

# Russell Investments

## Unconstrained Bond Fund

### Article 8



**Gérant du fonds**  
Gerard Fitzpatrick

L'équipe Obligations internationales de Russell Investments compte plus de 9 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 des portefeuilles de liquidités et des portefeuilles obligataires multi-stratégies qui incluent des mandats internationaux, régionaux, investment grade, haut rendement, dette des marchés émergents et rendement absolu.

#### Caractéristiques du Fonds

##### Part / Devise

Class K-H Acc / EUR

##### Liquidité / Cut off

Quotidien / 2.00pm GMT

##### Domiciliation / Type

Irlande / UCITS

##### Actifs nets du Fonds

USD 48,29m

##### Code ISIN / Bloomberg

IE00B9HH4T37 / RUSABKH ID

##### Date de lancement du fonds

09 avril 2013

##### Date de lancement de la part

09 avril 2013

##### Frais de gestion annuels

0,85 %

##### Valeur liquidative

EUR 989,56

#### Objectif d'investissement

L'objectif du fonds est d'obtenir un rendement absolu sur votre investissement supérieur au LIBOR des taux d'intérêt à 3 mois en USD, en investissant au moins 70 % de ses actifs dans le monde entier dans des obligations et des titres de créance, y compris des titres hypothécaires et des titres adossés à des actifs (un instrument financier garanti par des prêts, des baux et d'autres actifs) tout en utilisant des produits dérivés financiers (instruments financiers complexes). Le fonds est géré de manière active dans le but d'obtenir un rendement total de 3 % par rapport au LIBOR des taux d'intérêt américains à trois mois (l'« indice »). Les gérants de Russell Investments ont toute latitude pour sélectionner les investissements du fonds.

Ce produit relève de l'Article 8 au sens de la Réglementation de l'UE. Il promeut des caractéristiques environnementales ou sociales et investit dans des sociétés qui suivent de bonnes pratiques de gouvernance.

Ce produit ne poursuit pas d'objectif d'investissement durable.

#### Sources de performance

Le Fonds est géré de manière dynamique en fonction de notre cycle, de notre évaluation, de notre cadre de sentiment de manière à tirer profit des opportunités tactiques au sein du cycle de rendement excédentaire de chaque gérant. La volatilité et la dispersion du marché attirent les gestionnaires actifs vers des opportunités attrayantes au sein du crédit. Le gestionnaire de crédit Hermes applique une approche véritablement globale et flexible pour exploiter le marché mondial du rendement élevé, y compris l'exposition aux marchés émergents. Le Fonds conserve son allocation opportuniste aux obligations convertibles. En outre, ces deux types de stratégie de positionnement de Russell Investments continuent de jouer un rôle clé dans la diversification du profil de rendement du Fonds.

#### Tableaux de performances (%)

Performance en fin de période	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis Création*
<b>Performances en EUR</b>							
Performances nettes Class K-H Acc	-0,9	0,5	0,8	1,8	-0,7	-0,4	-0,1
ESTR + 3%	0,6	1,6	3,9	5,3	3,4	3,1	3,0

\* Inception : 06 septembre 2016

Les performances supérieures à 1 an sont annualisées

#### Performance glissante sur 12 mois (%)

Performances en EUR	30/06/23 30/06/22	30/06/22 30/06/21	30/06/21 30/06/20	30/06/20 30/06/19	30/06/19 30/06/18
Performances nettes Class K-H Acc	3,3	-8,0	4,3	-2,4	1,3
ESTR + 3%	4,7	2,5	2,5	2,7	2,7

Performances en EUR	30/06/18 30/06/17	30/06/17 30/06/16	30/06/16 30/06/15	30/06/15 30/06/14	30/06/14 30/06/13
Performances nettes Class K-H Acc	-0,1	-	-	-	-
ESTR + 3%	2,7	-	-	-	-

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

L'indice de référence actuel est le ESTR + 3%. Avant le 31 décembre 2021, l'indice de référence était le LIBOR EUR 3M. 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.

# Russell Investments Unconstrained Bond Fund (Suite)

## Analyse du risque

	Fonds	indice
Sensibilité	2,5	0,2
Maturité moyenne	2,1	0,3
Notation moyenne	BBB	n/a
Yield to worst	3,7	5,7

