

Analyse des rendements

- Les actions mondiales ont progressé au cours du troisième trimestre 2020, grâce à la reprise des activités et à la prolongation des mesures extraordinaires prises par les autorités gouvernementales pour atténuer les retombées économiques de la pandémie de COVID-19. De nombreux investisseurs ont été encouragés par les données économiques et la présentation des bénéfices des entreprises de plusieurs pays, ainsi que par l'attitude toujours accommodante de nombreuses banques centrales. Vers la fin de la période, la confiance a été quelque peu sapée par l'inquiétude concernant la hausse des cas de COVID-19, l'escalade des tensions entre les États-Unis et la Chine et un climat politique intérieur de plus en plus hostile aux États-Unis. Au cours du trimestre, dans le cas particulier des actions de sociétés à petite capitalisation, un indice de titres de valeur a pris du retard sur l'indice de titres de croissance, perdant plus de cinq points de pourcentage.
- Durant le trimestre, les actions de la série F du fonds ont dégagé un rendement 8,99%, et son indice de référence, le Indice personnalisé mondial de petites sociétés Templeton (Non lié au temps, \$ CA), a inscrit un rendement 5,95%.

PRINCIPAUX FACTEURS DE RENDEMENT TRIMESTRIELS

	Actions	Secteurs	Pays
Facteurs positifs	Techtronic Industries Co., Ltd.	Consumer Discretionary (Surpondération)	Switzerland (Sélection des titres)
	Dometic Group AB	Materials (Sélection des titres)	Sweden (Surpondération)
	Freshpet Inc	Health Care (Sélection des titres)	Germany (Sélection des titres)
Facteurs négatifs	Winnebago Industries, Inc.	Information Technology (Sélection des titres)	United States (Sélection des titres)
	Tripod Technology Corporation	Communication Services (Absence de pondération)	South Korea (Sélection des titres)
	TriMas Corporation	—	Taiwan (Sélection des titres)

- Les actions du groupe Dometic, fabricant de produits de climatisation pour les secteurs des véhicules de plaisance, de la marine et des transports terrestres, ont augmenté en valeur au troisième trimestre. Les restrictions de déplacement pendant la COVID-19 ont poussé le consommateur vers les véhicules de plaisance, et le cours des actions de ces entreprises et de leurs fournisseurs a monté en flèche.
- L'entreprise américaine Freshpet est un innovateur dans l'industrie nord-américaine des aliments pour animaux de compagnie, qui propose des unités frigorifiques au bout des allées d'approvisionnement en aliments frais, à base de protéines et sans traitement pour les chats et les chiens. L'entreprise a publié de très bons bénéfices trimestriels pendant la période, dépassant l'ensemble des attentes concernant la croissance de son chiffre d'affaires.
- TriMas est un fabricant et distributeur diversifié de produits d'ingénierie spécialisés desservant toute une gamme de marchés comme le commercial, l'industrie ou les consommateurs. L'entreprise se distingue dans trois activités essentielles : l'emballage, les produits spécialisés et l'aérospatiale. Évoquant les retombées de la COVID, TriMas prévoit une faible demande pour ses segments de l'aérospatiale et des produits spécialisés au cours de la deuxième moitié de 2020.

Perspectives stratégiques

- Notre vision macroéconomique reste en grande partie inchangée. Les banques centrales se sont démenées pour s'efforcer de limiter les dommages causés par le confinement et l'arrêt des activités déclenchés par la COVID. L'économie mondiale va éventuellement repartir, mais en attendant, la volatilité peut créer un contexte idéal pour choisir des actions. Les creux du marché au mois de mars nous ont permis d'acheter des actions qu'en temps normal nous ne serions pas en mesure d'acheter en qualité d'investisseur axé sur la valeur. De même, au cours du trimestre précédent, nous avons pu acheter quelques actions de sociétés à petite capitalisation qui sont, selon nous, d'une qualité supérieure à la moyenne, mais qui se négocient à des cours permettant d'envisager un fort potentiel d'appréciation. Les sociétés achetées au cours du dernier trimestre présentaient globalement un assortiment des qualités suivantes : un historique de croissance structurelle solide, des positions dominantes sur le marché, des équipes de gestion de qualité, un bilan solide, un rendement décent du capital engagé et une valorisation fortement actualisée.
- Il est important de noter que le portefeuille est structuré avec des actions que nous aimerions détenir sur le long terme. Malgré notre parti pris pour une qualité supérieure, plusieurs facteurs de faible qualité ont permis de dynamiser l'ensemble des marchés des actions, et de nombreux gestionnaires de portefeuille ont alors eu du mal avec les résultats relatifs. Des facteurs comme le faible cours des actions, le faible RCP (rendement des capitaux propres) et un effet de levier élevé ont fait grimper le marché au cours de la période. La prédominance de la faible qualité pendant la première phase d'un marché haussier a toujours été très courante. Dans le cas du Fonds, l'obstacle de la « faible qualité » au cours du trimestre a, dans l'ensemble, été plus que neutralisé par une excellente sélection des titres qui a pris en compte ce nouveau monde dans lequel nous nous trouvons.

