

Mise à jour sur le Fonds



Juillet 2021

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 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 liste des sous-conseillers dans le **Fonds d'obligations mondiales sans contrainte Investissements Russell** et la **Catégorie fonds d'obligations mondiales sans contrainte Investissements Russell**¹ (collectivement, le « Fonds ») pour accroître notre souplesse et ajuster l'exposition du portefeuille en période de tensions du marché et accorder une pondération plus élevée au crédit aux entreprises.

- Federated Hermes Inc. (Federated Hermes) a été nommé sous-conseiller du Fonds. Federated Hermes figure sur notre liste de « gestionnaires privilégiés » et est un sous-conseiller du Fonds de crédit mondial Investissements Russell.
- First Eagle Alternative Credit, LLC (First Eagle) n'est plus un sous-conseiller du Fonds.
- Nous avons également supprimé la répartition de notre stratégie mondiale relative aux facteurs de change dans le Fonds. Il s'agit d'une stratégie gérée par notre équipe de placements directs.
- La pondération de Voya Investment Management Co. LLC (Voya) dans le Fonds a également été réduite afin de réduire l'exposition du Fonds au crédit titrisé.

Justification de la modification

Les prêts se sont bien comportés au cours des 12 derniers mois qui ont suivi la crise de mars 2020. Investissements Russell croit qu'il est temps de réduire l'exposition à ces actions après cette période de performance afin d'améliorer la souplesse du Fonds. Les prêts ont des périodes de règlement plus longues que les autres actions à revenu fixe, ce qui signifie que toute modification de la répartition des actifs prend plus de temps à exécuter. Nous n'éliminons pas complètement les prêts, car le gestionnaire de remplacement, Federated Hermes, aura des prêts dans le cadre de son mandat, bien que la pondération soit considérablement réduite.

La réduction de la pondération de Voya vise à réduire l'exposition significative au crédit titrisé en faveur du crédit aux entreprises. La stratégie relative aux facteurs de change n'a pas été aussi diversifiée que prévu et n'a pas généré de rentabilité significative. Un environnement de taux d'intérêt nul élimine les écarts du facteur de report, alors que la tendance a connu plusieurs années de sous-performance, de sorte que nous affectons des fonds à des stratégies à convictions plus élevées.

À propos de Federated Hermes

Federated Hermes est une société d'investissement internationale qui a des bureaux aux États-Unis et au Royaume-Uni. Au 31 mars 2021, elle gérait des actifs à revenu fixe d'une valeur de 86,5 milliards de dollars

¹ La Catégorie fonds d'obligations mondiales sans contrainte Investissements Russell investit dans le Fonds d'obligations mondiales sans contrainte Investissements Russell

américains et des actions d'une valeur de 96,2 milliards de dollars américains.² Selon Investissements Russell, Federated Hermes a fait ses preuves en matière de sélection d'actions, en mettant fortement l'accent sur les questions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG).

La stratégie de crédit sans contrainte applique une répartition descendante de l'actif, la sélection d'actions à conviction élevée et des positions optionnelles avec des crédits liquides dans le but de générer une croissance du capital et un revenu à long terme. Les possibilités d'investissement comprennent les obligations mondiales à rendement élevé, les prêts, le crédit de qualité investissement, le capital financier (convertibles d'urgence[^]), les obligations de sociétés en devises fortes des marchés émergents, le crédit structuré et les produits dérivés du crédit.

Les options sont utilisées pour couvrir les risques de crédit du portefeuille de façon opportuniste, afin de réduire le potentiel de baisses qui existent dans les placements de crédit. La petite taille de la stratégie sans contrainte offre, à notre avis, une souplesse intéressante.

NOUVELLES PONDÉRATIONS CIBLES DES SOUS-CONSEILLERS DANS LE FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES SANS CONTRAINTES INVESTISSEMENTS RUSSELL

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.

SOUS-CONSEILLER	RÔLE	OBJECTIFS ANTÉRIEURS DU FONDS	NOUVEAUX OBJECTIFS DU FONDS
First Eagle Alternative Credit, LLC	Prêts bancaires	20,0 %	0,0 %
Federated Hermes Inc.	Sélection des titres de crédit	0,0 %	50,0 %
Putnam Investment Management, LLC	Spécialiste en prêts hypothécaires	20,0 %	20,0 %
Voya Investment Management Co. LLC	Créances sécurisées	25,0 %	20,0 %
Investissements Russell	Stratégies de positionnement et réserve de liquidité*	35,0 %	10,0 %

La liste de sous-conseillers est à jour en date de juillet 2021. 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.

* La Réserve de liquidité est un compte de trésorerie qui soutient les flux de trésorerie quotidiens et qui peut être superposé à des produits dérivés pour fournir une exposition au marché afin de gérer le profil de risque du Fonds.

Effet sur le Fonds d'obligations mondiales sans contrainte 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 nouveau rôle du gestionnaire dans le Fonds, la division des investissements a déterminé que les objectifs de placement du Fonds, la rentabilité attendue et les paramètres de risque ne changeront pas de manière notable. Les objectifs de placement globaux, les stratégies et les principaux risques du Fonds demeureront conformes à la description du Fonds telle qu'elle figure dans le prospectus.

[^]Les titres de créance généralement émis par des institutions financières européennes qui sont convertibles en actions si un événement précis devait se produire.

Pour de plus amples renseignements sur le Fonds d'obligations mondiales sans contraintes de Investissements Russell, veuillez communiquer avec nous au 1 888-509-1792 ou par courriel à canada@russellinvestments.com.

² <https://www.federatedinvestors.com/about/corporate-overview.do>

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.

La présente publication ne vise pas à constituer un conseil juridique ou fiscal ou sur les titres et les investissements, ni un avis sur le caractère approprié d'un investissement, 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 rendements ne sont généralement pas homogènes et peuvent même être négatifs. Pour tout type de portefeuille, les tentatives destinées à réduire les risques et à doper les rendements peuvent parfois limiter involontairement la rentabilité.

La liste de sous-conseillers est à jour en date de juillet 2021. 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.

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 de sociétés en gestion commune, dont Investissements Russell Canada Limitée. L'actionnariat d'Investissements Russell est composé d'une participation majoritaire détenue par des fonds gérés par TA Associates avec des participations minoritaires détenues par des fonds gérés par Reverence Capital Partners et la direction d'Investissements Russell et Hamilton Lane Incorporated.

Frank Russell Company est propriétaire des marques de commerce de Russell contenues dans ce document et de tous les droits de propriété industrielle et commerciale liés aux marques de commerce de Russell, que les membres du groupe d'entreprises Investissements Russell sont autorisés à utiliser sous licence de Frank Russell Company. 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 ».

Copyright © Investissements Russell Canada Limitée 2021. Tous droits réservés.

Première utilisation : juillet 2021

CORPCA-00435 [EXP-07-2022]