

## Profil du produit

### Renseignements sur le produit

Actif du fonds	\$15 475 300,40
Date de création du fonds	19/06/2015
Nombre de titres (trésorerie comprise)	206
Devise de base	CAD
Indice de référence	Indice des obligations gouvernementales mondiales JP Morgan
Fréquence de versement de distribution	Annuelles

### Aperçu<sup>1,2</sup>

- Le Fonds investit la presque totalité de son actif (jusqu'à 100 %) dans des parts du FTIF Templeton Global Bond Fund (le « fonds sous-jacent »).
- Le Fonds sous-jacent :
  - investit dans un portefeuille de titres de créance et d'obligations d'emprunts à taux fixe ou flottant, émis par des gouvernements ou des émetteurs liés à un gouvernement à travers le monde.
  - Vise à optimiser le rendement total, qui consiste en une combinaison de revenu d'intérêts, de gains de change et d'appréciation du capital.
  - Utilise une approche qui fait abstraction de tout indice de référence pour saisir les occasions découlant d'une perspective mondiale sans contraintes.
  - Cherche à maintenir un profil de volatilité à long terme comparable à celui d'un indice des obligations gouvernementales mondiales traditionnel

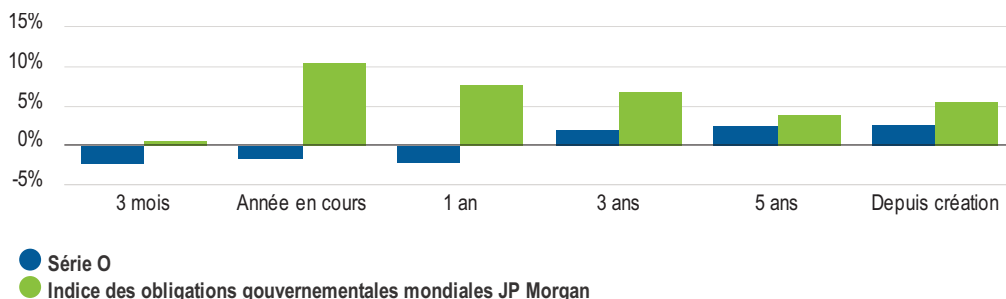
### Données sur le rendement<sup>3</sup>

#### Rendements totaux annuels moyens<sup>4</sup> (%)

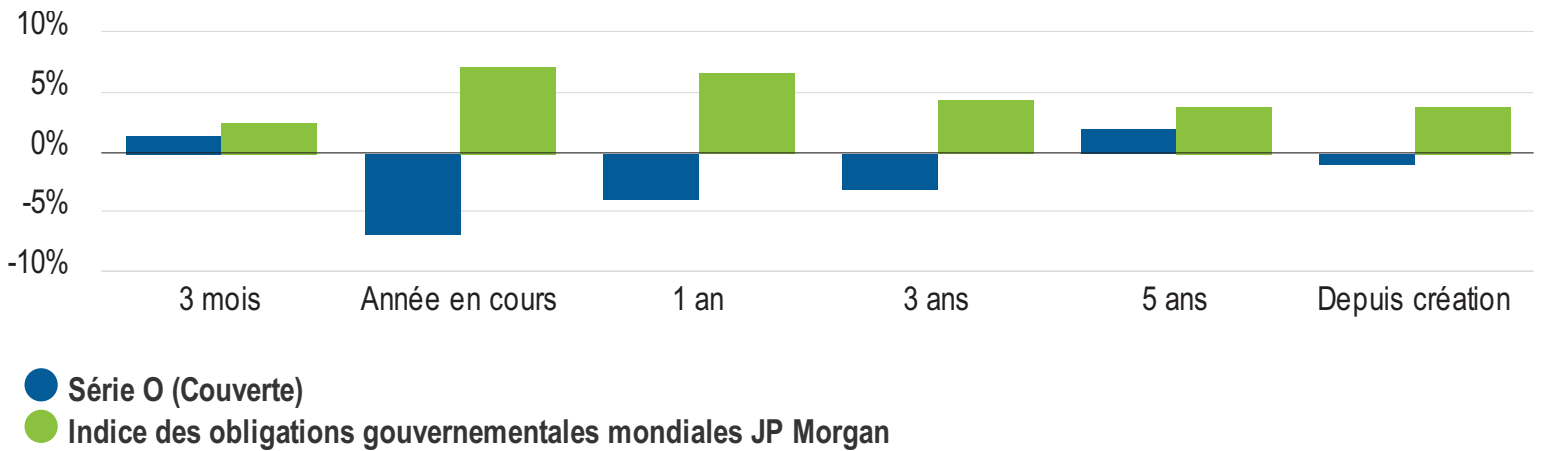
	3 mois	Année en cours	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création (19/06/2015)
Série O	-2,17	-1,46	-1,96	1,89	2,43	2,59
Indice des obligations gouvernementales mondiales JP Morgan	0,56	10,48	7,64	6,81	3,83	5,63

	3 mois	Année en cours	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création (19/06/2015)
Série O (Couverte)	1,46	-6,92	-3,85	-3,02	2,02	-0,96
Indice des obligations gouvernementales mondiales JP Morgan	2,54	7,25	6,69	4,49	3,91	3,96

Les taux de rendement indiqués sont les taux de rendement totaux composés annuels historiques des parts de série O. Ils tiennent compte des fluctuations de la valeur des parts et du réinvestissement de toutes les distributions, mais n'incluent pas les frais de gestion de placement, 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.



