

# RAPPORT SEMESTRIEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Au 30 juin 2020



FRANKLIN  
TEMPLETON

Le présent rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds comporte une section intitulée « Faits saillants financiers », mais n'inclut pas le rapport financier semestriel ni les états financiers annuels du fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire du rapport financier semestriel ou des états financiers annuels sans frais. Pour ce faire, veuillez nous appeler au 1 800 897-7281; nous écrire au 5000, rue Yonge, bureau 900, Toronto (Ontario) M2N 0A7; consulter notre site Web au [www.franklintempleton.ca](http://www.franklintempleton.ca); ou encore consulter le site de SEDAR au [www.sedar.com](http://www.sedar.com). Les porteurs de titres peuvent également s'adresser à nous pour obtenir un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration du fonds, le dossier de vote par procuration ou l'information trimestrielle sur le portefeuille.

Cogestionnaire principale de portefeuille

**Sonal Desai, Ph. D.**

Franklin Advisers, Inc. (sous-conseiller)

Bureau : San Mateo, Californie

Cogestionnaire principal de portefeuille

**Darcy Briggs, CFA, CGA**

Gestion de placements Franklin Bissett, qui fait partie de la Société de Placements Franklin Templeton

Bureau : Calgary (Alberta)

Cogestionnaire principale de portefeuille

**Tricia O'Connor, CFA, MBA**

Franklin Advisers, Inc. (sous-conseiller)

Bureau : San Mateo, Californie

Cogestionnaire principal de portefeuille

**David Yuen, CFA, MBA**

Franklin Advisers, Inc. (sous-conseiller)

Bureau : San Mateo, Californie

Cogestionnaire principal de portefeuille

**William Chong, CFA, MBA**

Franklin Advisers, Inc. (sous-conseiller)

Bureau : San Mateo, Californie

## RÉSULTATS

Au 30 juin 2020, la valeur liquidative totale du Fonds était de 90,2 M\$, soit une augmentation de 8,1 % par rapport au 31 décembre 2019. Cette hausse est principalement attribuable à des souscriptions nettes de 7,3 M\$, dont l'effet a été partiellement contrebalancé par une diminution de l'actif net liée aux activités de 184 000 \$. Le Fonds a versé ou attribué aux porteurs de parts des distributions en espèces de 355 000 \$.

Au dernier semestre, les parts de série A du Fonds de revenu stratégique Franklin (le « Fonds ») ont produit un rendement total de -0,8 %.

Au cours de la même période, l'indice de référence du Fonds, soit l'indice général des obligations américaines Bloomberg Barclays (couvert en \$ CA) (l'« indice »), a enregistré un rendement de 6,0 %. Le rendement des parts des autres séries du Fonds est semblable à celui de ses parts de série A (pour ce qui est des rendements négatifs), à l'exception de différences dans la structure des charges. Les rendements des parts des autres séries du Fonds (le cas échéant) sont présentés à la section « Rendement passé ».

Les données comparatives sur le rendement de l'indice sont fournies à titre informatif seulement. Il importe de noter que le rendement du Fonds tient compte des frais de gestion professionnelle, qui ne s'appliquent pas à l'indice.

Les placements du Fonds dans les obligations de sociétés à rendement élevé, les obligations souveraines de marchés émergents et les titres de créance adossés à des créances hypothécaires résidentielles d'émetteurs autres que des organismes publics ont nuí le plus au rendement absolu pendant la période. En outre, les prêts bancaires à taux variable garantis de premier rang, les titres du Trésor américain protégés contre l'inflation, les obligations municipales imposables et les

obligations structurées adossées à des prêts ont entravé le rendement. À l'inverse, les placements du Fonds dans les obligations de sociétés de catégorie investissement ont rehaussé les résultats, tout comme, dans une moindre mesure, les titres de créance des marchés émergents non libellés en dollars américains et les titres adossés à des créances hypothécaires commerciales. Le positionnement du Fonds sur la courbe des taux américaine a apporté une contribution favorable importante au rendement absolu. En outre, le positionnement sur la courbe des taux en devises autres que le dollar américain a rehaussé le rendement.

