

# Russell Investments Global Credit Fund

## Article 8



**Senior Portfolio Manager**  
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 A Acc / USD

#### Liquidité / Cut off

Quotidien / 2.00pm GMT

#### Domiciliation / Type

Irlande / UCITS

#### Actifs nets du Fonds

USD 749,60m

#### Code ISIN / Bloomberg

IE00B62WQV84 / RUSGLCA ID

#### Date de lancement du fonds

24 mars 2010

#### Date de lancement de la part

24 mars 2010

#### Frais de gestion annuels

0,65 %

#### Valeur liquidative

USD 13,35

### Objectif d'investissement

Le fonds vise à réaliser un revenu et une croissance 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. Le fonds est géré de manière active par référence à l'indice Bloomberg Global Aggregate Credit Index (USD) - Total Returns (l'« indice ») qu'il cherche à dépasser de 0,75 % à moyen et long terme. 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 a légèrement sous-performé l'indice de référence. En ce qui concerne le crédit américain, une surpondération des valeurs industrielles à rendement élevé a été utile, tandis qu'une sous-pondération des valeurs de qualité a été inefficace. En Europe, la surpondération des crédits de qualité et à rendement élevé a été bénéfique. L'impact de la dette des marchés émergents en devises fortes a été modeste, la sous-pondération de l'Europe ayant contribué positivement, tandis que la sous-pondération de l'Asie n'a pas été utile. En ce qui concerne les devises, la surpondération du dollar américain et la sous-pondération du franc suisse, de la couronne suédoise et du yen japonais ont été efficaces, tandis que la surpondération de la couronne norvégienne a eu un effet négatif. En ce qui concerne les taux, la surpondération des bons du Trésor américain et des bons du Trésor britannique a été négative. En Europe, la sous-pondération des obligations allemandes à 5 ans a été bénéfique, tandis que la surpondération des obligations à 10 ans a été préjudiciable. Ailleurs, la sous-pondération des taux japonais a eu un effet additif.

### 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 A Acc	-1,4	-0,9	0,1	3,8	-1,9	0,4	3,7
Bloomberg Global Aggregate Credit Index (USD) - Total Returns	-1,3	-0,9	0,1	4,5	-0,5	0,8	3,9

\* Inception : 24 mars 2010

Les performances supérieures à 1 an sont annualisées

### Performance glissante sur 12 mois (%)

Performances en 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
Performances nettes Class A Acc	4,6	-7,5	-1,6	5,5	3,4
Bloomberg Global Aggregate Credit Index (USD) - Total Returns	5,4	-4,8	-1,5	3,3	4,0

Performances en 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
Performances nettes Class A Acc	10,2	-7,6	8,8	-5,2	26,6
Bloomberg Global Aggregate Credit Index (USD) - Total Returns	10,8	-7,4	7,3	-3,7	27,2

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

L'indice de référence actuel est le Bloomberg Global Aggregate Credit Index (USD) - Total Returns rendement total converti en Euro. À compter du 24 août 2021, les indices à revenu fixe Bloomberg Barclays ont été renommés les indices Bloomberg. Jusqu'au 24 août 2016, le benchmark était le Barclays Global Aggregate Credit Index. D'octobre 2001 à Novembre 2008, l'indice du fonds était le Lehman Brothers Global Aggregate Credit Index. Avant Octobre 2001, le benchmark était le SSB WGBI.

# Russell Investments

## Global Credit Fund (Suite)

### Analyse du risque

	Fonds	indice
Sensibilité	6,1	6,0
Maturité moyenne	10,3	8,9
Notation moyenne	A	A
Yield to worst	5,1	4,8

Données au 31 mars 2024

3 ans	Fonds	indice
Volatilité	6,6	6,1
Tracking error	1,1 %	-
Ratio de Sharpe	-0,2	0,0
Ratio d'Information	-1,2	-
Performances sur 3 ans (nette)	-1,9 %	-0,5 %
Superperformance sur 3 ans (nette)	-1,4 %	-

base performance nette

### Dix principales positions

	Fonds
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 %

Source: State Street

### Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Corporates	73,5 %	73,5 %
Autres	7,8 %	0,1 %
Treasuries	7,8 %	0,5 %
Gov-related	4,5 %	14,7 %
EMD Hard	4,5 %	11,0 %
Dette titrisée	1,9 %	0,1 %
EMD Local	-	0,0 %

Données au 31 mars 2024

### Exposition par notation

	Fonds	indice
AAA & Liquidités	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 %
Non noté/autres	0,1 %	-

Données au 31 mars 2024

### Exposition géographique

	Fonds	indice
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 %	-
Autres	0,0 %	0,3 %

Données au 31 mars 2024

# Russell Investments

## Global Credit Fund (Suite)

### Données ESG

	Fonds	indice
Score ESG	22,9	22,9
Empreinte carbone	155,9	219,1

Données au 31 mars 2024

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
Fidelity	Gérant de style Value spécialisé sur la sélection de titres d'excellente qualité	14,0 %	17,1 %
MetLife	Sélection de crédits de qualité avec un biais notable dans les actifs structurés	27,0 %	23,8 %
Western Asset Management	Fondamentaux de type bottom-up, associés à des visions macroéconomiques top-down	15,0 %	12,2 %
Robeco	Bottom-up, spécialiste du crédit d'entreprise et de la sélection de titres	24,0 %	28,1 %
Russell Investments	Pilotage stratégique des positions devises systématiques	20,0 %	16,0 %
Russell Investments (Liquidités et autres)		-	2,8 %

### 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 investisseurs qui envisagent d'investir dans les marchés émergents doivent savoir que ceux-ci peuvent présenter un degré de risque élevé.**

**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.**

**Ce document constitue une communication marketing. Veuillez vous référer au prospectus de l'OPCVM et au KIID/KID avant de prendre toute décision finale d'investissement.**

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, DIFC, 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

© 1995-2024 Russell Investments Group, LLC. Tous droits réservés.