Fonds d'actions mondiales

Mise à jour – 4e trimestre 2025

Investissements Russell

Le **Fonds d'actions mondiales Investissements Russell** offre une appréciation du capital à long terme en obtenant une exposition diversifiée aux titres de participation émis par des sociétés cotées sur des bourses reconnues à travers le monde.

Résumé trimestriel

De la part du gestionnaire de portefeuille : principaux messages

Marchés

- **L'indice MSCI Monde est en hausse de 1,6 % depuis le début du trimestre et de 15,4 % depuis le début de l'année.** Les marchés mondiaux ont clôturé une année mouvementée avec un trimestre légèrement positif.
- Le secteur de l'IA a continué d'apporter la plus grande contribution à l'indice, emmené par Alphabet, grâce à la forte croissance de son activité infonuagique et aux critiques positives de Gemini, son principal modèle d'IA.
  - Apple, Amazon et Broadcom ont également été parmi les principaux contributeurs, bien que leurs rendements aient été élevés, mais inférieurs à 10 %.
- **CEPENDANT,** les signes d'une surveillance accrue du marché sur les dépenses d'investissement liées à l'IA se multiplient.
  - Microsoft, Meta et Oracle ont été les trois principaux freins à l'indice. En ce qui concerne Meta et Oracle en particulier, l'augmentation du financement par emprunt pour financer la construction de centres de données est devenue une source de préoccupation croissante.
- En dehors du secteur des technologies, les résultats et les revenus supérieurs aux attentes ainsi que les prévisions optimistes de la part des sociétés pharmaceutiques ont généré des rendements positifs dans le secteur des soins de santé. Les secteurs des matériaux (notamment les producteurs de métaux précieux) et des services financiers ont contribué à la performance relative des marchés non américains par rapport aux marchés aux États-Unis.

Fonds

- **Le Fonds d'actions mondiales a enregistré un rendement de 2,4 % pour le trimestre et de 16,1 % pour l'année.**
  - Une exposition sélective à l'IA via la sélection de titres par les gestionnaires a permis d'obtenir des résultats positifs.
    - **Positions récompensées :** Surpondération d'Applied Materials, Alphabet, Samsung, Seagate; sous-pondération de Microsoft, Oracle
    - **Positions ayant nui au rendement :** Surpondération de Meta et Alibaba; sous-pondération de Micron, AMD
    - **Le résultat de l'IA :** Les gestionnaires font un travail remarquable en sélectionnant les histoires positives dans le domaine de l'IA et en évitant de prendre des risques excessifs.
  - La sélection de titres idiosyncrasiques a généré le reste des rendements positifs (SocGen, Barrick Mining, Nokia, Roche, Inditex).
- Le rendement relatif par rapport à l'indice de référence a été positif et a terminé l'année près du quartile supérieur.

Positionnement

- Le risque de récession s'est estompé (probabilité de 25 % maintenant), mais les points à surveiller persistent.
  - La barre est haute pour que l'IA continue à produire des résultats jusqu'en 2026 : les sociétés doivent être en mesure de démontrer une adoption croissante, des gains de productivité et une expansion afin de justifier le niveau d'investissement et le financement croissant par emprunt.
  - Le chômage (en hausse) et l'inflation (supérieure à l'objectif) restent des points de mire importants dans l'économie au sens large.
- En revanche, l'attitude accommodante des banques centrales et les mesures de relance gouvernementales ont porté notre scénario haussier à 40 %. Les risques géopolitiques constituent un facteur imprévisible accru susceptible d'entraîner une volatilité accrue des marchés.
- Résultat : Bien que l'incertitude qui régnait début 2025 s'estompe, les marchés anticipent des scénarios optimistes pour l'IA et des répercussions macroéconomiques ou géopolitiques limitées.
  - Nous continuons de penser qu'il est plus prudent, à l'approche de 2026, de concentrer l'essentiel de notre budget de risque actif sur la sélection des titres par les gestionnaires.

