Portefeuilles Franklin Quotentiel

Revue mensuelle et stratégie

Le présent commentaire est fondé sur le Portefeuille équilibré de croissance Franklin Quotentiel[1].

Revue des marchés

La Banque du Canada a maintenu son taux directeur à 2,25 % en septembre, conciliant l'amélioration de l'activité économique intérieure avec des pressions inflationnistes persistantes et une amplification des incertitudes géopolitiques. La hausse des prix de l'énergie et le regain de tensions commerciales avec les États-Unis ont accru les risques pesant sur les perspectives en matière d'inflation et de croissance, incitant la Banque à maintenir une approche prudente sur sa politique monétaire.

L'activité économique canadienne a poursuivi sa reprise, le produit intérieur brut (PIB) du deuxième trimestre ayant progressé à un taux annualisé de 3,3 %, porté par une consommation, des exportations et des investissements d'entreprise plus vigoureux. Toutefois, les incertitudes concernant les droits de douane américains, la faiblesse de la demande de main-d'œuvre et la surcapacité viennent toujours se greffer sur les perspectives.

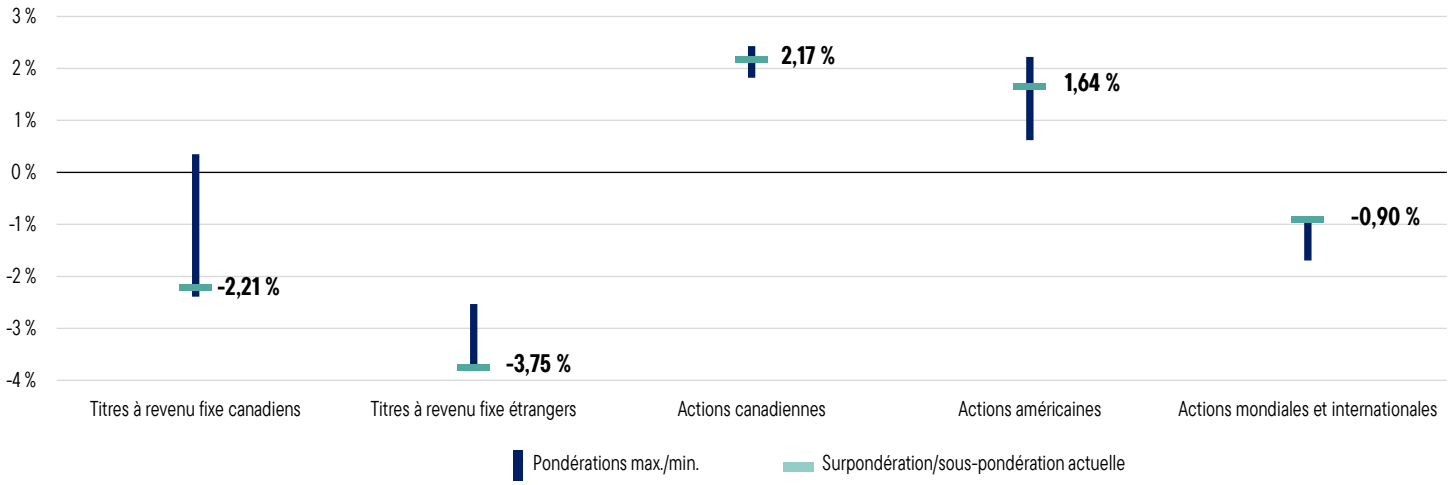
L'inflation annuelle mesurée par l'indice des prix à la consommation (IPC) est demeurée à 3,0 % en août, soit le même niveau qu'en juillet. Les prix élevés de l'essence ont exercent encore des pressions à la hausse, bien que leur taux d'augmentation annuel se soit modéré. Hors essence, l'inflation est passée à 2,2 % à 2,4 %, tandis que les mesures de l'inflation sous-jacente privilégiées par la Banque du Canada sont demeurées proches de son objectif de 2 %.

Les taux de rendement des obligations d'État canadiennes ont augmenté en septembre, reflétant des préoccupations persistantes concernant l'inflation, la hausse des prix de l'énergie et des taux de rendement obligataires plus élevés à l'échelle mondiale. Les obligations à longue duration ont été particulièrement touchées, tandis que les titres à courte duration ont mieux résisté. L'indice obligataire universel FTSE Canada a reculé de 1,22 % au cours du mois, les taux de rendement en hausse ayant pénalisé les rendements.

Les actions canadiennes ont reculé en septembre après plusieurs mois de progression. L'indice composé S&P/TSX a accusé un repli de 2,9 % environ, révélant une prudence accrue des investisseurs dans un contexte de hausse des taux de rendement obligataires, d'inflation persistante et d'incertitudes géopolitiques. Malgré ce recul au cours du mois, les actions canadiennes sont demeurées dans le vert pour l'ensemble du troisième trimestre.

Le dollar canadien s'est affaibli par rapport au dollar américain en septembre, ce qui a favorisé les rendements des actifs libellés en dollars américains une fois convertis en dollars canadiens.

