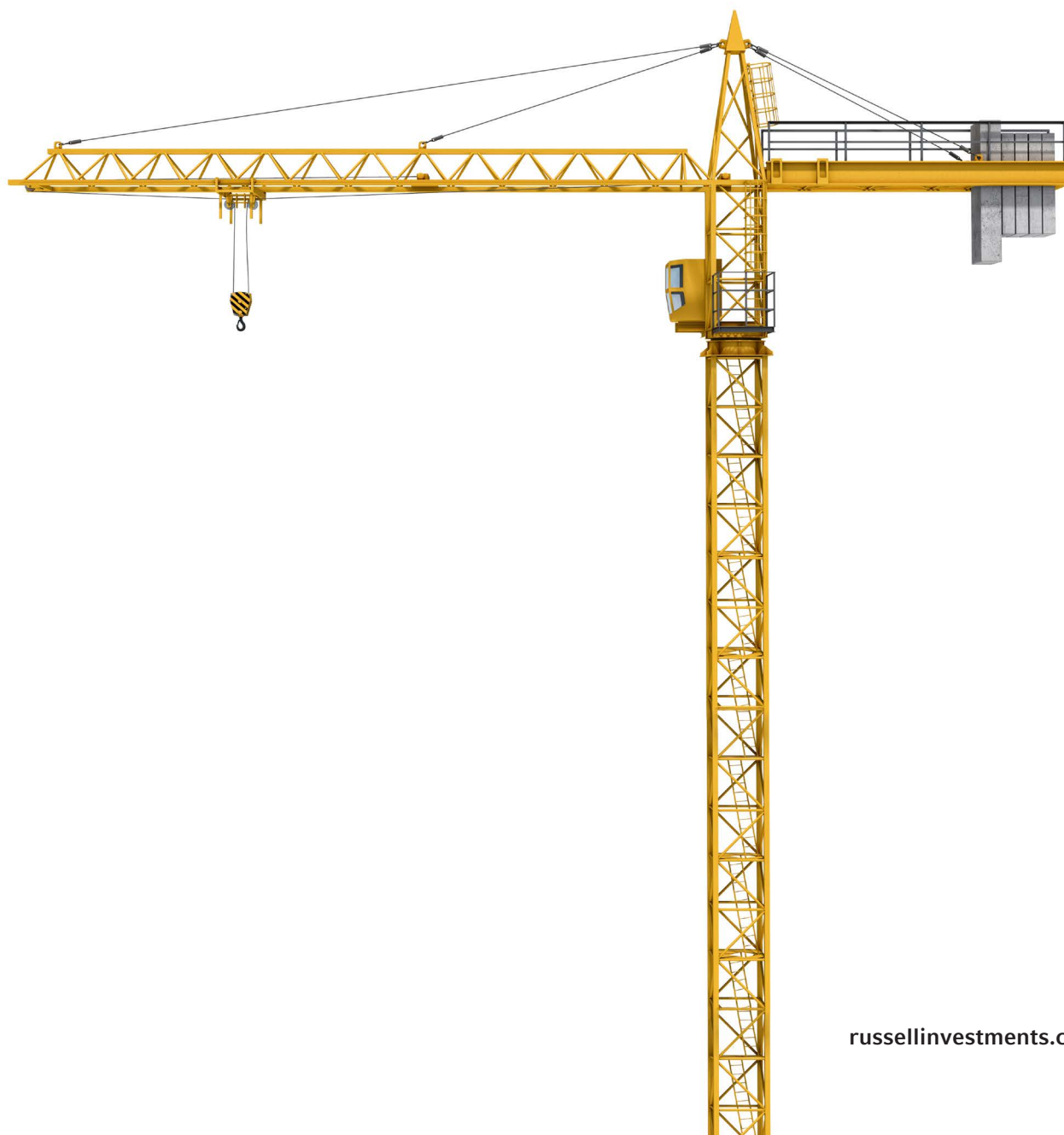


PLACEMENTS ALTERNATIFS

Investir dans des actifs réels

Revenu, diversification et protection contre l'inflation



Que sont les actifs réels?

Un actif réel est un actif tangible que l'on peut toucher, comme un pont, un édifice ou un lingot d'or. Ces actifs ont une valeur intrinsèque qui peut être échangée contre d'autres produits et services. Dans cette optique, ces actifs sont plus « réels » que des instruments financiers traditionnels comme des actions ou des obligations.

