

# Mise à jour sur les fonds



## La valeur de la gestion active

### Mars 2020

Investissements Russell Canada Limitée (Investissements Russell Canada) 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. Des modifications ont été apportées récemment à la gamme de sous-conseillers du Fonds d'investissement d'actions canadiennes Investissements Russell (le « Fonds »).

Nous avons ajouté **Scheer, Rowlett & Associates Investment Management Ltd. (SRA)** à titre de sous-conseiller et nous avons supprimé **Fiera Capital Corporation (Fiera)**. Nous avons également ajusté les pondérations cibles d'autres sous-conseillers du Fonds pour tenir compte de l'ajout de SRA.

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.

### Justification de la modification

Ce changement de sous-conseiller a été motivé par la suppression de la Stratégie canadienne axée sur les occasions à Fiera en raison du départ à la retraite d'un gestionnaire de portefeuille et du départ d'un autre. En outre, la stratégie a perdu des actifs importants au quatrième trimestre de 2019, ce qui, selon Russell Investissements Canada, ce qui va à l'encontre du maintien du portefeuille.

Investissements Russell Canada estime que l'ajout de SRA entraînera une légère diminution du bêta et du risque actif, mais un risque spécifique lié aux actions plus important, ce qui est préférable. La légère réduction du bêta est également un changement positif car nous pensons que les modèles de risque sous-estiment le risque de baisse des actions canadiennes en période de volatilité accrue. La composition du portefeuille doit être conforme au positionnement stratégique, à l'exception d'une sous-pondération dans le facteur « Momentum ».

SRA est un gestionnaire de placements en actions canadiennes basé à Toronto qui se concentre sur les placements de valeur. Elle cherche à investir dans des entreprises capables de dégager de bons revenus mais qui sont sous-évaluées compte tenu de leurs caractéristiques fondamentales solides ou en voie d'amélioration, de leur bonne situation financière et de leurs solides antécédents de gestion.

*(Notre) avis positif sur l'ASF repose notamment sur son approche pragmatique en matière d'identification de la valeur.»*

### RECHERCHE INVESTISSEMENTS RUSSELL – SCHEER, ROWLETT & ASSOCIATES



Lieu :	Toronto
Création :	1990
Gestionnaire de portefeuille principal :	Lloyd Rowlett
Stratégie :	Valeur

SRA gère des actifs de plus de 2,5 milliards de dollars canadiens pour des régimes de retraite, des fonds communs de placement, des sociétés, des institutions, des fonds de dotation, des fondations et des investisseurs à valeur nette élevée.<sup>1</sup>

<sup>1</sup>Source : <https://www.cclgroup.com/scheerrowlett/en/home/who-we-are>

Elle exerçait initialement ses activités sous le nom de Crown Life Investment Management Inc. et a changé de nom lorsqu'elle est devenue une unité du Connor, Clark & Lunn Financial Group, société indépendante de gestion d'actifs multi-boutiques.

Parmi les points forts d'ARS selon Investissements Russell Canada, citons son approche pragmatique de l'identification de la valeur dans tous les secteurs ainsi que sa forte sensibilisation à l'exposition aux facteurs de risque, ce qui est à notre avis une caractéristique unique parmi ses homologues axés sur la valeur. La méthode de l'équipe pour évaluer une entreprise se concentre sur la croissance des revenus, les marges et l'intensité du capital. Les positions sectorielles sont obtenues à partir de l'évaluation de la valeur de SRA au sein de groupes sectoriels spécifiques. Nous pensons également qu'elle dispose d'une équipe de placement très motivée.

#### 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'INVESTISSEMENT D' ACTIONS CANADIENNES INVESTISSEMENTS RUSSELL

SOUS-CONSEILLER	RÔLE	PONDÉRATI ON PRÉCÉDEN TE DU FONDS (%)	PONDÉRATI ON ACTUELLE DU FONDS (%)
ClariVest Asset Management	Axé sur le marché	29,0 %	29,0 %
Fiera Capital Corporation	Valeur	14,0 %	0,0 %
Foyston Gordon & Payne Inc.	Actions à grande capitalisation, axé sur la valeur	21,0 %	14,0 %
Foyston Gordon & Payne Inc.	Actions à petite capitalisation, axé sur valeur	cc4,0 %	4,0 %
Galibier Capital Management Ltd.	Croissance à prix raisonnable	12,0 %	14,0 %
Scheer, Rowlett & Associates Investment Management Ltd.	Valeur	0,0 %	19,0 %
Investissements Russell	Stratégies de positionnement	20,0 %	20,0 %

*La liste de sous-conseillers est à jour en date de mars 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.*

### Incidence sur le Fonds d'investissement d'actions canadiennes 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. En raison du rôle du gestionnaire du Fonds, la division des placements a déterminé que les objectifs de placement, l'alpha prévu, les paramètres de risque et les caractéristiques du portefeuille, notamment la capitalisation boursière, la valorisation, l'exposition sectorielle et l'exposition géographique par rapport à l'indice de référence ne changeront pas de manière importante suite à cela. Les objectifs, stratégies et principaux risques de placement des Fonds resteront conformes à la description des Fonds énoncée dans le prospectus.

---

Bien que les expositions sectorielles demeureront quasiment inchangées, il y aura un roulement important du secteur des technologies de l'information au secteur des services financiers. Toutefois, ce changement sera compensé par un rééquilibrage des stratégies de positionnement d'Investissements Russell.

Nous avons également attribué une pondération inférieure à la stratégie d'actions à grande capitalisation axée sur la valeur de Foyston, Gordon & Payne. Ce changement réduit le degré de risque actif lié à Foyston, Gordon & Payne et permet une répartition plus équilibrée entre les sous-conseillers. ClariVest participe le moins au risque actif du portefeuille en raison de son orientation sur le marché.

Nous pensons que la nouvelle répartition des sous-conseillers nous donne la flexibilité nécessaire pour tirer parti d'expositions plus importantes aux titres de valeur dans la conjoncture actuelle du marché, ainsi que pour pouvoir modérer l'exposition aux titres de valeur si nécessaire.

**Pour de plus amples renseignements au sujet du Fonds d'actions canadiennes Investissements Russell, veuillez communiquer avec nous au 1-888-509-1792 ou par courriel à l'adresse [canada@russellinvestments.com](mailto: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 liste de sous-conseillers est à jour en date de mars 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.

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 positionnement 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 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 et la direction d'Investissements Russell.

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 2020. Tous droits réservés.

Première publication : Mars 2020 CORPCA-00241 [EXP-03-2021]