Du point de vue des placements, les gestionnaires de portefeuille ont continué de se concentrer sur les données fondamentales et de maintenir une liquidité suffisante au sein du portefeuille. À la fin de la période, le Fonds était essentiellement investi dans les obligations de sociétés de catégorie investissement, dans les obligations souveraines de marchés émergents et dans les obligations de sociétés à rendement élevé, et, dans une moindre mesure, dans les obligations de marchés émergents en monnaie locale, dans les titres de créance adossés à des créances hypothécaires résidentielles d'émetteurs autres que des organismes publics et dans les titres adossés à des créances hypothécaires d'organismes publics. À la suite d'une importante volatilité des marchés en mars, les gestionnaires de portefeuille ont trouvé des occasions dans des secteurs de qualité supérieure et ont ajouté des placements dans les obligations de sociétés de qualité investissement, tout en réduisant la pondération des titres du Trésor américain, des prêts bancaires à taux variable garantis de premier rang et des obligations structurées adossées à des prêts.

Dans l'ensemble, les placements en devises ont pesé sur le rendement. Les gains attribuables principalement aux positions vendeur en wons sud-coréens ainsi qu'aux positions acheteur en dollars canadiens ont été contrebalancés par les positions acheteur en couronnes norvégiennes, en rands sud-africains, en pesos colombiens, mexicains, uruguayens et dominicains, en roupies indonésiennes et en livres turques, ainsi que par les positions vendeur en dollars australiens et en euros. Au cours de la période, les gestionnaires de portefeuille ont éliminé les positions acheteur en couronnes norvégiennes et en réals brésiliens et les positions vendeur en wons sud-coréens et en yuans chinois. De plus, les gestionnaires de portefeuille ont réduit les positions vendeur en euros et en dollars australiens et les positions acheteur en dollars canadiens, puis ont ajouté des placements dans une position acheteur en yens japonais.

L'actif net moyen des séries du Fonds qui assument des charges a diminué au cours du semestre clos le 30 juin 2020, ce qui a entraîné une diminution correspondante des charges. Les revenus tirés de placements détenus, à l'exception des gains (pertes) nets réalisés ou latents sur les placements et les instruments dérivés, le cas échéant, ont diminué en raison des activités de placement du Fonds, notamment celles dont il a été question précédemment concernant la période visée.

## ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Selon les gestionnaires de portefeuille, les prestations d'assurance-chômage fédérales supplémentaires des États-Unis (devant expirer le 31 juillet) et les remboursements d'impôt destinés aux ménages dont le revenu est faible ou moyen ont joué un rôle important dans

la compensation des pertes de revenu privé. Ils ont probablement aussi contribué à l'atténuation de certains des effets multiplicateurs négatifs de la deuxième série potentielle de mesures. Les gestionnaires de portefeuille s'attendent à une autre série de paiements liés aux mesures de relance destinés aux ménages de taille semblable à celle de la première série.

Étant donné que le fonctionnement du marché s'est grandement amélioré depuis mars, les gestionnaires de portefeuille s'attendent maintenant à ce que la Réserve fédérale américaine se concentre davantage sur le renforcement de ses indications prospectives quant aux taux afin de maintenir les coûts d'emprunt à de bas niveaux. Compte tenu des défis persistants attribuables à la pandémie, mais du soutien des politiques fiscales et monétaires important, les gestionnaires de portefeuille croient que les investisseurs devraient garder à l'esprit que tous les types de reprises de l'économie américaine – qu'il s'agisse d'une forte remontée ou d'une période prolongée de faible croissance – semblent toujours possibles. Les gestionnaires de portefeuille demeurent optimistes quant aux perspectives à long terme.

### ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Les investisseurs doivent noter que le rapport contient des énoncés prospectifs, notamment au chapitre de la stratégie et des prévisions de rendement. Est considéré comme un énoncé prospectif tout énoncé correspondant à des prévisions ou dépendant de conditions ou d'événements futurs ou s'y rapportant, ainsi que tout énoncé formulé au futur ou au conditionnel ou incluant des verbes comme « s'attendre », « prévoir », « anticiper », « viser », « entendre », « croire », « estimer » ou « évaluer », les expressions « selon » ou « être d'avis » ou tout autre mot ou expression similaire. Tout énoncé relatif à une stratégie ou à un rendement à venir est également de nature prospective. Les énoncés prospectifs et les énoncés qui contiennent des données autres que des informations historiques sont assujettis à des risques et à des incertitudes. Les résultats, les décisions et les événements réels pourraient donc être sensiblement différents de ceux qui sont indiqués dans les énoncés prospectifs.

Les énoncés prospectifs sont, par définition, fondés sur de nombreuses hypothèses, notamment le fait que i) le Fonds peut attirer des investisseurs et les retenir, et dispose d'un actif géré suffisant pour mettre en œuvre ses stratégies de placement; ii) les stratégies de placement produiront les résultats escomptés par le gestionnaire de portefeuille; iii) l'évolution et le comportement des marchés seront compatibles avec les stratégies de placement. Bien que les énoncés prospectifs contenus dans le présent document soient fondés sur des hypothèses jugées raisonnables par le gestionnaire de portefeuille, celui-ci ne peut garantir que les résultats obtenus soient conformes aux énoncés prospectifs.

Les énoncés prospectifs n'offrent aucune de rendement futur. Divers facteurs pourraient contribuer à faire dévier les résultats prévus, notamment des facteurs généraux concernant l'économie, la politique et les marchés, l'évolution des taux d'intérêt et des taux de change, la conjoncture mondiale des marchés boursiers et des marchés financiers, la concurrence entre les entreprises, les changements technologiques, les modifications à la réglementation gouvernementale, les décisions

judiciaires ou réglementaires inattendues et les catastrophes. Cette liste de facteurs n'est pas exhaustive. Les investisseurs ne doivent pas se fier indûment aux énoncés prospectifs et doivent savoir que le Fonds ne les met pas nécessairement à jour lorsque des informations nouvelles, des événements ou toute autre donnée se présentent.

### OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

La Société de Placements Franklin Templeton (le « gestionnaire ») est une filiale indirecte en propriété exclusive de Franklin Resources, Inc., une société de gestion de placements mondiale connue sous le nom de Franklin Templeton. Le gestionnaire est le gestionnaire, l'agent chargé de la tenue des registres, l'agent des transferts et un des placeurs principaux du Fonds. Il assure ou prend des dispositions pour que soient assurés les services nécessaires aux activités quotidiennes du Fonds, dont le marketing, la promotion et le placement des titres du Fonds et les services de conseils en placement. En contrepartie de ces services de gestion et de conseils en placement, le Fonds paie au gestionnaire des frais de gestion mensuels, majorés des taxes applicables, qui sont fondés sur la valeur liquidative moyenne de chaque série du Fonds (sauf les séries O, O (couverte), OT et OT couverte), selon le cas, calculés quotidiennement de la façon indiquée à la rubrique « Frais de gestion » ci-dessous. Au cours du semestre clos le 30 juin 2020, le Fonds a payé des frais de gestion de 56 000 \$ (67 000 \$ en 2019), après déduction de frais de gestion auxquels le gestionnaire a renoncé.

Franklin Templeton Services, LLC (« FTS ») fournit les services de comptabilité et d'évaluation de portefeuille liés au Fonds, ainsi que certains services administratifs au gestionnaire. Comme il est indiqué ci-dessous, les frais d'administration couvrent le coût des services fournis par FTS.

