

Fonds d'actions à petite capitalisation. Occasions intéressantes.

Fonds de sociétés canadiennes à petite capitalisation Franklin ClearBridge

Décembre 2025

L'univers des actions canadiennes offre des occasions intéressantes pour les investisseurs en actions de sociétés à petite capitalisation, et notre expérience de plus de 40 ans reflète notre engagement ferme à exprimer uniquement nos idées les plus prometteuses en matière de petites capitalisations au moyen d'une gestion active authentique.

Les faits en bref

Une approche distinctive axée sur la croissance à un prix raisonnable (CAPR)

- Une préférence pour la qualité et la croissance avec un cadre de valorisation rigoureux
- La recherche exclusive sur les placements, complétée par des ressources de tiers, nous donne un avantage concurrentiel
- L'horizon de placement à long terme offre un arbitrage temporel par rapport à un marché ciblé à court terme

Portefeuille concentré

- Une démarche de placement à forte conviction : le portefeuille comprend habituellement entre 40 et 50 placements, mais en compte 42 à l'heure actuelle
- Une véritable gestion active avec une part active élevée¹ (actuellement 91 %)
- L'approche patiente démontrée par un faible taux de rotation (de 15 % à 30 % par année)

Fort accent mis sur la gestion du risque

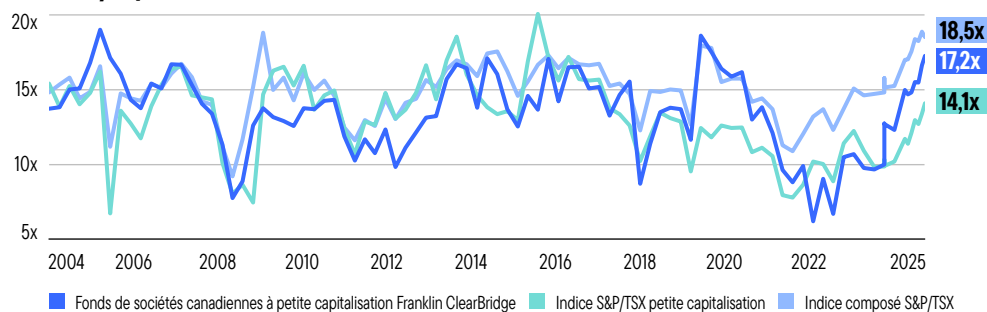
- Participation à la vigueur des marchés et protection du capital sur des marchés difficiles

Valorisations intéressantes

Décalage des valorisations entre les sociétés canadiennes à petite capitalisation et celle des sociétés canadiennes à grande capitalisation

La Banque du Canada a commencé à réduire les taux après plus de deux ans de hausses. Depuis 2000, en cinq baisses de taux semblables, le Fonds de sociétés canadiennes à petite capitalisation Franklin ClearBridge a surpassé les principaux indices boursiers (indice composé S&P/TSX, indice S&P 500, indice MSCI EAEO) quatre fois sur cinq au cours des trois années suivantes.

Ratio C/B prévisionnel²



* Annualisé.

1. La part active est une mesure du pourcentage d'actions détenues dans le portefeuille d'un gestionnaire qui diffère de l'indice de référence.

2. Sources : Morningstar Direct Research, ClearBridge Investments et Banque du Canada. Données au 31 décembre 2025.

Équipe de placement



Mike Richmond, CFA

Gestionnaire de portefeuille

25 années d'expérience dans le secteur

S'est joint à l'entreprise en 2013



Michael Shaw, CFA

Vice-président et gestionnaire de portefeuille

15 années d'expérience dans le secteur

S'est joint à l'entreprise en 2023

ClearBridge

Une société chef de file dans la gestion d'actions axée sur l'analyse fondamentale et déterminée à obtenir des résultats à long terme, ClearBridge mise sur une gestion active authentique couvrant une diversité de canaux, de régions et de véhicules de placements. Les actions canadiennes sont gérées par une équipe spécialisée établie à Calgary (anciennement Franklin Bissett), reconnue pour sa méthode rigoureuse axée sur la valeur et forte de plus de quatre décennies d'expérience en gestion d'actions canadiennes.

