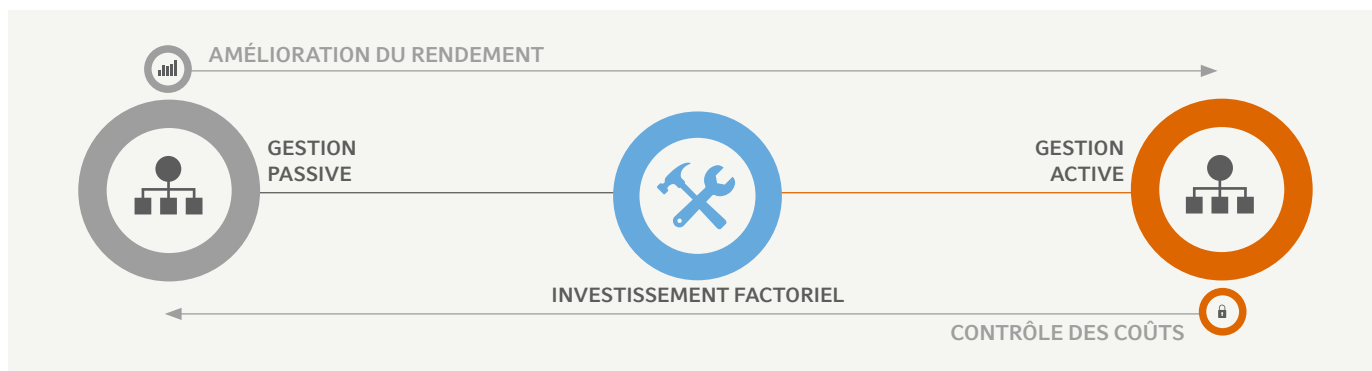




INVESTISSEMENTS RUSSELL CANADA LIMITÉE

Investissements multi-facteurs

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



Les facteurs sont des caractéristiques sous-jacentes qui alimentent les rendements des actions, des obligations et d'autres actifs. Par exemple, la **Valeur**, le **Momentum**, la **Qualité** et la **Faible volatilité** sont quatre facteurs courants liés aux actions qui ont le potentiel de générer des rendements excédentaires supérieurs à ceux de l'ensemble du marché. L'investissement factoriel vise une exposition à ces facteurs pour permettre de maximiser le rendement d'un portefeuille et de gérer le risque.

Depuis plusieurs décennies, les gestionnaires actifs ont fait appel à des stratégies pour cibler certains 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 identifier des entreprises 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 l'identification d'entreprises qui génèrent des rendements durables pour les actionnaires. Habituellement, ces entreprises 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** mettent l'accent sur l'identification d'actions affichant de bons résultats, en supposant que la solide performance continuera.



Les stratégies de placement axées sur la **faible volatilité** identifient des entreprises qui affichent des rendements plus stables que ceux de l'ensemble du marché.

Et...



Les stratégies de **croissance** misent sur les actions qui affichent des taux de croissance historiques et prévus plus élevés, selon les mesures fondamentales comme les bénéfices et les ventes, par rapport à l'ensemble du marché. Les stratégies axées sur la **taille** misent sur des actions dont la capitalisation boursière est inférieure.

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

Notre approche de placement axée sur les facteurs

Chez Investissements Russell¹, nous comprenons l'investissement factoriel, puisqu'il s'agit d'une de nos principales compétences depuis plus de 40 ans. Selon nous, il existe trois composantes clés pour une stratégie multi-facteurs efficace : 1) Identification et compréhension des facteurs multiples ; 2) construction rigoureuse du portefeuille ; et 3) gestion dynamique des expositions aux facteurs.