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



Rendement par année civile (%)

	2019	2018	2017	2016
Série O	-2,64	11,24	-2,92	2,07
Indice des obligations gouvernementales mondiales JP Morgan	0,66	8,29	-0,19	-1,95

	2019	2018	2017	2016
Série O (Couverte)	6,42	-5,83	10,14	8,10
Indice des obligations gouvernementales mondiales JP Morgan	6,02	-0,66	6,83	1,57

## Commentaires des gestionnaires du portefeuille<sup>5</sup>

### Analyse des marchés

L'aversion globale au risque pendant le mois d'août sur les marchés émergents a entraîné une dépréciation importante du taux de change par rapport au dollar américain ainsi qu'à une dévaluation du prix des actifs sur plusieurs marchés en monnaie locale. L'aversion globale au risque sur les marchés émergents a cependant commencé à diminuer pendant la deuxième moitié de septembre, car plusieurs évaluations des marchés émergents se sont stabilisées ou améliorées. Nous avons considéré les ventes massives sur les marchés émergents en août comme une réaction excessive dépassant souvent les fondamentaux sous-jacents, et nous nous attendions à ce que certains pays disposant de fondamentaux sous-jacents plus sains se redressent. Les marchés émergents sont beaucoup plus distincts et idiosyncratiques qu'ils ne l'étaient il y a plusieurs décennies, ce qui devrait entraîner moins de corrélation entre des économies différentes. Plusieurs pays ont diversifié leur économie et élargi considérablement leurs marchés de titres d'emprunt en monnaie nationale. Cela rend les risques de contagion des marchés financiers dans des économies variées, de la Turquie à l'Amérique latine en passant par l'Asie, beaucoup moins probables que lorsque les marchés émergents avaient des économies moins diversifiées et devaient s'endetter principalement en devises fortes. À notre avis, les préoccupations récentes en matière de contagion ont souvent été exagérées, car les pays semblent être plus touchés par les « sentiments négatifs contagieux » que par une véritable contagion systémique entre les économies et les systèmes financiers. Nous nous attendons à ce que l'aversion pour le risque s'inverse avec le temps, même si le climat de peur qui règne sur l'activité commerciale peut continuer à créer des périodes de volatilité à court terme.

Au cours du troisième trimestre, la Réserve fédérale américaine (la Fed) a augmenté le taux cible des fonds fédéraux de 25 points de base lors de sa rencontre du 26 septembre. Les attentes des marchés (indiquées par les contrats à terme sur les fonds fédéraux) concernant une hausse supplémentaire des taux en décembre sont demeurées fortes. Les taux des obligations à 10 ans du Trésor américain ont augmenté de 20 points de base et ont terminé le trimestre à 3,06 %. L'activité économique aux États-Unis a continué de se renforcer, tandis que le taux d'inflation tendanciel se maintient à proximité de la cible de 2,0 % visée par la Fed. De plus, à notre avis, les risques de guerres de représailles commerciales semblaient relativement limités, malgré l'intensification des tensions tarifaires entre les États-Unis et la Chine au cours de l'été. Dans l'ensemble, nous sommes toujours optimistes face à la croissance des États-Unis et à celle de l'économie mondiale en 2018, quoique nous restons à l'affût d'éventuelles turbulences économiques. De façon générale, nous prévoyons que les rendements des bons du Trésor américain poursuivront leur ascension alors que la Fed réduit son bilan et resserre sa politique, et que l'exceptionnelle solidité du marché de l'emploi aux États-Unis et la croissance limitée de l'économie américaine entraînent la hausse des pressions inflationnistes.

Le taux des obligations du Trésor allemand à 10 ans a grimpé de 17 pb pendant la période considérée, pour s'établir à 0,47 %, et l'euro s'est légèrement affaibli par rapport au dollar américain. Le président de la Banque centrale européenne (BCE), Mario Draghi, a continué à indiquer que les taux demeureraient probablement inchangés au moins jusqu'à l'été 2019. Le programme d'achat d'actifs nets de la banque centrale devait diminuer à un volume mensuel de 15 milliards d'euros en octobre, avant de s'achever à la fin de 2018. En somme, nous pensons que les rendements dans la zone euro demeureront exceptionnellement bas au cours des prochains trimestres. Nous prévoyons le recul de l'euro sous la pression d'écart de taux

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 de fonds. Les placements peuvent changer.

croissants entre les taux en hausse aux États-Unis et les taux faibles à négatifs dans la zone euro. Nous croyons non seulement que l'écart maximal de taux entre les États-Unis et la zone euro reste avantageux, mais également que l'euro demeure vulnérable face à des risques structurels et politiques non résolus.