Facteurs de rendement

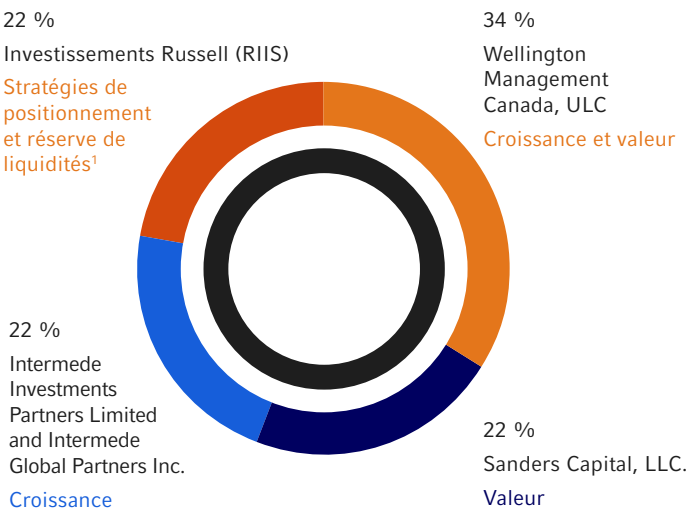
Facteurs positifs

- La sélection judicieuse de titres par les gestionnaires axés sur la valeur a généré des rendements excédentaires positifs.
  - La sélection de titres de Sanders au sein des services informatiques (Applied Materials, Seagate, Samsung Electronics) et de communication (Alphabet) a contribué au rendement.
  - Le positionnement de Wellington ICV au sein des services financiers européens a été le principal moteur de leur rendement positif.
    - L'un des principaux choix en matière d'actions a été Nokia, stimulé par l'annonce d'un investissement d'un milliard de dollars de la part de Nvidia.

Facteurs négatifs

- Le fonds Croissance mondiale Wellington est resté globalement stable en raison d'une exposition mitigée à l'IA.
  - Bons : Alphabet, Amazon, Broadcom
  - Mauvais : Microsoft, Alibaba, Oracle

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



[1]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. La réserve de liquidités est un compte de trésorerie qui soutient les flux de trésorerie quotidiens et peut être superposé à des dérivés pour fournir une exposition au marché afin de gérer le profil de risque du Fonds.

Expositions	T4	T3
Expositions régionales		
États-Unis	67,48 %	68,33 %
Europe, sauf R.-U.	14,37 %	13,60 %
Japon	5,16 %	5,54 %
Marchés émergents	3,94 %	3,70 %
Royaume-Uni	3,84 %	3,48 %
Canada	3,05 %	2,86 %
Australie/Nouvelle-Zélande	1,00 %	1,33 %
Asie, sauf Japon	1,16 %	1,17 %
Expositions sectorielles		
Technologies de l'information	24,64 %	24,37 %
Services financiers	19,02 %	18,55 %
Soins de santé	12,22 %	11,55 %
Consommation discrétionnaire	11,34 %	11,70 %
Services de communication	11,00 %	11,03 %
Produits industriels	10,44 %	10,82 %
Biens de consommation courante	4,48 %	4,52 %
Énergie	2,42 %	2,90 %
Matériaux	2,97 %	2,98 %
Immobilier	1,26 %	1,39 %
Services publics	0,21 %	0,18 %

Source : Investissements Russell. Données au 31 décembre 2025

Perspectives

Cycle

- Le risque de récession s'est estompé (probabilité de 25 % maintenant), mais les points à surveiller persistent.
  - La barre est haute pour que l'IA continue à produire des résultats jusqu'en 2026 : les sociétés doivent être en mesure de démontrer une adoption croissante, des gains de productivité et une expansion afin de justifier le niveau d'investissement et le financement croissant par emprunt.
  - Le chômage (en hausse) et l'inflation (supérieure à l'objectif) restent des points de mire importants dans l'économie au sens large.
- En revanche, les mesures accommodantes prises par les banques centrales et les plans de relance gouvernementaux (l'OBBA aux États-Unis, ainsi que des mesures en Europe, en Chine et dans d'autres pays) ont porté le scénario haussier à 40 %.
- Les risques géopolitiques constituent un facteur imprévisible accru susceptible d'entraîner une volatilité accrue des marchés.
- **Résultat** : Bien que l'incertitude du début de 2025 s'estompe, les marchés anticipent des scénarios optimistes pour l'IA et des répercussions macroéconomiques et géopolitiques limitées.