Un exemple d'un actif réel : **L'autoroute express à péage 407 en Ontario**

Un actif unique :

- La première autoroute à péage à accès ouvert entièrement électronique au monde
- Un bail de 99 ans
- Solide système de contrôle des péages

Des caractéristiques attrayantes :

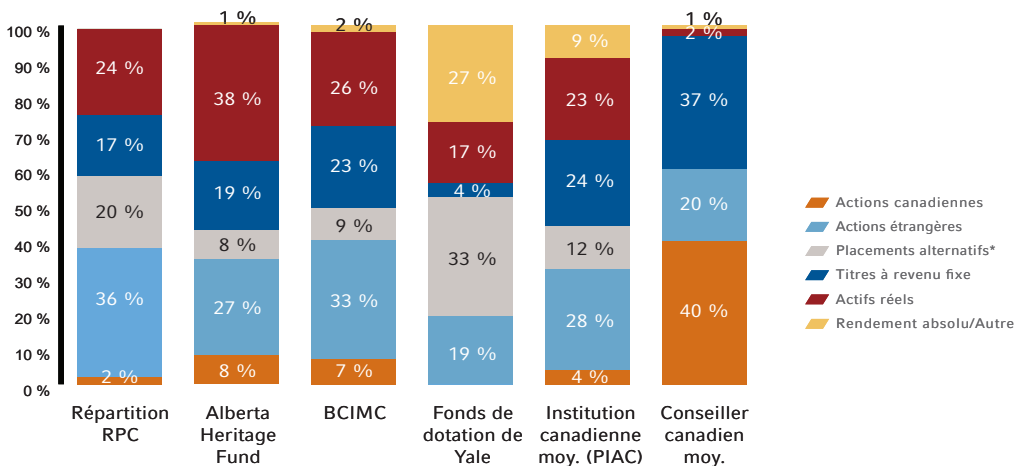
- Actif placé en situation de monopole avec l'Indice des prix à la consommation (IPC) et la croissance des revenus
- Structure à péage à long terme exploitée sous concession
- Marges d'exploitation élevées et coûts prévisibles

Source : site Web de l'autoroute 407ETR, Investissements Russell

Dans leur quête continue pour une meilleure diversification et un éventail plus vaste d'occasions de placement, certains investisseurs regardent au-delà des marchés traditionnels et optent pour les actifs réels. L'expression « actifs réels » fait référence aux produits de base (incluant le pétrole, l'or et le cuivre), à l'immobilier commercial et aux infrastructures (comme les ponts, les autoroutes à péage et les barrages). Nous incluons également les titres indexés sur l'inflation, portant le nom d'obligations à rendement réel (ORR) au Canada, puisqu'ils conservent leur valeur réelle en périodes d'inflation.

Le portefeuille institutionnel

Un grand nombre d'investisseurs institutionnels ont ajouté des actifs réels à leurs portefeuilles au cours des dix dernières années afin d'accroître la diversification et de réduire la volatilité globale du portefeuille.



Les répartitions sont basées sur ce qui suit : Rapport annuel (RA) 2018 du Régime de pensions du Canada (RPC), RA 2018-2019 du Alberta Heritage Fund, RA 2018-2019 du British Columbia Investment Management Corp. (bcIMC), fonds de dotation de Yale basé sur la répartition de la politique de l'exercice de 2018, Institution canadienne moyenne basé sur les données de 2018 de l'Association canadienne des gestionnaires de caisses de retraite (PIAC) et Conseiller canadien moyen basé sur le sommaire Advisor Evolved d'Investissements Russell. Les chiffres ayant été arrondis, leur somme peut ne pas correspondre à 100 pour cent. Les répartitions peuvent changer.

*Les placements alternatifs peuvent inclure les stratégies suivantes : investissement en capital, capital de risque et rachat par emprunt.

Les compositions de l'actif susmentionnées sont à titre d'illustration uniquement. Veuillez consulter votre conseiller financier avant de modifier votre répartition de l'actif.

Pourquoi choisir Investissements Russell?

