

# Russell Investments

## Unconstrained Bond Fund



**Gérant du fonds**  
Adam Smears

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

#### Actif net du fonds

USD 763,77m

#### 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 1.009,23

### 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.

### Sources de performance

Le Fonds est géré de manière dynamique en fonction de notre cycle, de notre évaluation, de notre cadre de sentiment ainsi que de manière à tirer profit des opportunités tactiques au sein du cycle de rendement excédentaire de chaque gérant. Le Fonds reste notre préférence, car l'écart de crédit agit comme principal facteur de rendement. Le Fonds conserve son allocation opportuniste au risque hypothécaire. 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 Performances en EUR	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis Création*
Performances nettes Class K-H Acc	0,3	0,4	-2,3	-1,9	0,0	-	0,3
LIBOR 3 Month EUR +3%	0,2	0,6	2,2	2,6	2,7	-	2,7

\*Inception: 06 septembre 2016

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 K-H Acc	-	1,2	0,0	2,0	-1,9
LIBOR 3 Month EUR +3%	-	2,7	2,7	2,7	2,6

Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs.

L'indice de référence actue est le LIBOR 3 Month EUR +3%.

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.

### Analyse du risque

	Fonds	indice
Sensibilité	1,4	0,3
Maturité moyenne	9,3	0,3
Notation moyenne	BBB	n/a
Yield to worst	4,5	0,2

	Fonds	indice
3 ans		
Volatilité	4,5	0,0
Tracking error	4,5 %	-
Ratio de Sharpe	0,1	75,8
Ratio d'Information	-0,5	-
Performances sur 3 ans (nette)	0,0 %	2,7 %
Superperformance sur 3 ans (nette)	-2,6 %	-

Données au 30 septembre 2020

# Russell Investments

## Unconstrained Bond Fund (Suite)

### Dix principales positions

Titres	Fonds
G2sf 3 19-Nov-2020	3,1 %
Fnc1 2 14-Dec-2020	2,5 %
Treasury Bill 0 05-Nov-2020	2,3 %
Fnc1 3.5 12-Nov-2020	2,2 %
Treasury Bill 0.01 24-Dec-2020	2,2 %
Tsy Infl 1x N/B 0.125 15-Jan-2030	1,8 %
Tva Discount Note 0 30-Oct-2020	1,7 %
Us Treasury N/B 1.375 15-Aug-2050	1,7 %
Treasury Bill 0.01 14-Jan-2021	1,6 %
Fnc1 4 12-Nov-2020	1,5 %

Source: State Street

### Exposition sectorielle

	Fonds
Corporate HY	43,7 %
Dettes titrisées	35,5 %
IG	13,9 %
EMD Hard	3,0 %
Obligations et liquidités	2,8 %
Gov-related	1,0 %
Actions	0,0 %

Données au 30 septembre 2020

### Exposition par notation

	Fonds
AAA & Liquidités	24,8 %
AA	5,8 %
A	6,7 %
BBB	17,1 %
BB	30,9 %
B	11,3 %
CCC	0,1 %
Non noté/autres	3,3 %

Données au 30 septembre 2020

### Exposition géographique

	Fonds
USD	73,7 %
EUR	22,0 %
GBP	2,7 %
JPY	1,4 %
AUD	0,0 %
CAD	0,0 %
NZD	0,0 %
CHF	0,0 %
MXN	0,0 %
Autres	0,0 %

Données au 30 septembre 2020

### Composition du portefeuille

Gérant	Style de gestion	Cible	Actuelle
Putnam	MBS et stratégies concentrées sur le risque de prépaiement	20,0 %	19,2 %
Post Advisory	Crédit haut rendement concentré sur les USA	20,0 %	17,3 %
Hermes	Crédit haut rendement avec un horizon international	25,0 %	34,0 %
Russell Investments	Pilotage stratégique des positions devises systématiques	35,0 %	29,6 %

# Russell Investments

## Unconstrained Bond 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.**

**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.