

La valeur de la gestion active

27 août 2026

Des changements ont été apportés au groupe de gestionnaires de placements du **Fonds de petites sociétés mondiales Investissements Russell**.

Fonds de petites sociétés mondiales

Stratégies ajoutées :

- › Algert Global LLC (« Algert »)
- › DePrince, Race & Zollo, Inc. (« DRZ »)

Stratégies retirées :

- › Boston Partners Global Investors, Inc. (« Boston Partners »)
- › Copeland Capital Management, LLC (« Copeland »)

Résumé des changements :

Investissements Russell a ajouté Algert et DRZ à titre de gestionnaires de placements du Fonds et retiré Boston Partners et Copeland. Bien que nous conservions une forte conviction à l'égard de Boston Partners et de Copeland, ces changements reflètent l'évolution de notre approche de construction de portefeuille et nous permettent d'ajouter Algert, une stratégie quantitative mondiale.

Nous estimons qu'Algert bonifiera le portefeuille grâce à ses techniques novatrices de sélection de titres dans toutes les régions. En particulier, Algert peut servir de base aux expositions dans les régions non couvertes par les spécialistes régionaux, notamment le Canada, l'Australie/Nouvelle-Zélande et l'Asie hors Japon. Avec l'ajout d'Algert, nous croyons qu'il convient de regrouper les gestionnaires spécialistes du marché américain du Fonds au sein d'une structure à deux gestionnaires. DRZ, une stratégie de valeur axée sur le rendement pour les petites et moyennes capitalisations, peut compléter la stratégie de croissance axée sur la dynamique des petites capitalisations de Calamos. Avec le passage à une structure à deux gestionnaires, nous augmentons la pondération cible de la stratégie Calamos.

De plus, la stratégie de positionnement actif d'Investissements Russell sera restructurée afin d'optimiser globalement le portefeuille des gestionnaires pour obtenir le positionnement privilégié souhaité. Dans le cadre de ce processus d'optimisation, les portefeuilles des différents gestionnaires sont combinés selon la répartition stratégique souhaitée afin de créer un portefeuille unifié. Des objectifs au niveau du portefeuille sont ensuite fixés en matière d'exposition par style, secteur, zone géographique et devise. Un processus de construction de portefeuille est alors mis en œuvre afin de préserver les perspectives de base de chaque gestionnaire en matière de placement, tout en atténuant les concentrations involontaires et les risques par rapport à l'indice de référence, voire en rationalisant la composition des avoirs détenus.

À propos des gestionnaires retenus :

Algert Global LLC	
Lieu :	San Francisco, CA
Création :	2002
Gestionnaires principaux :	Peter Algert et Ryan LaFond
Stratégie :	Stratégie quantitative mondiale

Algert jouera un rôle important au sein du Fonds à titre de stratégie quantitative mondiale. La stratégie mondiale de titres à petite capitalisation d'Algert repose sur une approche quantitative qui allie des expositions aux facteurs traditionnels (valeur, qualité et catalyseur) à des signaux propriétaires et à des ensembles de données uniques, notamment grâce à un recours intensif au traitement automatique du langage naturel (TALN) permettant d'extraire des informations non traditionnelles. Le modèle est adapté à chaque région et intègre des données locales et des cadres linguistiques personnalisés, ce qui accroît sa capacité à générer de l'alpha sur différents marchés tout en atténuant la concentration sur certains facteurs et l'arbitrage des signaux. Nous sommes convaincus que l'équipe chargée des placements est expérimentée et dispose de solides compétences techniques, assorties d'une expertise approfondie en finance quantitative, en apprentissage automatique et en TALN, le tout soutenu par une direction stable sous la houlette du chef des placements, Peter Algert, et le chef adjoint des placements, Ryan LaFond. La construction du portefeuille est systématique et rigoureuse : elle s'appuie sur l'apprentissage automatique pour la pondération dynamique des signaux, intègre les coûts des transactions et utilise des techniques d'optimisation afin d'éviter les opérations saturées tout en maintenant un taux de rotation efficient. Dans l'ensemble, l'équipe de recherche d'Investissements Russell porte un regard favorable sur la stratégie, soulignant son modèle d'alpha distinctif, la solidité de son équipe et de sa direction ainsi qu'une culture axée sur le rendement, soutenue par l'actionnariat des employés et une gestion rigoureuse de la capacité.