Les avantages de l'expertise d'Investissements Russell dans le domaine des actifs réels*

- 15,7 milliards \$ CA d'actifs réels gérés à l'échelle mondiale
- Une équipe de gestion de portefeuille qui possède plus de 25 ans d'expérience dans les placements en actifs réels liquides
- Un univers de recherche englobant plus de 166 produits d'actifs réels
- Avantages groupés
 - Accès à un portefeuille multi-actifs
 - Facile à comprendre et à mettre en application
- Avantages en matière de sélection de gestionnaires
 - Sélection rigoureuse des gestionnaires de portefeuille
 - Aucun gestionnaire ne sera à la tête de toutes les composantes
 - Réduction du « risque lié au gestionnaire unique »

Veuillez lire le prospectus des fonds pour obtenir une description détaillée des risques associés à cet investissement.

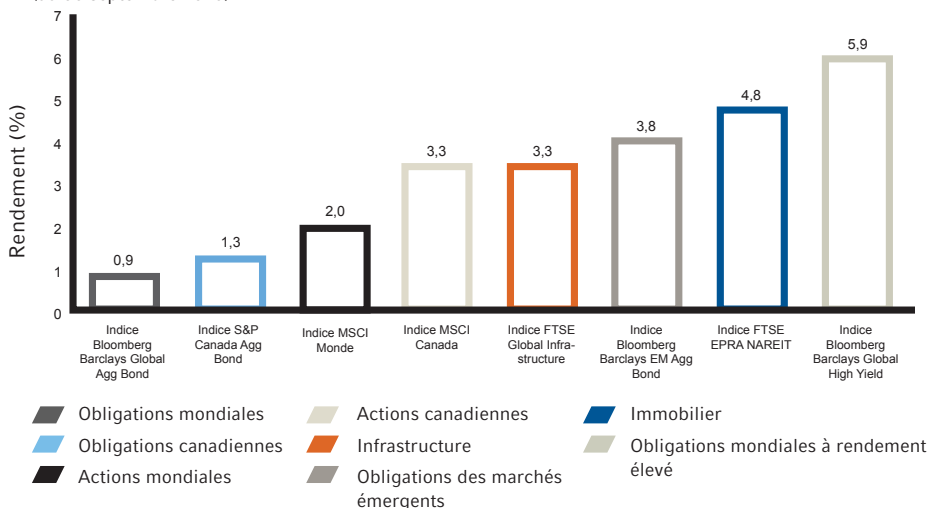
* Toutes les données sont en date du 30 juin 2020.

Croissance et revenu

Les actifs réels peuvent vous offrir la croissance (plus-value du capital) et un revenu (taux de rendement) potentiel. Ils permettent de s'exposer à des tendances mondiales comme la croissance démographique, l'expansion industrielle, la demande accrue d'énergie et l'augmentation de la demande de ressources naturelles par des économies émergentes. Un grand nombre d'actifs réels, comme l'immobilier et les infrastructures, génèrent des rentrées de fonds au moyen de baux ou d'accords de concession. Ces rentrées de fonds peuvent représenter une source de revenu stable et fiable à long terme.

Les taux de rendement du secteur des actifs réels dépassent ceux de l'ensemble des actions

(au 30 septembre 2020)



Source : Rifinitiv DataStream, Investissements Russell au 30/09/2020. Les indices ne sont pas gérés et il est impossible d'investir directement dans ces derniers. Les rendements passés peuvent ne pas se reproduire. Le taux de rendement fait référence au rendement des dividendes, sauf dans le cas des indices obligataires, qui font référence au taux de rendement à l'échéance.

Taux de rendement à l'échéance : le taux de rendement prévu d'une obligation si elle est conservée jusqu'à son échéance, en fonction de son prix actuel sur le marché. Il ne s'agit pas d'une mesure du taux de rendement historique ni du revenu reçu par un investisseur.

Rendement des dividendes : Il reflète le taux annuel de versement des dividendes. Il s'agit de la moyenne pondérée du taux de dividende annuel de chaque indice (incluant tout dividende spécial non récurrent) divisée par le cours de l'indice en date du 30/09/2020. Les rendements des dividendes peuvent changer en fonction de la performance des actions sous-jacentes.

Diversification

Les actifs réels ont connu dans le passé une corrélation relativement faible avec les actifs financiers que vous détenez probablement déjà dans votre portefeuille comme les actions et les obligations traditionnelles puisqu'ils ont tendance à ne pas réagir de la même façon dans différentes conditions du marché.