Le gestionnaire paie les charges d'exploitation du Fonds – à l'exception de certains coûts du Fonds, entre autres les coûts engagés à des fins de conformité avec de nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires, les frais et la rémunération du comité d'examen indépendant (le « CEI ») du Fonds, les coûts d'emprunt et d'intérêt et les coûts liés aux assemblées des porteurs de titres (comme l'autorise la réglementation en valeurs mobilières au Canada) – en contrepartie du paiement, par le Fonds, de frais d'administration annuels fixes de 0,21 %, majorés des taxes applicables, appliqués sur l'actif net quotidien moyen du Fonds (les « frais d'administration »), sauf pour les séries PA et PF, qui comportent des frais d'administration annuels de 0,10 %, et pour les séries O, O (couverte), OT et OT (couverte), selon le cas, qui ne comportent pas de frais d'administration annuels. Le gestionnaire paie toutes les charges d'exploitation des séries O, O (couverte), OT et OT (couverte), selon le cas, dans le cadre de l'entente qu'il conclut avec chaque investisseur. Le gestionnaire peut, à sa discrétion, renoncer à une partie des frais d'administration d'une série ou absorber certains coûts du Fonds. Au cours du semestre clos le 30 juin 2020, le Fonds a payé des frais d'administration de 10 000 \$ (12 000 \$ en 2019).

Pour le semestre clos le 30 juin 2020, le gestionnaire a renoncé à des coûts du Fonds totalisant 1 000 \$ (1 000 \$ en 2019). Le gestionnaire peut à son gré renoncer aux frais ou absorber les charges.

Au 30 juin 2020, le Portefeuille de revenu diversifié Franklin Quotientiel et le Portefeuille de catégorie de société de revenu diversifié Franklin Quotientiel détenaient respectivement 43 % et 40 % du Fonds.

### Conseiller en valeurs

Le gestionnaire est le conseiller en valeurs du Fonds (le « conseiller en valeurs »). Gestion de placements Franklin Bissett, qui fait partie du gestionnaire, donne des conseils pour le volet de gestion des devises du Fonds. Le conseiller en valeurs a retenu les services de Franklin Advisers, Inc., une de ses sociétés affiliées, à titre de sous-conseiller (le « sous-conseiller »). Ce dernier fait des analyses et des recommandations de placements, en plus d'effectuer des transactions de portefeuille ou d'en confier le mandat à des courtiers. Une partie des frais de gestion payables par le Fonds au gestionnaire est versée au sous-conseiller pour ses services de conseil en placement.

### Placeur principal

À titre d'un des placeurs principaux du Fonds, le gestionnaire commercialise le Fonds et prend des arrangements pour la vente des parts par l'entremise de courtiers à l'échelle du Canada. Le gestionnaire peut recourir aux services de tiers pour la vente des parts de certaines séries du Fonds.

Services aux investisseurs FTC Inc., une société affiliée au gestionnaire, agit aussi à titre de placeur principal des parts de séries F, FT, O, O (couverte), OT, OT (couverte), PF et PF (couverte) du Fonds, selon le cas.

En tant qu'un des placeurs principaux des parts des séries concernées, Services aux investisseurs FTC Inc. reçoit du gestionnaire des frais de service intersociétés correspondant à 0,20 % de l'actif géré des séries concernées.

### Agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts

En plus d'offrir des services de gestion et de conseils en placement, le gestionnaire agit comme agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts du Fonds. Ces services sont fournis dans le cours normal des activités et sont inclus dans les frais d'administration que le Fonds paie au gestionnaire.

### Comité d'examen indépendant

Comme l'exige le Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement (le « Règlement 81-107 » et, à l'extérieur du Québec, la Norme canadienne 81-107), le gestionnaire a mis sur pied le CEI pour que celui-ci examine toutes les questions de conflits d'intérêts qui sont repérées et qui lui sont soumises par le gestionnaire pour approbation ou recommandation, selon la nature du conflit d'intérêts. On peut trouver des renseignements additionnels sur le CEI dans le prospectus.

### FRAIS DE GESTION

Une partie des frais de gestion payés par le Fonds au gestionnaire couvre les commissions de suivi et de vente versées par ce dernier aux courtiers (la « rémunération du courtier »). Les commissions de suivi correspondent à un pourcentage de la valeur liquidative moyenne quotidienne de chaque série du Fonds, détenue par les clients d'un courtier. Le reste des frais de gestion couvre les services de conseils en placement et d'administration liés à la prestation de services de conseils en placement. Le tableau suivant présente les frais de gestion annuels du Fonds, ainsi que la part des frais de gestion ayant servi à payer la rémunération du courtier et les services de conseils en placement, en pourcentage approximatif des frais de gestion pour chaque série.

