

Profil du produit

Renseignements sur le produit¹

Actif du fonds	\$205 341 654,40
Date de création du fonds	11/12/2012
Devise de base	CAD
Indice de référence	Indice Bloomberg Barclays Multiverse
Fréquence de versement de distribution	Annuelles

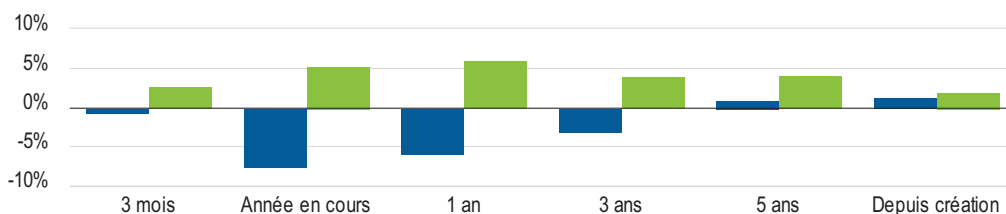
Description du fonds²

Stratégie de titres à revenu fixe mondiaux de multiples secteurs visant la production d'un alpha élevé qui consiste à investir dans une gamme complète de titres à revenu fixe mondiaux, y compris les obligations d'État et de société et les créances titrisées. Les placements en obligations de qualité inférieure ne peuvent représenter plus de 50 % de l'actif net du portefeuille au moment du placement.

Données sur le rendement³

Rendements totaux annuels moyens⁴ (%)

	3 mois	Année en cours	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création (11/12/2012)
Série O (CAD)	-0,67	-7,59	-5,77	-3,10	0,99	1,24
Indice Bloomberg Barclays Multiverse (USD)	2,71	5,31	5,99	3,99	4,08	2,00



- Série O (CAD)
- Indice Bloomberg Barclays Multiverse (USD)

Rendements par année civile (%)

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Série O (CAD)	0,14	-0,16	3,17	7,85	-1,46	1,49	5,91
Indice Bloomberg Barclays Multiverse (USD)	7,13	-1,36	7,69	2,84	-3,29	0,47	-2,19

Commentaires des gestionnaires du portefeuille⁵

Analyse des marchés

Le rebond de l'activité économique, ainsi que l'extraordinaire politique d'accompagnement monétaire et les mesures de relance budgétaire massives prises par les gouvernements du monde entier, ont continué à stimuler la reprise des marchés financiers mondiaux au cours des deux premiers mois du troisième trimestre 2020. Toutefois, plusieurs actifs à risque sont retombés après leurs pics de septembre, la hausse des cas de la COVID-19 inquiétant apparemment quelque peu les investisseurs, en particulier en Europe et en Asie où diverses restrictions et fermetures ont de nouveau mises en œuvre. Le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans a terminé le trimestre en hausse de trois points de base, à 0,69 %.

1. Les placements peuvent changer.

4. Pour les périodes inférieures à un an, les rendements totaux ont été cumulés.

5. Les renseignements fournis ne constituent pas une analyse complète de tous les faits importants au sujet d'un pays, d'un marché, d'un secteur, d'un titre ou d'un fonds. En raison de l'évolution du marché et de la conjoncture économique, les commentaires, les opinions et les analyses sont valables à la date du présent document et peuvent changer sans préavis. L'évaluation par un gestionnaire de portefeuille d'un titre, d'un placement ou d'une stratégie en particulier ne doit pas être considérée comme un conseil ni comme une recommandation d'acheter, de vendre ou de conserver un titre ou d'adopter une stratégie de placement; elle ne sert qu'à expliquer le processus de sélection du portefeuille du fonds. Les placements peuvent changer.

Analyse des rendements

Au troisième trimestre 2020, les médiocres résultats relatifs du portefeuille ont pâti principalement des positions en monnaies, ainsi que de l'ensemble des expositions au crédit. Les stratégies de taux d'intérêt ont contribué au rendement relatif. En ce qui a trait aux monnaies, les positions sous-pondérées du Fonds sur l'euro et le dollar australien ont miné les résultats relatifs, à l'instar des positions surpondérées sur les monnaies d'Amérique latine (peso argentin). Toutefois, la position surpondérée du Fonds sur le yen japonais a favorisé les résultats relatifs, à l'instar des positions surpondérées sur les monnaies d'Europe du Nord (couronne norvégienne). En ce qui concerne les expositions au crédit, une exposition sous-pondérée aux obligations d'entreprise de premier ordre a nuí au rendement relatif. Le Fonds a conservé une approche défensive à l'égard des taux d'intérêt dans les pays développés, tout en maintenant des expositions à des durations dans certains pays émergents. Certaines expositions surpondérées aux durations en Amérique latine (Argentine et Mexique) ont vivifié les résultats relatifs.

