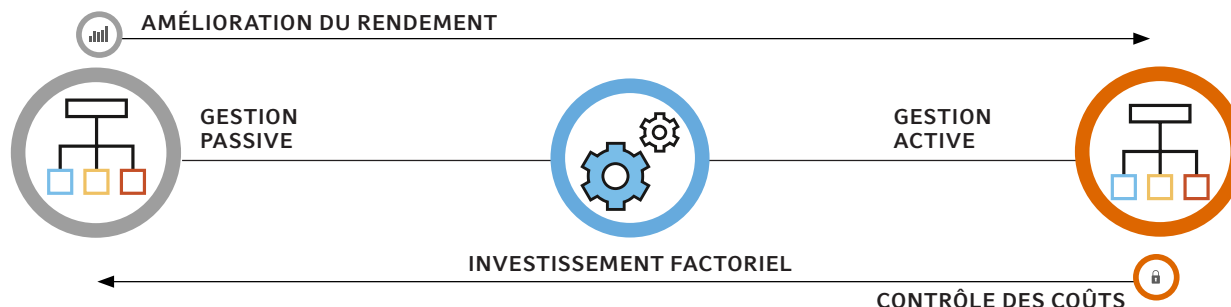




## Investissements multi-facteurs

Un complément à toute stratégie de placement, conçu pour profiter de rendements excédentaires tout en cherchant à gérer les risques et les coûts.



Les facteurs sont les caractéristiques sous-jacentes qui influent sur les rendements des actions, des obligations et des autres actifs. La **valeur**, le **momentum**, la **qualité** et la **faible volatilité** sont quatre facteurs courants liés aux actions qui sont susceptibles de générer des rendements excédentaires sur l'ensemble du marché. L'investissement factoriel cible une exposition à ces facteurs qui permettra de maximiser le rendement du portefeuille et de gérer son risque.

Depuis plusieurs décennies, les gestionnaires actifs font appel à des stratégies pour cibler des facteurs, se spécialisant notamment en actions de valeur ou de momentum. À l'heure actuelle, les percées dans les domaines de la recherche et de la technologie permettent aux gestionnaires de fournir un accès plus précis aux facteurs dans un portefeuille, tirant parti de ces outils puissants pour atteindre les objectifs des clients.



Les stratégies de placement axées sur la **valeur** visent à déterminer des sociétés dont les actions se négocient en dessous de la juste valeur de l'ensemble du marché.



Les stratégies de placement axées sur la **qualité** misent sur le repérage de sociétés qui génèrent des rendements durables pour les actionnaires. Habituellement, ces sociétés se caractérisent par une rentabilité élevée, un faible taux d'endettement et une faible volatilité des bénéfices.



Les stratégies de placement axées sur le **momentum** cherchent à déceler des actions qui offrent un rendement élevé, dans l'espoir que les bons résultats se poursuivent.



Les stratégies de placement axées sur la **faible volatilité** misent sur le repérage de sociétés qui génèrent des rendements plus stables que ceux de l'ensemble du marché.

Et...



Les stratégies axées sur la croissance misent sur les actions qui affichent des taux de croissance historiques et prévus plus élevés, selon les mesures fondamentales utilisées (comme les bénéfices et les ventes) par rapport à l'ensemble du marché. Les stratégies axées sur la taille misent sur des actions qui possèdent une plus faible capitalisation boursière.

La quête de rendements excédentaires tout en gérant le risque du portefeuille peut être difficile. Par conséquent, de nombreux investisseurs sont à la recherche d'autres approches de placement avantageuses pour compléter leurs pondérations actives ou passives. L'investissement factoriel est une approche qui peut aider à gérer efficacement le risque et accroître les rendements.

## Notre approche de placement axée sur les facteurs

Chez Investissements Russell<sup>1</sup>, nous comprenons l'investissement factoriel—c'est l'une de nos compétences de base depuis plus de 40 ans. Selon nous, une stratégie multi-facteurs efficace comporte trois éléments clés : 1) repérage et compréhension des facteurs multiples, 2) construction rigoureuse du portefeuille et 3) gestion dynamique des expositions aux facteurs.