Série	Frais de gestion (%)	Rémunération du courtier (%)*	Gestion de placement, charges liées à la gestion de placement et autres (%)
A	1,20	100,00	–
F	0,70	–	100,00
I**	1,15	46,25	53,75
PA	1,10	45,45	54,55
PF	0,60	–	100,00

\* La rémunération du courtier peut comprendre d'autres frais liés au placement qui ne sont pas directement payables aux courtiers.

\*\* Une renonciation est appliquée sur les frais de gestion des séries suivantes, aux taux indiqués : série I – 0,08 %.

Les frais de gestion et d'administration des séries O, O (couverte), OT et OT (couverte), selon le cas, sont directement payés par le porteur de parts au gestionnaire comme suit :

- Première tranche de 200 000 \$ CA à moins de 2,5 M\$ CA – 0,70 %
- Tranche suivante de 2,5 M\$ CA à moins de 5 M\$ CA – 0,60 %
- 5 M\$ CA et plus – 0,55 %

Certains investisseurs institutionnels peuvent négocier des frais de gestion et d'administration différents en concluant une entente écrite avec Franklin Templeton.

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE FRANKLIN  
**RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS**  
**Aperçu du portefeuille** (AU 30 JUIN 2020)

**RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)\***

Amérique du Nord	63,81
Europe	6,79
Asie	6,25
Amérique latine et Caraïbes	5,65
Moyen-Orient et Afrique	3,11
Australie et Nouvelle-Zélande	1,10
Titres supranationaux	0,91

**RÉPARTITION PAR CATÉGORIE D'ACTIF (%)**

Obligations de sociétés étrangères	54,87
Obligations d'État étrangères	24,33
Obligations municipales	3,18
Obligations d'État canadiennes	3,05
Actions ordinaires	0,96
Obligations supranationales	0,91
Obligations de sociétés canadiennes	0,32
Titres à court terme et tous les autres actifs, montant net	12,38

**25 PRINCIPAUX PLACEMENTS (%)**

Trésorerie et équivalents de trésorerie**	13,76
Obligation du Trésor américain, indicielle, 1,75 %, 2028-01-15	2,54
Federal National Mortgage Association, 3,00 %, 2050-06-01	2,32
Billet du Trésor américain, indiciel, 0,125 %, 2024-07-15	2,13
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 2023-06-01	1,66
Federal National Mortgage Association, 3,00 %, 2048-11-01	1,43
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 2027-06-01	1,38
Government National Mortgage Association II, unifamiliales, 3,50 %, 2049-12-20	1,27
Government National Mortgage Association II, unifamiliales, 3,50 %, 2049-11-20	1,19
Billet du Trésor américain, indiciel, 0,375 %, 2025-07-15	1,13
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, 2016-C1, B, billet à taux variable, 2049-03-15	1,12
Gouvernement du Mexique, billet de 1 <sup>er</sup> rang, 4,15 %, 2027-03-28	0,97
Federal National Mortgage Association, 4,50 %, 2048-05-01	0,90
Federal National Mortgage Association, titres Connecticut Avenue, 2017-C01, 1M2, billet à taux variable, 2029-07-25	0,80
Eleven Madison Trust Mortgage Trust, 2015-11MD, B, billet à taux variable, 2035-09-10	0,79
Gouvernement du Kazakhstan, obl. de 1 <sup>er</sup> rang, 4,875 %, 2044-10-14	0,77
Race Point IX Collateralized Loan Obligations Ltd., 2015-9X, A1AR, billet à taux variable, 2030-10-15	0,74
Federal Home Loan Mortgage Corporation, titres de créance STACR (Structured Agency Credit Risk), 2014-DN4, M3, billet à taux variable, 2024-10-25	0,71
Buttermilk Park Collateralized Loan Obligations Ltd., 2018-1A, C, billet à taux variable, 2031-10-15	0,70
Gouvernement de Russie, 4,75 %, 2026-05-27	0,69
Morgan Stanley, obl. de 1 <sup>er</sup> rang, 3,591 % jusqu'au 2027-07-22, billet à taux variable par la suite, 2028-07-22	0,68
Appvion Operations Inc.	0,67
The Goldman Sachs Group Inc., billet de 1 <sup>er</sup> rang, 3,75 %, 2026-02-25	0,67
Gouvernement d'Indonésie, obl. de 1 <sup>er</sup> rang, 4,35 %, 2027-01-08	0,67
Federal Home Loan Mortgage Corporation, titres de créance STACR (Structured Agency Credit Risk), 2016-DNA1, M3, billet à taux variable, 2028-07-25	0,66