La Banque du Japon (BdJ) a réaffirmé son intention de continuer à viser un rendement de 0,0 % à l'égard des obligations à 10 ans du gouvernement du Japon. La marge d'écart tolérable par rapport à cet objectif a été portée de 0,1 % à 0,2 % au cours de l'été, ce qui donne à la banque centrale une plus grande marge de manœuvre. Néanmoins, le gouverneur de la BdJ, Haruhiko Kuroda, a indiqué que les coûts d'emprunt devront être maintenus très bas pendant une longue période. À notre avis, la BdJ n'est pas à même de réduire les mesures monétaires adoptées étant donné que le Japon a besoin d'une inflation plus élevée. Le yen japonais a reculé par rapport au dollar américain durant le trimestre, nous sommes d'avis que celui-ci continuera à s'affaiblir au cours des prochains trimestres en raison d'écart de taux toujours plus importants entre le Japon et les États-Unis.

### Analyse des rendements

Au troisième trimestre de 2018, les positions de change ont contribué au rendement absolu du Fonds. Les stratégies de taux d'intérêt ont nuí aux résultats absolus, tandis que les expositions aux créances souveraines ont essentiellement eu un effet neutre. En ce qui a trait aux monnaies, les positions nettes négatives du fonds en yens japonais et en euros, ont contribué au rendement absolu. Les positions de change en Asie, hors Japon (la roupie indienne), ont nuí aux résultats absolus, contrairement aux positions de monnaie en Amérique latine qui, dans l'ensemble, n'ont eu que peu de retombées (le peso mexicain a inscrit de bons résultats, mais le peso argentin et le réal brésilien ne se sont pas bien comportés). 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. La durée de certains placements en Amérique latine (Argentine) ont miné le rendement absolu.

Les positions de change et les stratégies de taux d'intérêt ont contribué au rendement relatif du Fonds. Les expositions aux créances souveraines ont eu un effet essentiellement neutre sur les résultats relatifs. En ce qui a trait aux monnaies, la sous-pondération des placements du Fonds en yen japonais et en euros a profité au rendement relatif. Parmi les positions de change surpondérées, celles de l'Asie hors Japon (la roupie indienne) ont traîné de la patte par rapport aux résultats absolus, tandis que les positions de change surpondérées de l'Amérique latine ont eu un effet globalement neutre (le peso mexicain ayant favorisé les résultats, le peso argentin ayant nuí à ceux-ci). L'exposition à des durations sous-pondérées aux États-Unis a contribué au rendement relatif, alors que l'exposition à certaines durations surpondérées en Amérique latine (Argentine) y a nuí.

### Perspectives et stratégie

Dans l'ensemble, nos convictions en matière d'investissement n'ont presque pas changé, malgré la montée en flèche de l'aversion au risque associée aux marchés émergents ces derniers mois. Beaucoup de pays que nous considérons comme sous-évalués au début de cette année sont devenus davantage sous-évalués en raison du récent cycle d'aversion pour le risque. À plus long terme, nous continuons d'avoir des perspectives positives sur un certain nombre de marchés dont les titres sont libellés en monnaie nationale qui, selon nous, sont fondamentalement plus solides que ce que les marchés affichent.

Le réal brésilien et les obligations souveraines brésiliennes ont connu une volatilité accrue en août en raison de la grande instabilité des marchés émergents et des préoccupations suscitées par le premier tour de l'élection présidentielle le 7 octobre. Toutefois, ces tendances à la baisse ont commencé à s'inverser dans la seconde moitié de septembre. Sur une base fondamentale, le réal brésilien reste sous-évalué selon nous, et nous entrevoyons un renforcement supplémentaire. Nous prévoyons également des rendements attrayants actualisés en fonction des risques concernant les obligations en devises locales brésiliennes, ainsi qu'un rendement de 11,7 % pour les obligations à 10 ans (au 30 septembre 2018). À moyen et à long terme, nous considérons que le pays s'améliorera fondamentalement, à mesure que ses institutions continueront à remplir les tâches qui leur ont été confiées malgré les troubles politiques en cours. Le pays a actuellement une banque centrale orthodoxe et indépendante et un ministère des Finances qui semble vouloir faire avancer le pays avec des mesures politiques appropriées. En outre, la volonté politique générale du Brésil de dépasser les politiques qui ont échoué par le passé dans son pays reste forte. Les réformes en cours sont des changements structurels massifs qui devraient permettre de libérer les forces motrices nationales de l'économie. Dans le contexte postélectoral, il se peut que certaines des réformes nécessaires soient mises en œuvre à un rythme différent, mais nous sommes assez convaincus que ces réformes seront adoptées, car les candidats ont largement une orientation plus orthodoxe de la politique que les administrations précédentes. Bien que certaines incertitudes politiques subsistent à court terme, la situation économique à long terme continue, à notre avis, de montrer un potentiel énorme. Nos perspectives demeurent favorables pour l'économie brésilienne.

Au Mexique, la force institutionnelle du pays doit protéger une grande partie des progrès financiers réalisés par le pays au cours des dernières années. Il y a des signes encourageants quant à la politique attendue du nouveau président, Andres Manuel López Obrador (AMLO), qui a indiqué qu'il soutiendrait les réformes de la privatisation dans le secteur de l'énergie. De plus, la banque centrale jouit d'une grande indépendance et d'une longue expérience en matière de crédibilité et de réponses politiques orthodoxes. Nous souhaitons que cette indépendance se poursuive. Les négociations de l'ALENA (Accord de libre-échange nord-américain) ont progressé dans la bonne direction pour le Mexique, qui devrait, pour l'essentiel, maintenir les vastes réseaux commerciaux avec les États-Unis. Dans l'ensemble, nous continuons de prévoir un renforcement du peso grâce à des fondamentaux solides, qui bénéficient de la mise en œuvre des réformes structurelles de ces dernières années, des réserves internationales élevées et d'une ligne de crédit flexible du Fonds monétaire international. En septembre, le peso mexicain s'est raffermi par rapport au dollar américain.