DePrince, Race & Zollo, Inc.	
Lieu :	Winter Park, FL
Création :	1995
Gestionnaire principal :	Randy Renfrow
Stratégie :	Valeur des petites et moyennes capitalisations américaines

La stratégie de valeur axée sur les petites et moyennes capitalisations de DRZ vise à repérer des sociétés aux valorisations attrayantes et aux données fondamentales solides, en mettant l'accent sur la rentabilité et la génération de flux de trésorerie, le versement de dividendes étant une exigence. L'équipe applique une approche rigoureuse de valeur relative, ciblant les actions qui se négocient dans le bas de leur fourchette de valorisation historique et recherchant des catalyseurs liés à l'amélioration des activités et au retour à la moyenne. Nous estimons que leur processus de recherche est collaboratif et bénéficie de ressources importantes, leurs analystes recoupant différents points de vue pour générer des idées d'investissement sur un horizon de deux à trois ans. La construction du portefeuille est diversifiée et tient compte des risques, grâce à une discipline de vente rigoureuse visant à éviter les « pièges de valeur » et à préserver les gains. Dans l'ensemble, l'équipe de recherche d'Investissements Russell porte un regard favorable sur la stratégie, soulignant sa confiance dans le processus, la solidité de l'équipe et la cohérence de l'exécution sous la direction du gestionnaire principal Randy Renfrow.

Répartition des actifs du fonds : Fonds de petites sociétés mondiales

GESTIONNAIRE	RÔLE	PONDÉRATION CIBLE PRÉCÉDENTE	NOUVELLE PONDÉRATION CIBLE (au 27/08/2026)
Algert Global LLC	Stratégie quantitative mondiale	0,00 %	24,50 %
Berenberg Asset Management, LLC	Croissance européenne	8,00 %	5,00 %
Boston Partners Global Investors, Inc.	Valeur américaine	20,00 %	0,00 %
Calamos Advisors LLC	Croissance américaine	10,00 %	19,50 %
Copeland Capital Management, LLC	Axé sur le marché américain	14,50 %	0,00 %
DePrince Race Zollo	Valeur américaine	0,00 %	24,00 %
Henderson Global Investors Limited	Valeur européenne	14,00 %	10,00 %
Neuberger Berman Group LLC	Croissance japonaise	8,00 %	7,00 %
Sompo Asset Management Co., Ltd.	Valeur japonaise	7,00 %	7,00 %
Russell Investment Management, LLC (RIM)	Stratégies de positionnement	15,50 %	0,00 %
Russell Investment Management, LLC (RIM)	Réserve de liquidités*	3,00 %	3,00 %

* La réserve de liquidités est un compte de trésorerie qui soutient les flux de trésorerie quotidiens et peut être assorti de produits dérivés afin d'offrir une exposition au marché et de gérer le profil de risque du Fonds.

Les sous-conseillers sont à jour au 27 août 2026, sauf indication contraire. Investissements Russell se réserve le droit de faire appel à un sous-conseiller ou de mettre fin à sa relation d'affaires avec lui à tout moment et sans préavis.

Incidence sur les caractéristiques du Fonds

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 du Fonds resteront conformes à la description des Fonds énoncée dans le prospectus.

Pour en savoir plus sur les Fonds Investissements Russell, veuillez consulter votre conseiller financier ou visiter russellinvestments.com/ca.

INFORMATION IMPORTANTE

Les placements dans des fonds communs de placement peuvent entraîner des commissions, des frais de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. 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 information contenue dans cette publication ne constitue un conseil juridique, fiscal, en matière de titres ou de placements, ni une opinion quant à la pertinence d'un placement quelconque ni une sollicitation de quelque nature 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 cette information.

Nous vous rappelons que tous les placements comportent certains niveaux de risque, y compris la perte possible du capital investi. Ils ne progressent généralement pas à un taux de rendement régulier et peuvent afficher des rendements négatifs. À l'instar de toute structuration de portefeuille, tenter de réduire le risque et d'augmenter le rendement pourrait, à certains moments, entraîner une baisse involontaire des rendements.

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. 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 de sociétés dotées d'une administration commune, dont Investissements Russell Canada Limitée.

La participation d'Investissements Russell est composée d'une participation majoritaire détenue par des fonds gérés par TA Associates Management, L.P., avec une participation minoritaire importante détenue par des fonds gérés par Reverence Capital Partners, L.P. Certains des employés d'Investissements Russell et Hamilton Lane Advisors, LLC détiennent également des participations minoritaires, sans contrôle.

Frank Russell Company est propriétaire des marques de commerce Russell contenues dans les présentes et de l'ensemble des droits de propriété industrielle et commerciale liés aux marques commerciales Russell, que les membres du groupe d'entreprises Investissements Russell sont habilités à utiliser avec l'autorisation de Frank Russell Company. Les membres du groupe d'entreprises Investissements Russell ne sont en aucune manière affiliés à Frank Russell Company ou à toute autre entité opérant sous la marque « FTSE RUSSELL ».

Droits d'auteur © Investissements Russell Canada Limitée, 2026. Tous droits réservés.

Première publication : août 2026 [EXP-8-2027] RETAIL-04775.