Une exposition stratégique aux actifs réels peut améliorer la diversification et ainsi améliorer le rendement potentiel corrigé du risque. Une répartition de croissance équilibrée avec une position de 10 % en actifs réels a permis d'améliorer le rendement par unité de risque (0,80 contre 0,84).

Source : Rifinitiv Datastream, RDB, Investissements Russell, au 30 septembre 2020. Les répartitions de l'actif suivantes ont été utilisées : Répartition croissance équilibrée : 60 % Indice composé S&P/TSX et 40 % Indice obligataire universel FTSE/TMX Canada; Répartition croissance équilibrée avec actifs réels : 52 % Indice composé S&P/TSX, 38 % Indice obligataire universel FTSE/TMX Canada, 3,8 % Indice infrastructures mondiales S&P, 3,7 % Indice FTSE EPRA/NAREIT Developed Index, 1,5 % Barclays Canada Inflation Linked Index et 1,0 % Bloomberg Commodity Index. Les indices ne sont pas gérés et il est impossible d'y investir directement. Les rendements passés peuvent ne pas se reproduire.

Quels sont les avantages des actifs réels?

Il existe plusieurs raisons pour lesquelles vous devriez envisager d'inclure les actifs réels dans votre portefeuille de placements.



Faible corrélation historique aux autres actifs :

Les actifs réels ont connu dans le passé une faible corrélation avec les autres actifs que vous détenez probablement déjà, comme les actions et les obligations traditionnelles.



Diversification de votre position en actions :

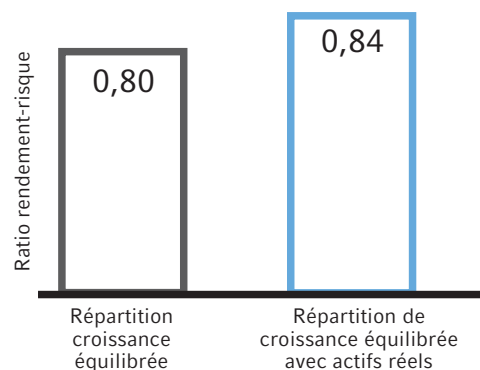
L'ajout d'actifs réels dans un portefeuille est une façon de diversifier sa position en actions et d'accéder à une catégorie d'actif souvent sous-représentée.



Potentiel d'amélioration des résultats de placement :

Au moyen de faibles corrélations historiques et d'une diversification accrue, l'exposition stratégique aux actifs réels peut améliorer les rendements corrigés du risque.

Rendement par unité de risque



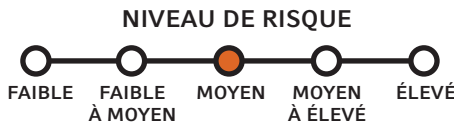
Solutions d'actifs réels Investissements Russell

Investissements Russell offre plusieurs options pour avoir accès aux actifs réels, vous permettant de construire un portefeuille sur mesure adapté à vos propres besoins. Pour un portefeuille diversifié d'actifs réels, le **Portefeuille d'actifs réels Investissements Russell** est une façon simple de s'exposer à cette catégorie d'actifs unique. Vous pouvez également investir dans le **Fonds immobilier mondial Investissements Russell** ou le **Fonds d'infrastructures mondiales Investissements Russell**.

ACTIFS RÉELS INVESTISSEMENTS RUSSELL

Le Portefeuille d'actifs réels Investissements Russell regroupe plusieurs stratégies dans une solution multi-actifs.

- Répartition stratégique parmi plusieurs catégories d'actif et les meilleurs gestionnaires dans chaque catégorie, selon les recherches d'Investissements Russell, afin de cibler les principales craintes à l'égard de l'inflation et des marchés.
- Modifications tactiques parmi un groupe trié sur le volet d'actifs réels, chacun présentant différents risques et différentes caractéristiques de rendement dans des contextes variés.
- Incorpore les recherches de pointe d'Investissements Russell portant sur chaque catégorie d'actif afin de structurer un portefeuille qui offre des rendements potentiellement supérieurs et une volatilité plus faible, tout en procurant une sensibilité à l'inflation.



