





Portefeuilles de revenu d'Investissements Russell sont gérés dans le but de générer un revenu responsable et de surclasser un indice de référence mixte.

## TOUR D'HORIZON - QUATRIÈME TRIMESTRE 2023

### FACTEURS DE RENDEMENT DU FONDS

CATÉGORIE D'ACTIFS	INCIDENCE*	COMMENTAIRE
 <b>ACTIONS:</b> Revenu prudent	-	L'impact global de l'exposition aux actions par rapport à l'indice de référence a été négatif au cours de la période. Les positions relatives au style d'investissement ont nui au rendement généré par les facteurs de valeur et de qualité. Ceci a été partiellement compensé par le rendement positif des actions à faible volatilité et de croissance.
 <b>ACTIONS:</b> Diversifié de revenu mensuel et Essentiels de revenu	-	La sous-pondération des actions a nui au rendement, les actions mondiales s'étant redressées au cours de la période. La sous-pondération des actions américaines a eu un impact négatif sur les rendements, car les anticipations de réduction des taux d'intérêt ont stimulé le rendement des actions américaines. Le positionnement stylistique n'a pas non plus été récompensé ce trimestre.
 <b>ACTIFS RÉELS</b>	-	Les actifs immobiliers cotés ont enregistré un rendement mitigé au cours du trimestre. Sous l'impulsion du secteur industriel, Infrastructure a surperformé son indice de référence. Cela a été légèrement compensé par le rendement inférieur de l'immobilier par rapport à l'indice de référence. La sélection défavorable des titres aux États-Unis, notamment dans les secteurs industriel, résidentiel, des soins de santé et de l'entreposage, a eu un impact négatif sur le rendement. La surpondération et la sélection des titres parmi les fiducies de placement immobilier (FPI) de la division Technologie des États-Unis ont également nui au rendement.
 <b>REVENU FIXE</b>	+	Les taux d'intérêt restent le principal moteur de rendement. Les rendements ont chuté et les obligations se sont redressées au cours du trimestre, dans un contexte d'optimisme croissant quant à la réussite de la lutte contre l'inflation et d'anticipation de réductions prochaines des taux d'intérêt. La surpondération tactique des obligations de base a été récompensée par la hausse des prix des obligations au cours de la période. Les obligations à haut rendement ont surpassé les obligations de qualité, car les investisseurs croient de plus en plus que la Réserve fédérale parviendra à assurer un « atterrissage en douceur » de l'économie américaine et à réduire les taux d'intérêt au cours du premier semestre 2024. La sous-pondération des obligations à rendement élevé a partiellement compensé ce rendement positif.

Source : Investissements Russell, au 31 décembre 2023. À titre d'illustration seulement. \*Par rapport à l'objectif de rendement à long terme.

RÉPARTITION DE L'ACTIF	Portfeuille de revenu prudent		Portfeuille diversifié de revenu mensuel		Portfeuille essentiel de revenu	
	T4	T3	T4	T3	T4	T3
<b>REVENU FIXE</b>	73,6 %	72,8 %	42,5 %	41,9 %	62,4 %	62,3 %
■ Obligations d'État	35,8 %	36,0 %	19,7 %	21,0 %	29,8 %	30,6 %
■ Obligations de qualité supérieure	19,4 %	20,5 %	10,7 %	11,5 %	16,1 %	17,2 %
■ Obligations liées à l'inflation	1,4 %	0,5 %	1,2 %	0,3 %	1,4 %	0,4 %
■ Obligations à haut rendement	5,5 %	4,9 %	3,4 %	2,5 %	5,1 %	4,4 %
■ Obligations convertibles	2,5 %	2,5 %	2,0 %	2,0 %	2,1 %	2,1 %
■ Obligations des marchés émergents	4,0 %	3,1 %	2,6 %	1,8 %	3,7 %	2,9 %
■ Crédit titrisé	4,8 %	5,3 %	2,8 %	2,8 %	4,2 %	4,6 %
<b>ACTIONS</b>	15,6 %	16,0 %	43,3 %	44,0 %	25,6 %	25,3 %
■ Actions canadiennes	5,2 %	5,0 %	11,7 %	10,7 %	7,6 %	7,4 %
■ Actions américaines	4,9 %	5,4 %	16,0 %	16,6 %	8,4 %	8,1 %
■ Actions	2,0 %	2,0 %	7,9 %	8,6 %	4,7 %	4,7 %
■ Actions de l'Asie-Pacifique	1,0 %	1,1 %	3,6 %	4,0 %	2,2 %	2,3 %
■ Actions des marchés émergents	2,6 %	2,6 %	4,1 %	4,0 %	2,7 %	2,7 %
<b>ACTIFS RÉELS</b>	5,5 %	5,4 %	8,3 %	8,7 %	6,1 %	6,4 %
■ Infrastructures cotées en bourse	2,5 %	2,4 %	4,0 %	3,9 %	3,0 %	2,9 %
■ Immobilier coté en bourse	3,0 %	3,0 %	4,4 %	4,8 %	3,1 %	3,5 %
■ Marchandises	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
<b>LIQUIDITÉ</b>	5,4 %	5,7 %	5,9 %	5,4 %	5,9 %	6,0 %

Source : Investissements Russell. Données au 31 décembre 2023. Puisqu'il a été arrondi, le total pourrait ne pas correspondre à 100 %.