**VALEUR LIQUIDATIVE TOTALE : 90 169 000 \$**

\* Exclusion faite des titres à court terme et de tous les autres actifs, montant net.  
 \*\* La trésorerie et les équivalents de trésorerie peuvent comprendre des obligations dont le terme à courir est de 365 jours ou moins, émises par certains États, organismes supranationaux ou institutions financières et qui possèdent une « notation désignée » (au sens des lois sur les valeurs mobilières au Canada).

Les placements détenus dans le Fonds sont présentés ci-dessus en pourcentage de l'actif net du Fonds. Comme il y a constamment des opérations dans le portefeuille, les placements et les pourcentages peuvent avoir changé lorsque vous achetez des parts de ce Fonds. Les 25 principaux placements sont donnés dans les 60 jours suivant la clôture de chaque trimestre. Pour en obtenir un exemplaire, veuillez communiquer avec un membre de notre équipe du Service à la clientèle, au 1 800 897-7281, ou consulter le site [www.franklintempleton.ca](http://www.franklintempleton.ca).

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE FRANKLIN  
**RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS**  
**Série A** (AU 30 JUIN 2020)

**FAITS SAILLANTS FINANCIERS**

Les tableaux qui suivent présentent les principales données financières du Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre sa performance financière pour le semestre clos le 30 juin 2020 et les exercices clos les 31 décembre.

<b>Actif net par part 1)</b>	<b>30 juin 2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Actif net à l'ouverture de la période</b>	<b>5,20 \$</b>	<b>5,05 \$</b>	<b>5,78 \$</b>	<b>5,89 \$</b>	<b>5,89 \$</b>	<b>6,51 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>						
Total des revenus	0,07	0,20	0,25	0,25	0,27	0,34
Total des charges	(0,04)	(0,08)	(0,09)	(0,10)	(0,10)	(0,11)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	(0,17)	0,20	(0,29)	0,25	(0,04)	(0,52)
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,11	0,04	(0,09)	(0,24)	0,17	0,09
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)</b>	<b>(0,03)</b>	<b>0,36</b>	<b>(0,22)</b>	<b>0,16</b>	<b>0,30</b>	<b>(0,20)</b>
<b>Distributions</b>						
Revenu (dividendes exclus)	(0,10)	(0,18)	(0,49)	(0,26)	(0,29)	(0,36)
Dividendes	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursements de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales 3)</b>	<b>(0,10)</b>	<b>(0,18)</b>	<b>(0,49)</b>	<b>(0,26)</b>	<b>(0,29)</b>	<b>(0,36)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>5,06 \$</b>	<b>5,20 \$</b>	<b>5,05 \$</b>	<b>5,78 \$</b>	<b>5,89 \$</b>	<b>5,89 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>	<b>30 juin 2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	5,76 \$	6,38 \$	8,48 \$	13,07 \$	16,77 \$	24,60 \$
Nombre de parts en circulation	1 138 478	1 227 437	1 680 013	2 261 416	2 844 869	4 179 918
Ratio des frais de gestion 2)	1,57 %	1,58 %	1,63 %	1,63 %	1,63 %	1,70 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	1,57 %	1,58 %	1,63 %	1,67 %	1,63 %	1,70 %
Ratio des frais d'opérations 3)	-	-	-	-	0,01 %	-
Taux de rotation du portefeuille 4)	42,32 %	148,93 %	137,35 %	116,05 %	135,46 %	89,87 %
Valeur liquidative par part	5,06 \$	5,20 \$	5,05 \$	5,78 \$	5,89 \$	5,89 \$