COMPOSITION CIBLE DU PORTEFEUILLE¹



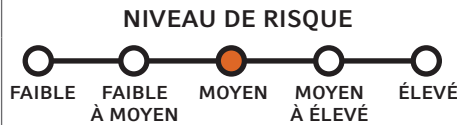
- 38 % Fonds d'infrastructures mondiales
- 37,5 % Fonds immobilier mondial
- 15 % Fonds d'investissement d'obligations indexées sur l'inflation
- 9,5 % FNB liés aux produits de base

FONDS IMMOBILIER MONDIAL INVESTISSEMENTS RUSSELL

Composition cible du fonds*

Les sous-conseillers du fonds possèdent de l'expérience dans le secteur immobilier.

- Deutsche Asset & Wealth Management** —(50 %) Stratégie ciblée ascendante avec une composante de croissance et des méthodes perfectionnées de contrôle du risque.
- Cohen & Steers Capital Management, Inc. —(40 %) Approche axée sur le marché avec des orientations dynamiques descendantes.
- Russell Investments Implementation Services, LLC —(10 %) Gestion de l'exposition aux risques.



COMPOSITION DU FONDS



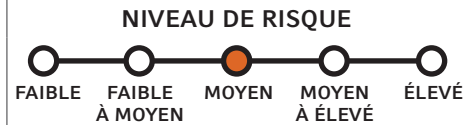
- 28,34 % Diversifié
- 19,01 % Résidentiel
- 14,90 % Espaces industriels
- 10,65 % Commerce de détail
- 8,56 % Soins de santé
- 6,24 % Bureaux
- 6,16 % Entreposage libre-service
- 4,64 % Autre
- 1,48 % Hôtellerie/loisirs

FONDS D'INFRASTRUCTURES MONDIALES INVESTISSEMENTS RUSSELL

Composition cible du fonds*

Les sous-conseillers du fonds possèdent de l'expérience dans le secteur des infrastructures.

- First Sentier Investors (Australia) IM Ltd.—(38 %) Approche ascendante axée sur les facteurs fondamentaux.
- Nuveen Asset Management LLC—(38 %) Une approche axée sur la valeur relative et un taux de rotation élevé avec une philosophie de placement « pure play ».
- Cohen & Steers Capital Management, Inc.—(19 %) Style de valeur ascendant et descendant.
- Russell Investments Implementation Services, LLC —(5 %) Gestion de l'exposition aux risques.



COMPOSITION DU FONDS



- 25,22 % Services publics d'électricité
- 14,31 % Pipelines
- 13,30 % Autoroutes et voies de chemin de fer
- 12,80 % Services aéroportuaires
- 11,57 % Services publics multiples
- 7,53 % Immobilier spécialisé
- 5,75 % Autre
- 3,71 % Services publics de gaz
- 2,43 % Service ferroviaire
- 2,37 % Services d'eau
- 1,01 % Ports de mer

¹ Le nom de chaque fonds de placement sous-jacent est suivi de « Investissements Russell », à l'exception des FNB sur produits de base. Données de septembre 2020

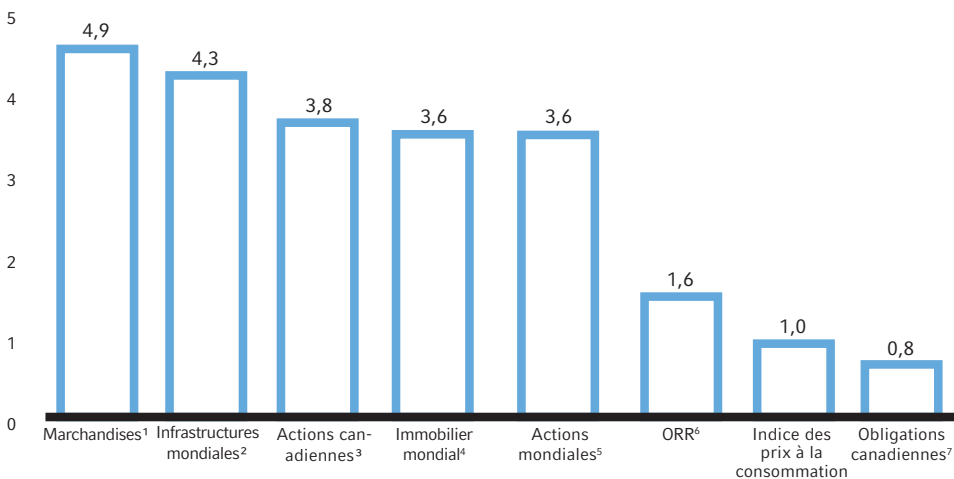
* La liste de sous-conseillers est à jour en date de mai 2020. Investissements Russell se réserve le droit de faire appel à un sous conseiller ou de mettre fin à sa relation d'affaires avec lui en tout temps et sans préavis.