### Facteurs multiples

Au début, l'investissement factoriel consistait à cibler un seul facteur dans un portefeuille afin d'obtenir l'exposition souhaitée de façon plus constante. Toutefois, les facteurs peuvent être

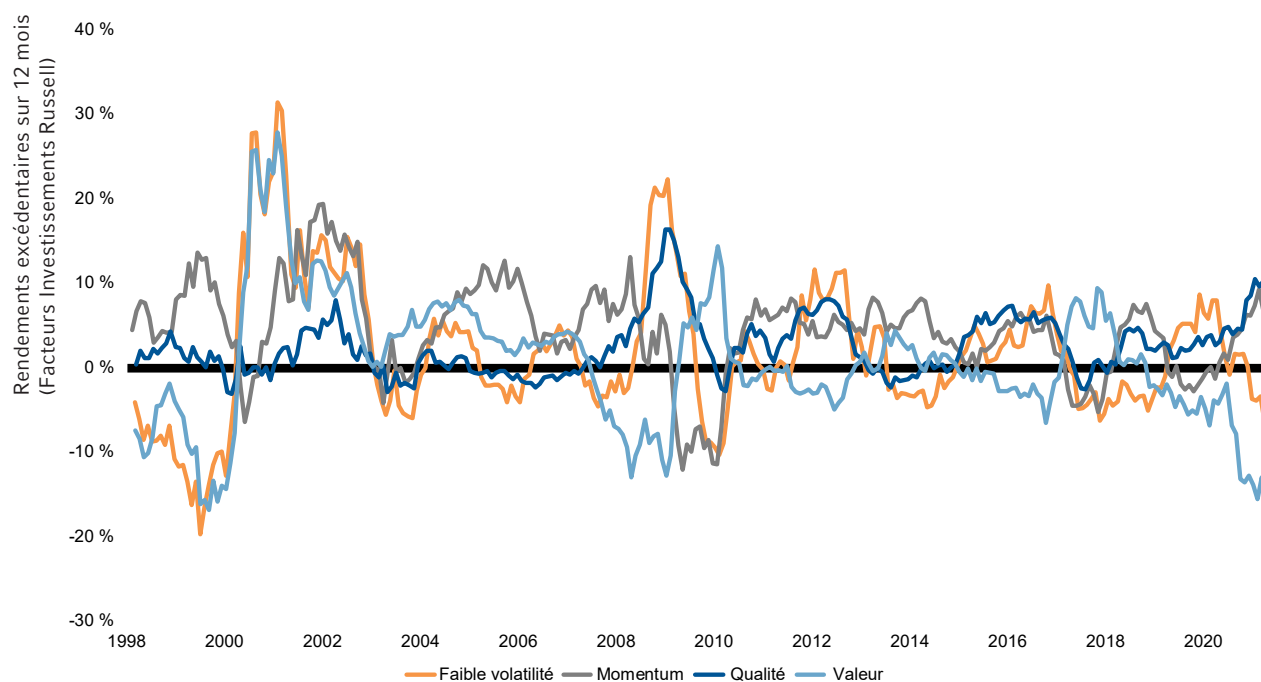
volatils et présentent des risques uniques pour les investisseurs compte tenu de leur nature fortement cyclique.

Même s'il est prévu que les rendements excédentaires de chaque facteur individuel soient positifs à long terme, ils ne sont pas toujours positifs à plus court terme, et leur popularité varie à différents moments du cycle du marché.

La combinaison de multiples facteurs dans un seul portefeuille peut permettre d'offrir des rendements plus constants au fil du temps, notamment compte tenu du fait que les cycles de rendement des facteurs les plus courants ne sont pas synchronisés historiquement : lorsqu'un facteur est en baisse, un autre peut être en hausse.

## La combinaison de facteurs multiples : diversification des modèles de rendement

### Rendements excédentaires annualisés sur un an contre indice mondial à grande capitalisation Russell et indice MSCI ACWI



Source : Investissements Russell. Les rendements excédentaires annualisés sur un an correspondent aux rendements annualisés du portefeuille qui dépassent les rendements de son indice de référence au cours des douze mois qui précèdent une date de fin donnée. Basé sur des données mensuelles de décembre 1997 à septembre 2020. Les rendements sont représentés par les facteurs de Croissance, de Qualité, de Momentum, de Faible volatilité et de Valeur par rapport à l'indice mondial à grande capitalisation Russell (de décembre 1997 à décembre 2018) et à l'indice MSCI ACWI (de janvier 2019 à septembre 2020) (qui représentent les actions mondiales). Les indices ne sont pas gérés et il est impossible d'y investir directement. Les rendements passés peuvent ne pas se reproduire. Les rendements des facteurs ne reflètent pas les rendements d'un produit ou d'un fonds de placement d'Investissements Russell Canada Limitée. Les rendements sont des rendements passés qui ne sont pas garants des rendements futurs, et qui ne sont pas représentatifs d'un placement précis. À titre d'illustration seulement.