En Inde, les politiques de réforme du Premier ministre Narendra Modi rapprochent la croissance du pays de son potentiel, tandis que la crédibilité de la banque centrale en matière de politique a créé un environnement plus solide pour attirer les investissements étrangers. La banque centrale indienne a indiqué qu'elle était disposée à soutenir le taux de change selon le besoin. Cette détermination a été démontrée en juin et en août, par l'augmentation du taux directeur. Les rendements obligataires de l'Inde ont quelque peu reculé en 2018, de même que la dépréciation récente de la roupie indienne, mais nous pensons que le pays est la bonne voie. Modi a le soutien politique nécessaire pour préparer le terrain dès maintenant pour l'amélioration de la croissance dans quelques années. À court terme, un certain nombre de réformes pourraient entraver la croissance, telles que la loi sur les faillites, le désendettement des banques et les modifications à la taxe sur la valeur ajoutée. Mais, à notre avis, les effets à court terme sont justifiés par la possibilité d'avoir des avantages plus durables à plus long terme.

En Indonésie, la croissance est restée forte alors que le pays a montré une résistance continue aux chocs externes, bénéficiant ainsi des réformes engagées au cours de la dernière décennie visant à équilibrer ses forces motrices de croissance et à accélérer le développement national. La banque centrale indonésienne a haussé ses taux en mai, juin, août et septembre pour renforcer son taux de change par rapport au dollar américain en forte

hausse, et a indiqué qu'elle était disposée à poursuivre cette hausse si nécessaire. La devise s'est dépréciée récemment en raison de craintes généralisées sur les marchés émergents, mais, à notre avis, les fondamentaux du pays justifient le taux de change plus fort. Nous nous attendons à ce que la roupie indonésienne se relève plus de sa faiblesse récente au moment de la refixation des prix des fondamentaux sur le marché.

Aux États-Unis, nous estimons que les rendements du BTA vont poursuivre leur ascension et que le dollar américain va continuer de se renforcer, face au resserrement inévitable de la politique des taux par la Fed et à l'accroissement des pressions inflationnistes aux É.-U. Les taux d'intérêt en hausse aux États-Unis devraient avoir des effets variés sur les marchés émergents individuels. Nous estimons que les pays aux prises avec des taux d'intérêt peu élevés, ou encore avec d'importants déséquilibres structurels et des points faibles économiques, pourraient être vulnérables à des chocs tarifaires externes, tandis que ceux affichant des excédents du compte courant ou des rendements relatifs supérieurs devraient être mieux placés pour absorber des changements de taux de 100 points de base ou plus.

Les politiques protectionnistes américaines, qui ont pris la forme de tarifs sur l'acier et l'aluminium imposés à la Chine, sont susceptibles d'avoir une incidence sur la croissance et de faire augmenter les coûts pour les consommateurs, renforçant ainsi les pressions inflationnistes actuelles aux États-Unis. À ce stade, les risques d'une guerre commerciale de représailles à grande échelle semblent relativement circonscrits; cependant, un conflit commercial d'intensité croissante qui nuirait à la croissance mondiale demeure possible. Dans l'ensemble, nous ne croyons pas que le commerce international sera paralysé ni que l'économie mondiale entrera en récession — nous conservons plutôt un optimisme face à la croissance américaine et à l'économie mondiale pour 2018.

Par ailleurs, nous continuons d'observer que certains pays qui présentent une économie locale forte font preuve de résilience à l'endroit des obstacles mondiaux, y compris des hausses potentielles des coûts liés au commerce. Nous mettons l'accent sur des marchés émergents qui sont moins vulnérables aux facteurs externes et orientés davantage sur leur propre situation, et dont les banques centrales sont responsables et crédibles en plus d'adopter toujours des politiques monétaires appropriées. Naturellement, il y a vingt ans, il aurait sans doute été difficile pour bon nombre de ces pays de surmonter en même temps des défis sur le plan du protectionnisme, des produits de base et du taux de change. Toutefois, aujourd'hui, plusieurs pays ont réussi à réduire considérablement leur vulnérabilité face à ces défis. Nous sommes d'avis que certains marchés émergents présentent encore un bon potentiel de consolidation en 2018, compte tenu de l'ampleur de la chute des valorisations au cours des années précédentes.

Parmi les principales économies développées, le Japon et la zone euro devraient maintenir leurs politiques monétaires expansionnistes et de faibles taux, contrairement aux États-Unis où les taux augmenteront; selon nous, le yen et l'euro devraient reculer par rapport au dollar américain en raison de l'accroissement des écarts de taux. La croissance de la zone euro a conservé un rythme modéré par rapport à ses niveaux de 2017 tandis que l'inflation demeure sous la cible fixée par BCE, et ce, afin de lui permettre de demeurer expansionniste pendant une période prolongée. Nous maintenons notre opinion défavorable de l'euro, non seulement en raison des mesures monétaires expansionnistes qui se poursuivent, mais également en raison d'enjeux structurels non résolus et de continuel risques populistes.

