

MISE À JOUR DU FONDS

Juillet 2023

FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES SANS CONTRAINTES D'INVESTISSEMENTS RUSSELL

Nous avons modifié la gamme de gestionnaires sous-jacents du **Fond d'obligations mondiales sans contraintes d'Investissements Russell et de la Catégorie¹ fonds d'obligations mondiales sans contraintes d'Investissements Russell** (collectivement le « Fonds ») dans le cadre d'un effort continu visant à s'assurer que les Fonds sont exposés aux meilleures idées de nos équipes de gestion de portefeuille et de recherche des gestionnaires.

Investissements Russell Canada Limitée (Investissements Russell) est déterminée à offrir des placements 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.

Nous avons ajouté la stratégie **facteur de conversion – valeur (catégorie investissement aux États-Unis/IG aux États-Unis)**, avec pour sous-conseiller des Fonds les Services d'implémentation d'Investissements Russell/RIIS, et avons cessé de recourir à **Putnam Investments Canada, ULC** (« Putnam ») à titre de sous-conseiller des Fonds, et nous avons ajusté la pondération des autres sous-conseillers.

Les objectifs et 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 croit que ces changements soutiendront le potentiel de rendement excédentaire des Fonds.

Détails des changements apportés au Fonds

Nouveau gestionnaire

- Investissements Russell : Stratégie facteur de conversion – valeur (catégorie investissement aux États-Unis).

Gestionnaire retiré

- Putnam Investments Canada, ULC : Stratégie opportuniste.

Justification de la modification

Putnam a été retiré en tant que sous-conseiller pour des raisons telles que le manque de conviction dans la stratégie à la suite de départs clés, les risques associés à leur utilisation des produits dérivés, l'illiquidité et la baisse du rendement. Bien que l'équipe chargée de la titrisation chez Putnam soit de haute qualité, le niveau de profondeur dont elle fait

preuve n'est pas proportionnel à l'étendue de l'ensemble des occasions. Les positions de Putnam dans les segments titrisés moins liquides ont constitué une raison supplémentaire de leur retrait.

Nous avons profité de l'occasion pour présenter **la stratégie facteur de conversion** – valeur (Credit Factor, CF), qui constitue une stratégie factorielle systématique en matière d'investissement dans le crédit. Il s'agit d'une stratégie quantitative d'obligations de sociétés, appuyée par des recherches universitaires et des observations de marché, qui vise à profiter des primes de crédit de manière systématique. CF applique un modèle de facteur de valeur au marché des obligations de sociétés de catégorie investissement aux États-Unis et constitue un portefeuille optimisé sur les 20 % de titres les plus attrayants identifiés, en fonction de la notation de la valeur. La valeur est identifiée comme représentant des obligations ayant un niveau élevé d'écart par rapport à son écart intrinsèque. Cette stratégie a démontré un bêta plus faible (qualité plus élevée) que la plupart des gestionnaires actifs, et un taux de roulement plus faible, ce qui se traduit par une forte corrélation avec les gestionnaires de crédit actifs.

¹ La Catégorie fonds d'obligations mondiales sans contraintes d'Investissements Russell investit dans le portefeuille d'obligations mondiales sans contraintes d'Investissements Russell.

Nouveaux poids cibles des sous-conseillers dans le Fonds (et la catégorie) d'obligations mondiales sans contraintes

Les nouveaux poids cibles sont illustrés ci-dessous :

Gestionnaire	Rôle	Ancienne pondération dans le Fonds (%)*	Nouvelle pondération dans le Fonds (%)*
Federated Hermes, Inc.	Choix des titres de créance	50, 00%	50, 00%
Voya Investment Management Co. LLC	Taux de rendement	20, 00%	23, 00%
Putnam Investments Canada, ULC	Investissements opportunistes	20, 00%	0, 00%
Russell Investments	Credit Factor, CF	0, 00%	20, 00%
Russell Investments	Stratégies de positionnement et réserve de liquidité*	10, 00%	7, 00%
		100%	100%

Les sous-conseillers énumérés sont à jour en date de juin 2023. 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 expositions personnalisées, gérées directement par Investissements Russell, afin d'être utilisées 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. L'allocation de stratégie de positionnement d'Investissements Russell inclut la réserve de liquidités du Fonds, qui est un compte de trésorerie qui soutient les flux de trésorerie quotidiens et peut être superposé à des dérivés pour fournir une exposition au marché afin de gérer le profil de risque du Fonds. La réserve de liquidités est un compte de trésorerie qui soutient les flux de trésorerie quotidiens et peut être superposé à des dérivés pour fournir une exposition au marché afin de gérer le profil de risque du Fonds.

Incidence sur le Fonds (et la catégorie) d'obligations mondiales sans contraintes d'Investissements Russell

Investissements Russell a mené une analyse pro forma approfondie de la structure du Fonds en tenant compte des changements recommandés. Les objectifs, stratégies et principaux risques de placement des Fonds resteront conformes

à la description des Fonds énoncée dans le prospectus. Les orientations de fonds varient au fil du temps selon les positions des gestionnaires. La structure recommandée entraînera une légère augmentation de la durée, ce qui correspond à un remplacement des créances titrisées par des obligations de sociétés de qualité supérieure. De plus, la situation des liquidités du Fonds devrait être améliorée à la suite de ces changements.

Pour en savoir plus sur le Fonds d'obligations mondiales sans contraintes d'Investissements Russell, veuillez visiter russellinvestments.com/ca

Information importante

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 publication a été préparée par Investissements Russell Canada Limitée à titre d'information uniquement et doit être utilisée telle quelle. Investissements Russell Canada Limitée ne fait aucune déclaration et n'offre aucune garantie à l'égard de cette information.

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.

Les sous-conseillers mentionnés aux présentes sont en date de juin 2023, et Investissements Russell se réserve le droit d'embaucher ou de congédier un sous-conseiller en tout temps, sans préavis. Investissements Russell est le nom commercial d'un groupe d'entreprises dotées d'une administration commune, incluant Investissements Russell Canada Limitée. La propriété d'Investissements Russell se compose comme suit : une participation majoritaire de fonds gérés par TA Associates et des participations minoritaires de fonds gérés par Reverence Capital Partners. Les employés d'Investissements Russell et Hamilton Lane Advisors, LLC détiennent également des participations minoritaires, sans contrôle.

Investissements Russell est le nom commercial d'un groupe d'entreprises dotées d'une administration commune, incluant Investissements Russell Canada Limitée. La propriété d'Investissements Russell se compose comme suit : une participation majoritaire de fonds gérés par TA Associates et des participations minoritaires de fonds gérés par Reverence Capital Partners. Certains des employés d'Investissements Russell et Hamilton Lane Advisors, LLC détiennent également des participations minoritaires, sans contrôle.

Frank Russell Company est le titulaire des marques de commerce Russell contenues aux présentes et de tous les droits 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 Investissements Russell 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 2023. Tous droits réservés.

Première utilisation : juillet 2023 [EXP-07-2024]

CORPCA-00561