

Pourquoi les infrastructures cotées sont-elles un investissement intéressant aujourd'hui ?

M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

Actualités du fonds

Septembre 2026

Pourquoi les infrastructures sont-elles un investissement intéressant aujourd'hui ?

Les infrastructures sont la colonne vertébrale de l'économie : l'énergie, les transports, la communication et les réseaux numériques. Ce sont des actifs essentiels utilisés

quotidiennement et difficiles à remplacer. Dans le même temps, le secteur bénéficie de puissantes tendances à long terme telles que la transition énergétique, la numérisation, la croissance démographique et les changements de l'économie mondiale. Des milliers de milliards sont investis dans des projets d'infrastructure à l'échelle mondiale, créant une dynamique de croissance forte et durable. Pour les investisseurs, cela signifie l'accès à une classe d'actifs qui peut combiner à la fois un revenu stable et un potentiel de croissance structurelle.

Figure 1 : Philosophie et approche : les infrastructures, un élément essentiel de votre journée



Source : M&G, à titre illustratif uniquement.

Pourquoi les infrastructures apportent-elles de la valeur sur des marchés volatils ?

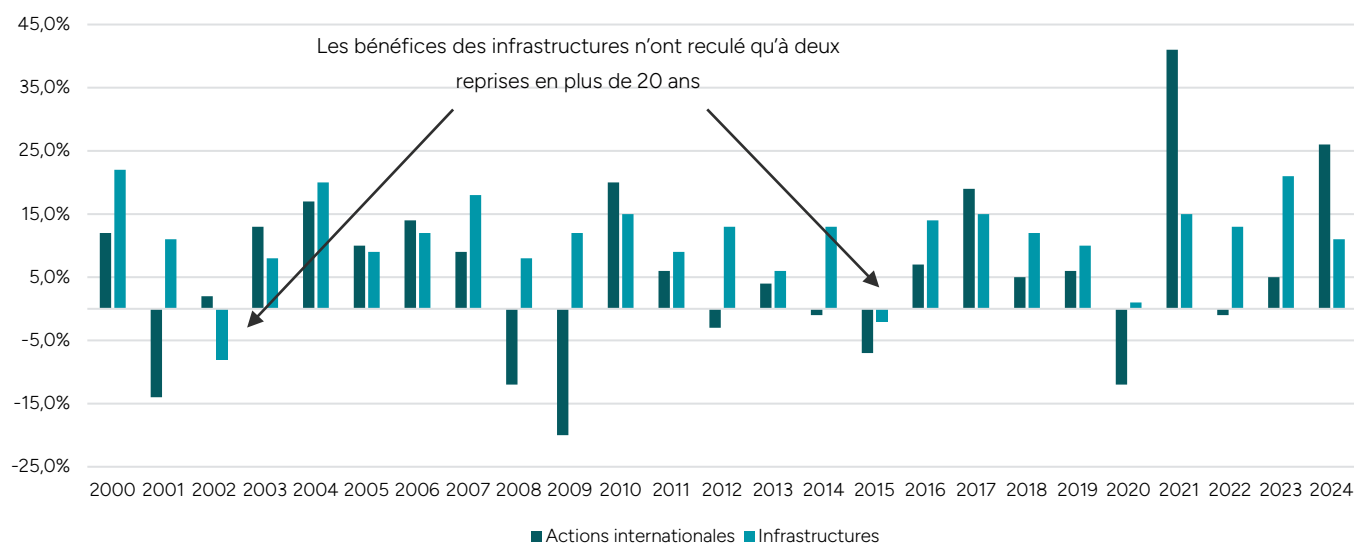
Les investissements dans les infrastructures ont des caractéristiques défensives par nature. Les entreprises de ce secteur fournissent des services essentiels tels que l'électricité, l'eau, les transports et la connectivité,

maintenant la demande relativement stable même en période de difficultés économiques. En outre, les revenus sont souvent contractuels ou réglementés, ce qui garantit la prévisibilité. En conséquence, les sociétés actives dans l'infrastructure génèrent généralement des flux de trésorerie stables et offrent une protection en période de turbulences du marché. Dans un environnement volatil, les infrastructures peuvent donc contribuer à stabiliser les portefeuilles et à réduire les risques à la baisse.