Globalement, nous maintenons une durée courte du portefeuille, tout en ciblant une corrélation négative avec les rendements des titres du Trésor américain. En outre, nous continuons de détenir certains placements en monnaies locales dans des pays qui, selon nous, présentent de solides fondamentaux et des taux de rendement nettement supérieurs à ceux offerts sur les marchés développés. Nous prévoyons que la hausse des pressions inflationnistes aux États-Unis fera augmenter les taux de rendement des titres du Trésor américain. De plus, nous nous attendons à ce que l'euro et le yen japonais se déprécient par rapport au dollar américain, et à ce que les monnaies de certains pays émergents s'apprécient.

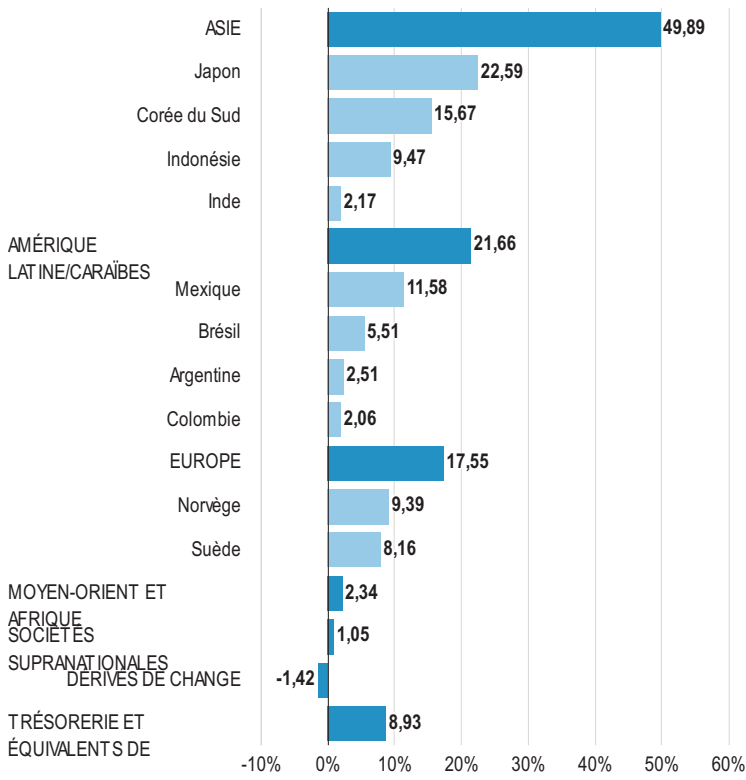
### Caractéristiques du portefeuille<sup>6,7</sup>

	Portefeuille
Nombre de titres (trésorerie comprise)	206
Rendement à l'échéance	1,67%
Qualité moyenne du crédit	A+

Diversification du portefeuille<sup>6,8</sup>

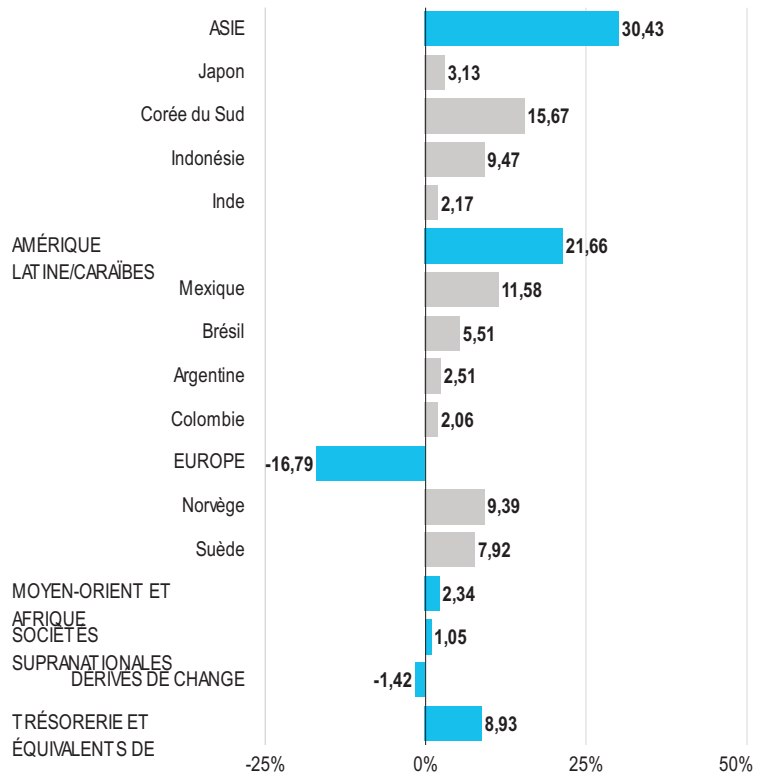
Répartition géographique<sup>9</sup>

Valeur marchande — Pourcentage du total



Surpondération et sous-pondération de la répartition géographique c. Indice des obligations gouvernementales mondiales JP Morgan<sup>9</sup>