Données au 31 juillet 2023

3 ans	Fonds	indice
Volatilité	3,1	0,4
Tracking error	3,1 %	-
Ratio de Sharpe	-0,1	8,7
Ratio d'Information	-1,3	-
Performances sur 3 ans (nette)	-0,7 %	3,4 %
Superperformance sur 3 ans (nette)	-4,1 %	-

base performance nette

## Dix principales positions

Titres	Fonds
Us Treasury N/B 0.25 15-Mar-2024	7,2 %
United Kingdom Gilt 0.25 31-Jan-2025	4,9 %
United Kingdom Gilt 0.625 07-Jun-2025	1,5 %
Graphic Packaging Intern 4.75 15-Jul-2027	1,4 %
Snf Group Saca 3.125 15-Mar-2027	1,3 %
Sealed Air Corp 4 01-Dec-2027	1,3 %
Intesa Sanpaolo Spa 5.017 26-Jun-2024	1,2 %
Unipol Gruppo Spa 3 18-Mar-2025	1,1 %
Berry Global Inc 1.5 15-Jan-2027	1,0 %
Iron Mountain Inc 5 15-Jul-2028	1,0 %

Source: State Street

## Exposition sectorielle

	Fonds
Corporates	69,1 %
Treasuries	19,8 %
EMD Hard	8,9 %
Autres	1,9 %
EMD Local	0,4 %
Dette titrisée	0,0 %

Données au 31 juillet 2023

## Exposition par notation

	Fonds
AAA & Liquidités	13,0 %
AA	9,0 %
A	0,7 %
BBB	19,6 %
BB	42,0 %
B	7,5 %
Non noté/autres	8,1 %

Données au 31 juillet 2023

## Exposition géographique

	Fonds
USD	61,9 %
EUR	21,5 %
GBP	15,4 %
JPY	0,8 %
HKD	0,4 %
CAD	0,0 %
CHF	0,0 %

Données au 31 juillet 2023

# Russell Investments

## Unconstrained Bond Fund (Suite)

### Données ESG

	Fonds	indice
Score ESG	21,0	0,0
Empreinte carbone	202,4	0,0

Données au 31 juillet 2023

Source : La notation de risque ESG au niveau du portefeuille est la moyenne pondérée de la notation de risque de Sustainalytics pour les titres du portefeuille. Les détails de l'évaluation des risques de Sustainalytics sont disponibles à l'adresse suivante : <https://www.sustainalytics.com/esg-data>. L'empreinte carbone est l'intensité carbone moyenne pondérée de l'intensité des émissions de carbone de portée 1 et 2 des entreprises du portefeuille. Elle est mesurée en tonnes d'équivalent CO2 divisé par le chiffre d'affaires (en millions de dollars américains).

### Composition du portefeuille

Gérant	Style de gestion	Cible	Actuelle
Lazard	Opportuniste. Potentiel de hausse des actions dans un univers à faible rendement	18,0 %	18,2 %
Hermes	Crédit haut rendement avec un horizon international	69,0 %	72,1 %
Russell Investments	Pilotage stratégique des positions devises systématiques	13,0 %	1,2 %
Russell Investments (Liquidités et autres)		-	8,6 %

### 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 dans ce document sont valables à la date de publication et exactes en l'état actuel de nos connaissances. Les opinions exprimées par Russell Investments ne sont pas un état de fait, elles peuvent évoluer 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 montant investi au départ.**

**Les performances passées ne permettent pas de prévoir les performances futures.**

**Certains investissements/titres obligataires peuvent manquer de liquidité et tarder à trouver un acquéreur. S'ils doivent être vendus rapidement, vous pourriez enregistrer une perte en capital.**

**Les rendements indexés sur des devises mentionnés peuvent augmenter ou diminuer en raison 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 fonder sur le prospectus du fonds, le document sur les frais et coûts prévus et le document d'informations clés pour l'investisseur (DICI), notamment les mises en garde au sujet des risques. Des exemplaires sont disponibles gratuitement auprès de Russell Investments.**

Au Royaume-Uni, ce document marketing est publié par Russell Investments Ireland Limited. Immatriculée en Angleterre et au Pays de Galles sous le n° 02086230 et dont le siège social se situe au : Rex House, 10 Regent Street, London SW1Y 4PE. Téléphone +44 (0)20 7024 6000. Agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority, 12 Endeavour Square, London, E20 1JN, Royaume-Uni. Dans l'Union européenne, ce document marketing est publié par Russell Investments Ireland Limited. Immatriculée en Irlande sous le n° 213659 et dont le siège social se situe au : 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irlande. Autorisée et réglementée par la Banque centrale d'Irlande. Au Moyen Orient, ce document marketing a été publié par Russell Investments Limited, une société du Dubai International Financial Centre, qui est réglementée par la Dubai Financial Services Authority au : Office 4, Level 1, Gate Village Building 3, DI FC, PO Box 506591, Dubai UAE. Téléphone +971 4 578 7097. Ce document doit s'adresser uniquement aux clients professionnels tel que défini par la DFSA.

Numéro KvK 67296386

© 1995-2023 Russell Investments Group, LLC. Tous droits réservés.