Les opinions exprimées dans le présent document ne peuvent être considérées comme une recommandation, un conseil ou une prédiction, ni comme une recommandation à acheter ou à vendre un titre spécifique. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La valeur des investissements est vouée à fluctuer, pouvant conduire les prix à la baisse comme à la hausse, et les investisseurs ne sont pas assurés de récupérer le montant initial investi.

Figure 2 : Comparaison de la croissance annuelle de l'EBITDA : l'infrastructure produit des résultats constants

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



Source : Global Listed Infrastructure Organisation, mai 2025

Les infrastructures peuvent-elles offrir une protection contre l'inflation ?

Les infrastructures sont souvent considérées comme une protection naturelle contre l'inflation. De nombreux contrats et tarifs réglementés sont directement ou indirectement liés à l'inflation, ce qui permet aux revenus d'augmenter avec le niveau général des prix. En outre, de nombreuses entreprises d'infrastructure ont la possibilité d'effectuer des ajustements de prix sans chute importante de la demande, compte tenu de la nature essentielle de leurs services. Cela se traduit souvent par des dividendes stables et croissants, ce qui est particulièrement attrayant selon nous dans un environnement inflationniste où le pouvoir d'achat est sous pression.

Quel est le rôle des infrastructures dans un portefeuille ?

Les infrastructures peuvent jouer un rôle crucial en tant qu'outil de diversification au sein d'un portefeuille. Grâce à sa faible corrélation avec les actions traditionnelles et à la combinaison de revenus stables et d'un potentiel de croissance, la classe d'actifs offre un équilibre unique entre défensivité et rendement. Elle peut contribuer à l'amélioration du ratio risque/rendement, à l'augmentation de la composante revenus par le biais des dividendes et à la protection contre les corrections de marché. Cela rend les infrastructures particulièrement adaptées comme allocation clé pour les investisseurs à long terme.

D'où vient la croissance future ?

Les perspectives de croissance des infrastructures sont portées par de fortes tendances structurelles. La transition énergétique nécessite d'énormes investissements dans les énergies renouvelables et les réseaux électriques. La numérisation et l'intelligence artificielle stimulent la demande de centres de données, d'infrastructures de télécommunications et de réseaux numériques. En outre, les infrastructures de transport, ainsi que logistiques et sociales telles que les hôpitaux et les écoles restent des piliers importants dans un monde en croissance qui s'urbanise. Ces opportunités d'investissement vastes et évolutives font des infrastructures une classe d'actifs dynamique et tournée vers l'avenir.

M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

Le fonds M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund investit dans des sociétés d'infrastructure cotées à travers le monde. Géré par Alex Araujo depuis son lancement en 2017, le fonds vise à offrir une combinaison de croissance du capital et de revenus en s'exposant à des actifs essentiels qui soutiennent le fonctionnement de l'économie mondiale. Il investit dans des entreprises opérant notamment dans les secteurs de l'énergie, des services aux collectivités, des transports, des communications et des infrastructures numériques.

Figure 3 : Performance M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund, au 31 juillet 2026

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Performance annuelle (%)	YTD											
	Fin du dernier trimestre ³	YTD	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Brut– EUR C Acc	14.2	16.4	2.3	7.1	2.6	-1.9	24.7	-4.4	39.7	0.4	N/A	N/A
Net – EUR C Acc	13.5	13.5	1.2	5.8	1.4	-2.8	23.5	-5.4	38.1	-0.7	N/A	N/A
Indice de reference ¹	14.3	14.3	7.9	25.3	18.1	-13.0	27.5	6.7	28.9	-4.4	N/A	N/A
Indice de refence secondaire ²	13.7	12.8	0.8	16.8	-1.3	1.4	23.6	-12.0	27.4	0.8	N/A	N/A

¹ L'indice de référence est un élément de comparaison par rapport auquel la performance du fonds peut être étalonnée. Il s'agit d'un indice de rendement net comprenant les dividendes après déduction des retenues à la source. L'indice a été choisi en tant qu'indice de référence du fonds, car il reflète au mieux la politique d'investissement du fonds. Le fonds fait l'objet d'une gestion active. Le gestionnaire d'investissement peut choisir, à son entière discrétion, les titres à acquérir, détenir et vendre dans le fonds. La composition du fonds peut différer de manière significative de la composition de l'indice de référence. L'indice de référence est un indice à Rendement brut avant le 1 octobre 2018 et un indice à Rendement net après cette date