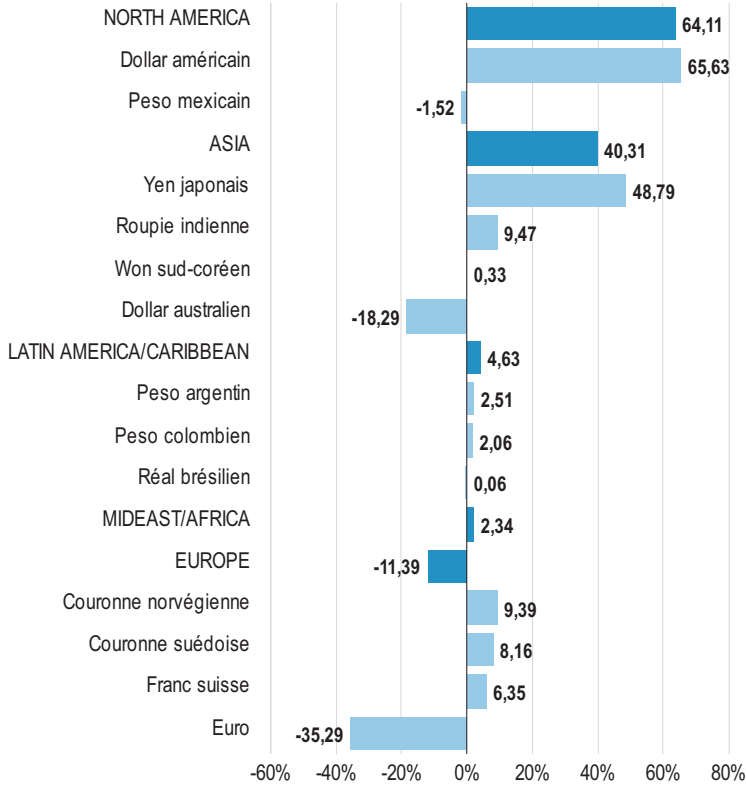
Valeur marchande — Pourcentage du total



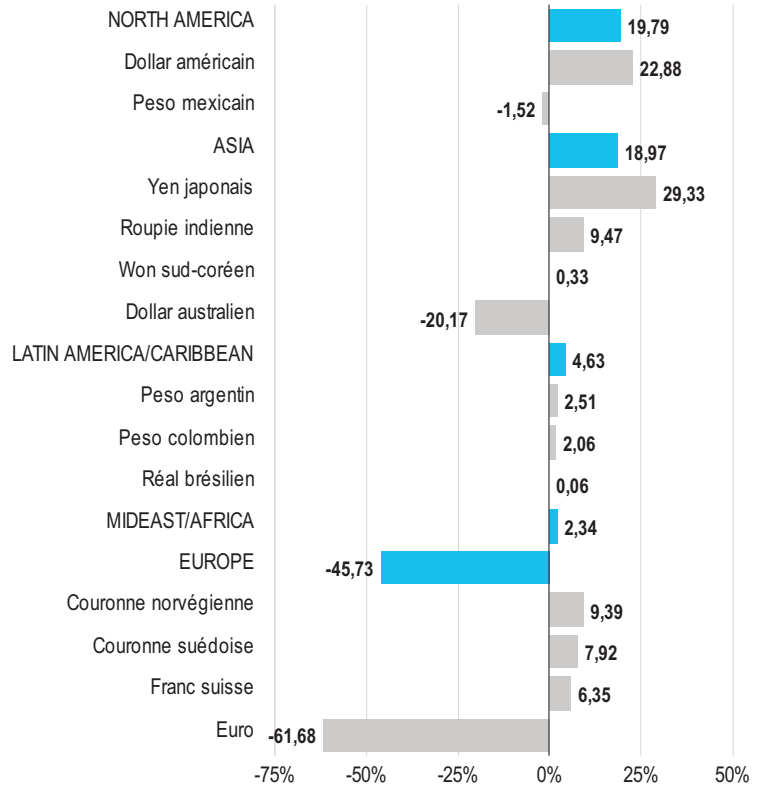
8. Le Fonds institutionnel d'obligations mondiales Templeton investit la presque totalité de ses actifs dans des parts du FTIF Templeton Global Bond Fund. Voici un aperçu des placements détenus dans le Fonds obligataire mondial FTIF Templeton.

Répartition des devises<sup>9</sup>

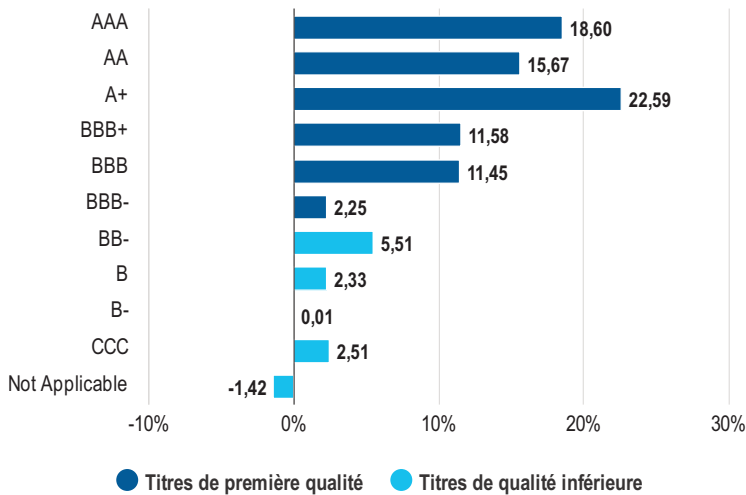
Valeur marchande — Pourcentage du total

Surpondération et sous-pondération de la répartition sur les monnaies c. Indice des obligations gouvernementales mondiales JP Morgan<sup>9</sup>

Valeur marchande — Pourcentage du total

Répartition selon la qualité de l'emprunteur<sup>9,10</sup>

Pourcentage du total



10. 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.