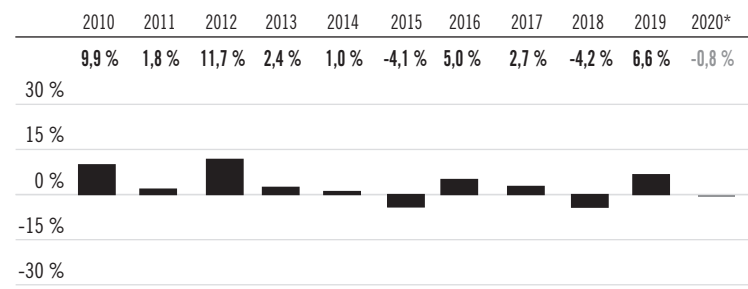
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

**RENDEMENT PASSÉ**

L'information suivante suppose que les distributions du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des titres additionnels du Fonds et ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat ou de placement, ni des autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement une indication de son rendement futur.

**Rendements annuels**

Le diagramme à barres présente le rendement du Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2020 et pour chacun des exercices antérieurs clos les 31 décembre. Il donne le pourcentage de hausse ou de baisse qu'un placement effectué le 1<sup>er</sup> janvier aurait enregistré à la clôture de chaque période indiquée.



\* Pour la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2020

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE FRANKLIN  
**RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS**  
**Série F** (AU 30 JUIN 2020)

**FAITS SAILLANTS FINANCIERS**

Les tableaux qui suivent présentent les principales données financières du Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre sa performance financière pour le semestre clos le 30 juin 2020 et les exercices clos les 31 décembre.

<b>Actif net par part 1)</b>	<b>30 juin 2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Actif net à l'ouverture de la période</b>	<b>5,99 \$</b>	<b>5,78 \$</b>	<b>6,58 \$</b>	<b>6,68 \$</b>	<b>6,64 \$</b>	<b>7,30 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>						
Total des revenus	0,07	0,23	0,28	0,28	0,30	0,38
Total des charges	(0,03)	(0,06)	(0,07)	(0,07)	(0,07)	(0,08)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	(0,20)	0,21	(0,37)	0,22	0,01	(0,60)
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,07	(0,02)	(0,07)	(0,26)	0,15	0,19
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)</b>	<b>(0,09)</b>	<b>0,36</b>	<b>(0,23)</b>	<b>0,17</b>	<b>0,39</b>	<b>(0,11)</b>
<b>Distributions</b>						
Revenu (dividendes exclus)	(0,11)	(0,21)	(0,56)	(0,30)	(0,33)	(0,41)
Dividendes	–	–	(0,01)	–	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursements de capital	–	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales 3)</b>	<b>(0,11)</b>	<b>(0,21)</b>	<b>(0,57)</b>	<b>(0,30)</b>	<b>(0,33)</b>	<b>(0,41)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>5,85 \$</b>	<b>5,99 \$</b>	<b>5,78 \$</b>	<b>6,58 \$</b>	<b>6,68 \$</b>	<b>6,64 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>	<b>30 juin 2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	1,34 \$	1,77 \$	1,24 \$	1,33 \$	0,74 \$	3,64 \$
Nombre de parts en circulation	229 824	294 877	214 185	201 565	110 093	548 911
Ratio des frais de gestion 2)	1,02 %	1,02 %	1,06 %	1,08 %	1,09 %	1,09 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	1,02 %	1,02 %	1,06 %	1,12 %	1,09 %	1,09 %
Ratio des frais d'opérations 3)	–	–	–	–	0,01 %	–
Taux de rotation du portefeuille 4)	42,32 %	148,93 %	137,35 %	116,05 %	135,46 %	89,87 %
Valeur liquidative par part	5,85 \$	5,99 \$	5,78 \$	6,58 \$	6,68 \$	6,64 \$