Renseignements sur le Fonds

Date de création	03/01/1989
Indice de référence	Indice personnalisé mondial de petites sociétés Templeton (Non lié au temps, \$ CA), Indice MSCI Monde, Indice MSCI Monde tous pays petite cap

Description du Fonds

Le fonds cherche une appréciation du capital à long terme en investissant surtout dans des actions de sociétés à petite capitalisation partout au monde. Les petites sociétés sont les sociétés dont la capitalisation boursière est semblable aux sociétés dont l'indice de référence est l'indice MSCI Monde tous pays, au moment de l'achat initial.

Données sur le rendement

Rendement (%) au 30/09/2020

	1 mois	3 mois	Année en cours	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création	Date de création
Série A	2,60	8,69	-3,42	3,80	1,29	4,74	4,67	7,39	03/01/1989
Série F	2,70	8,99	-2,60	4,99	2,43	5,91	5,86	6,74	24/11/2000
Indice personnalisé mondial de petites sociétés Templeton (Non lié au temps, \$ CA)	0,40	5,95	-2,79	4,59	4,70	8,02	11,24	7,89	-
Indice MSCI Monde ¹	-0,98	5,96	5,20	11,97	10,73	11,01	12,93	7,88	-
Indice MSCI Monde tous pays petite cap ¹	0,40	5,95	-2,79	4,59	4,70	8,02	11,24	-	-

Les taux de rendement indiqués tiennent compte des fluctuations de la valeur des parts ou unitaire, ainsi que du réinvestissement de tous les montants distribués et dividendes, mais ne comprennent pas les commissions de vente, de rachat ou de distribution, ni les frais facultatifs ou l'impôt sur le revenu payables par le porteur de titres, qui auraient réduit le rendement. Veuillez consulter le prospectus pour obtenir des renseignements supplémentaires. **Pour connaître les dates de création respectives des séries, veuillez consulter l'Aperçu du fonds ou le prospectus simplifié du fonds.** 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 avant d'investir. **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.**

Lorsque le rendement du portefeuille ou de son indice de référence a été converti, des taux de change de clôture différents pour le portefeuille ou son indice de référence peuvent avoir été utilisés.

Équipe de placement

Harlan Hodes

Nombre d'années avec la société 18
Années d'expérience 21

David Tuttle, CFA

Nombre d'années avec la société 17
Années d'expérience 15

Mentions juridiques importantes

Les renseignements contenus dans le présent document étaient considérés comme fiables au moment de la publication, mais nous n'en garantissons pas l'exactitude ni l'exhaustivité. Les hypothèses ou les opinions soutenues quant à des événements futurs, comme les conditions du marché ou l'évolution de l'économie, le rendement d'une société ou d'un titre, les offres éventuelles de produits ou d'autres projections expriment le point de vue du conférencier, qui n'est pas nécessairement celui de Franklin Templeton. L'évolution générale du milieu des affaires, des marchés, de l'économie et des conditions politiques peut faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement. Les renseignements présentés ne constituent ni une recommandation, ni une sollicitation d'achat ou une offre de vente de titres.

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.

Les indices ne sont pas gérés, et il est impossible d'investir directement dans un indice. Ils ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, des dépenses ou des frais de vente.

Franklin Templeton et Franklin Templeton Canada sont des noms commerciaux utilisés par la Société de placements Franklin Templeton.

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

Vous trouverez d'importants avis et renseignements sur les fournisseurs de données au www.franklintempletondatasources.com.

1. Sources : FactSet. MSCI n'offre aucune garantie et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI reproduites aux présentes. Aucune autre redistribution ou utilisation n'est autorisée. Le présent rapport n'a pas été préparé ni endossé par MSCI. Sources : FactSet. MSCI n'offre aucune garantie et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI reproduites aux présentes. Aucune autre redistribution ou utilisation n'est autorisée. Le présent rapport n'a pas été préparé ni endossé par MSCI.



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Franklin Templeton Canada
200, rue King Ouest, bureau 1500
Toronto (Ontario) M5H 3T4
Service à la clientèle sans frais : 1 800 897-7281
Télécopieur : 1 866 850-8241
franklintempleton.ca