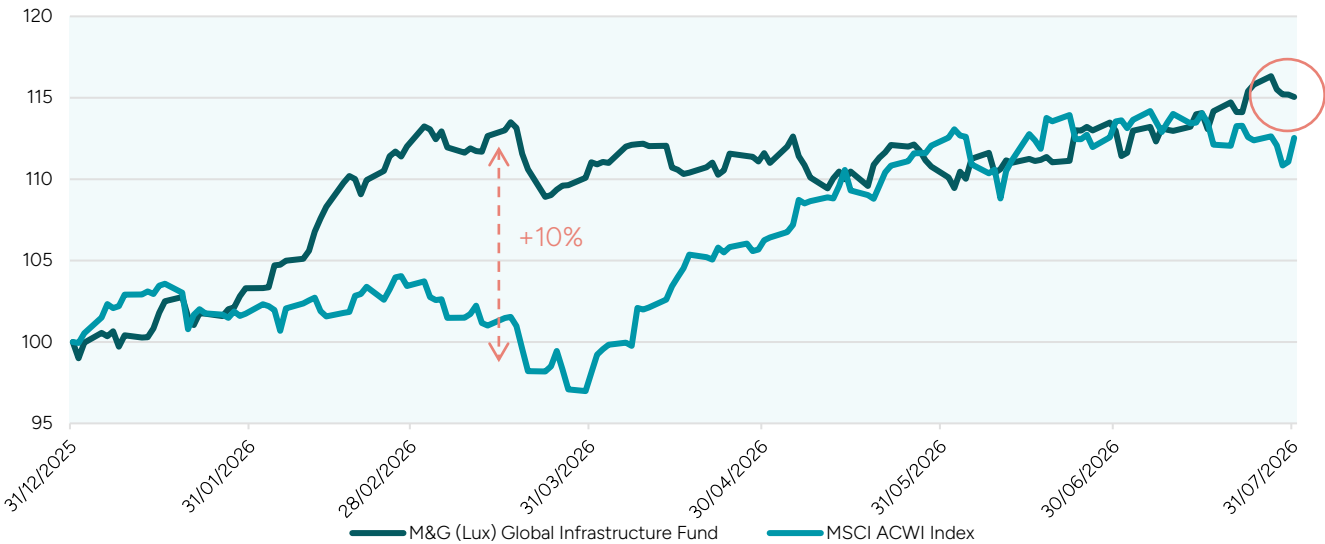
² L'indice FTSE Global Core Infrastructure 50/50 Total Return est un indice de référence de comparaison supplémentaire destiné uniquement aux investisseurs qui souhaitent comparer la performance du Fonds à celle d'un indice d'infrastructure coté. Ce choix s'est opéré le 1^{er} octobre 2024. L'indice de référence sert uniquement à mesurer la performance du Fonds et ne limite pas la constitution du portefeuille du Fonds.

³ performance depuis le début de l'année jusqu'à la fin du dernier trimestre : 30 juin 2026

Source: Morningstar, Inc et M&G, au 31 juillet 2026. Les rendements sont calculés sur une base prix par prix et les revenus sont réinvestis. Les rendements de l'indice de référence sont indiqués en EUR

Figure 4 : Performance M&G (Lux) Global Infrastructure Fund A ACC (EUR) vs MSCI ACWI Net Return Index (EUR) YTD : les infrastructures démontrent leur résilience dans des marchés volatils.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



Source : Bloomberg/Aladdin/M&G, juillet 2026. Performances brutes de frais et commissions.

Politique d'investissement

Le Fonds a deux objectifs :

- Dégager un rendement total (croissance du capital plus revenu) supérieur à celui du marché d'actions mondial sur toute période de cinq ans, tout en appliquant des Critères ESG ; et
- Générer un flux de revenu en dollars américains qui augmente chaque année.