Positionnement tactique[2]



1. L'indice de référence mixte du Portefeuille équilibré de croissance Franklin Quotentiel est composé à 28 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada (titres à revenu fixe canadiens), à 12 % de l'indice de RT Bloomberg Multiverse entièrement couvert en $ CA (titres à revenu fixe étrangers), à 15 % de l'indice composé de rendement total S&P/TSX (actions canadiennes) et à 45 % de l'indice MSCI Monde tous pays – RN (actions internationales et mondiales). Les rendements nets (RN) comprennent le revenu, déduction faite des retenues d'impôt, lorsque les dividendes sont versés. Les indices de référence sont rééquilibrés mensuellement, et les rendements sont en dollars canadiens.

2. Comprend les marchés émergents. Les changements mentionnés dans la pondération des catégories d'actif peuvent être influencés par les décisions d'achat et de vente, ainsi que par les fluctuations de la valeur des actifs. Le pourcentage et la ligne continue bleu sarcelle représentent la sous-pondération ou la surpondération actuelle. La ligne bleue représente la sous-pondération ou la surpondération minimale et maximale au cours des 12 derniers mois.

Stratégie de placement prospective

Nous constatons une volatilité accrue sur les marchés des titres à revenu fixe, la hausse des prix de l'énergie et la vigueur de la croissance entraînant une augmentation des taux de rendement obligataires.

Cela exerce une pression sur la valorisation des actions et entraîne une corrélation de plus en plus marquée entre les actions et les obligations, tout en faisant ressortir l'importance d'intégrer des éléments de diversification supplémentaires au sein des portefeuilles de placement.

La vigueur de la croissance économique mondiale et des bénéfices des sociétés favorise une position tangible à l'égard des risques, malgré les incertitudes liées à l'évolution géopolitique, à la persistance de l'inflation et au durcissement de la politique monétaire.

Même si notre opinion encourageante à l'égard des actions demeure inchangée, nous constatons également une valeur accrue des obligations d'État, les marchés intégrant plusieurs hausses de taux d'intérêt, ce qui fait grimper les taux de rendement à des niveaux avantageux.

En ce qui concerne les actions, nous conservons une préférence pour l'intelligence artificielle (IA) dans nos portefeuilles, notamment sur les actions des marchés émergents, des États-Unis et du Japon.

Nous avons également prolongé les durations au sein de nos portefeuilles à l'approche d'octobre, car les obligations d'État des marchés développés deviennent de plus en plus séduisantes aux taux de rendement actuels.

Nous avons une meilleure opinion à l'égard des bons du Trésor américains et maintenons une surpondération sur le Canada. Bien que la croissance mondiale demeure résiliente, un fléchissement de la conjoncture économique canadienne pourrait limiter la capacité de la Banque du Canada à durcir sa politique monétaire.

Opérations

Nous avons encore préféré les actions en septembre, en conservant des positions surpondérées sur les actions des marchés émergents, canadiennes et américaines, ainsi qu'une position sous-pondérée sur les actions internationales.

Nous avons maintenu une position sous-pondérée sur les titres à revenu fixe, tout en conservant une exposition aux placements non traditionnels, y compris le crédit privé et l'immobilier. En ce qui a trait aux titres à revenu fixe, nous avons encore privilégié les obligations canadiennes.

Résultats du positionnement

Le positionnement multi-actifs entre les actions et les titres à revenu fixe a contribué au rendement relatif, notre surpondération des actions et notre sous-pondération des obligations s'étant avérées positives.

Notre répartition hors indice de référence sur les placements non traditionnels a donné de la valeur ajoutée.

La répartition en actions à l'échelle internationale s'est avérée bénéfique, notamment grâce à une position surpondérée sur les actions des marchés émergents et à une position sous-pondérée sur les actions internationales.

Les Fonds sous-jacents américains et des marchés émergents ont dégagé de la valeur, en particulier les expositions axées sur la croissance, dans un contexte de reprise modérée des opérations liées à l'IA en septembre.

Le Fonds d'actions essentielles canadiennes Franklin a surpassé l'ensemble de l'indice de référence des actions canadiennes, grâce à la sélection de titres dans les matériaux et l'énergie.

La sélection de titres à revenu fixe a eu une incidence globalement neutre sur les résultats relatifs. Les bons résultats des obligations canadiennes à duration courte ont été contrebalancés par le repli des titres à duration longue et des expositions au crédit, dans un contexte de hausse des taux de rendement et de creusement des écarts de taux.

