Portefeuilles multi-actifs

Mise à jour – 4e trimestre 2025

Investissements Russell

Les portefeuilles multi-actifs d'Investissements Russell offrent une large diversification entre les catégories d'actifs traditionnelles et non traditionnelles, des stratégies opportunistes et une couverture active afin de générer des rendements plus stables et de minimiser les baisses.

Résumé trimestriel

Répartition de l'actif	Multi-actifs stratégie de revenu		Multi-actifs stratégie de croissance et de revenu		Multi-actifs stratégie de croissance	
	T4	T3	T4	T3	T4	T3
Revenu fixe	**58,5 %**	**59,8 %**	**38,3 %**	**39,1 %**	**18,1 %**	**18,6 %**
Obligations d'État	28,5 %	31,5 %	18,0 %	19,7 %	7,9 %	8,5 %
Obligations de qualité supérieure	16,4 %	16,2 %	9,5 %	9,4 %	2,4 %	2,4 %
Obligations indexées sur l'inflation	0,5 %	0,5 %	0,3 %	0,3 %	0,0 %	0,0 %
Obligations à haut rendement	3,5 %	3,5 %	3,2 %	3,2 %	2,9 %	2,9 %
Obligations convertibles	0,6 %	0,7 %	0,3 %	0,4 %	0,0 %	0,1 %
Obligations des marchés émergents	1,1 %	1,2 %	1,5 %	1,6 %	1,8 %	1,9 %
Crédit titrisé	7,8 %	6,2 %	5,5 %	4,5 %	3,0 %	2,8 %
Actions	**32,8 %**	**32,3 %**	**51,4 %**	**50,3 %**	**71,1 %**	**69,8 %**
Actions canadiennes	1,2 %	0,5 %	1,4 %	0,8 %	2,0 %	1,1 %
Actions américaines	19,1 %	19,5 %	30,3 %	30,1 %	40,8 %	41,1 %
Actions EMEA	6,0 %	5,7 %	9,8 %	9,3 %	14,3 %	13,6 %
Actions de l'Asie-Pacifique	2,8 %	3,0 %	4,5 %	4,8 %	6,5 %	6,9 %
Actions des marchés émergents	3,7 %	3,6 %	5,4 %	5,3 %	7,5 %	7,0 %
Actifs réels	**4,8 %**	**4,4 %**	**7,0 %**	**6,6 %**	**8,8 %**	**7,8 %**
Infrastructures cotées en bourse	2,0 %	2,0 %	2,9 %	2,9 %	2,9 %	2,9 %
Immobilier coté en bourse	2,9 %	2,4 %	4,1 %	3,7 %	5,8 %	4,9 %
Liquidités et autres	**3,9 %**	**3,5 %**	**3,3 %**	**4,1 %**	**2,0 %**	**3,8 %**

Source : Investissements Russell. Données au 31 décembre 2025. Le total peut ne pas correspondre à 100 % en raison des arrondis

RÉSERVÉ À L'USAGE EXCLUSIF DES CONSEILLERS. LA DIFFUSION OU LA DIVULGATION À DES INVESTISSEURS OU DES INVESTISSEURS POTENTIELS EST INTERDITE.

Perspectives des marchés

Nous pensons que les risques cycliques à court terme pour le Canada pourraient avoir diminué par rapport à leur pic de 2025, dans un contexte économique national qui s'est révélé un peu plus résilient que prévu et grâce aux retombées positives d'une économie américaine forte. Néanmoins, avec un taux de chômage canadien avoisinant les 7 % (ce qui est supérieur à l'équilibre à long terme), nous continuons de penser que l'économie canadienne pourrait être confrontée à des vents contraires persistants. En outre, la nature dynamique des négociations de l'ACEUM pourrait maintenir un niveau d'incertitude relativement élevé. Nous nous attendons à ce que l'économie canadienne soit plus exposée aux risques que celle des États-Unis à court terme.

Nous restons toutefois neutres à l'égard des actions canadiennes. Bien que le TSX et le S&P 500 soient tous deux proches de leurs sommets historiques, les actions canadiennes se négocient toujours avec une décote importante par rapport aux actions américaines. À notre avis, ce vent favorable sur la valorisation des actions canadiennes compense largement les vents contraires macroéconomiques.

Bien que les taux de financement à un jour se situent dans la fourchette basse de l'estimation du taux neutre de la BdC, ce qui crée un obstacle important à de nouvelles baisses de taux, l'incertitude macroéconomique persistante et la fragilité résiduelle des marchés de l'emploi laissent entrevoir une marge de manœuvre supplémentaire pour des baisses de taux en 2026. Dans ce contexte, nous pensons que les obligations d'État canadiennes constituent un élément clé de diversification du portefeuille.

À court terme, nous pensons que le dollar canadien pourrait rester sous pression en raison de la faiblesse de l'économie, mais qu'il devrait s'apprécier à moyen terme par rapport au dollar américain.

Les portefeuilles sont légèrement sous-pondérés en termes de risque, principalement grâce au positionnement dans les fonds d'actions sous-jacents, où les gestionnaires ont sous-pondéré les titres les plus volatils. Les biais de répartition d'actifs restent modestes, avec une surpondération des actions, une exposition neutre aux actifs réels et une légère sous-pondération des titres à revenu fixe. Au sein des actions mondiales, les portefeuilles conservent une préférence régionale pour les marchés émergents. Dans le segment des titres à revenu fixe, le portefeuille reste sous-pondéré en titres à revenu fixe à haut risque afin de conserver une pondération plus élevée en titres de base. Ces deux mesures visent à réduire l'exposition globale au crédit tout en augmentant légèrement la duration (ou la sensibilité aux taux d'intérêt) par rapport à l'indice de référence.