1 FACTEURS MULTIPLES

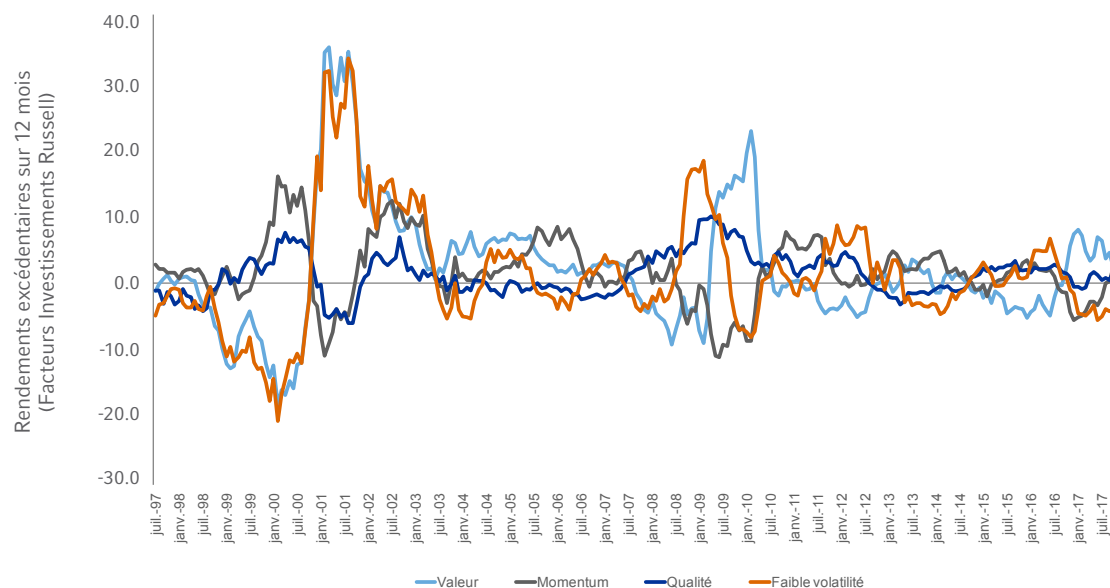
Au début, l'investissement factoriel consistait à cibler un seul facteur dans un portefeuille afin d'obtenir l'exposition souhaitée de façon plus constante. Toutefois, les facteurs peuvent être volatils et présentent des risques uniques pour les investisseurs compte tenu de leur nature fortement cyclique.

Même s'il est prévu que les rendements excédentaires de chaque facteur individuel seront 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 1 AN CONTRE INDICE MONDIAL À GRANDE CAPITALISATION RUSSELL



Source : Investissements Russell. Basé sur des données mensuelles d'août 1996 à décembre 2017. Les rendements sont représentés par les facteurs de Croissance, Qualité, Momentum, Faible volatilité et Valeur par rapport à l'Indice mondial à grande capitalisation Russell (qui représente les actions mondiales). Il s'agit d'indices non gérés dans lesquels on ne peut investir directement. Les rendements antérieurs ne sont pas représentatifs des rendements futurs. 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 résultats antérieurs qui ne sont pas garantis des résultats futurs et qui ne sont pas représentatifs d'un investissement spécifique. Aux fins d'illustration uniquement.

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

2 CONSTRUCTION RIGOUREUSE DU PORTEFEUILLE

La combinaison de multiples facteurs dans un portefeuille exige un examen approfondi, tout comme la diversification parmi différentes catégories d'actif, afin de veiller à une complémentarité des composantes. Un portefeuille multifacteurs simpliste ne fait que pondérer chaque facteur de manière égale. Toutefois, nos recherches ont démontré que l'optimisation de rendements corrigés du risque exige une compréhension du comportement de chaque facteur dans différents contextes économiques. Par exemple,

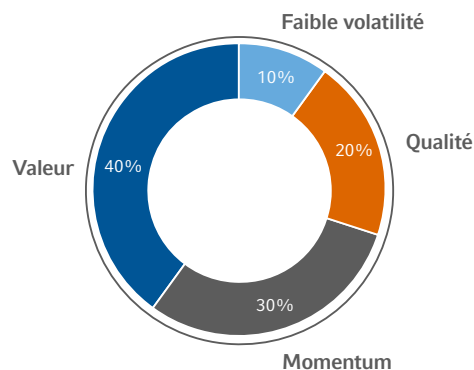
- › Le facteur de **Valeur** tend à commencer à bien performer lors de creux des marchés.
- › Le facteur de **Momentum** commence habituellement à offrir de bons rendements lorsque les marchés ont atteint des sommets ou autour de cette période.
- › Le facteur de **Qualité** a été le plus stable en termes de rendements, bien qu'il ait tendance à mieux performer en périodes de récessions.
- › Le facteur de **Faible volatilité** a affiché la tendance anticyclique la plus forte.