Rendement c. les pairs Morningstar[3]

Au 30 septembre 2026

1er quartile | 2e quartile | 3e quartile | 4e quartile

Nom du fonds (série F)	3 mois	Cumul annuel	1 an	3 ans*	5 ans*	10 ans*	Depuis la création*	Création
Portefeuille de revenu diversifié Franklin Quotentiel	**-1,77**	**2,89**	**3,65**	**8,65**	**3,17**	**3,46**	**4,57**	**26 juin 2008**
Rang centile	62	67	61	58	62	57		
Portefeuille équilibré de revenu Franklin Quotentiel	**-1,11**	**5,49**	**6,66**	**11,26**	**5,14**	**5,07**	**5,66**	**19 août 2002**
Rang centile	21	10	7	11	17	9		
Catégorie Équilibrés mondiaux à revenu fixe	-1,61	3,54	4,09	9,07	3,64	3,78	4,34	
Taille de la catégorie	868	858	850	789	730	433		
Portefeuille équilibré de croissance Franklin Quotentiel	-0,24	8,95	10,70	14,81	7,75	7,01	6,59	**19 août 2002**
Rang centile	29	14	14	17	20	24		
Catégorie Équilibrés mondiaux neutres	-0,73	6,83	7,86	12,53	6,25	6,05	5,47	
Taille de la catégorie	1 625	1 602	1 579	1 451	1 308	792		
Portefeuille de croissance Franklin Quotentiel	**0,64**	**12,54**	**14,92**	**18,48**	**10,46**	**8,99**	**7,09**	**19 août 2002**
Rang centile	17	14	15	15	15	17		
Catégorie Actions mondiales équilibrées	-0,38	9,58	10,95	15,42	8,06	7,53	6,19	
Taille de la catégorie	1 146	1 135	1 114	1 041	910	608		
Portefeuille d'actions diversifiées Franklin Quotentiel	**0,94**	**16,38**	**18,31**	**21,27**	**12,11**	**10,85**	**8,41**	**9 juin 2003**
Rang centile	52	18	24	26	26	34		
Catégorie Actions mondiales	0,44	12,40	13,33	18,36	9,74	10,08	7,75	
Taille de la catégorie	1 919	1 871	1 835	1 620	1 411	827		

3. © 2026 Morningstar. Tous droits réservés. L'information présentée : 1) sont exclusifs à Morningstar ou à ses fournisseurs de contenu; 2) ne peuvent être copiés ni diffusés; 3) ne peuvent être garantis du point de vue de l'exactitude, de l'intégralité ou de l'actualité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables des dommages ou pertes découlant de l'utilisation desdits renseignements. Le rendement passé n'est pas garant du rendement futur. Les rangs centiles Morningstar mesurent le rendement corrigé du risque. Le rang Morningstar des fonds est calculé pour les produits gérés (y compris les fonds communs de placement, les sous-comptes de rentes à capital variable et d'assurance vie à capital variable, les fonds négociés en bourse, les fonds à capital fixe et les comptes distincts) qui existent depuis au moins trois ans. Les fonds négociés en bourse et les fonds communs de placement à capital variable sont considérés comme un seul et même groupe aux fins de comparaison. La cote Morningstar est calculée en s'appuyant sur le rendement Morningstar corrigé du risque, qui tient compte des variations du rendement excédentaire mensuel d'un produit géré, mettant en évidence les variations à la baisse et récompensant les rendements constants. Veuillez consulter le site www.morningstar.ca pour obtenir plus de détails sur le calcul de la cote Morningstar des rendements corrigés du risque.

Les rendements régionaux des actions et des obligations sont fondés sur les indices suivants : indice composé S&P/TSX, indice S&P 500, indice MSCI Marchés émergents, indice MSCI Monde tous pays hors États-Unis, indice Credit Suisse des obligations à rendement élevé, indice Barclays Multiverse couvert et indice des obligations universelles FTSE Canada. Tous les commentaires sur le portefeuille contenus dans le présent document sont fondés sur le Portefeuille équilibré de croissance Franklin Quotentiel, utilisé comme substitut pour l'ensemble du programme. Les surpondérations, les sous-pondérations et la surperformance sont calculées sur la base de l'indice de référence mixte du Portefeuille équilibré de croissance Franklin Quotentiel. Pour consulter l'historique complet de l'indice de référence personnalisé, veuillez consulter notre site Internet.

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. Les investisseurs ne peuvent pas acheter de parts de la série F avec frais compris, car cette option n'est pas offerte pour la série. Si les frais étaient pris en compte, les rendements seraient plus faibles.

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 de leur auteur, 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 des prévisions ou des projections exprimées par le conférencier. Les renseignements présentés ne constituent ni une recommandation, ni une sollicitation d'achat, ni une offre de vente d'un titre particulier.

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 et 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 actions ou 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.

Franklin Quotentiel est une marque déposée de la Société de Placements Franklin Templeton. Au Canada, le conseiller en valeurs auquel sont confiés les mandats de Franklin Templeton Investment Solutions (« FTIS »), comme les portefeuilles Quotentiel, est Services aux investisseurs FTC Inc. Services aux investisseurs FTC Inc. est une filiale indirecte en propriété exclusive de Franklin Templeton, Inc., société de gestion de placements d'envergure mondiale exerçant ses activités sous le nom de Franklin Templeton.

FRANKLIN TEMPLETON

Franklin Templeton Canada
(800) 897-7280
franklintempleton.ca

© Franklin Templeton, 2026. Tous droits réservés.
Franklin Templeton et Franklin Templeton Canada sont des noms commerciaux utilisés par la Société de placements Franklin Templeton.