

Mise à jour sur les fonds



La valeur de la gestion
active

Octobre 2020

Investissements Russell Canada Limitée (« Investissements Russell Canada ») est déterminée à offrir des solutions de placement d'une grande fiabilité grâce à la sélection de gestionnaires financiers comptant au nombre des chefs de file mondiaux, afin d'aider les investisseurs canadiens à atteindre leurs objectifs de placement. Des modifications ont été apportées récemment à la gamme de sous-conseillers du **Fonds d'opportunités de revenu Investissements Russell** (le « Fonds »).

Nous avons ajouté **Cohen & Steers Capital Management, Inc.** (« **Cohen & Steers** ») et **Oaktree Capital Management, L.P.** (« **Oaktree** ») à titre de sous-conseillers du Fonds. Nous avons retiré **First Eagle Alternative Credit, LLC** (« **First Eagle** ») à titre de sous-conseiller du Fonds. Nous avons également retiré le **Fonds d'obligations mondiales sans contrainte Investissements Russell** en tant que placement du Fonds.

Les stratégies de placement, les principaux paramètres de risque et les caractéristiques du Fonds ne changeront pas de manière importante suite à ces modifications. Investissements Russell Canada croit que ces changements soutiendront le potentiel de rendement excédentaire du Fonds.

Justification de la modification


La décision de retirer First Eagle du Fonds a été prise en raison des changements survenus sur les marchés des capitaux, qui ont réduit le potentiel de rendement des prêts bancaires par rapport aux autres actifs. Investissements Russell estime qu'il est possible d'obtenir une exposition présentant un profil de risque et de rendement semblable à celui offert par First Eagle au moyen des prêts bancaires en investissant dans des swaps sur défaillance de crédit des obligations à rendement élevé dont le coût est moindre et la mise en œuvre, plus efficace.

Le Fonds d'obligations mondiales sans contrainte Investissements Russell est retiré en tant que placement du Fonds et le capital qui lui a été initialement attribué sera transféré aux sous-conseillers du Fonds.

Cohen & Steers a été ajouté au Fonds pour sa stratégie axée sur les actions privilégiées qui met l'accent sur la génération de revenus. Investissements Russell croit que l'ajout de Cohen & Steers permettra de diversifier davantage les occasions de revenus pour le Fonds. De plus, Investissements Russell considère les conditions actuelles du marché comme un point d'entrée intéressant dans la stratégie, car les rendements des actions privilégiés sont actuellement à des niveaux intéressants par rapport aux obligations du Trésor américain à 10 ans et aux obligations de sociétés. Par ailleurs, les niveaux de la capitalisation des banques sont à leur plus haut niveau depuis des décennies, ce qui soutient les caractéristiques fondamentales de la stratégie axée sur les actions privilégiées.


Oaktree a été ajoutée au Fonds en raison du potentiel d'amélioration des rendements qu'elle offre en se concentrant sur les obligations convertibles « cassées ». Les obligations convertibles « cassées » sont des obligations convertibles, ou des obligations qui peuvent être converties en actions de la société émettrice, dont le titre sous-jacent se négocie à un prix tellement inférieur au prix de conversion qu'il est peu probable qu'il atteigne ce prix avant l'échéance. Le profil de rendement des obligations convertibles est semblable à celui du marché américain des obligations à haut rendement.

RECHERCHE INVESTISSEMENTS RUSSELL – COHEN & STEERS CAPITAL MANAGEMENT, INC.

	
Lieu :	New York, New York
Création :	1986
Gestionnaire de portefeuille :	Bill Scapell
Stratégies :	Actions privilégiées

La stratégie de Cohen & Steers en matière de actions privilégiés se concentre sur la génération de revenus en investissant dans des actions privilégiées du capital d'entreprises financières et non financières. La stratégie vise principalement les sociétés de services financiers diversifiés, de services publics, d'énergie et de pipelines, ainsi que les actifs à revenu fixe qui ne sont généralement pas inclus dans les indices de référence des titres à revenu fixe. Le processus d'investissement commence par la sélection de titres de valeur en fonction de leurs caractéristiques fondamentales et qualitatives. Ils sont ensuite évalués en fonction des perspectives économiques et des marchés. Nous pensons que ce processus débouche sur un portefeuille bien diversifié. Bill Scapell, qui a travaillé à la Réserve fédérale américaine et possède une expérience précieuse dans le domaine de la politique monétaire, dirige la stratégie.