Perspectives et stratégie

Nous restons prudents quant aux profils de risque sur les marchés mondiaux des titres à revenu fixe, car la pandémie de COVID-19 sévit toujours sur l'activité économique dans le monde entier. Selon notre évaluation, les ventes massives de septembre, toute catégories d'actifs confondues, témoignent de la forte corrélation et de la vulnérabilité actuelle des marchés financiers mondiaux. Plusieurs catégories d'actifs sont encore, selon nous, trop surévaluées, et traduisent une mauvaise appréciation des probabilités de vagues successives d'infections, d'insolvabilités croissantes et d'aggravation des difficultés économiques. Nous constatons le risque élevé d'une importante correction sur les marchés financiers, au vu du dérèglement excessif entre le cours des actifs et les facteurs macroéconomiques de base.

Nous visons toujours à orienter nos stratégies de manière à ce qu'elles ne soient pas corrélées aux catégories d'actifs vulnérables, tout en veillant à dégager des revenus élevés et à protéger le capital. Nous privilégions actuellement certains investissements considérés comme des valeurs refuges, tout en mettant l'accent sur un ensemble de marchés émergents à haut rendement dont les économies nationales sont relativement résistantes. Nous nous attachons à trouver de l'alpha à partir de sources autres que celles des marchés à revenu fixe développés dont les rendements oscillent entre faibles et négatifs, qui présentent un potentiel de hausse limité et des risques asymétriques aux taux d'intérêt, les rendements tombant à des planchers historiques.

Nous observons toujours un contexte propice à une reprise progressive de l'économie mondiale, avec la possibilité de revers et de multiples phases de reprise et de correction sur les marchés financiers, avant qu'une reprise plus durable de la croissance ne s'installe. On ignore encore combien de temps durera la pandémie et quelles en seront les conséquences, alors que les gouvernements peinent à assurer un rétablissement effectif de l'activité économique.

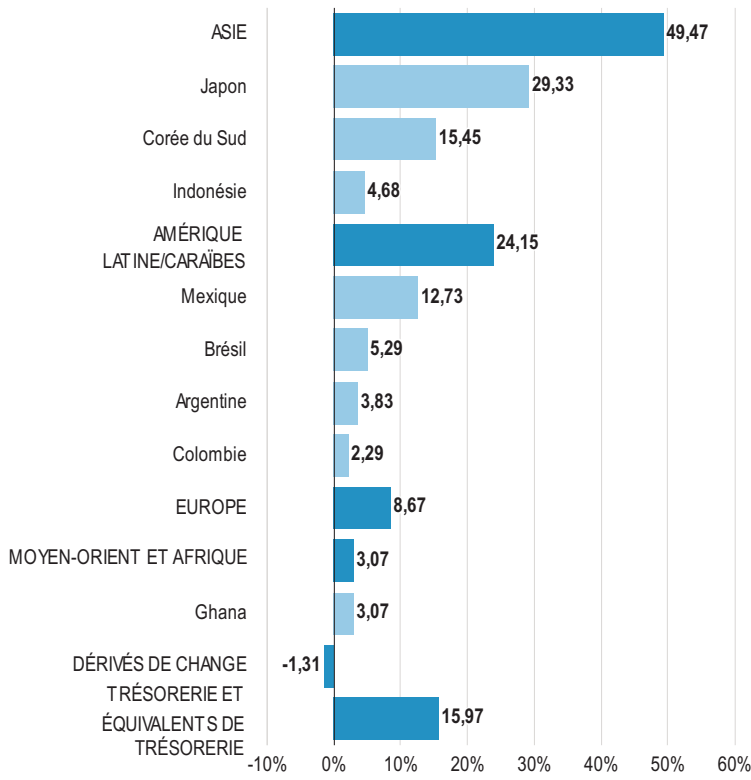
Caractéristiques du portefeuille^{6,7,8}

	Portefeuille
Rendement à l'échéance	1,51%
Duration moyenne	1,69 Années
Échéance moyenne pondérée	1,88 Années