Valorisation

- Les États-Unis restent coûteux par rapport aux autres régions. L'Europe hors Royaume-Uni reste attrayante, et les mesures de relance budgétaire soutiennent le cycle.
- Les écarts entre les styles valeur et croissance restent importants. Les attentes en matière de croissance reposent principalement sur la poursuite de l'expansion de l'IA, où la barre est déjà haute.
- Hormis la bulle TMT, la qualité semble attrayante par rapport aux moyennes à long terme.
- La valorisation des titres à petite capitalisation est attrayante par rapport à celle des titres à grande capitalisation et le soutien cyclique se renforce. Nous pensons que les tendances liées au régionalisme et à l'innovation dans le domaine de l'IA sont favorables à moyen et long terme.
- **Résultat**: Les marchés américains restent très concentrés sur les titres de croissance à mégacapitalisation par rapport à leurs homologues non américains. Nous maintenons une légère sous-pondération des États-Unis, une surpondération de l'Europe et des marchés émergents, et nous restons fidèles à nos convictions stratégiques en matière de styles.

Sentiment

- Le sentiment général du marché est légèrement suracheté, mais loin d'atteindre nos signaux d'euphorie.
  - L'endettement sur marge est élevé et constitue la principale préoccupation à l'aube de cette nouvelle année.
- La dynamique de la valeur s'accélère tant à l'extérieur qu'à l'intérieur des États-Unis, tandis que le sentiment de croissance reste positif. Rappel : La croissance et la valeur ne sont pas des styles mutuellement exclusifs : vous pouvez profiter des deux à la fois grâce à des sélectionneurs de titres compétents!
- Le sentiment à l'égard de la qualité et de la faible volatilité reste négatif.
- **Résultat** : Les marchés semblent effervescents, mais sans excès. Nous sommes en phase avec le positionnement stratégique des fonds.

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

Rendement

Rendement (%) au 31 décembre 2025

	3 mois	CUMUL ANNUEL	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Fonds d'actions mondiales (série F)	2,41	16,05	16,05	19,96	13,52	11,30	6,67

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 sont pas indicatifs des résultats futurs. Création du fonds : 23 février 2001.

Codes de fonds (FRC) et symbole du FNB

Série	Type	Code du fonds (fiducie | catégorie) / Symbole
Série B (frais d'achat)	Fiducie | Catégorie	531 | 2015
Série F (sur honoraires)	Fiducie | Catégorie	532 | 2020
Série O	Fiducie | Catégorie	417 | 5000
Série FNB	FNB	Ticker: RIGE

Pour obtenir d'autres codes de fonds de la série, visitez russellinvestments.com/ca/fr/centre-du-fonds.

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

Investissements Russell

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

Aucune partie du contenu de la présente publication ne constitue des conseils juridiques, fiscaux, sur les 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 cette information.

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.

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

Les indices ne sont pas gérés et ne peuvent pas faire l'objet d'un investissement direct. Les rendements passés ne sont pas indicatifs des résultats futurs.

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 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 sous-conseillers sont à jour au mois de décembre 2025. 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 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 participation 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 ou à toute autre entité opérant sous la marque « FTSE RUSSELL ».

Date de la première publication: Janvier 2026 [EXP-04-2026]
RETAIL-04593 C0261 961450

russellinvestments.com/ca/fr

Investir sans frontières™