## POSITIONNEMENT ET PERSPECTIVES

### MISE À JOUR SUR LES FONDS -

#### Revenu prudent

Un examen annuel de l'allocation stratégique des actifs a été effectué au cours de la période. En outre, le Fonds d'obligations mondiales sans contrainte Investissements Russell a fusionné avec le Fonds de titres de créance mondiaux d'Investissements Russell le 1er décembre 2023. L'examen et la fusion ont entraîné des changements mineurs dans la répartition globale des actifs du portefeuille. Une petite allocation au fonds d'investissement d'obligations indexé sur l'inflation a été ajoutée au portefeuille comme levier supplémentaire pour aider à diversifier le risque et les sources de rendement dans un plus grand nombre de scénarios économiques potentiels. La répartition stratégique aux actions mondiales a été réduite, car les perspectives de croissance des actions mondiales sont plus faibles pour l'année à venir et les convictions concernant le maintien de la surpondération stratégique des actions étaient plus faibles. En outre, les probabilités de récession restant élevées et les valorisations des actions paraissant onéreuses, le portefeuille a légèrement réduit le risque. Étant donné que les rendements sont beaucoup plus élevés qu'ils ne l'ont été depuis plus d'une décennie et que l'on s'attend à des baisses de taux en 2024, les allocations en titres à revenu fixe restent intéressantes pour atteindre l'objectif.

#### Diversifié de revenu mensuel

Un examen annuel de l'allocation stratégique des actifs a été effectué au cours de la période. En outre, le Fonds d'obligations mondiales sans contrainte Investissements Russell a fusionné avec le Fonds de titres de créance mondiaux d'Investissements Russell le 1er décembre 2023. L'examen et la fusion ont entraîné des changements mineurs dans la répartition globale des actifs du portefeuille. Une petite allocation au fonds d'investissement d'obligations indexé sur l'inflation a été ajoutée au portefeuille comme levier supplémentaire pour aider à diversifier le risque et les sources de rendement dans un plus grand nombre de scénarios économiques potentiels. La répartition stratégique aux actions outre-mer a été réduite, car les perspectives de croissance des actions internationales sont plus faibles pour l'année à venir et les convictions concernant le maintien de la surpondération stratégique des actions sont moins fortes. L'exposition aux actifs réels a également été stratégiquement réduite dans le portefeuille. L'exposition aux actifs réels a également été stratégiquement réduite dans le portefeuille. En outre, les probabilités de récession restant élevées et les valorisations des actions paraissant onéreuses, le portefeuille a légèrement réduit le risque. Étant donné que les rendements sont beaucoup plus élevés qu'ils ne l'ont été depuis plus d'une décennie et que l'on s'attend à des baisses de taux en 2024, les allocations en titres à revenu fixe restent intéressantes pour atteindre l'objectif.

#### Essentiels du revenu

Un examen annuel de l'allocation stratégique des actifs a été effectué au cours de la période. En outre, le Fonds d'obligations mondiales sans contrainte Investissements Russell a fusionné avec le Fonds de titres de créance mondiaux d'Investissements Russell le 1er décembre 2023. L'examen et la fusion ont entraîné des changements mineurs dans la répartition globale des actifs du portefeuille. Une petite allocation au fonds d'investissement d'obligations indexé sur l'inflation a été ajoutée au portefeuille comme levier supplémentaire pour aider à diversifier le risque et les sources de rendement dans un plus grand nombre de scénarios économiques potentiels. La répartition stratégique aux actions mondiales et outre-mer a été réduite, tandis que celle aux actions américaines a été augmentée, car les perspectives de croissance des actions mondiales sont plus faibles pour l'année à venir et les convictions concernant le maintien de la surpondération stratégique des actions sont plus faibles. L'exposition aux actifs réels a également été stratégiquement réduite dans le portefeuille. En outre, les probabilités de récession restant élevées et les valorisations des actions paraissant onéreuses, le portefeuille a légèrement réduit le risque. Étant donné que les rendements sont beaucoup plus élevés qu'ils ne l'ont été depuis plus d'une décennie et que l'on s'attend à des baisses de taux en 2024, les allocations en titres à revenu fixe restent intéressantes pour atteindre l'objectif.

\* Le bêta est une mesure de la volatilité d'un titre ou d'un portefeuille d'actions par rapport à l'ensemble du marché. Une valeur bêta de 1,0 indique que le cours est fortement corrélé au marché, alors qu'une valeur bêta inférieure ou supérieure à 1,0 indique sa corrélation relative aux mouvements du marché.