Diversification du portefeuille⁶

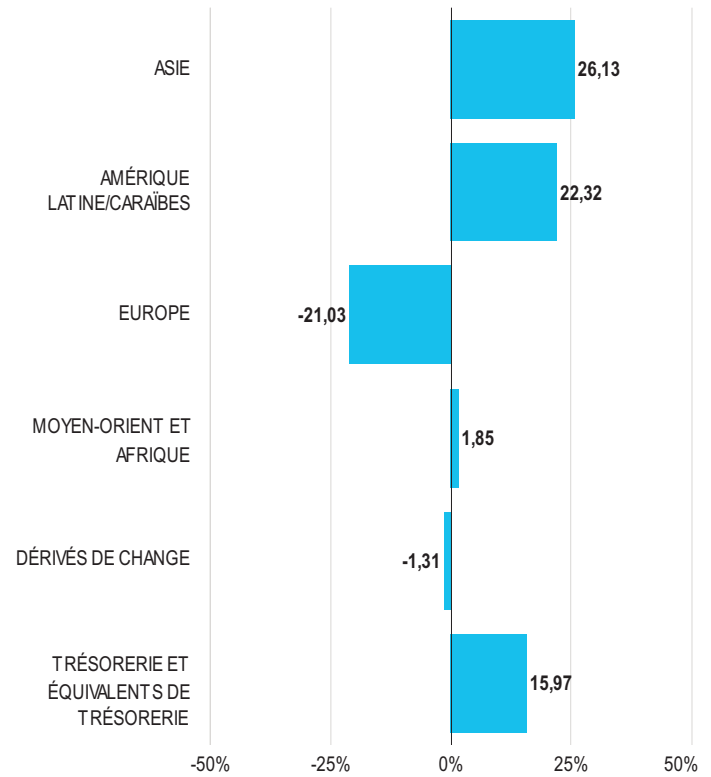
Répartition géographique⁹

Valeur marchande — Pourcentage du total



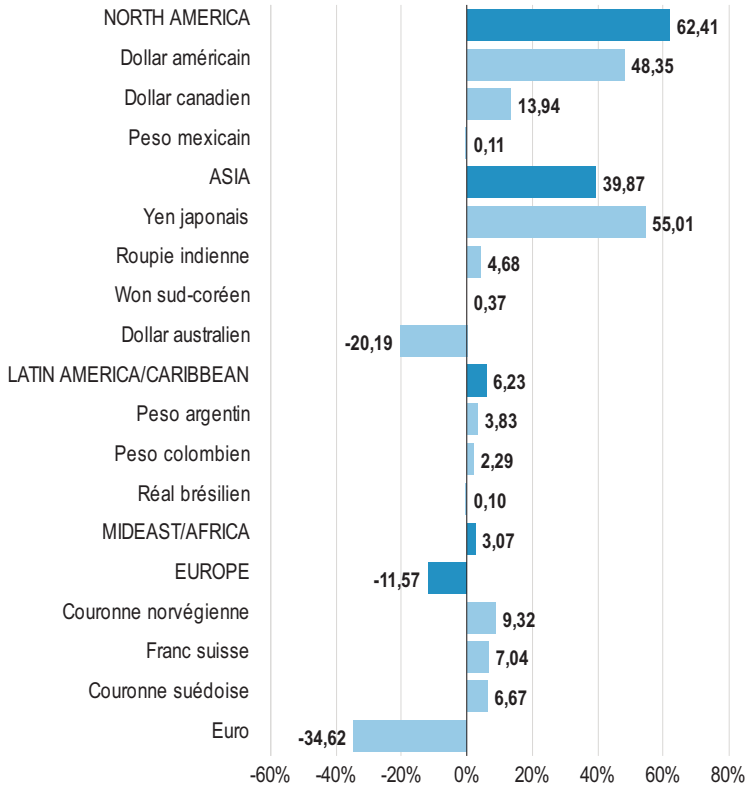
Surpondération et sous-pondération de la répartition géographique c. Indice Bloomberg Barclays Multiverse⁹

