

Comment évaluez-vous votre fournisseur de produits multi-actifs?

Les fonds multi-actifs sont de plus en plus populaires auprès des investisseurs qui veulent une solution «tout en un» axée sur les résultats et utilisant une répartition tactique de l'actif et une grande diversification. Casey Quirk a prédit dernièrement que la demande mondiale pour les stratégies multi-actifs et non tributaires des indices se chiffrera à plus de 3 trillions \$ d'ici 2020¹. Cette demande sera alimentée par une approche fondée sur les résultats (par exemple le revenu, la croissance ou la protection contre les baisses) qui sera financée, en partie, par le rachat de produits actifs fondés sur les indices.

Alors que les fonds à catégorie d'actif unique sont tributaires de la performance d'une seule catégorie d'actif, les fonds multi-actifs peuvent investir dans un vaste éventail d'actifs, de secteurs, de gestionnaires, de stratégies et de régions géographiques. Par conséquent, ces fonds varient grandement en ce qui a trait à la composition, aux objectifs, à la philosophie de placement et aux rendements. Toutefois, compte tenu de cette variabilité, comment faites-vous, à titre d'investisseur ou de fiduciaire, pour comparer les différents produits multi-actifs offerts sur le marché afin de trouver la solution la mieux adaptée à votre situation (ou à celle de vos clients)? Voici certaines questions à poser.

Atteinte de ses objectifs

- Approche axée sur les résultats.** Comment votre fournisseur procède-t-il à la conception, la construction et la gestion des portefeuilles afin d'atteindre des objectifs précis? Par exemple, de quelle façon atteint-il des objectifs de rendement cible supérieurs à l'inflation?

Sources de rendement diversifiées parmi les meilleures dans leur catégorie

- Occasions de placement.** De quelle façon votre fournisseur identifie-t-il les occasions de placement? Sur quelles sources se base-t-il pour de nouvelles idées?
- Grande diversification.** Comment votre fournisseur assure-t-il la diversification du portefeuille afin de contrôler le risque sans compromettre inutilement les rendements? Quels sont les outils, les compétences et les recherches

- Gestionnaires et stratégies parmi les meilleurs dans leur catégorie.** Dans quelle mesure votre fournisseur se base-t-il sur son équipe interne de gestion de portefeuille, et dans quelle mesure fait-il des recherches à l'externe pour trouver les gestionnaires et les stratégies qui se classent parmi les meilleurs dans leur catégorie à l'échelle mondiale? Comment découvre-t-il et recherche-t-il des gestionnaires d'envergure et spécialisés? Comment peut-il bénéficier des nouvelles stratégies novatrices et rentables élaborées par d'autres gestionnaires?
- Gestion du portefeuille global.** Comment votre fournisseur évalue-t-il les combinaisons de gestionnaires actifs et passifs, ainsi que les expositions systématiques aux facteurs², pour créer un profil risque-rendement optimal au niveau du portefeuille global?

¹ Source: Casey Quirk (Novembre 2015), "The Roar of the Crowd". Casey Quirk est la plus importante entreprise mondiale de conseil en gestion spécialisée dans l'industrie de la gestion d'actifs.

² Les stratégies de placement à bêta intelligent (Smart beta) offrent une approche systématique visant à équilibrer les expositions des investisseurs. Les bêtas intelligents peuvent être définis comme des «portefeuilles axés sur des règles, offrant une plus grande transparence, et qui sont conçus pour fournir une exposition à des facteurs spécifiques, des segments du marché ou à des stratégies systématiques». L'approche à bêta intelligent se présente sous deux formes : axé sur les stratégies et axé sur les facteurs. Russell mise sur le bêta intelligent axé sur les facteurs en fonction des caractéristiques particulières des actions pour faire sa sélection de titres, plutôt que de simplement pondérer le portefeuille conformément avec une stratégie prédéfinie.

Processus de placement rigoureux

- **Intégrer les perspectives dans les portefeuilles.** Comment votre fournisseur combine-t-il les perspectives des stratégies des marchés avec son processus de gestion de portefeuille? De quelle façon veille-t-il à l'intégration de ces fonctions clés.
- **Gestion évolutive des portefeuilles.** Quels sont les systèmes de gestion de portefeuille utilisés par votre fournisseur pour la mise en application des idées dans plusieurs portefeuilles? Est-ce que cela est fait automatiquement, de façon juste pour tous les clients? Est-ce que les processus de gestion de portefeuilles sont évolutifs afin de suivre l'augmentation de l'actif sous gestion?
- **Approches quantitatives et qualitatives.** Est-ce que votre fournisseur peut tirer parti des approches quantitatives et qualitatives pour la construction des portefeuilles et combiner ces deux perspectives de façon efficace? Comment votre fournisseur évite-t-il les tendances comportementales?
- **Faire une distinction entre les perspectives sur les marchés et les rumeurs.** Comment votre fournisseur évalue-t-il les fluctuations à court terme des marchés? Comment son processus lui permet-il de faire une distinction entre les variations temporaires et l'amorce de tendances importantes?
- **Répartition tactique de l'actif.** Comment votre fournisseur démontre-t-il qu'il utilise vraiment une répartition tactique de l'actif et qu'il peut réagir rapidement à l'évolution des conditions sur les marchés?