RECHERCHE INVESTISSEMENTS RUSSELL – OAKTREE CAPITAL MANAGEMENT, L.P.

	
Lieu :	Los Angeles, Californie
Création :	1995
Gestionnaire de portefeuille :	Andrew Watts
Stratégies :	Obligations convertibles

Investissements Russell croit que Oaktree offre une stratégie unique d'obligations convertibles à haut rendement. En tant que « niche au sein d'une niche », elle offre la possibilité de rendements intéressants en investissant dans un domaine moins connu du marché des titres à revenu fixe. Les obligations convertibles sont des obligations qui peuvent être converties en actions de la société émettrice.

Oaktree suit une méthode qui consiste à « acheter à prix bas, vendre à prix élevé » en vue d'identifier les titres de créance convertibles qui se négocient en dessous de leur valeur d'investissement tout en offrant un potentiel de hausse. Elle recherche également des titres convertibles qui ont moins de caractéristiques analogues à celles des actions et qui offrent aussi potentiellement un rendement supérieur à celui des autres obligations de la catégorie d'actifs.

Oaktree offre également une rigueur de vente solide et une approche agile. La même équipe de gestion de portefeuille dirige cette stratégie pour d'autres fonds d'investissement depuis plus de 20 ans.

Pondérations cibles des nouveaux sous-conseillers

Les pourcentages ci-dessous représentent la répartition cible de l'actif du Fonds pour la stratégie de chaque sous-conseiller et les stratégies de positionnement d'Investissements Russell. Ils n'incluent pas les réserves de liquidités gérées directement par Investissements Russell, lesquelles peuvent représenter 5 % ou plus des actifs du Fonds à tout moment.

FONDS D'OPPORTUNITÉS DE REVENU INVESTISSEMENTS RUSSELL

SOUS-CONSEILLER	RÔLE	PONDÉRATION PRÉCÉDENTE DU FONDS (%)	NOUVEAU PONDÉRATION S DU FONDS (%)
Oaktree Capital Management, L.P.	Obligations convertibles	0 %	6 %
First Eagle Alternative Credit, LLC	Prêts bancaires	14 %	0 %
Putnam Investments Canada ULC	Stratégie de revenu fixe diversifié opportuniste	4 %	6 %
Putnam Investments Canada ULC	Prêts hypothécaires	6 %	12 %
Boston Partners Global Investors, Inc. (non discrétionnaire)	Titres à petite capitalisation américains	6 %	6 %
Kopernik Global Investors, LLC (non discrétionnaire)	Actions mondiales	6 %	6 %
Sompo Asset Management Co., Ltd. (non discrétionnaire)	Actions japonaises	6 %	6 %
Cohen & Steers Capital Management, Inc. (non discrétionnaire)	Actions privilégiés	0 %	10 %
First Sentier Investors (Australia) IM Limited (non discrétionnaire)	Infrastructures mondiales cotées en bourse	3 %	3 %
RREEF America LLC (non discrétionnaire)	Immobilier mondial coté en bourse	3 %	3 %
Berenberg Asset Management, LLC (non discrétionnaire)	Actions européennes	7 %	7 %
Russell Investment Management, LLC	Stratégie de positionnement	6 %	6 %
Russell Investment Management, LLC	Superposition tactique*	29 %	29 %

La liste de sous-conseillers est à jour en date de septembre 2020. Investissements Russell se réserve le droit de faire appel à un sous-conseiller ou de mettre fin à sa relation d'affaires avec lui en tout temps et sans préavis. Le total pourrait ne pas correspondre à 100 % puisque le graphique n'inclut pas l'incidence du retrait du Fonds d'obligations mondiales sans contrainte Investissements Russell en tant que placement du fonds.