Se frayer un chemin dans le marché canadien des petites capitalisations

Les marchés inefficients offrent des occasions illimitées, tout en exigeant une approche rigoureuse et reproductible pour se frayer un chemin dans le monde des petites capitalisations canadiennes.

Marché complexe avec une couverture limitée de la recherche du côté des ventes

- Quelques milliers d'émetteurs dont la valeur marchande approximative est de 275 G\$
- Marché non diversifié. Pondération de plus de 50 % dans les secteurs des ressources (énergie, métaux précieux et métaux de base)
- Vulnérabilité aux tendances (cannabis, cryptomonnaie, technologies vertes)

Piètres critères fondamentaux

- La liquidité limitée amplifie la volatilité des prix
- Les valorisations sont grandement sensibles aux flux de liquidité
- Le marché peut faire l'objet de spéculations et de corrections importantes

Pourquoi investir dans ce fonds?

**Les petites capitalisations favorisent la diversification**

Ce placement convient aux investisseurs recherchant un complément à leur portefeuille de titres de sociétés à grande et moyenne capitalisation, et un rendement corrigé du risque supérieur.

**Des placements à long terme**

Le fonds investit dans des sociétés dont la direction a fait ses preuves et qui sont dotées d'un plan de croissance à long terme. Dans un marché moins efficace, comme celui des titres à petite capitalisation, la gestion active peut offrir des occasions plus importantes de générer de l'alpha.

**Le processus éprouvé de Franklin ClearBridge**

ClearBridge Investments comprend la volatilité des placements réalisés dans des sociétés à petite capitalisation et utilise une méthode rigoureuse de croissance à un prix raisonnable (CAPR) qui cherche à maintenir l'équilibre entre le risque et le rendement.

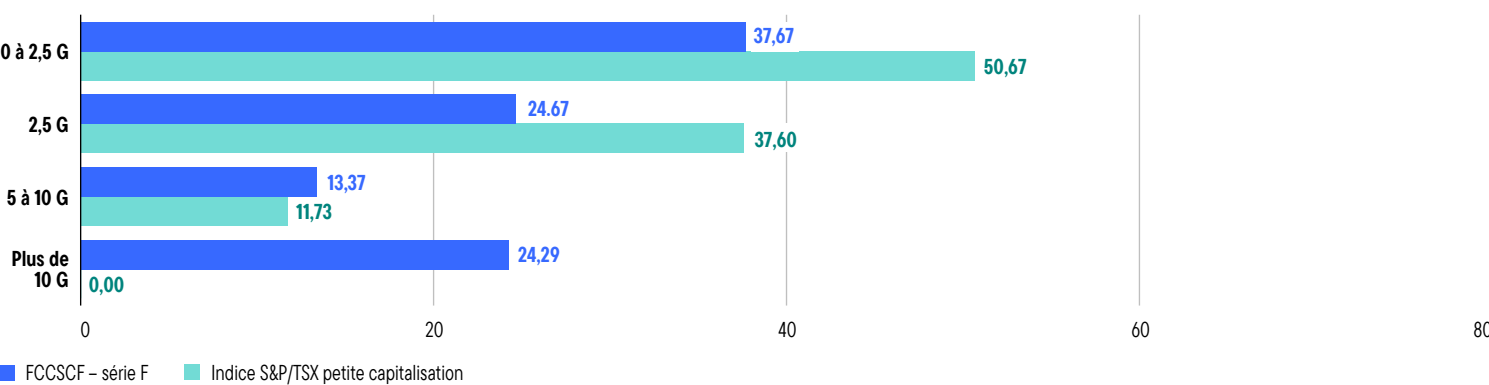
Dix principaux placements en actions (%)

Titres	(%) du portefeuille représentatif total
Capstone Copper Corp.	4,42
Hudbay Minerals Inc.	4,32
OR Royalties Inc.	4,30
Headwater Exploration Inc.	4,16
Enerflex Ltd.	3,92
EQB Inc.	3,87
Triple Flag Precious Metals Corp.	3,61
Kelt Exploration Ltd.	3,44
Lundin Mining Corporation	3,37
Propel Holdings, Inc.	3,01
Total	38,42

Pondération sectorielle (%)