Valeur marchande — Pourcentage du total



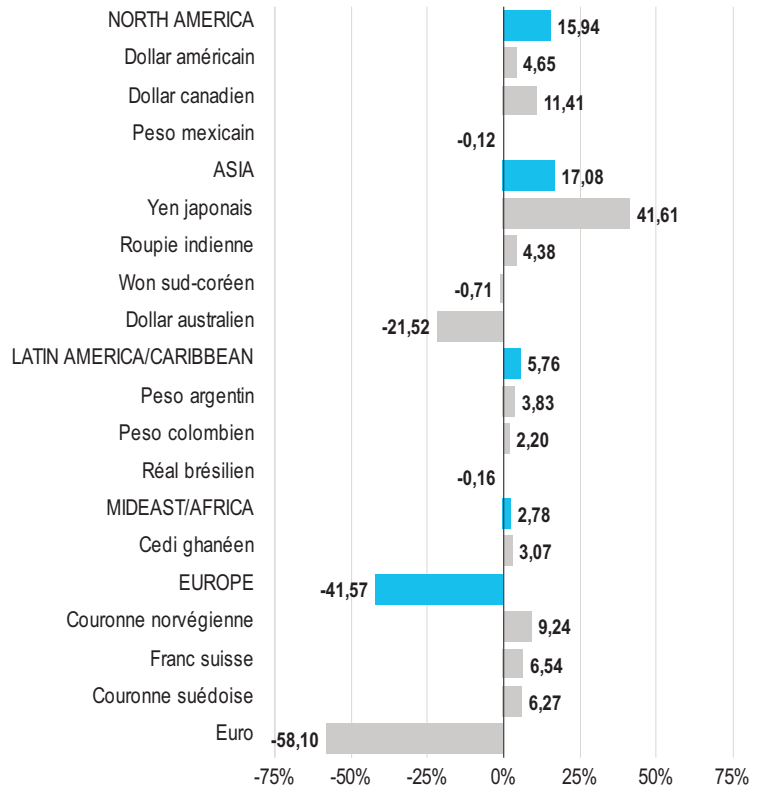
Exposition aux devises¹⁰

Exposition notionnelle — pourcentage du total



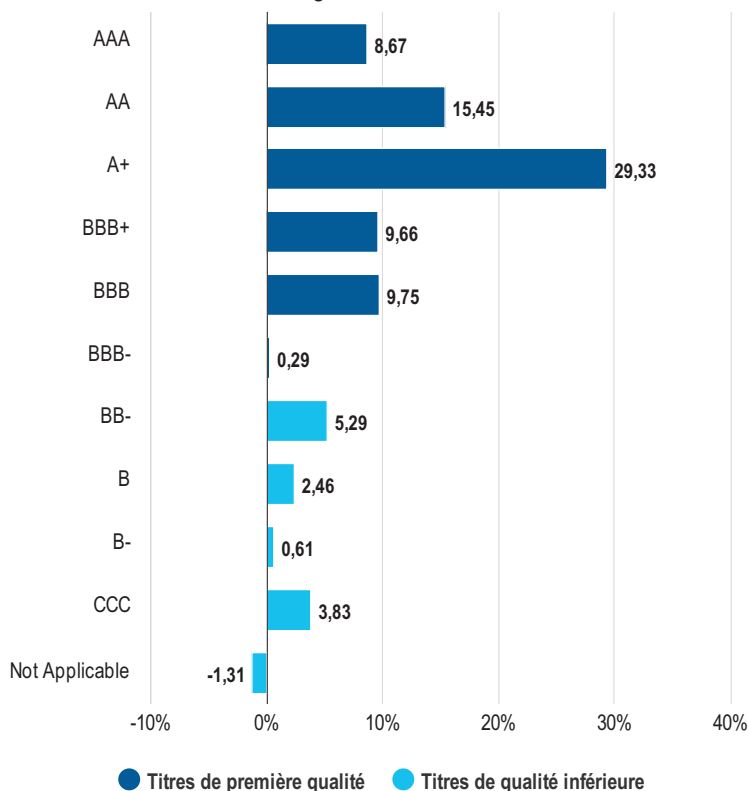
Surpondération / Sous-pondération des expositions aux devises c. Indice Bloomberg Barclays Multiverse¹⁰