## Philosophie de placement

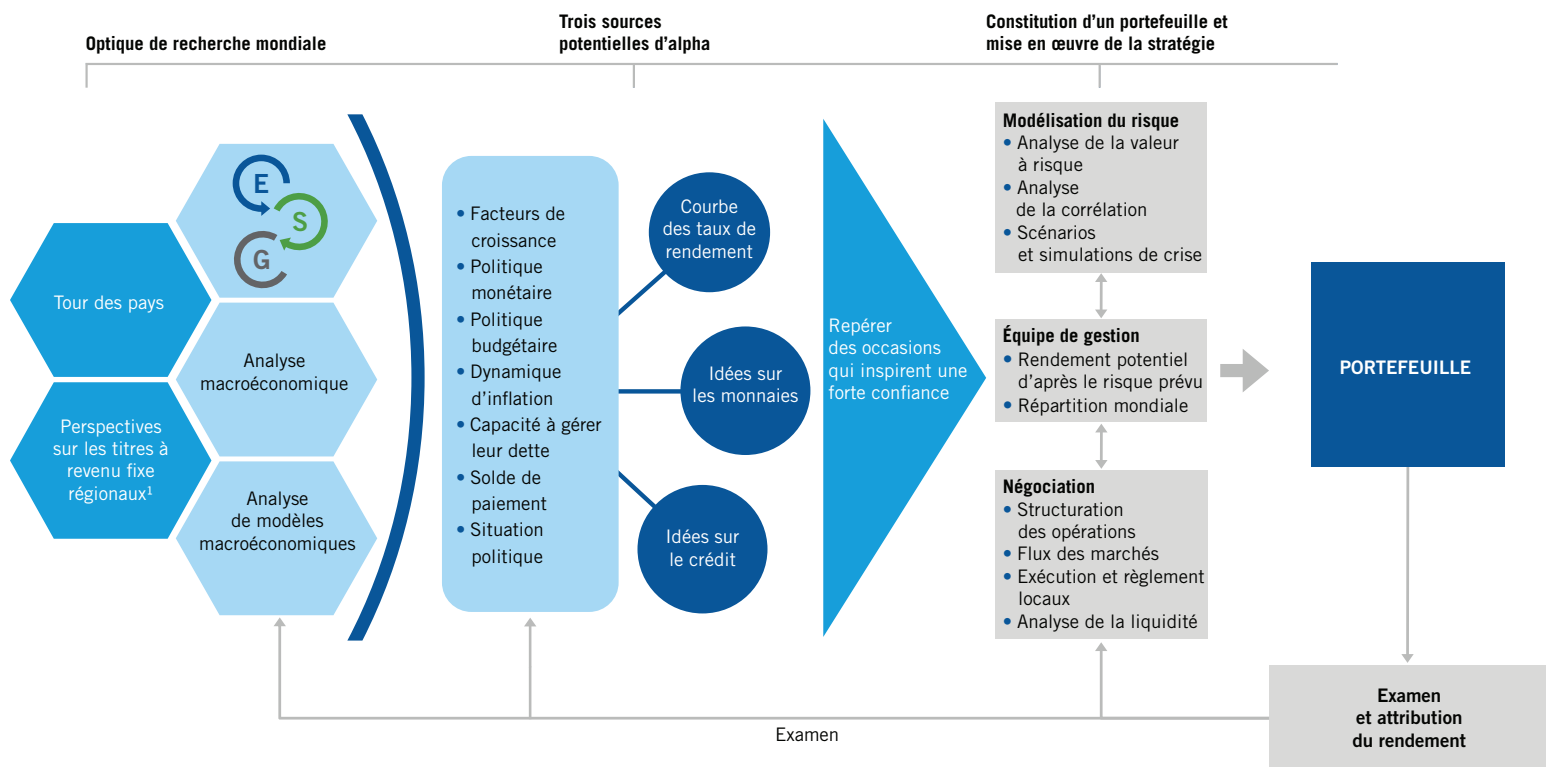
À notre avis, pour disposer de chances optimales d'obtenir des rendements corrigés du risque solides, l'idéal est d'adopter une approche ascendante guidée par la recherche et visant à dénicher des sources potentielles de revenu courant élevé à l'échelle mondiale tout en cherchant à tirer profit des tendances liées aux taux d'intérêt et aux devises. Cette stratégie mondiale vise à générer un alpha élevé en investissant tant dans les pays développés qu'émergents; toutefois, les placements en obligations de qualité inférieure ne représentent pas plus de 25 % de l'actif total, typiquement.