** Cette stratégie est gérée par RREEF America LLC, (« RREEF »), sous la bannière Deutsche Asset & Wealth Management.

Protection potentielle contre l'inflation

D'après les données indicielles historiques à long terme, les actifs réels ont tendance à prendre de la valeur en périodes d'inflation. Les baux immobiliers et les droits de concession de nombreux investissements en infrastructures (comme les centrales électriques) sont souvent liés à l'indice des prix à la consommation, tandis que les prix des produits de base, qui représentent les intrants de production, ont tendance à augmenter.

Performance (en %) en périodes de hausse de l'inflation* : / avril 2001 à septembre 2020



Source : Rifinitiv DataStream, Investissements Russell au 30/09/2020. Tous les rendements sont en dollars US, à l'exception des actions canadiennes et des obligations canadiennes.
*Une inflation élevée correspond, selon la définition d'Investissements Russell, à un IPC supérieur à 0,7 % pour un trimestre donné. Cette analyse a observé les rendements trimestriels moyens et a déterminé quels trimestres correspondaient aux critères de hausse de l'inflation du 30/04/2001 au 30/09/2020.
Les indices ne sont pas gérés et il est impossible d'y investir directement. Les rendements passés peuvent ne pas se reproduire.
¹Indice Bloomberg Commodity \$ US
²Indice S&P Global Infrastructure \$ US
³Indice composé S&P/TSX
⁴Indice S&P Global REIT \$ US
⁵Indice MSCI Monde \$ US
⁶Indice IBOXX America Inflation-Linked \$ US
⁷Indice FTSE TMX Canada Universe Bond

Risques potentiels liés aux investissements dans des actifs réels

L'investissement dans des actifs réels comporte des risques qui vont au-delà des risques traditionnels des actions et des obligations.

L'investissement dans des actifs réels comporte des risques qui vont au-delà des risques traditionnels des actions et des obligations.

Les sociétés liées aux infrastructures sont exposées aux changements d'ordre économique, réglementaire et politique. Ces sociétés peuvent également être affectées par la hausse des coûts associés aux facteurs suivants : une réglementation plus onéreuse en matière d'environnement ou dans d'autres domaines, la difficulté de mobiliser des capitaux suffisants, l'impact des capacités excédentaires, la concurrence potentielle d'autres fournisseurs, les fluctuations des frais de carburant et de l'approvisionnement, de nouvelles politiques en matière d'économie d'énergie, la réglementation gouvernementale sur les taux facturés aux consommateurs et les risques d'un accident ou d'un acte terroriste.

Les investissements dans des sociétés immobilières peuvent être affectés par les variations des valeurs de l'immobilier. Les

titres de placement immobilier s'exposent aussi indirectement aux risques liés à la propriété directe d'un bien immobilier. Ces risques comprennent la diminution potentielle de la valeur des biens immobiliers, l'évolution des conditions économiques générales et locales et du marché immobilier, les changements au chapitre de la disponibilité du financement et des modalités, les hausses des taxes foncières et des dépenses d'exploitation et les modifications apportées aux lois fiscales et aux taux d'intérêt. La valeur des titres des entreprises de service dans le secteur immobilier peut aussi être affectée par ces risques.

Les investissements dans des contrats à terme liés aux produits de base sont volatils, et même une légère variation des prix du marché pourrait entraîner des pertes importantes.

Les risques d'investir dans des ORR incluent les suivants : risque lié aux taux d'intérêt, risque lié à la liquidité et un certain risque lié au crédit.

Codes des fonds (FRC)

	B (FRAIS D'ACHAT)	B (FRAIS RÉDUITS)	F (SUR HONORAIRES)	O
Actifs réels	138	162	142	144
Actifs réels distribution 5 %	-	-	172	-
Fonds d'infrastructure	096	068	108	110
Catégorie Infrastructures	3096	3068	3108	3110
Fonds immobilier	120	160	125	128

Tous les noms sont suivis d'Investissements Russell.

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. Ces renseignements doivent être utilisés tels quels. Investissements Russell Canada Limitée ne fait aucune déclaration et n'offre aucune garantie à l'égard de ces renseignements.