Dans nos portefeuilles multi-facteurs, nous utilisons ces renseignements pour établir, avec rigueur, les pondérations stratégiques des facteurs : 40 % **Valeur**, 30 % **Momentum**, 20 % **Qualité** et 10 % **Faible volatilité**. Il s'agit du point de départ pour nos gestionnaires de portefeuilles qui assument la gestion dynamique de nos portefeuilles multi-facteurs.

3 GESTION DYNAMIQUE ACTIVE

Les marchés ne sont pas statiques et les conditions sont en constante évolution, ce qui fait varier l'attrait de chaque facteur.

Pondérations stratégiques des facteurs




Les pondérations actuelles peuvent varier par rapport aux pondérations stratégiques selon le contexte du marché.

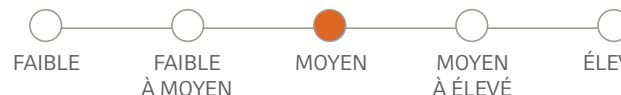
Par conséquent, nos gestionnaires de portefeuilles multi-facteurs ajustent les pondérations des facteurs individuels, en fonction de nos recherches et des perspectives de nos stratégies à l'égard du cycle économique, des valorisations et de la confiance sur les marchés. Par exemple, les gestionnaires peuvent augmenter l'exposition au facteur de **valeur** lorsque les marchés sont près de leurs niveaux les plus bas puisque les actions sont 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.

Gestion dynamique des expositions aux facteurs selon le cycle économique

	Repli	Récession	Reprise	Boom
Changement dans le portefeuille	Transition équilibrée vers une position défensive	Transition défensive vers une position équilibrée	Transition équilibrée vers des stratégies de risque	Transition des stratégies de risque vers une position équilibrée
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 pondérations stratégiques ci-dessus. IR est d'avis qu'il existe des périodes adéquates pour des pondérations dans le facteur de croissance à certains moments du cycle, comme compléments utiles 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 : Vise à offrir une croissance du capital à long terme en investissant surtout dans des titres de participation d'émetteurs à l'extérieur du Canada et des États-Unis, utilisant des facteurs multiples pour le choix des placements.
DATE DE CRÉATION : 6 avril 2018 (Séries B et F)
NIVEAU DE RISQUE : 

FONDS MULTI-FACTEURS ACTIONS AMÉRICAINES INVESTISSEMENTS RUSSELL
OBJECTIF DE PLACEMENT : Vise à offrir une croissance du capital à long terme en investissant surtout dans des titres de participation d'émetteurs américains, utilisant des facteurs multiples pour le choix des placements.
DATE DE CRÉATION : 16 avril 2018 (Séries B et F)
NIVEAU DE RISQUE : 

	Codes des fonds		Commissions de suivi	Frais de gestion	
	Série B	Série F	Série B	Série B	Série F
	Frais d'achat		Frais d'achat		
Fonds Multi-facteurs Actions Internationales Investissements Russell	FRC 454	FRC 464	1.00 %	1.40 %	0.40 %
Fonds Multi-facteurs Actions Américaines Investissements Russell	FRC 584	FRC 514	1.00 %	1.40 %	0.40 %
Placement minimum : 25 000 \$ Achats subséquents : 500 \$					

Pour plus de renseignements sur nos solutions multi-facteurs, veuillez communiquer avec votre conseiller ou vous rendre sur notre site russellinvestments.com/ca/fr

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 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 qui a été préparée uniquement à titre d'information. Cette information est disponible « telle quelle ». Investissements Russell Canada Limitée ne fait aucune déclaration et n'offre aucune garantie à l'égard de cette information.

Comme pour tous les fonds communs de placement, l'investissement dans ces fonds comporte des risques qui peuvent le rendre inapproprié pour vous, en fonction de vos objectifs de placement et de votre tolérance au risque. Si le fonds n'obtient pas les rendements escomptés, vous pourriez perdre une partie ou la totalité du capital investi. Veuillez lire le prospectus de ce fonds pour 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 2018. 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 première publication : avril 2017 Mise à jour : avril 2018

RETAIL-02214 [EXP-04-2019]