

Le Fonds d'infrastructures mondiales d'Investissements Russell offre une croissance à long terme du capital et un revenu courant, principalement par le biais d'une exposition à des sociétés impliquées dans le développement, l'entretien, la maintenance ou la gestion d'infrastructures.

Sommaire trimestriel

De la part du gestionnaire de portefeuille : Messages clés



Marché

- Les infrastructures cotées ont enregistré des gains modestes au troisième trimestre, l'indice S&P Global Infrastructure Index progressant de 5,54 %. Toutefois, cette catégorie d'actifs a été à la traîne par rapport aux actions canadiennes et mondiales.
- Les marchés des infrastructures se sont renforcés, soutenus par une amélioration du sentiment à la suite de l'adoption de la « One Big Beautiful Bill » (OBBB) américaine (la « Grande et belle loi »), qui a contribué à réduire l'incertitude politique. L'optimisme a été également soutenu par les attentes de baisse des taux d'intérêt américains. Parmi les sous-secteurs, les services publics ont le plus contribué au rendement, avec des gains notables pour les sociétés de distribution d'eau et d'électricité. Les aéroports et les ports maritimes ont également enregistré de bons résultats. Les infrastructures énergétiques et les producteurs d'électricité indépendants ont généré des rendements positifs, bien que leur rendement ait été légèrement inférieur à celui de l'indice plus large.



Fonds

- Le Fonds d'infrastructures mondiales a enregistré un rendement de 5,46 % pour le trimestre et un rendement sur un an de 16,98 %.
- Au cours du trimestre, deux gestionnaires ont surpassé l'indice de référence, tandis qu'un autre a enregistré un rendement inférieur. Les gestionnaires continuent de jouer des rôles complémentaires au sein du Fonds, le positionnement du portefeuille reflétant une diversité de styles d'investissement.
- La stratégie de positionnement active a également terminé devant l'indice de référence au cours du trimestre, grâce à des expositions tactiques aux centres de données australiens et aux routes à péage des marchés émergents.

Les facteurs de performance

Facteurs positifs

- La sélection ascendante des actions s'est révélée globalement positive, avec de solides résultats dans les secteurs des services publics multiples, des services publics d'électricité et des autoroutes à péage.
- L'exposition aux énergies renouvelables a également été favorable, la loi OBBB s'étant révélée moins pénalisante que prévu, ce qui a permis d'éliminer un obstacle pesant sur les perspectives du secteur.

Facteurs négatifs

- L'exposition hors indice de référence aux infrastructures de gestion des déchets et de communication a pesé sur le rendement. Les inquiétudes des investisseurs concernant le taux de roulement parmi les sociétés américaines de tours de télécommunication ont pesé sur les actions du secteur.

Perspectives

Marché	Positionnement
<ul style="list-style-type: none">Les secteurs des infrastructures bénéficient de contrats à long terme qui procurent des flux de revenus prévisibles, ce qui les rend plus défensifs que l'ensemble des actions et les protège des préoccupations plus générales du marché.De solides moteurs séculaires de croissance dans les services publics et les infrastructures de communication; les pénuries d'énergie et les tensions géopolitiques soutiennent la demande en énergies renouvelables nationales et la croissance des exportations.Les aéroports restent sensibles aux fluctuations économiques, tandis que les facteurs fondamentaux des chemins de fer s'améliorent et que les routes à péage affichent une croissance, bien qu'exposées à des risques politiques.Les valorisations semblent neutres d'un point de vue historique, légèrement attrayantes par rapport aux actions et considérablement attrayantes aux côtés des transactions du marché privé.	<ul style="list-style-type: none">Aucun changement important au positionnement du fonds.Dans un environnement macroéconomique incertain et influencé par les politiques, l'accent reste mis sur la sélection ascendante des actions (par opposition aux paris sur des régions ou des sous-secteurs de grande envergure).Le mandat reste légèrement défensif dans l'ensemble, avec une exposition importante aux services collectifs et aux infrastructures de communication, qui sont bien positionnés pour faire face à un environnement macroéconomique difficile. Les chemins de fer et les services collectifs du gaz restent également des positions clés surpondérées dans le portefeuille, tandis que les secteurs de l'énergie et des aéroports, plus sensibles à la conjoncture, sont des positions sous-pondérées notables.

Performance

Performance (%) au 30 septembre 2025

	3 mois	Cumul Annuel	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Fonds d'infrastructures mondiales (Série F)	5,46	14,90	16,98	15,46	12,23	8,45	10,35

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. Création du fonds : 31 janvier 2013.

Codes de fonds (FRC)

	Fiducie	Catégorie
B (frais d'achat)	096	3096
F (sur honoraires)	108	3108
Série FNB	TSX	RIIN

LA PRÉSENTE PUBLICATION S'ADRESSE UNIQUEMENT AUX CONSEILLERS ET NE DOIT PAS ÊTRE DISTRIBUÉE AUX INVESTISSEURS ACTUELS OU ÉVENTUELS. ELLE NE CONSTITUE PAS UNE COMMUNICATION DE VENTE TELLE QUE DÉFINIE PAR LA NORME CANADIENNE 81-102, « ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIFS ».

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. 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.

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.

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

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.

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.

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. Sous-conseillers à jour en septembre 2025.

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 2025. 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 : Octobre 2025 [EXP-10-2025]
RETAIL-04078 C0261

russellinvestments.com/ca/fr