Le Fonds cherche à atteindre ses objectifs financiers tout en appliquant les Critères ESG. au moins 80 % du Fonds est investi dans des actions et des obligations convertibles de sociétés d'infrastructure et de fonds d'investissement de toute capitalisation du monde entier, y compris les marchés émergents. Le Fonds peut investir dans des Actions A chinoises via le Shanghai-Hong Kong Stock Connect et le Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Le Fonds détient généralement des actions de moins de 50 sociétés. Le Fonds investit dans des titres qui répondent aux Critères ESG, en appliquant une Approche d'exclusion, et qui contribuent aux ODD avec une Approche d'orientation positive ESG, tel que décrit dans l'annexe précontractuelle.

La période de détention recommandée est de 5 ans

Principaux risques associés au fonds

- La valeur et les revenus générés par l'actif du fonds fluctueront à la hausse comme à la baisse. Ainsi, la valeur de votre investissement pourra aussi bien baisser qu'augmenter. Rien ne garantit que le fonds atteindra son objectif et il est possible que vous ne récupériez pas la totalité de votre investissement initial.
- Le fonds détient un petit nombre d'investissements et, par conséquent, une baisse de la valeur d'un seul investissement peut avoir un impact plus important

que s'il détenait un plus grand nombre d'investissements.

- Le fonds peut être exposé à différentes devises. Les fluctuations de change peuvent avoir une incidence défavorable sur la valeur de votre investissement.
- Investir dans les marchés émergents comporte un risque de perte plus élevé en raison, entre autres facteurs, de risques politiques, fiscaux, économiques, de change, de liquidité et réglementaires plus élevés. Il peut être difficile d'acheter, de vendre, de conserver ou d'évaluer des investissements dans ces pays.
- Les informations relatives aux critères ESG provenant de fournisseurs externes ou données peuvent être incomplètes, inexacts ou indisponibles. Il existe un risque que le gestionnaire d'investissement évalue de manière incorrecte un titre ou un émetteur, conduisant à une inclusion ou à une exclusion inappropriée d'un titre dans le portefeuille du fonds.

Veuillez noter que l'investissement dans ce fonds signifie l'acquisition de parts ou d'actions dans un fonds, et non dans un actif sous-jacent donné tel que un immeuble ou les actions d'une société, dans la mesure où il s'agit uniquement des actifs sous jacents détenus par le fonds.

Une description plus détaillée des risques auxquels le fonds est exposé est incluse dans le Prospectus du fonds.

Information sur la durabilité

- Le fonds promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une part minimale de 40% d'investissements durables.
- Pour plus d'informations sur la durabilité du fonds, veuillez consulter la page du fonds sur le [site M&G](#).
- Veuillez noter que la décision d'investir dans le fonds promu doit prendre en compte toutes les caractéristiques et tous les objectifs du fonds.



Ce document promotionnel est destiné à l'usage des professionnels uniquement, sa distribution est interdite à toute autre personne ou entité, qui ne devrait pas s'appuyer sur les informations qu'il contient.

Les Statuts, le Prospectus, le Document d'Informations Clés (DIC), les Rapports Annuels et Intérimaires et les Etats Financiers du Fonds peuvent être obtenus gratuitement en anglais, en français ou en néerlandais auprès de www.mandg.com/investments/be.

Avant toute souscription, vous devez lire le Document d'Informations Clés et le Prospectus, qui contient les risques d'investissement associés à ces fonds.

M&G Luxembourg S.A. est habilité à résilier des accords de commercialisation en vertu du processus de notification prévu dans la Nouvelle directive sur la distribution transfrontalière de fonds d'investissement.

Les informations relatives à la gestion des réclamations ainsi que un résumé des droits des investisseurs peuvent être obtenus en français, en néerlandais ou en anglais auprès de : www.mandg.com/investments/professional-investor/en-be/complaints-dealing-process

Les fonds mentionnés dans le présent document sont des compartiments de M&G (Lux) Investment Funds 1 et de European Specialist Investment Funds, SICAVs à capital variable, domiciliées au Luxembourg, gérées par M&G Luxembourg SA.

Ce document financier promotionnel est publié par M&G Luxembourg S.A. Siège social : 16, boulevard Royal, L-2449, Luxembourg.