## Processus de placement

- Recherches et analyses macroéconomiques fondamentales approfondies : Nous procédons à des analyses indépendantes des pays, des taux d'intérêt et des taux de change au moyen d'études et de modèles exclusifs. Les analystes de recherche sont spécialisés selon les régions et parlent fréquemment avec les principaux décideurs locaux. Les recherches de l'équipe sous-tendent les répartitions géographiques ainsi que les fourchettes cibles pour la durée, les devises et la trésorerie.
- Accent mis sur le long terme : toujours évaluer les perspectives sur les 12 à 18 prochains mois.
- Constitution du portefeuille : créer des portefeuilles diversifiés, en visant un profil risque-rendement le plus intéressant possible, à l'aide de la courbe des taux et d'une analyse des horizons.
- Démarche rigoureuse : Nous appliquons une stratégie à long terme malgré l'évolution des marchés qui s'appuie sur les analyses et le suivi du groupe interne de gestion des risques de Franklin.

Une optique de recherche multiple peut offrir des occasions inspirant une grande confiance<sup>11,12</sup>

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
Calvin Ho, Ph. D.	15	15

11. 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.

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

## 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 duration des obligations. La duration correspond au pourcentage de variation estimé du prix d'une obligation lorsque son taux varie de 1 %.

**Échéance moyenne pondérée:** Estimation du nombre de durées à l'échéance en tenant compte de la possibilité de paiements anticipés, pour les placements sous-jacents. L'échéance est exprimée en années.

**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.

### Sommaire des principales modalités

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



**Mentions juridiques importantes**

Le présent document ne constitue pas une offre de titres, de produits, de services ou de fonds, ni d'intérêts dans le Fonds institutionnel d'obligations mondiales Templeton (« 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.**

**Gestion du risque en matière de devises – uniquement les parts de série O (couverte).** La monnaie de référence du fonds sous-jacent est le dollar américain, mais l'actif attribuable aux actions de catégorie Y dans lesquelles le Fonds investit est libellé en dollars canadiens. Par conséquent, les variations quotidiennes du taux de change entre les dollars américain et canadien peuvent influencer sur la valeur des actions de catégorie Y et donc celle du Fonds. Le Fonds offre des parts de série O et des parts de série O (couverte). Une stratégie de superposition des devises aux fins de couverture est employée uniquement pour les parts de série O (couverte) pour tenter de réduire l'incidence des fluctuations du taux de change entre la monnaie de référence du Fonds (\$ CA) et celle du fonds sous-jacent (\$ US). Dans le cas des parts de série O (couverte), le gestionnaire investira dans des contrats à terme de gré à gré afin de couvrir au maximum le Fonds contre les fluctuations des taux de change du dollar canadien par rapport au dollar américain dans la partie de l'actif net du Fonds attribuable aux parts de série O (couverte) en circulation. En raison de cette superposition, les parts de série O (couverte) ne seront généralement ni favorisées ni pénalisées par les fluctuations de la valeur des dollars américain et canadien. Les placements dans des contrats à terme de gré à gré visant à couvrir les fluctuations des taux de change n'annuleront pas complètement l'incidence de celles-ci. Les deux séries de parts du Fonds seront investies dans les mêmes actifs du portefeuille, mais, compte tenu de la stratégie de couverture mise en place pour les parts de série O (couverte), les rendements de celles-ci seront différents des rendements des parts de série O.

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. [www.franklintempletondatasources.com](http://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.

1. Le Fonds institutionnel d'obligations mondiales Templeton investit la presque totalité de son actif dans des actions de catégorie Y du Fonds obligataire mondial FTIF Templeton. Le Fonds obligataire mondial FTIF Templeton est organisé selon la législation du Luxembourg en société d'investissement à capital variable (le « Fonds sous-jacent »). Une stratégie de superposition des devises aux fins de couverture est employée uniquement pour les parts de série O (couverte) du fonds afin de tenter de réduire l'incidence des fluctuations du taux de change entre la monnaie de référence du fonds (\$ CA) et celle du Fonds sous-jacent (\$ US).
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.



**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](http://franklintempleton.ca)

**Réservé aux placements institutionnels | Ne pas diffuser**

© 2020 Franklin Templeton. Tous droits réservés.

11/04/2020 03:59:37 PST | 3825 PP9 020

3. Les frais de gestion des placements négociés sont payés directement par l'investisseur à Franklin Templeton Canada chaque trimestre. Les rendements totaux du Fonds sont présentés en dollars canadiens après déduction des charges d'exploitation, mais avant les frais de gestion, et supposent le réinvestissement des dividendes, des revenus d'intérêts, des gains en capital ou des autres revenus. La monnaie de référence du fonds sous-jacent est le dollar américain, mais les actions de catégorie Y (offertes depuis juin 2015) dans lesquelles le Fonds investit sont libellées en dollars canadiens. La série O du fonds (couverte) utilise des contrats de change à terme afin de contrer les effets des fluctuations du taux de change entre le dollar américain et le dollar canadien sur son rendement. Par conséquent, le rendement en dollars canadiens de la série O (couverte) du Fonds pourrait s'apparenter davantage au rendement en dollars américains du Fonds sous-jacent, ce qui explique l'utilisation d'un indice de référence en dollars américains.

6. Les placements du portefeuille peuvent changer.

7. 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 garants 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](http://franklintempleton.ca)

**Réservé aux placements institutionnels | Ne pas diffuser**

© 2020 Franklin Templeton. Tous droits réservés.

11/04/2020 03:59:37 PST | 3825 PPF 09/20