Rendement (%) au 31 décembre 2025

	3 mois	Cumul annuel	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Multi-actifs stratégie de revenu (série F)	0,38	8,38	8,38	7,93	3,59	4,11	4,57
Multi-actifs stratégie de croissance et de revenu (série F)	0,74	11,38	11,38	9,81	4,97	5,06	5,29
Multi-actifs stratégie de croissance (série F)	1,18	14,45	14,45	12,80	7,53	6,14	5,81

Les rendements sont annualisés, sauf pour les périodes de moins d'un an. Source : Investissements Russell / Confluence. Les indices ne sont pas gérés et ne peuvent pas faire l'objet d'un investissement direct. Les rendements passés ne garantissent pas les résultats futurs.

RÉSERVÉ À L'USAGE EXCLUSIF DES CONSEILLERS. LA DIFFUSION OU LA DIVULGATION À DES INVESTISSEURS OU DES INVESTISSEURS POTENTIELS EST INTERDITE.

Investissements Russell

Codes de fonds (FRC)

Multi-actifs stratégie de revenu

	Fiducie	Catégorie
B (frais initiaux)	303	4200
B-5	155	4207
F (basé sur les frais)	803	4205
F-5	455	4206
O	483	1403
O-7	407	S.O.

Multi-actifs stratégie de croissance et de revenu

	Fiducie	Catégorie
B (frais initiaux)	175	3175
B-5	190	3190
B-6	193	3193
B-7	196	3196
F (basé sur les frais)	186	3186
F-5	187	3187
F-6	188	3188
F-7	189	3189
O	199	5010
O-7	299	7010

Multi-actifs stratégie de croissance

	Fiducie	Catégorie
B (frais initiaux)	305	1004
B-5	365	1054
F (basé sur les frais)	805	1006
F-5	895	1056
O	485	1405

LA PRÉSENTE PUBLICATION EST DESTINÉE EXCLUSIVEMENT AUX CONSEILLERS EN PLACEMENT ET NE PEUT ÊTRE FOURNIE AUX INVESTISSEURS NI AUX INVESTISSEURS POTENTIELS. ELLE NE CONSTITUE PAS UNE COMMUNICATION DE VENTE AU SENS DU RÈGLEMENT 81-102 SUR LES « FONDS DE PLACEMENT ».

La série F est un programme de services sur honoraires. Par conséquent, les rendements indiqués n'incluent pas les honoraires payés par l'investisseur au courtier, lesquels auraient réduit les rendements.

Aucun élément de la présente publication ne constitue un conseil juridique, fiscal, en valeurs mobilières ou en 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. L'information est disponible « telle quelle ». Investissements Russell Canada Limitée ne fait aucune déclaration et n'offre aucune garantie à l'égard de ces renseignements.

La diversification et la répartition stratégique de l'actif ne garantissent pas un profit et ne protègent pas contre les pertes en cas de repli boursier. Ce document peut renfermer des énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs sont des énoncés de nature prévisionnelle, qui dépendent ou font référence à des événements ou conditions futurs, ou qui comprennent des mots tels que « s'attend à », « anticipe », « croit » ou des versions négatives de ceux-ci. 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 fondés sur les attentes et les projections actuelles concernant des événements futurs et sont intrinsèquement soumis, entre autres, à des risques, des incertitudes et des hypothèses concernant des facteurs économiques qui pourraient faire en sorte que les résultats et événements réels diffèrent sensiblement de ceux envisagés. Nous vous encourageons à examiner attentivement ces facteurs et d'autres facteurs avant de prendre toute décision d'investissement et nous vous invitons à ne pas vous fier indûment aux énoncés prospectifs. 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.

Les stratégies de positionnement sont des expositions personnalisées, gérées directement par Investissements Russell et destinées à être utilisées dans le portefeuille global. Les stratégies de positionnement utilisées conjointement avec les gestionnaires d'actifs tiers permettent à nos gestionnaires de portefeuille de chercher des rendements supérieurs et de gérer les risques de portefeuilles en leur donnant la capacité de refléter pleinement nos perspectives stratégiques et dynamiques dans une gestion du risque et de liquidités intégrée. Comme pour tous les fonds communs de placement, l'investissement dans ce fonds comporte des risques qui peuvent le rendre inapproprié pour vous, selon vos objectifs de placement et 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 de sociétés dotées d'une administration commune, y compris Investissements Russell Canada Limitée.

La propriété d'Investissements Russell est composée d'une participation majoritaire détenue par des fonds gérés par TA Associates Management, L.P., avec une participation minoritaire importante détenue par des fonds gérés par Reverence Capital Partners, L.P. Certains des employés d'Investissements Russell et Hamilton Lane Advisors, LLC détiennent également des participations minoritaires, sans contrôle.

Droits d'auteur © Investissements Russell Canada Limitée 2026. Tous droits réservés.

Frank Russell Company est propriétaire des marques de commerce Russell contenues dans les présentes et de l'ensemble des droits de propriété industrielle et commerciale liés aux marques de commerce Russell, que les membres du groupe d'entreprises Investissements Russell sont autorisés à utiliser sous licence de Frank Russell Company. Les membres du groupe d'entreprises Investissements Russell ne sont en aucune manière affiliés à Frank Russell Company ni à toute autre entité opérant sous la marque « FTSE RUSSELL.

Date de la première publication : Février 2026 [EXP-04-2026]
RETAIL-04595 C0454 961855

russellinvestments.com/ca/fr

Investir sans frontières™