Titres	Fonds (%)	Indice S&P/TSX petite capitalisation (%)
Matériaux	25,20	40,40
Énergie	20,30	22,20
Produits industriels	17,20	9,60
Services financiers	8,00	5,30
Immobilier	7,80	7,40
Technologies de l'information	7,10	2,50
Biens de consommation courante	5,90	2,60
Services aux collectivités	4,80	1,30
Santé	1,60	4,70
Biens de consommation cyclique	1,30	2,80
Services de communication	0,00	1,40
Liquidités	0,80	0,00

Capitalisations boursières (\$)



Statistiques de rendement

Rendements et classements sur une période mobile

Séries	Date de création	3 mois	Cumul annuel	1 an	3 ans*	5 ans*	10 ans*	Depuis la création*
Fonds de sociétés canadiennes à petite capitalisation Franklin Clearbridge, série F	1993-08-30	4,70	18,56	18,56	18,49	14,61	6,25	7,84
Catégorie Actions de PME canadiennes	—	6,38	27,89	27,89	17,25	11,81	9,57	8,66

Notes/classements	Global	3 ans	5 ans	10 ans
Note relative au rendement corrigé du risque ³	★★★ 3 étoiles	★★★★ 4 étoiles	★★★★★ 5 étoiles	★ 1 étoile
Risque – Classement par centile (%) ³	—	88	52	13

Quelques codes de fonds et ratios des frais de gestion (RFG)⁴

Type de frais	Série du Fonds	\$ CA	RFG (%)
À commissions	Série A	TML223	2,60
À honoraires	Série F	TML253	1,50

† Le « service ADM » renvoie à l'option de frais de conseils en placement pour les séries F, FT, PF, PF (couverte) et PFT. Pour en savoir plus, veuillez consulter le prospectus simplifié.

Degré de risque

Faible
Faible à moyen
Moyen
Modéré à élevé
Élevé

* Annualisé.

3. Les rangs quartiles de Morningstar où se classe un fonds indiquent sa performance comparativement à tous les autres fonds de sa catégorie. Chaque fonds d'une même catégorie est classé en fonction de son rendement, et ces classements sont divisés en quartiles. Au sein d'une catégorie, la première tranche de 25 % (ou premier quart) des fonds constitue le premier quartile, et la suivante, le troisième quartile. La dernière tranche de 25 %, qui constitue le quatrième quartile, est composée des fonds qui enregistrent les rendements relatifs les plus faibles. Le point médian sépare la moitié des fonds qui ont obtenu les meilleurs rendements de la moitié qui ont obtenu les rendements les plus faibles. Si l'on compare 100 fonds, chacun des quatre quartiles contiendrait 25 fonds. Le point médian serait représenté par le cinquantième fonds. Veuillez consulter le site www.morningstar.ca pour obtenir plus de détails sur le calcul de la cote étoile et des classements quartiles de Morningstar. © Morningstar Inc. Tous droits réservés.

4. Au 30 juin 2025. Les RFG sont mis à jour deux fois par année. À partir du 19 mai 2022, tous les codes de fonds avec frais d'acquisition reportés et avec frais d'acquisition réduits seront fermés aux nouvelles souscriptions. Les substitutions entre les fonds avec frais d'acquisition reportés et les fonds avec frais d'acquisition réduits continueront d'être autorisées.

CFA^{MD} et Chartered Financial Analyst^{MD} sont des marques déposées du CFA Institute.

MENTIONS JURIDIQUES IMPORTANTES

Les montants investis dans des fonds communs de placement peuvent donner lieu à des commissions, 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 indiqués sont les taux de rendement totaux composés annuels 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. Les parts de série F sont offertes aux investisseurs qui participent 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. Sous réserve de toutes garanties applicables en matière de décès et d'échéance, chaque partie de la prime ou d'un autre montant qui est attribuée à un fonds distinct est investie au risque du titulaire du contrat. Elle peut augmenter ou diminuer de valeur selon les fluctuations de la valeur au marché de l'actif du fonds distinct.



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Franklin Templeton Canada
200, rue King Ouest, bureau 1400
Toronto (Ontario) M5H 3T4
Télécopieur : 1 866 850-8241

1 800 897-7281
www.franklintempleton.ca/fr-ca