

Portefeuille d'actifs réels

Mise à jour – 3^{ème} trimestre 2025



Le Portefeuille d'actifs réels d'Investissements Russell offre une exposition à un portefeuille diversifié de catégories d'actifs qui sont directement ou indirectement liées à des actifs physiques ou à des actifs dont le gestionnaire du fonds estime qu'ils ont tendance à conserver leur valeur réelle (après inflation) au fil du temps.

Sommaire trimestriel

De la part du gestionnaire de portefeuille : Messages clés

Marché

- Le secteur des actifs réels a généré des rendements positifs au cours du trimestre. Les actions liées aux ressources naturelles ont été la catégorie d'actifs la plus performante, tandis que l'immobilier mondial, les infrastructures cotées mondiales et les marchandises ont enregistré des gains modestes au cours de la période.
- Infrastructure : 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 qu'ils aient enregistré un rendement légèrement inférieur à celui de l'indice plus large.
- Immobilier : Parmi les secteurs de l'immobilier, les centres commerciaux et les soins de santé ont enregistré les meilleurs rendements, tandis que les secteurs résidentiel et de l'entreposage ont affiché un rendement inférieur. Au niveau régional, l'Asie-Pacifique a enregistré les meilleurs rendements, suivie par l'Amérique du Nord, tandis que l'Europe a terminé le trimestre en territoire négatif.
- Le portefeuille d'actifs réels a surpassé son indice de référence au cours du trimestre. Le Fonds d'infrastructures mondiales et la répartition en actions liées aux ressources naturelles ont enregistré des rendements supérieurs à ceux de leurs indices de référence respectifs, tandis que le Fonds immobilier mondial et le FNB de marchandises ont enregistré des rendements inférieurs à ceux de leurs indices de référence respectifs. Du point de vue des sous-secteurs, la sélection des actions parmi les FPI de bureaux et les autoroutes à péage s'est avérée avantageuse. Toutefois, la sélection de titres et la surpondération des centres de données et des tours de télécommunication ont nui au rendement.
- Les portefeuilles d'infrastructures et d'immobilier continuent de mettre l'accent sur la sélection ascendante des titres comme facteur clé de rendement excédentaire, tout en mettant en œuvre sélectivement des positions de sous-secteur descendantes en fonction des occasions de valeur relative. L'infrastructure des communications et les FPI axées sur la technologie demeurent des positions surpondérées clés dans les portefeuilles, tandis que l'infrastructure énergétique et les FPI de bureaux continuent de faire face à des défis fondamentaux.

Fonds

Les facteurs de performance

Facteurs positifs	Facteurs négatifs
<ul style="list-style-type: none">Infrastructure : La sous-pondération et la sélection favorable de titres parmi les routes à péage ont été bénéfiques.Immobilier : La sélection favorable de titres parmi les FPI de bureaux et des soins de santé a contribué positivement au rendement.L'exposition aux énergies renouvelables dans les portefeuilles d'infrastructure et de ressources naturelles a été favorable, l'adoption de la loi OBBB ayant contribué à améliorer le sentiment envers le secteur.	<ul style="list-style-type: none">Infrastructure : 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.Immobilier : La sélection de titres défavorable dans le secteur des baux à loyer net, ainsi que la surpondération du Royaume-Uni, ont eu un impact négatif.

Perspectives

Marché	Positionnement
<ul style="list-style-type: none">La combinaison de revenus solides, d'une croissance fiable et de moteurs de demande séculaires offre de bonnes perspectives à court et à moyen terme pour les actifs réels. Dans un contexte de transitions politiques, de progrès limités en matière d'inflation et d'un degré élevé d'incertitude générale, les actifs réels restent un outil précieux de diversification pour les portefeuilles globaux.De solides moteurs de croissance séculaires dans les secteurs de l'infrastructure numérique et de l'immobilier non essentiel. Les pénuries d'énergie et les tensions géopolitiques soutiennent la demande d'énergies renouvelables nationales et d'exportations.Les facteurs fondamentaux demeurent généralement solides, et les FPI ainsi que les infrastructures devraient continuer à générer une croissance nettement positive des bénéfices, même dans un contexte de ralentissement économique ou de volatilité du marché.Les valorisations semblent acceptables, voire attrayantes, dans tous les secteurs des actifs réels; les trois catégories d'actions affichent actuellement une décote par rapport aux autres actions.	<ul style="list-style-type: none">Le portefeuille est surpondéré dans l'immobilier et les ressources naturelles, tandis qu'il est légèrement sous-pondéré dans les infrastructures et les marchandises.Infrastructure : Maintien d'une exposition significative hors indice aux secteurs des communications, des chemins de fer et de la gestion des déchets. Surpondération des services publics de gaz. Dans le secteur du transport, on note une préférence pour les chemins de fer et les routes à péage plutôt que pour les aéroports et les ports maritimes.Immobilier : Les paris actifs régionaux et sectoriels descendants sont relativement peu nombreux, l'accent étant davantage mis sur la sélection ascendante des titres. Surpondération des centres de données et du secteur résidentiel; sous-pondération du secteur industriel et des baux à loyer net.

Performance

Performance (%) au 30 septembre 2025

	3 mois	Cumul Annuel	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Portefeuille d'actifs réels (Série F)	7,16	8,94	7,72	9,02	7,15	5,20	5,98

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 : 22 mai 2013.

Codes des fonds (FRC)

	Fiducie	Fiducie US\$
B (frais d'achat)	138	139
F (sur honoraires)	142	143
O	144	N/A
Série de FNB	TSX	RIRA

Pour d'autres codes de fonds, visitez www.russellinvestments.com/ca/fr/codedesfonds

**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. 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 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.

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 sousconseiller 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 minoraires 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 lié 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