#### Domiciliation / type

Irlande / UCITS

#### Actif net du fonds

EUR 163,40m

#### Code ISIN / Bloomberg

IE00B84TCG88 / RIGRBEU ID

#### Date de lancement du fonds

11 décembre 2009

#### Date de lancement de la part

11 décembre 2012

#### Frais de gestion annuels

1,60 %

#### Valeur liquidative

EUR 12,45

### Objectif d'investissement

Le fonds vise à réaliser une croissance à long terme en investissant dans le monde entier dans des titres, y compris des actions, des investissements similaires aux actions, et des obligations et autres instruments de créance, soit directement soit indirectement par le biais d'autres organismes de placement collectif réglementés. Le fonds est géré de manière active dans le but d'obtenir un rendement total de 4 % par rapport au taux de référence de l'indice des prix à la consommation harmonisé (IPCH). Russell Investments et/ou les gérants du fonds peuvent gérer une partie des actifs du fonds par référence à un indice de référence spécifique.

### Sources de performance

Le Fonds a enregistré une performance positive. Le trimestre a été généralement positif pour la plupart des classes d'actifs, mais cela a surtout été localisé sur les mois de juillet et août. Le ressenti s'est inversé en septembre, la hausse des cas de coronavirus laissant présager une seconde vague d'infections. L'exposition du Fonds aux actions internationales a été positive malgré le repli de septembre. L'augmentation de l'allocation au crédit a continué à porter ses fruits tandis que la stratégie de BlueBay en matière d'obligations convertibles a prolongé sa forte performance depuis le début de l'année. L'exposition à l'or est un autre point positif. L'exposition non couverte du Fonds aux devises a pesé sur la performance, l'euro s'étant redressé contre la plupart des devises au cours du trimestre.

### Objectifs du portefeuille

**Objectif :** Inflation plus 4% avec une volatilité égale à 2/3 de celle des marchés actions au plus.  
**Performance solide :** Bonne participation aux phases de hausse, résilience dans les phases de baisse, avec l'objectif de réaliser une performance de long terme de type action.  
**Gestion du risque :** Moins des deux tiers de la volatilité des marchés actions, avec une gestion active du risque dans le temps, en fonction de l'évolution des conditions de marchés.

### 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 B Acc	-0,9	2,2	-1,5	0,9	0,8	2,0	2,8
Harmonised Index of Consumer Prices (HICP) +4%	0,0	0,8	3,3	4,4	5,4	5,2	5,0
Global Equity †	-2,8	6,4	0,2	7,3	5,3	8,3	8,9
Global Bonds †	0,3	0,5	3,6	2,4	2,6	2,2	2,4

\*Inception: 11 décembre 2012

Les performances supérieures à 1 an sont annualisées

### Performance glissante sur 12 mois (%)

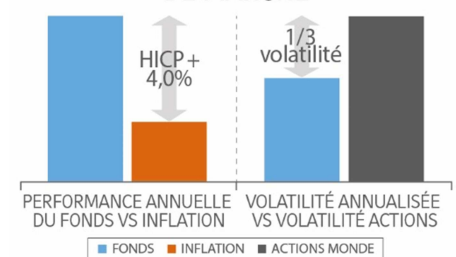
Performances en EUR	30/09/15 30/09/16	30/09/16 30/09/17	30/09/17 30/09/18	30/09/18 30/09/19	30/09/19 30/09/20
Performances nettes Class B Acc	3,4	4,4	-1,4	2,9	0,9
Harmonised Index of Consumer Prices (HICP) +4%	4,3	5,7	6,0	5,8	4,4
Global Equity †	9,8	16,4	9,1	-0,2	7,3
Global Bonds †	5,4	-2,1	-1,7	7,3	2,4

Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs.

### Analyse du risque

Type de risque	Volatilité		Ratio de Sharpe	
	3 ans	Depuis Création	3 ans	Depuis Création
Fonds (net)	7,3	6,5	0,3	0,7
Global Equity†	15,6	12,5	0,4	0,6
Global Bonds†	2,8	2,7	1,1	1,2

### PROFIL RISQUE / RENDEMENT ATTENDU SUR UN CYCLE DE MARCHÉ



† Les Actions Internationales sont représentées par le MSCI ACWI Net EH. Avant le Janvier l'indice de référence était le Russell Global Large Cap Net EH. Les obligations sont représentées par le Bloomberg Barclays Global Aggregate EUR Hedged.

# Russell Investments Multi-Asset Growth Strategy Euro Fund (Suite)

## Composition du portefeuille

Le tableau ci-dessous présente une sélection des stratégies de MAGS, et de certains des gérants sélectionnés.