#### CHANGEMENTS DE SOUS-CONSEILLER

Aucun changement au cours de la période.

## LES RENDEMENTS

### Rendement (%) au 31 décembre 2023

	3 mois	Cumul Annuel	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Portefeuille de revenu prudent (Série F)	7,39	7,12	7,12	-0,45	2,20	2,80	3,13
Portefeuille diversifié de revenu mensuel (Série F)	7,23	9,87	9,87	2,54	4,76	4,97	5,14
Portefeuille essentiel de revenu (Série F)	7,28	8,05	8,05	0,62	3,11	3,55	4,21

Les rendements sont annualisés, sauf pour les périodes de moins d'un an. Source: Russell Investments / Confluence. Il s'agit d'indices de référence non gérés dans lesquels on ne peut investir directement. Les rendements antérieurs ne sont pas garants des rendements futurs.

## CODES DES FONDS (FRC)

### Portefeuille de revenu prudent

	Fiducie	Catégorie
B (frais d'achat)	034	4100
B-5	041	4118
F (sur honoraires)	037	4104
F-5	038	4115
0	431	1301

### Portefeuille diversifié de revenu mensuel

	Fiducie	Catégorie
B (frais d'achat)	N/A	2079
B-5	550	2069
B-7	701	2066
F (sur honoraires)	N/A	2084
F-5	555	2064
F-7	777	2065
0	704	5006
O-7	804	2085

### Portefeuille essentiel de revenu

	Fiducie	Catégorie
B (frais d'achat)	811	2029
B-5	855	2044
B-6	856	2047
B-7	857	2050
F (sur honoraires)	830	2040
F-5	845	2041
F-6	846	2042
F-7	847	2043
0	878	5005
O-7	978	7005

Pour d'autres codes de fonds, visitez [www.russellinvestments.com/ca/fr/codedesfonds](http://www.russellinvestments.com/ca/fr/codedesfonds)

## 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 taux de rendement présentés font référence à des rendements totaux composés annualisés historiques, y compris la fluctuation de la valeur des actions ou des parts et le réinvestissement de l'ensemble des dividendes ou des distributions, et ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat et distribution ni des frais optionnels ni des impôts sur le revenu payables par un porteur de titres qui auraient pour effet de réduire les rendements. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et les rendements passés peuvent ne pas se reproduire.

La Série F est un programme de comptes intégrés ou de services sur honoraires. Par conséquent, la performance indiquée n'inclut pas les honoraires payés par l'investisseur au courtier, lesquels auraient réduit les rendements. Les frais de gestion pour la Série F sont inférieurs à ceux de la Série B. Les rendements annuels correspondent aux rendements par année civile pour les dix dernières années ou depuis la date de création, si le Fonds offre ses parts au moyen d'un prospectus depuis plus d'un an mais moins de 10 ans. Les rendements sont annualisés sauf pour les périodes de moins d'un an.

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.

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

Ce document peut renfermer des énoncés prospectifs. Il s'agit d'énoncés de nature prévisionnelle qui dépendent d'événements ou de conditions futurs ou qui y font référence, ou qui incluent des termes comme « prévoit », « anticipe », « croit » ou des expressions négatives de ces termes. Tout énoncé portant sur les stratégies, les perspectives ou les rendements futurs ainsi que sur l'avenir possible d'un fonds constitue également un énoncé prospectif. Les énoncés prospectifs sont basés sur des prévisions et projections actuelles à l'égard d'événements futurs, et sont assujettis, notamment, à des risques, des incertitudes, des hypothèses et des facteurs économiques qui pourraient amener les résultats ou événements réels à différer considérablement des attentes courantes. Nous vous recommandons d'envisager attentivement tous ces facteurs avant de prendre une

décision de placement et d'éviter de trop vous fier aux déclarations prospectives. Investissements Russell n'a aucune intention spécifique de mettre à jour une déclaration prospective à la suite de nouvelles informations, d'événements futurs ou d'autres raisons.

La liste de sous-conseillers est à jour en date de décembre 2023. 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.

Les stratégies de positionnement sont des expositions sur mesure gérées par Investissements Russell aux fins d'utilisation dans l'ensemble du portefeuille. Utilisées de concert avec des gestionnaires actifs indépendants, ces stratégies de positionnement permettent à nos gestionnaires de portefeuilles d'obtenir des rendements additionnels et de gérer le risque du portefeuille en leur donnant la capacité de tenir compte de nos perspectives stratégiques et dynamiques avec une gestion intégrée des liquidités et du risque.

Comme pour tous les fonds communs de placement, l'investissement dans ce 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 obtenir une description détaillée des risques associés à cet investissement.

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 Management, L.P. et une participation minoritaire de fonds gérés par Reverence Capital Partners, L.P. Certains des employés d'Investissements Russell ainsi que Hamilton Lane, LLC détiennent également des participations minoritaires sans contrôle.

Droits d'auteur © Investissements Russell Canada Limitée 2024. 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 : janvier 2024 [EXP-04-2024]

RETAIL-04010