Sauf indication contraire, toutes les données de l'indice sont fournies par @eVestment Alliance, LLC. Tous droits réservés.

BLOOMBERG® est une marque déposée et une marque de service de Bloomberg Finance L.P. et des entités du même groupe (collectivement « Bloomberg »). BARCLAYS® est une marque déposée et une marque de service de Barclays Bank Plc (collectivement, avec les entités du même groupe, « Barclays »), utilisée sous licence. Bloomberg ou ses concédants, dont Barclays, détiennent tous les droits de propriété sur les indices Bloomberg Barclays. Ni Bloomberg ni Barclays ne sont affiliés à Investissements Russell et n'approuvent, n'avalisent, n'examinent ou ne recommandent ces indices. Ni Bloomberg ni Barclays ne garantissent l'actualité, la précision ou l'exhaustivité des données ou des informations relatives aux indices Bloomberg Barclays, et n'assument une quelconque responsabilité à l'égard d'Investissements Russell, des investisseurs dans les Fonds d'Investissements Russell ou d'autres tiers quant à l'utilisation ou l'exactitude des indices de Bloomberg Barclays ou de toutes données contenues dans ces indices.

N'oubliez pas que tous les placements comportent un certain niveau de risque, y compris la perte potentielle du capital investi. Habituellement, les placements ne connaissent pas une croissance avec un taux de rendement similaire et peuvent connaître une croissance négative.

L'UTILISATEUR RECONNAÎT QUE TSX INC. ET LES PARTIES FOURNISSANT DES DONNÉES À CETTE SOCIÉTÉ N'ASSUMENT AUCUNE RESPONSABILITÉ QUANT AU CARACTÈRE EXACT ET COMPLET DE CELLES-CI, NI RELATIVEMENT AUX RETARDS, AUX INTERRUPTIONS ET AUX OMISSIONS OU À L'ÉGARD DES RÉSULTATS DÉCOULANT DE LEUR UTILISATION.

L'UTILISATEUR RECONNAÎT ÉGALEMENT QUE TSX INC. ET LES PARTIES FOURNISSANT DES DONNÉES À CETTE SOCIÉTÉ NE FONT AUCUNE DÉCLARATION, N'OFFRENT AUCUNE GARANTIE ET N'ÉMETTENT AUCUNE CONDITION, EXPLICITE OU IMPLICITE, QUANT AUX RÉSULTATS DÉCOULANT DE L'UTILISATION DE CES DONNÉES OU QUANT À LA QUALITÉ MARCHANDE DE CES DONNÉES OU DE LEUR APTITUDE À ÊTRE UTILISÉES DANS UN BUT DONNÉ.

Les indices ne sont pas gérés et il est impossible d'y investir directement. Les rendements passés peuvent ne pas se reproduire.

La diversification ne garantit pas un profit et ne protège pas contre les pertes en cas de repli boursier.

Source : MSCI. Les données MSCI sont réservées à l'usage interne et ne peuvent être reproduites ou distribuées dans le but de créer des instruments financiers, des produits ou des indices. Les données MSCI sont fournies telles quelles et l'utilisateur assume tous les risques afférents à leur utilisation ou au fait de permettre leur utilisation. MSCI, ses sociétés affiliées ou toute autre personne participant à la compilation, à la comptabilisation ou à la création de l'information relative à MSCI (collectivement appelées les « parties intéressées ») ne peuvent fournir aucune garantie implicite ou explicite ou avancer des assertions relativement à cette information ou aux résultats pouvant être obtenus en y ayant recours. Les parties intéressées déclinent par la présente toute responsabilité à l'égard des garanties (y compris, mais sans s'y restreindre, les garanties relatives à l'originalité, à l'exactitude, à l'intégralité, à la ponctualité, à l'absence de contrefaçon, à la qualité marchande et à l'aptitude à l'usage) relatives à cette information. Sans limiter la portée de ce qui précède, les parties intéressées n'assument aucune responsabilité à l'égard de tous les dommages intérêts directs, indirects, spéciaux, consécutifs, punitifs ou autres (y compris, mais sans s'y restreindre, les pertes de profits) et ce, même si elles ont été avisées de la possibilité de ces dommages-intérêts ou peuvent les avoir prévus de quelque façon que ce soit.

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

Date de la première publication : août 2015 Révision : octobre 2020

RETAIL-02948 (EXP 10-2021)