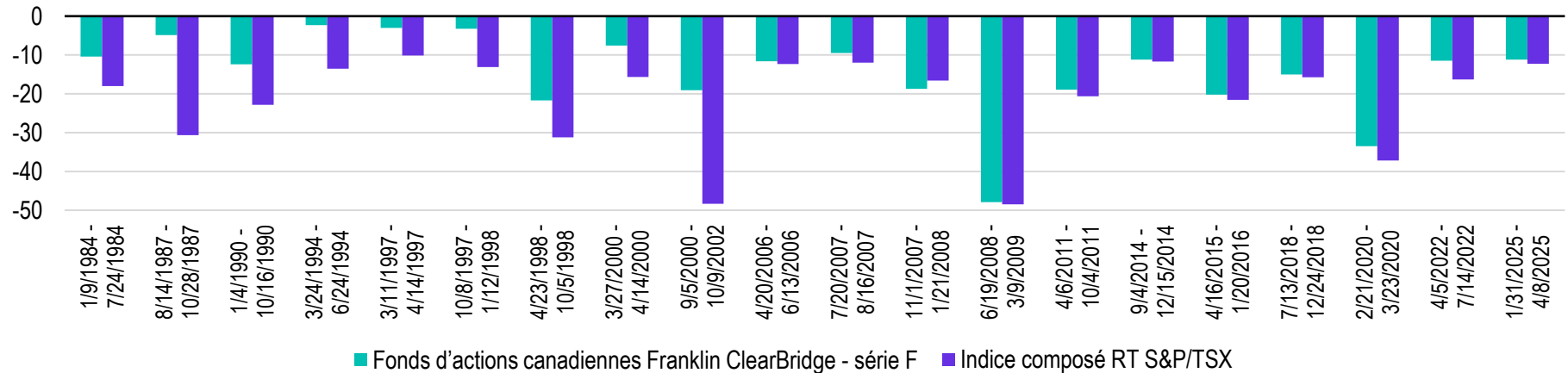


Une solide performance sur de multiples périodes

Tout au long d'un cycle de marché complet, il est possible d'obtenir des rendements importants, et en fin de compte des rendements ajustés au risque, de différentes manières, mais en général, ils nécessitent une combinaison d'attaque et de défense. Sur les marchés haussiers, l'attention des investisseurs se concentre généralement sur les sensations fortes, les considérations de risque passant au second plan. Cependant, la gestion des risques à la baisse peut être tout aussi importante, sinon plus, au cours d'un cycle. La composition des rendements au fil du temps est, en fin de compte, fortement influencée par la résilience d'un portefeuille d'actions en période de crise, ainsi que par sa capacité à capter les hausses.

Baisses de 10% ou plus pour l'indice composé S&P/TSX et pour le rendement du Fonds d'actions canadiennes Franklin ClearBridge – série F au cours de la période¹
1983 – 2025



Il est essentiel de se rappeler que les rendements excédentaires à la baisse valent plus que les rendements excédentaires à la hausse. Autrement dit, les variations négatives et positives en pourcentage sont asymétriques. Par exemple, une baisse de 50 % suivie d'un gain de 50 % laisse l'investisseur dans une situation bien pire qu'au départ (une baisse nette de 25 % pour être exact). Une baisse de 50 % nécessite un gain de 100 % pour regagner le terrain perdu. Par extension, pour un gestionnaire actif, un point de pourcentage (ou 100 points de base « pb ») de rendement excédentaire dans un marché baissier vaut beaucoup plus qu'un point de pourcentage de rendement excédentaire dans un marché haussier.

Chez Franklin ClearBridge, notre style d'investissement met l'accent sur les fondamentaux et les valorisations d'un cycle complet plutôt que sur les modes passagères ou les fluctuations cycliques. La visibilité de la croissance séculaire et de la rentabilité futures est un élément essentiel de notre approche. En mettant l'accent sur une répartition efficace du capital, sur la possession d'entreprises financièrement stables, ainsi que sur des considérations relatives à la construction du portefeuille, on s'assure que les risques sont reconnus, intentionnels et optimisés, et non simplement minimisés. Avec une approche qui met l'accent sur le handicap du rapport risque/rendement, une solide protection contre la baisse a contribué de manière appréciable à la composition des rendements au fil du temps.

Les montants investis dans des fonds communs de placement peuvent donner lieu à des frais de courtage, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus ou l'aperçu du fonds avant d'investir. Les taux de rendement indiqués sont des taux de rendement composés annuels totaux historiques. Ils tiennent compte des fluctuations de la valeur des parts et du réinvestissement de toutes les distributions, mais n'incluent pas les frais d'acquisition, de rachat et de distribution, ni les frais facultatifs ou l'impôt sur le revenu exigibles de tous les porteurs de titres, qui auraient pour effet de réduire le rendement. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue souvent et leur rendement passé n'est pas garant de leur rendement futur. 1.

Source: Morningstar Direct. Au 30 juin 2025. Les parts de série F sont offertes aux investisseurs participant à des programmes qui n'occasionnent pas pour Franklin Templeton de coûts de distribution sous la forme de commissions de suivi versées aux courtiers. Par conséquent, les frais de gestion de la série F sont moins élevés que ceux de la série A.