<sup>1</sup> Investissements Russell Canada Limitée, avec le soutien de l'entreprise plus importante Investissements Russell, profite de ces compétences mondiales.

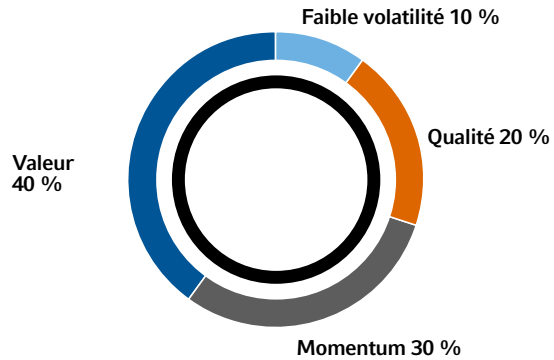
## Construction rigoureuse du portefeuille

La combinaison de plusieurs facteurs au sein d'un seul portefeuille exige un examen approfondi, tout comme la diversification parmi diverses catégories d'actif, afin de veiller à une complémentarité des composantes. Un portefeuille multi-facteurs simpliste pondérerait chaque facteur de façon égale. Cependant, nos recherches ont démontré que, pour optimiser les rendements ajustés au risque, il faut comprendre le comportement de chaque facteur dans différents contextes économiques. Par exemple,

- Le facteur de **Valeur** tend à commencer à générer de bons rendements lorsque les marchés touchent des creux.
- Le facteur de **Momentum** commence habituellement à offrir de bons rendements lorsque les marchés atteignent des sommets, ou s'en approchent.
- Le facteur de **Qualité** est plus stable au chapitre des rendements, bien qu'il ait tendance à mieux performer en périodes de récession.
- Le facteur de **Faible volatilité** est celui qui a affiché la tendance anticyclique la plus forte.

Nous utilisons ces renseignements pour établir avec rigueur les pondérations stratégiques des facteurs dans nos portefeuilles multi-facteurs : 40 % Valeur, 30 % Momentum, 20 % Qualité et 10 % Faible volatilité. Ces pondérations deviennent le point de départ dont se servent nos gestionnaires de portefeuilles pour gérer de manière dynamique nos portefeuilles multi-facteurs.

## Pondérations stratégiques des facteurs

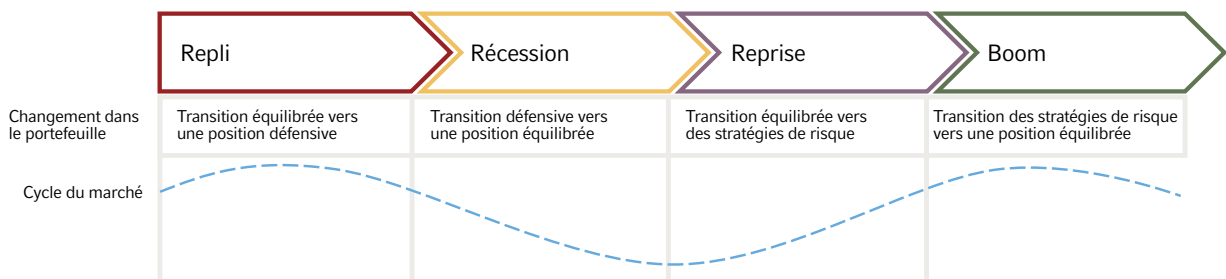


Les pondérations réelles peuvent différer de la répartition stratégique, selon le contexte du marché.

### Gestion dynamique active

Les marchés ne sont pas statiques, et leurs conditions sont en constante évolution, ce qui fait fluctuer l'attractivité de chacun des facteurs. Par conséquent, nos gestionnaires de portefeuille ajustent les pondérations des facteurs individuels en fonction des recherches de nos gestionnaires et des perspectives de marché de nos stratèges à l'égard du cycle économique, des valorisations et du sentiment sur le marché. Par exemple, les gestionnaires de portefeuille peuvent augmenter l'exposition au facteur de **Valeur** lorsque les marchés sont près de leurs niveaux les plus bas puisque les actions sont, alors, sur le point de rebondir. À l'inverse, on peut mettre l'accent sur le facteur de **Qualité** dans un contexte de faiblesse économique ou de récession.