Exposition notionnelle — pourcentage du total



Répartition des échelons de qualité du crédit^{9,11}

Valeur marchande — Pourcentage du total



Philosophie de placement

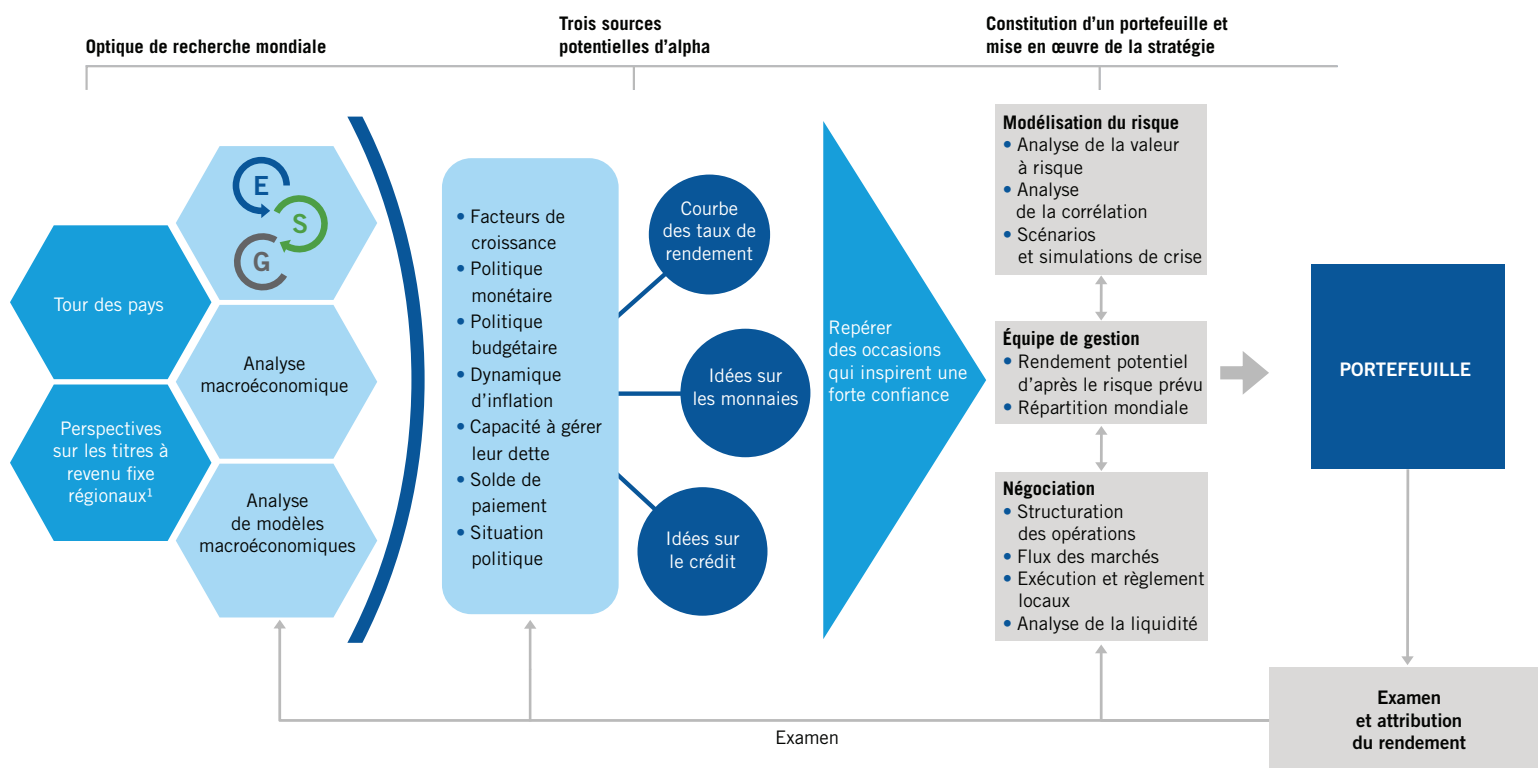
Nous croyons qu'un portefeuille composé d'un ensemble diversifié de positions gérées activement peut produire des ratios d'information plus intéressants sur un cycle de marché complet. Dans cette perspective, nous cherchons à ajouter un important nombre de petites positions actives faiblement corrélées, afin de réduire le risque de faible rendement de toute position active. Nous veillons à ce que cette stratégie tienne compte de l'indice de référence, mais sans faire l'objet de contraintes, dans le but de profiter pleinement de notre expertise en matière de titres à revenu fixe mondiaux. Grâce à notre cadre mondial, nos vastes ressources ascendantes et notre groupe quantitatif intégré, nous sommes en mesure de cerner les faiblesses du marché dont nous souhaitons tirer parti, tout en ayant recours à une méthode disciplinée de gestion des risques.

