

Analyse des rendements

- La Réserve fédérale américaine (Fed) et la Banque du Canada ont maintenu les taux d'intérêt inchangés tout au long du troisième trimestre 2020, renforçant les fortes réductions appliquées en début d'année. La courbe de rendement des obligations souveraines du Canada s'est accentuée et les écarts de taux se sont rétrécis tandis que la confiance des investisseurs est demeurée considérablement solide. Le cours des actions à l'échelle mondiale a grimpé, porté par les marchés émergents (MÉ) qui ont tiré profit de la vigueur des actions asiatiques alors que l'Amérique du Nord a mené les gains des marchés développés, influencés par les titres technologiques à grande capitalisation. Le dollar canadien s'est apprécié par rapport au dollar américain grâce à la stabilisation des prix du pétrole constatée à la suite d'une période de volatilité au cours du trimestre précédent.
- Durant le trimestre, les actions de la série F du fonds ont dégagé un rendement 2,84%, et son indice de référence, le Indice personnalisé équilibré de revenu Franklin Quotientiel, a inscrit un rendement 2,64%.

PRINCIPAUX FACTEURS DE RENDEMENT TRIMESTRIELS

FACTEURS POSITIFS	La sélection des titres à revenu fixe du Fonds, qui ont profité d'une exposition aux titres de créance de sociétés de qualité supérieure, a grandement contribué aux résultats relatifs grâce aux mesures de relance monétaires ayant favorisé un resserrement des écarts et aux titres gouvernementaux de courte durée ayant également ajouté de la valeur.
	La répartition multiactifs a été bénéfique pour le rendement relatif, grâce à une surpondération des actions et à une sous-pondération équivalente des titres à revenu fixe pendant une période favorable à la prise de risques.
	La sélection de fonds au sein des actions canadiennes a ajouté une valeur relative, en particulier le Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, qui a bénéficié d'une sélection de titres du secteur énergétique.
FACTEURS NÉGATIFS	La sélection des titres américains du Fonds s'est avérée pénalisante pour le rendement relatif, freiné par le Fonds d'actions essentielles américaines Franklin qui a pâti d'une surpondération des actions énergétiques et de sa sélection de titres dans le secteur des technologies de l'information.
	Un fonds obligataire mondial a marginalement affiché un rendement absolu positif durant le troisième trimestre, en dollars américains, mais a nuí aux résultats relatifs en raison de l'appréciation du dollar canadien.
	Le Fonds d'actions essentielles des marchés émergents Franklin a ralenti les résultats relatifs qui ont souffert d'une sous-pondération du secteur des biens de consommation discrétionnaire et d'une sélection des actions des secteurs des matériaux et des biens de consommation.

Perspectives et stratégie

- Selon nous, la prudence est toujours de mise avec les actions mondiales, compte tenu des valorisations de plus en plus proches de leur limite et de la grande incertitude politique qui règne aux É.-U. Le Congrès américain devrait approuver de nouvelles mesures budgétaires de relance, quoique son calendrier est perturbé par les élections à venir, et les facteurs à l'origine de notre baisse de conviction sont toujours d'actualité. Nous conservons notre optimisme pour les actions sur le long terme, même s'il nous faudra gager d'une plus grande certitude et clarté quant à la reprise économique mondiale avant d'augmenter notre exposition.
- À l'international, nous privilégions encore les actions américaines, même si nous y réduirons notre exposition au fur et à mesure que la reprise mondiale progresse, et nous préférons les actions chinoises à celles d'autres MÉ affichant une souplesse moindre en matière de mesures. Nous avons tempéré notre attitude de prudence à l'égard des actions canadiennes, les vents contraires sévissant sur les matières premières s'atténuant, et nous sommes également plus confiants envers la zone euro et le Japon, en raison de l'amélioration du commerce mondial.
- Les entraves auxquelles est encore confrontée l'économie devraient, selon nous, modérer encore l'inflation, malgré l'attitude conciliante de la Fed en matière de mesures. L'augmentation de la dette publique et des liquidités sur le marché participe à un scénario inflationniste, mais cela ne suffit pas pour l'instant, selon nous, à compenser un taux de chômage élevé. Les bonds du Trésor américain de longue durée nous semblent de plus en plus attrayants à mesure que la courbe de rendement s'accroît et que les taux d'intérêt à court terme affichent de très bas niveaux tandis que les obligations indexées sur l'inflation et les produits de base continueront à offrir une légère couverture de risque de perte extrême si l'inflation poursuit son ascension.
- Nous avons adopté une position défensive sur les marchés du crédit, avec une perspective neutre sur les émissions de premier ordre et nous nous attendons à ce que les prix des obligations à rendement élevé baissent. Nous préférons les obligations de qualité supérieure, car les écarts de rendement ne sont pas assez importants, à notre avis, pour équilibrer le risque qui est encore évident dans cette catégorie d'actifs. Nous pensons que les effets à long terme du ralentissement économique mondial se font encore sentir sur les titres de créance à rendement élevé, ce qui laisse supposer un plus grand nombre de défaillances. Les actifs qui ne dégagent pas de rendement, comme les liquidités ou l'or, s'avèrent être des instruments de diversification utiles sur un marché où le rendement est difficile à trouver.

Renseignements sur le Fonds

Date de création	19/08/2002
Indice de référence	Indice personnalisé équilibré de revenu Franklin Quotientiel, Indice de référence personnalisé équilibré de revenu Franklin Quotientiel (non lié au temps), Indice composé S&P/TSX

Description du Fonds

Atteindre l'équilibre entre le revenu courant et l'appréciation du capital à long terme en investissant dans une combinaison diversifiée de fonds d'actions et de titres à revenu, avec une préférence pour le revenu.

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	-0,25	2,56	3,94	5,02	3,71	3,65	4,33	4,57	19/08/2002
Série F	-0,16	2,84	4,80	6,18	4,86	4,81	5,50	5,72	19/08/2002
Indice personnalisé équilibré de revenu Franklin Quotientiel	-0,26	2,64	5,33	7,12	6,67	6,39	6,36	6,34	-
Indice de référence personnalisé équilibré de revenu Franklin Quotientiel (non lié au temps)	-0,26	2,64	5,33	7,30	6,80	6,43	6,71	6,23	-
Indice composé S&P/TSX	-2,06	4,73	-3,09	-0,03	4,26	7,16	5,80	7,91	-

L'indice de référence mixte du portefeuille a changé le 31 décembre 2016. À titre de référence, les changements apportés à l'indice de référence se présentent comme suit : Indice MSCI Monde tous pays (\$ CA) (passé – 20 %; présent – 25 %); indice composé S&P/TSX (passé – 20 %; présent – 15 %); indice oblig. universel FTSE TMX Canada (passé – 45 %; présent – 40 %); indice Bloomberg Barclays Multiverse couvert (passé – 15 %; présent – 20 %).

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.**

Équipe de placement

Ian M. Riach, CFA

Nombre d'années avec la société 21

Années d'expérience 34

Michael Greenberg, CFA

Nombre d'années avec la société 14

Années d'expérience 17

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.



**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