RENDEMENT ABSOLU	OBLIGATAIRE		ACTIONS			ACTIFS RÉELS
Liquidités	Obligations - Investment grade	Obligations à haut rendement	Actions régionales	Actions globales	Actions émergentes	Commodities
Rendement absolu - Stratégies Obligataires						
	BlueBay Columbia Kempen Robeco T Rowe	Hermes Barings Russell Investments	Invesco Liontrust Numeric Pzena Berenberg Russell Investments	Fiera Capital Numeric Russell Investments Wellington RWC Oaktree Sanders J O Hambro Nissay	Numeric Oaktree Somerset RWC Neuberger Berman Alliance Bernstein Axiom Russell Investments	iShares Physical Gold
	EM Debt					Infrastructures listées
	Barings Colchester GLG Partners	Alternative Crédit				Nuveen C&S First Sentier Investors Russell Investments
	Convertible Bonds	H20 Putnam				
	BlueBay Ferox Salar	Post Advisory Hermes Russell Investments				

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.

Les gérants présentés ci-dessus ne constituent pas une liste exhaustive des stratégies et gérants présents dans le fonds. Les gérants sont susceptibles de changer.

## L'allocation d'actifs au 30 septembre 2020



■ Liquidités	6,3 %	■ Alternatives	6,3 %
■ Crédit - Investment Grade	10,2 %		
■ Government Bonds	13,3 %		
■ Crédit - High Yield	10,4 %		
■ Emerging Market Debt	0,0 %	■ Obligatoire	50,4 %
■ Convertible Bonds	11,5 %		
■ Alternative Crédit	5,0 %		
■ Actions globales	30,4 %		
■ Actions régionales	4,9 %	■ Actions	38,1 %
■ Actions marchés émergents	2,8 %		
■ Matières Premières	3,6 %		
■ Infrastructures listées	1,6 %	■ Actifs réels	5,2 %

Après avoir recherché les stratégies les plus pertinentes dans chaque classe d'actif, notre équipe sélectionne le meilleur de la gestion active, passive et du smart beta, selon les critères de Russell Investments. La stratégie d'investissement MAGS intègre également un positionnement tactique dynamique, que Russell Investments implémente soit à travers la modification du mix des gérants sous-jacents, soit par la gestion directe de poches de gestion sur mesure permettant l'exposition à des stratégies sectorielles ou géographiques spécifiques.

# Russell Investments

## Multi-Asset Growth Strategy Euro Fund (Suite)

### Repartition sectorielle - Actions

Sécurité	Fonds
Technologie de l'information	15,3 %
Sociétés Financières	14,6 %
Consommation Cyclique	14,1 %
Industries	13,6 %
Santé	12,1 %
Services de communication	7,8 %
Matières premières	7,3 %
Consommation Non Cyclique	7,3 %
Energie	3,3 %
Services aux collectivités	2,9 %
Immobilier	1,7 %

Source: Factset

### 10 principales positions - Actions

Titres	Fonds
Microsoft Corp	0,8 %
Apple Inc	0,7 %
Taiwan Semiconductor Manufac	0,7 %
Amazon.com Inc	0,5 %
Samsung Electronics Co Ltd	0,5 %
Russell Ic Iii-Ri Eur Lq-Reu	0,4 %
Alibaba Group Holding-Sp Adr	0,4 %
Tencent Holdings Ltd	0,3 %
Roche Holding Ag-Genusschein	0,3 %
Facebook Inc-Class A	0,3 %

Source: State Street

### Répartition par Zones Géographiques - Actions

	Fonds
Amérique du Nord	36,4 %
Marchés Emergents	18,3 %
UK	17,1 %
Europe ex UK	16,0 %
Japon	9,7 %
Asia	2,4 %

Source: State Street

### Repartition sectorielle - Obligations

Sécurité	Fonds
Crédit Haut Rendement	48,5 %
Investment Grade	45,4 %
Crédit - Immobilier	6,1 %
Dettes Souveraine & Liquidités	-8,0 %
Autres	8,0 %

Données au 31 août 2020

Source: Factset

### 10 principales positions - Obligations

Titres	Fonds
French Discount T-Bill	4,8 %
Dutch Treasury Cert	2,7 %
German Treasury Bill	2,5 %
Agence Centrale Organismes 12/20 Zcp	1,2 %
Agence Centrale Organismes Sec 10/20 Zcp	0,9 %
The Toronto Dominion Bank 07/21 Zcp	0,6 %
Nordea Bank Abp 12/20 Zcp	0,6 %
Lma Sa	0,6 %
Matchpoint Finance Public Ltd 12/20 Zcp	0,6 %
Banco Santander Sa 09/20 Zcp	0,6 %

Données au 31 août 2020

Source: State Street

# Russell Investments

## Multi-Asset Growth Strategy Euro 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.

**Certains investissements/titres obligataires peuvent s'avérer être illiquides et ne peuvent donc pas être vendus instantanément. S'ils doivent être vendus rapidement, cela pourrait engendrer une perte en capital.**

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.

Ce document est destiné à une clientèle professionnelle uniquement. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures.

**PRI-00553 (Exp Dec 20)**  
**PRI-00582-2020-10-02**