*Comprend la vente d'options, le recours à l'effet de levier, les créances à rendement élevé, les devises et les créances des marchés émergents

Incidence sur le Fonds d'opportunités de revenu Investissements Russell

Investissements Russell a mené une analyse pro forma approfondie de la structure du Fonds en tenant compte des changements recommandés par les gestionnaires. Compte tenu du rôle du gestionnaire dans les fonds, la division des investissements a déterminé que les stratégies de placement des fonds, l'alpha attendu et les paramètres de risque ne changeront pas de manière notable. L'ajout de Cohen & Steers entraînera un glissement vers les produits financiers diversifiés, mais comme indiqué ci-dessus, ce domaine offre une bonne valeur pour les investisseurs qui ciblent les obligations malgré les inquiétudes concernant l'impact potentiel de la COVID-19 sur ce secteur. Les nouvelles stratégies ajoutées entraînent un déplacement du risque de crédit au sein du Fonds, à savoir un passage des prêts et des swaps sur défaillance de crédit des obligations à rendement élevé aux obligations convertibles et aux actions privilégiés. Les objectifs, stratégies et principaux risques de placement des Fonds resteront conformes à la description du Fonds énoncée dans le prospectus le plus récent.

Pour de plus amples renseignements au sujet du Fonds d'opportunités de revenu Investissements Russell, veuillez communiquer avec nous au 1-888-509-1792 ou par courriel à l'adresse canada@russellinvestments.com.

Renseignements importants

Les placements dans les fonds communs peuvent faire l'objet de commissions, de commissions de suivi, de frais de gestion et d'autres charges. Avant d'investir, veuillez lire le prospectus. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et les rendements passés peuvent ne pas se reproduire.

Aucune partie du contenu de cette publication ne constitue des conseils juridiques, fiscaux, sur les titres ou de placement. Il ne s'agit pas non plus d'une opinion concernant la pertinence d'un placement ni une sollicitation de quelque type que ce soit. La présente est une publication d'Investissements Russell Canada Limitée préparée uniquement à titre d'information. Les renseignements qu'elle contient doivent être utilisés tels quels. Investissements Russell Canada Limitée ne fait aucune déclaration et n'offre aucune garantie à l'égard de ces renseignements.

Nous vous rappelons que tous les investissements comportent certains niveaux de risque, y compris la perte possible du capital investi. Leurs performances ne sont généralement pas homogènes et peuvent même être négatives. Pour tout type de portefeuille, les tentatives destinées à réduire les risques et à doper les rendements peuvent parfois limiter involontairement les performances.

La diversification et la répartition stratégique de l'actif ne garantissent pas un profit et ne protègent pas contre les pertes en cas de repli boursier.

La liste de sous-conseillers est à jour en date de septembre 2020. Investissements Russell se réserve le droit de faire appel à un sous-conseiller ou de mettre fin à sa relation d'affaires avec lui en tout temps et sans préavis.

Ce fonds est un fonds commun de placement alternatif qui est offert en vertu des dispositions mises à jour du nouveau règlement 81-102 sur les fonds d'investissement (« NI 81-102 »). Par conséquent, certaines règles applicables aux fonds communs de placement alternatifs diffèrent de celles qui s'appliquent aux fonds communs de placement conventionnels. Toutefois, sauf dans la mesure où ils font l'objet de considérations spéciales dans le cadre du règlement 81-102, les fonds communs de placement alternatifs doivent obéir aux mêmes règles que les fonds communs de placement conventionnels.

Les stratégies de positionnement sont des portefeuilles personnalisés, gérés directement par Investissements Russell, afin d'être utilisés dans le portefeuille global. Les gestionnaires de portefeuilles utilisent les stratégies de positionnement afin d'obtenir des rendements excédentaires et d'améliorer les risques des portefeuilles en ciblant des expositions précises. La répartition des stratégies de positions d'Investissements Russell inclut également la réserve de liquidités du Fonds.

Investissements Russell est le nom commercial d'un groupe d'entreprises dotées d'une administration commune, incluant Investissements Russell Canada Limitée. La propriété de Russell Investments se compose comme suit : une participation majoritaire de fonds gérés par TA Associates et des participations minoritaires de fonds gérés par Reverence Capital Partners et la direction de Russell Investments.

Frank Russell Company est le titulaire des marques de commerce Russell contenues aux présentes et de tous les droits de propriété industrielle et commerciale de marque liés aux marques commerciales Russell, et autorise les membres du groupe d'entreprises Investissements Russell à les utiliser sous licence. Les membres du groupe d'entreprises Russell Investments ne sont en aucune façon affiliés à Frank Russell Company ni à toute autre entité exploitée sous la marque « FTSE RUSSELL ».

Droits d'auteur © Investissements Russell Canada Limitée 2020. Tous droits réservés.

Première publication : Octobre 2020

CORPCA-00337 [EXP-10-2021]