

Le **Portefeuille d'actifs réels 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.

Résumé trimestriel

De la part du gestionnaire de portefeuille : Principaux messages



Marchés

- 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, suivies par les produits de base. Les infrastructures mondiales cotées ont enregistré des gains modestes, tandis que l'immobilier mondial a terminé en territoire négatif au cours de la période.
- Infrastructure : les infrastructures de transport ont été le segment le plus performant, tiré par les ports maritimes, tandis que les aéroports et les routes à péage ont également enregistré des gains solides. Les services publics ont fait preuve de vigueur, soutenus par la hausse de la demande d'électricité liée aux centres de données et aux tendances plus générales en matière d'électrification. Le secteur de l'énergie intermédiaire a été à la traîne au cours de la période, tandis que les producteurs d'électricité indépendants et les négociants en énergie ont été les moins performants.
- Immobilier : au niveau régional, l'Europe a enregistré le meilleur rendement, suivie par l'Asie, tandis que l'Amérique du Nord a terminé le trimestre en territoire négatif. La faiblesse de l'Amérique du Nord a été due à la hausse des taux de rendement des obligations et aux prévisions prudentes en matière de taux d'intérêt, qui ont pesé sur les actions immobilières sensibles aux taux d'intérêt. En revanche, l'Asie et l'Europe ont bénéficié d'attentes en matière de politiques publiques plus stables et d'une amélioration du sentiment des investisseurs, ce qui a partiellement compensé le repli mené par les États-Unis.



Fonds

- Le portefeuille d'actifs réels a surpassé son indice de référence au cours du trimestre. Le Fonds immobilier mondial 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 d'infrastructures mondiales et le FNB des produits de base 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 des soins de santé et les négociants en énergie a été bénéfique. 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 sélectivement en œuvre 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.

Facteurs de rendement

Facteurs positifs

- **Infrastructure** : la sélection parmi les producteurs d'électricité indépendants et les négociants en énergie a été un point positif dans le portefeuille.
- **Immobilier** : une sélection de titres favorable au sein du secteur des soins de santé a contribué positivement au rendement, grâce à la sous-pondération des FPI dans le domaine des sciences de la vie.

Facteurs négatifs

- **Infrastructure** : une sélection négative de titres, associée à une sous-pondération des aéroports et des services publics d'électricité, a nui au rendement.
- **Immobilier** : une sélection défavorable de titres dans le secteur de la technologie a 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 fondamentaux restent généralement solides; les FPI et les infrastructures devraient continuer à afficher une croissance des bénéfices solidement positive, même dans un contexte de ralentissement économique ou de volatilité des marchés. ○ Les valorisations semblent correctes, voire attrayantes dans l'ensemble des secteurs des actifs réels; les trois catégories d'actions sont actuellement décotées par rapport aux actions. 	<ul style="list-style-type: none"> ○ Le portefeuille est surpondéré en produits de base, tandis qu'il est sous-pondéré en infrastructures et en immobilier. ○ 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.

Rendement

Rendement (%) au 31 décembre 2025

	3 mois	CUMUL ANNUEL	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Fonds d'actifs réels (série F)	0,60	9,58	9,58	7,34	5,97	4,90	5,91

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 : 22 mai 2013.

Codes de fonds (FRC)

	Fiducie	Fiducie \$ US
B (frais initiaux)	138	139
F (basé sur les frais)	142	143
O	144	S.O.
Série FNB	TSX	RIRA

Pour obtenir d'autres codes de fonds de la série, visitez russellinvestments.com/ca/fundcodes.

**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 dans la présente publication ne constitue des conseils juridiques, 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. 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.

Aucune partie du contenu dans la présente publication ne constitue des conseils juridiques, 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. 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 diversification et la répartition stratégique d'actifs 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 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 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 de sociétés dotées d'une administration commune, incluant 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 le titulaire des marques de commerce Russell contenues dans les présentes et de l'ensemble des droits de propriété industrielle et commerciale 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 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-04575 C0261