11. Les notes indiquées sont attribuées par un ou plusieurs organismes nationaux reconnus de notation statistique, comme Standard & Poor's, Moody's et Fitch. Les notes indiquent la solvabilité d'un émetteur et varient habituellement de la note AAA ou Aaa (plus élevée) à D (plus faible). Lorsque les notes des trois agences sont disponibles, la note intermédiaire est utilisée; lorsque deux notes sont disponibles, la note la plus faible est utilisée; et lorsqu'une seule note est disponible, c'est cette note qui est utilisée. Les obligations gouvernementales étrangères sans cotes précises se voient attribuer la cote de crédit du pays fournie par un organisme national reconnu de notation statistique, s'il en est. La mention « sans note » est attribuée aux titres pour lesquels une note peut être établie, mais qui n'ont pas été notés par un organisme national reconnu de notation statistique. La mention « Sans objet » est attribuée aux titres ne pouvant pas être notés (les actions par exemple). La trésorerie comprend les équivalents de trésorerie, lesquels peuvent avoir été notés.

Processus de placement

Une optique de recherche multiple peut offrir des occasions inspirant une grande confiance^{12,13}

Une optique de recherche multiple peut offrir des occasions inspirant une grande confiance



Équipe de placement

Gestionnaires de portefeuille	Nombre d'années avec la société	Années d'expérience
Michael Hasenstab, Ph. D.	21	25
Christine Yuhui Zhu	13	17
Ressources additionnelles		
Bank Loans	Global Sovereign/EMD	Local Asset Management
MBS	Municipals	

Glossaire

Qualité de crédit moyenne : la cote de crédit d'une obligation constitue l'évaluation de la solvabilité des particuliers et des entreprises. Elle est basée sur l'historique des emprunts et des remboursements, la liquidité des actifs et l'importance du passif. La qualité de crédit moyenne d'un fonds traduit les placements dans les titres sous-jacents, en fonction de l'importance de chacun. En général, nous indiquons la qualité de crédit moyenne selon les notes attribuées par les agences de notation Standard & Poor's ou Moody's.

Duration moyenne: Moyenne pondérée en fonction du marché de la durée des obligations. La durée correspond au pourcentage de variation estimé du prix d'une obligation lorsque son taux varie de 1 %.

Rendement à l'échéance: le rendement à l'échéance (RàÉ) est aussi connu sous le nom de « taux de rendement actuariel brut » ou « rendement actuariel ». Il s'agit du taux de rendement prévu d'une obligation si elle est détenue jusqu'à sa date d'échéance. Le rendement à l'échéance est considéré comme le rendement à long terme d'une obligation, exprimé en taux annuel. Le calcul du rendement à l'échéance tient compte du prix actuel du marché, de la valeur nominale, du coupon ou taux d'intérêt nominal et de la durée jusqu'à l'échéance. Il suppose que tous les coupons sont réinvestis au même taux.

12. Le graphique ci-dessus est présenté uniquement à titre d'exemple et aux fins d'analyse. La manière dont nous mettons en œuvre nos principales stratégies de placement et les positions qui en résultent dans le portefeuille peuvent varier en fonction de facteurs comme les conditions du marché et la conjoncture économique.

13. L'équipe locale est composée de spécialistes des placements en poste dans des sociétés affiliées et des coentreprises de Franklin Templeton.

Sommaire des principales modalités

Structure	Fiducie de fonds commun de placement à capital variable
Fiduciaire, gestionnaire et distributeur	Société de Placements Franklin Templeton (« SPFT »)
Gestionnaire de portefeuille	Franklin Advisers, Inc. (une société affiliée de SPFT)
Dépositaire	Banque J.P. Morgan Canada
Auditeur	PricewaterhouseCoopers S.E.N.C.R.L./s.r.l
Territoire de compétence	Fonds offert seulement au Canada, aux investisseurs admissibles
Placement minimal	1 M\$ CA
Frais de gestion	Frais négociés directement entre l'investisseur et SPFT
Admissibilité à un régime enregistré	Parts du fonds non admissibles à un régime enregistré
Distributions du Fonds	Distributions annuelles du revenu et des gains en capital nets réalisés versées en décembre et réinvesties automatiquement

