

Russell Investments Unconstrained Bond Fund

ISIN : E00B9HH4T37 (PART KH-EUR)

Le fonds cherche à délivrer un rendement absolu supérieur au EURIBOR 3 mois.
Il utilise une approche multi-stratégies obligataire et largement diversifiée.

3

raisons de choisir Russell Investments Unconstrained Bond Fund

Une gestion
défensive

- Le fonds est construit autour d'un cœur High Yield de notation BB et de maturité courte 1-5 ans.
- Son objectif est de réaliser une performance de type EURIBOR 3 mois avec une volatilité faible.

Une alternative
aux fonds
absolute return
traditionnels

- Deux enveloppes de gestion complémentaires de « Diversification » et d'« Opportunités » afin d'apporter de la décorrélation et une maîtrise du risque en cas de remontée des taux.

De premiers
résultats
concluants

- Des performances robustes lors des épisodes de grande volatilité en 2018.
- Les convictions stratégiques de Russell Investments sont directement appliquées dans le fonds.
- Une gestion dynamique des gérants sous-jacents.

Chiffres clés

Russell Investments
Unconstrained Bond
Fund part K-H depuis le
06/09/2016

PERFORMANCE*
DEPUIS LANCEMENT

+0,3%

VOLATILITÉ**
(PAS MENSUEL)

2,1%

GÉRANTS

5

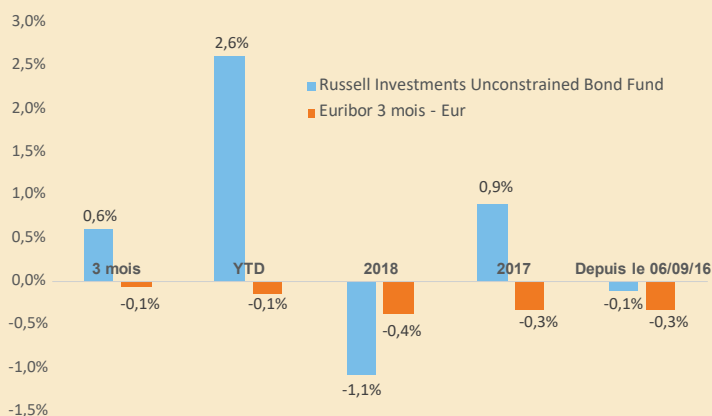
DIVERSIFICATION

1553 lignes



Couple risque / rendement du fonds*

	YTD	3 mois	2018	2017	Depuis le 06/09/2016
Russell Investments Unconstrained Bond	2,6%	0,6%	-1,1%	0,9%	0,3%
EURIBOR 3 mois	-0,1%	-0,1%	-0,4%	-0,3%	-0,1%



Avantages

- Une diversification sur plusieurs stratégies en architecture ouverte
- Une allocation dynamique et un pilotage quotidien des risques
- Un positionnement original sur un segment de marché qui affiche une solide performance ajustée du risque

Risques

- Pas de garantie en capital
- Le fonds est principalement exposé aux risques liés à la fluctuation des marchés du crédit et dérivés
- Les cours des obligations sont sensibles aux conditions de change, de taux d'intérêt et de la solvabilité des émetteurs

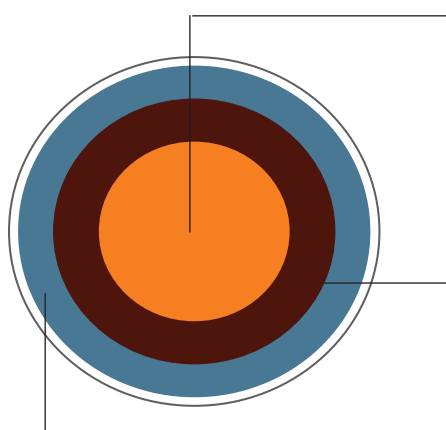
Source : Russell Investments – Données au 30/06/2019.

Indice de référence : Euribor 3 mois - Eur Hedged – Les indices de références ne sont pas directement investissables.

*Performances de la part KH-EUR et nettes de frais. Les performances supérieures à 1 an sont annualisées. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs. Date de lancement du fonds et de la part KH-EUR : 09/04/2013. Repositionnement du fonds et changement d'orientation de gestion le 06/09/2016.

** Volatilité de la part KH-EUR - Observations mensuelles

Russell Investments Unconstrained Bond Fund



Un socle de rendement, moteur de performance (40-70%)

- Génère une performance Cœur et un rendement de la partie la plus attractive du spectre de crédit (1-5 ans BB)
- Flexibilité de modifier la qualité crédit ou la duration en fonction des opportunités

Une poche opportuniste (0-50%)

- Augmente le ratio de Sharpe en améliorant le couple rendement/risque global
- Crédit haut rendement de duration longue, dette émergente, convertibles, crédits immobiliers
- Rotation sectorielle active

Outils de diversification (0-70%)

- Gestion Overlay – stratégies sur devises et taux réels
- Stratégie d'arbitrage de volatilité
- Liquidités

EURIBOR
3 mois
Benchmark

4%
Volatilité maximum
attendue

0-4
Duration moyenne

5 gérants - 6 stratégies de gestion

 **Post Advisory Group**

(25%)

- Stratégie crédit haut rendement USA

 **HERMES**
INVESTMENT MANAGEMENT

(25%)

- Stratégie de crédit globale

 **H2O**
Asset Management

(15%)

- Stratégie de crédit avec un biais volatilité

 **Russell Investments**

(20%)

- Gestion dynamique des liquidités pour profiter des opportunités d'investissement
- Stratégie de positionnement sur les devises
- Stratégie sur les rendements réels

 **Putnam**
INVESTMENTS

(15%)

- Stratégie sur les MBS et sur le risque de prépaiement de crédit

Caractéristiques

- **Structure légale** : Compartiment d'une SICAV coordonnée, UCITS IV de droit irlandais
- **Type** : fonds de mandat
- **Liquidité** : quotidienne
- **Devise de référence** : Euro
- **Gérant financier** : Russell Investments Ireland Ltd
- **Dépositaire** : State Street Custodian Services (Ireland) Limited
- **Autorisé à la commercialisation en France**
- **Lancement du fonds** : 9 avril 2013
- **Lancement de la part** : 6 septembre 2016

- **Code ISIN** : part K-H IE00B9HH4T37
- **Type de parts** : capitalisation
- **Frais de gestion** : part K-H 0,85% p.a
- **Frais administratifs** : 0,15% max p.a.
- **Commission de performance** : néant
- **Disponible** sur la plupart des plateformes assurances et titres
- **Échelle de risque** (du moins au plus risqué)

1 2 3 4 5 6 7

Cet indicateur, noté de 1 à 7, correspond à des niveaux de risques et de rendements croissants. Il résulte d'une méthodologie réglementaire basée sur la volatilité annualisée calculée depuis la création du fonds.

Source : Russell Investments – Données au 30/06/2019.

Indice de référence : Euribor 3 mois - Eur Hedged – Les indices de références ne sont pas directement investissables.

Date de lancement du fonds et de la part KH-EUR : 09/04/2013. Repositionnement du fonds et changement d'orientation de gestion le 06/09/2016.

 **Russell Investments**