## Expositions aux facteurs gérées de manière dynamique en fonction du cycle du marché



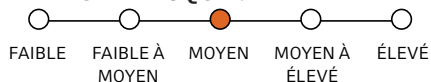
Valeur	--	+/-	++	+/-
Momentum	--	+/-	+/-	++
Qualité	+	++	--	+/-
Faible volatilité	+	++	--	-
Croissance	+	--	-	+
Taille	--	+/-	++	+

Investissements Russell (IR) ne croit pas à une prime de rendement pour le facteur de croissance au cours du cycle complet, il n'est donc pas inclus dans nos facteurs stratégiques ci-dessus. IR est toutefois d'avis qu'il existe des périodes adéquates pour des pondérations dans le facteur de croissance à certains moments du cycle, comme complément utile aux pondérations pour le facteur de valeur. IR ne croit pas qu'il existe une prime liée à la taille réduite, mais considère que la gestion active et les expositions aux facteurs sont plus importantes pour les actions à plus petite capitalisation.

### FONDS MULTI-FACTEURS ACTIONS INTERNATIONALES INVESTISSEMENTS RUSSELL

**OBJECTIF DE PLACEMENT :** Procurer une croissance du capital à long terme en investissant surtout dans des titres de participation d'émetteurs situés hors du Canada et des États-Unis et en utilisant de multiples facteurs pour sélectionner les investissements.

#### NIVEAU DE RISQUE :



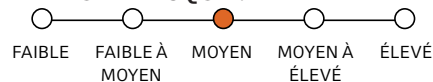
#### Codes des fonds

Série B (frais d'achat) FRC 454	Série F FRC 464
---------------------------------	-----------------

### FONDS MULTI-FACTEURS ACTIONS AMÉRICAINES INVESTISSEMENTS RUSSELL

**OBJECTIF DE PLACEMENT :** Procurer une croissance du capital à long terme en investissant surtout dans des titres de participation d'émetteurs américains et en utilisant de multiples facteurs pour sélectionner les investissements.

#### NIVEAU DE RISQUE :



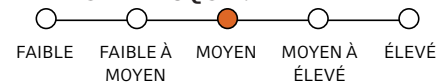
#### Codes des fonds

Série B (frais d'achat) FRC 584	Série F FRC 514
---------------------------------	-----------------

### FONDS MULTI-FACTEURS ACTIONS CANADIENNES INVESTISSEMENTS RUSSELL

**OBJECTIF DE PLACEMENT :** Offrir un revenu courant et une croissance du capital à long terme en investissant surtout dans des titres de participation d'émetteurs canadiens, en utilisant des facteurs multiples pour le choix des placements.

#### NIVEAU DE RISQUE :



#### Codes des fonds

Série B (frais d'achat) FRC 647	Série F FRC 667
---------------------------------	-----------------

Les options d'achat présentées ci-dessous sont en dollars canadiens. Elles sont également offertes en dollars américains. Placement minimum : 25 000 \$, achat ultérieur : 500 \$. Commission de suivi 1,00 % (Série B). Frais de gestion 1,40 % (Série B), 0,40 % (Série F).

### Fonds multi-facteurs équilibré mondial Investissements Russell

**OBJECTIF DE PLACEMENT :** Fournir une croissance du capital à long terme et certains revenus, en investissant surtout dans des titres de participation canadiens et étrangers et, dans une moindre mesure, dans des titres à revenu fixe en ayant recours à de multiples facteurs pour la sélection des placements. Le Fonds peut investir dans d'autres fonds communs de placement.

**NIVEAU DE RISQUE :**

**Codes des fonds**

Série B FRC 260	Série F FRC 560
-----------------	-----------------

Commission de suivi 1,00 % (Série B). Frais de gestion 1,45 % (Série B), 0,45 % (Série F.)

Le nom de chaque fonds se termine par « Investissements Russell ».

### POUR OBTENIR DE PLUS AMPLES RENSEIGNEMENTS

Pour obtenir de plus amples renseignements sur nos solutions multi-facteurs, adressez-vous à votre conseiller ou rendez-vous sur [russellinvestments.com/ca/fr](http://russellinvestments.com/ca/fr).

### 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.

Comme pour tous les fonds communs de placement, l'investissement dans ce fonds comporte des risques qui peuvent le rendre inapproprié pour un investisseur, en fonction de ses objectifs de placement et de sa tolérance au risque. Si le fonds n'obtient pas les rendements escomptés, un investisseur pourrait perdre une partie ou la totalité du capital investi. Veuillez lire le prospectus de ce fonds pour obtenir une description détaillée des risques associés à cet investissement.

La diversification ne garantit pas un profit et ne protège pas contre les pertes lors de replis des marchés.

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 : avril 2017. Révision : décembre 2020.  
RETAIL-03002 (EXP-11-2021)