Information juridique importante

Le présent document ne constitue pas une offre de titres, de produits, de services ou de fonds, ni d'intérêts dans le Templeton Global Multisector Plus Institutional Fund (« Fonds »), une telle offre ne pouvant être faite qu'aux investisseurs admissibles en vertu du Protocole confidentiel du Fonds pour les placements privés (« protocole »), ni un conseil de placement quelconque. Le présent document est uniquement à titre informatif, et ne doit pas servir à évaluer la valeur d'un placement dans le Fonds. Il fait entièrement référence à la notice et aucune offre de participation dans le Fonds ne peut être faite au moyen de toute documentation ou publicité ou de tout document de quelque forme que ce soit autre que la notice, qui remplace et peut valider ou invalider les informations et opinions contenues dans les présentes. La notice comprend d'importants renseignements en ce qui a trait aux objectifs de placement, aux risques, aux frais de gestion et à la liquidité du Fonds, de même qu'à d'autres considérations présentant un intérêt, et il faut la lire attentivement avant d'investir dans le Fonds. Rien ne garantit que les objectifs de placement énoncés au titre du Fonds soient atteints.

Un placement dans le Fonds est assorti d'un risque élevé et ne convient qu'aux investisseurs qui peuvent assumer le risque de perdre la totalité ou une grande partie d'un tel placement. Le Fonds ne peut être offert qu'au Canada en vertu des dispenses de prospectus. Ce Fonds peut ne pas convenir à tous les investisseurs et comporte d'importantes conséquences juridiques et fiscales, ainsi que des risques de placement dont vous devriez discuter avec vos conseillers financier, juridique et fiscal avant d'y investir. **Veillez lire la notice du Fonds pour obtenir une description plus complète des conditions de placement du Fonds.**

Couverture de change du portefeuille Le portefeuille du Fonds est couvert en dollars canadiens au moyen de contrats de change à terme. En règle générale, la couverture correspond à 97 % de la valeur du portefeuille, aux fins de la conversion du rendement total du Fonds (qui est géré comme s'il était libellé en dollars américains) en un rendement total semblable en dollars canadiens. La couverture touche les opérations et est gérée passivement dans le cadre de la stratégie de placement.

Les renseignements qui précèdent proviennent de notre analyse, de notre point de vue et des renseignements du portefeuille, en date du 30/09/2020, et peuvent être modifiés sans préavis. Les points de vue exprimés sont ceux des gestionnaires de portefeuille et peuvent différer de ceux d'autres gestionnaires de portefeuille représentant d'autres plateformes de placement ou stratégies de Placements Franklin Templeton. La manière dont nous mettons en œuvre nos principales stratégies de placement et les positions qui en résultent dans le portefeuille peuvent varier en fonction de facteurs comme les conditions du marché et la conjoncture économique. Ces opinions ne constituent pas des conseils de placement, ni une offre de titre donné. L'information fournie n'est pas le résultat d'une analyse complète de chacun des aspects d'un marché, d'un pays, d'un secteur, d'un titre ou d'un portefeuille. Les faits énoncés proviennent de sources jugées fiables, mais aucune garantie n'est donnée quant à leur exhaustivité ou à leur exactitude. En raison de l'évolution rapide du marché et de la conjoncture économique, les opinions énoncées ne sont valables qu'à la date indiquée. Les références à des titres en particulier ne servent qu'à illustrer les conditions générales du marché ou de l'économie et ne doivent pas être considérées comme une recommandation d'achat ou de vente d'un titre, ni comme une indication des placements du portefeuille.

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

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

Le présent document est destiné aux conseillers en gestion de placement institutionnel ou aux investisseurs intéressés par les produits et services institutionnels offerts par l'intermédiaire de Gestion institutionnelle Franklin Templeton et ses sociétés affiliées. Diverses exigences de placement minimal au compte ou d'autres critères d'admissibilité s'appliquent selon la stratégie ou l'instrument de placement. Le présent document est confidentiel et ne peut être reproduit ni distribué sans le consentement écrit préalable de Franklin Templeton Canada.

Gestion institutionnelle Franklin Templeton fait partie de la Société de Placements Franklin Templeton. (« SPFT »).