Équipe de placement chevronnée

- **Expérience de l'équipe.** Quelle est l'expérience et quelles sont les ressources de l'équipe de placement de votre fournisseur? Quelles sont l'ampleur et la profondeur de ses compétences?
- **Diversité et responsabilité.** Comment votre fournisseur assure-t-il la diversité de ses opinions et de ses compétences afin d'éviter la pensée unique, tout en étant responsable? Est-ce que votre fournisseur se fie sur quelques personnes clés, ou dispose-t-il d'une équipe réellement pluridisciplinaire qui fournit des perspectives?

Contrôle du risque dans les portefeuilles

- **Gestion du risque.** Comment votre fournisseur gère-t-il les risques dans le portefeuille global et dans chaque catégorie d'actif?
 - › Comment votre fournisseur surveille-t-il les nouvelles occasions et les risques émergents et comment y réagit-il? Peut-il démontrer avec quelle rapidité il peut réagir et mettre en place les changements nécessaires?
 - › Quels outils de contrôle du risque votre fournisseur utilise-t-il pour gérer ses portefeuilles?
 - › Quelles sont les perspectives offertes par ses outils de contrôle du risque et quels sont les scénarios simulés par ses outils?
- **Stratégies de protection contre les baisses.** Comment votre fournisseur maîtrise-t-il la volatilité inutile et quelles sont les mesures prises pour protéger le portefeuille contre les replis importants des marchés, à la suite desquels il est difficile de se remettre?

Mise en application

- **Meilleure exécution des opérations.** Comment votre fournisseur s'assure-t-il que vous bénéficiez de la meilleure exécution des opérations?
 - › Est-ce que votre fournisseur exécute des opérations sur valeurs mobilières mondiales 24 heures sur 24?
 - › Quels sont les instruments financiers négociés par votre fournisseur? S'agit-il de titres physiques, d'instruments dérivés ou de produits structurés?
 - › Est-ce que votre fournisseur effectue des opérations par l'intermédiaire de placeurs pour compte, choisissant toujours le meilleur prix de la part de courtiers indépendants et de banques? Ou agit-il parfois à titre de contrepartiste, choisissant d'effectuer des opérations à partir de son compte interne et l'aide de ses propres prix.
 - › Est-ce que votre fournisseur dispose d'une équipe de professionnels en placement qui se consacrent à la mise en application et à l'exécution efficaces de perspectives de placement d'une manière rapide et rentable?

Selon Investissements Russell, une solution multi-actifs, aux pratiques exemplaires dans l'industrie, devrait être dotée des caractéristiques suivantes :

- Répartition de l'actif vraiment tactique.
- Grande diversification à travers les placements mondiaux.
- Stratégies de protection contre les baisses qui prennent des mesures pour assurer une protection contre les replis importants des marchés à la suite desquels il est difficile de se remettre.
- Experts et systèmes spécialisés dans la gestion du risque et les opérations boursières rentables, en temps opportun.
- Meilleurs gestionnaires et stratégies dans chaque catégorie d'actif.

Selon nous, ces caractéristiques deviendront encore plus importantes à l'approche d'un climat de plus en plus difficile sur le marché avec des risques de baisse³ potentiels. Pour faire face à des rendements plus faibles, à une volatilité plus élevée et à des occasions de placement restreintes pour les actifs traditionnels, les fournisseurs de produits multi-actifs efficaces doivent disposer de solides compétences à tous les niveaux du processus de placement et être en mesure de les gérer de manière uniforme et intégrée afin de survivre et de prospérer dans ce contexte.

³ Pour plus d'informations, reportez-vous au sommaire des stratégies de Russell –<http://www.russell.com/ca/insights-research/global-market-outlook/default.aspx>

Pour plus de renseignements sur nos produits multi-actifs, communiquez avec Investissements Russell Canada au 1-888-509-1792 ou visitez le site www.russellinvestments.com/ca

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 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 présentation 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. 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.

Investissements Russell Canada Limitée, fondée en 1985, est une filiale en propriété exclusive de Frank Russell Company. Investissements Russell Canada Limitée et ses sociétés affiliées, y compris Frank Russell Company, portent collectivement le nom « d'Investissements Russell ».

Investissements Russell est un nom commercial et une marque de commerce déposée de Frank Russell Company, une société constituée aux États-Unis dans l'État de Washington, qui exerce ses activités par l'intermédiaire de filiales partout dans le monde et fait partie du London Stock Exchange Group. Il est utilisé sous licence par Investissements Russell Canada Limitée. Date de première publication : avril 2016. Retail-2016-03-24-1642 (Exp:04-17)