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

2. Rien ne garantit que la stratégie atteigne ses objectifs de placement. Comme la stratégie est gérée sans faire l'objet de contraintes liées aux indices de référence, son profil de risque cible n'est fourni que pour illustrer les attentes du gestionnaire relativement aux caractéristiques de la stratégie, en tenant compte des résultats historiques de cette dernière dans des conditions normales de marché. Le rendement passé n'est pas garant du rendement futur. Les caractéristiques du Fonds ne tiennent pas compte des risques de marché futurs, ni de l'évolution de la conjoncture économique, et ne constituent pas des prévisions ni une garantie de rendement futur. Un placement dans le Fonds peut présenter des caractéristiques de risque et de rendement considérablement différentes, y compris une volatilité plus importante, une erreur de réplification plus grande et des rendements plus faibles que les prévisions, de même que la possibilité d'une perte du capital investi. Les caractéristiques de risque et de rendement ne tiennent pas compte des frais de gestion ni des autres charges qu'un investisseur pourrait encourir, et qui auraient pour effet de réduire les rendements et de modifier les données des caractéristiques de risque.

3. Le Fonds a recours à des contrats de change à terme afin de couvrir le portefeuille en dollars canadiens. Cette couverture est conçue pour convertir le rendement total du portefeuille (qui est géré comme s'il était libellé en dollars américains) en un rendement total semblable en dollars canadiens. Par conséquent, les rendements du fonds en dollars canadiens pourraient s'apparenter davantage à ceux de l'indice de référence en dollars américains. La couverture des portefeuilles peut entraîner des coûts et n'entraînera pas l'élimination complète des conséquences des fluctuations de change qui peuvent avoir une incidence sur le rendement au fil du temps. Ainsi, le rendement de l'indice de référence en dollars américains ne s'apparentera pas exactement au rendement du fonds en dollars canadiens. Les données sur le rendement sont arrondies au centième près et sont présentées après déduction des frais d'exploitation. Les frais de gestion des placements négociés sont payés directement par l'investisseur à la Société de Placements Franklin Templeton chaque trimestre. Les rendements totaux sont présentés en dollars canadiens avant déduction des frais de gestion des placements et supposent le réinvestissement de toutes les distributions. Les rendements passés ne sont pas garantis des rendements futurs, et il est possible qu'ils diffèrent à l'avenir.

6. Les placements du portefeuille peuvent changer.

7. Le rendement à échéance, la durée moyenne et l'échéance moyenne pondérée illustrent certains produits dérivés détenus dans le portefeuille (ou leurs actifs de référence sous-jacents).

8. Les données sur le rendement ne doivent pas être interprétées comme une indication du revenu obtenu ou à recevoir. Les données sur le rendement sont fondées sur les placements sous-jacents du portefeuille et ne représentent pas le revenu versé par le portefeuille. Les rendements passés ne sont pas nécessairement représentatifs ou garantis des rendements futurs.

9. Les valeurs marchandes reflètent la valeur négociée des placements. Les répartitions du portefeuille en pourcentage peuvent ne pas totaliser 100 % ou être négatives, en raison de l'arrondissement des chiffres, de l'utilisation de produits dérivés, d'opérations non réglées ou d'autres facteurs.



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Franklin Templeton Canada
200, rue King Ouest, bureau 1500
Toronto (Ontario) M5H 3T4
Téléphone sans frais : 1 800 897-7280
Télécopieur : 416 364-6643
franklintempleton.ca

Réservé aux placements institutionnels | Ne pas diffuser

© 2020 Franklin Templeton. Tous droits réservés.

12/03/2020 05:36:57 PST | 3607 PPF 09/20

10. Les données sur l'exposition notionnelle visent à estimer l'exposition du portefeuille, y compris toute exposition couverte ou accrue au moyen de certains produits dérivés de crédit détenus dans le portefeuille (ou de leurs actifs de référence sous-jacents). Les répartitions du portefeuille en pourcentage peuvent ne pas totaliser 100 % ou être négatives, en raison de l'arrondissement des chiffres, de l'utilisation de produits dérivés, d'opérations non réglées ou d'autres facteurs.



Franklin Templeton Canada
200, rue King Ouest, bureau 1500
Toronto (Ontario) M5H 3T4
Téléphone sans frais : 1 800 897-7280
Télécopieur : 416 364-6643
franklintempleton.ca

Réservé aux placements institutionnels | Ne pas diffuser

© 2020 Franklin Templeton. Tous droits réservés.

12/03/2020 05:36:57 PST | 3607 PPF 09/20