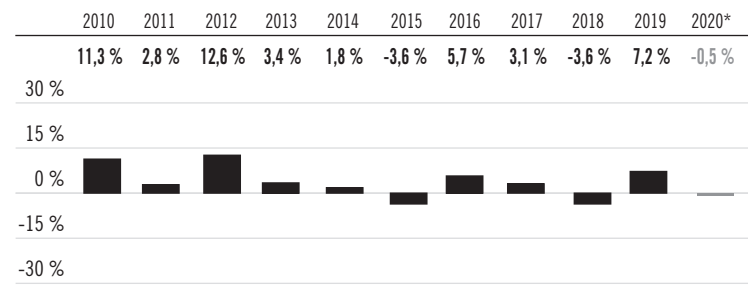
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

**RENDEMENT PASSÉ**

L'information suivante suppose que les distributions du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des titres additionnels du Fonds et ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat ou de placement, ni des autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement une indication de son rendement futur.

**Rendements annuels**

Le diagramme à barres présente le rendement du Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2020 et pour chacun des exercices antérieurs clos les 31 décembre. Il donne le pourcentage de hausse ou de baisse qu'un placement effectué le 1<sup>er</sup> janvier aurait enregistré à la clôture de chaque période indiquée.



\* Pour la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2020



FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE FRANKLIN  
**RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS**  
**Série I** (AU 30 JUIN 2020)

**FAITS SAILLANTS FINANCIERS**

Les tableaux qui suivent présentent les principales données financières du Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre sa performance financière pour le semestre clos le 30 juin 2020 et les exercices clos les 31 décembre.

<b>Actif net par part 1)</b>	<b>30 juin 2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Actif net à l'ouverture de la période</b>	<b>8,67 \$</b>	<b>8,40 \$</b>	<b>9,60 \$</b>	<b>9,77 \$</b>	<b>9,74 \$</b>	<b>10,75 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>						
Total des revenus	0,11	0,32	0,41	0,40	0,44	0,55
Total des charges	(0,06)	(0,12)	(0,13)	(0,14)	(0,14)	(0,15)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	(0,28)	0,37	(0,44)	0,46	(0,07)	(0,82)
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,18	0,14	(0,18)	(0,41)	0,27	(0,02)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)</b>	<b>(0,05)</b>	<b>0,71</b>	<b>(0,34)</b>	<b>0,31</b>	<b>0,50</b>	<b>(0,44)</b>
<b>Distributions</b>						
Revenu (dividendes exclus)	(0,16)	(0,30)	(0,82)	(0,44)	(0,48)	(0,60)
Dividendes	–	–	(0,01)	–	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursements de capital	–	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales 3)</b>	<b>(0,16)</b>	<b>(0,30)</b>	<b>(0,83)</b>	<b>(0,44)</b>	<b>(0,48)</b>	<b>(0,60)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>8,45 \$</b>	<b>8,67 \$</b>	<b>8,40 \$</b>	<b>9,60 \$</b>	<b>9,77 \$</b>	<b>9,74 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>	<b>30 juin 2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	0,18 \$	0,19 \$	0,40 \$	0,68 \$	1,35 \$	1,32 \$
Nombre de parts en circulation	21 654	22 392	48 092	70 905	138 059	135 382
Ratio des frais de gestion 2)	1,40 %	1,41 %	1,43 %	1,44 %	1,45 %	1,43 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	1,40 %	1,41 %	1,43 %	1,48 %	1,45 %	1,43 %
Ratio des frais d'opérations 3)	–	–	–	–	0,01 %	–
Taux de rotation du portefeuille 4)	42,32 %	148,93 %	137,35 %	116,05 %	135,46 %	89,87 %
Valeur liquidative par part	8,45 \$	8,67 \$	8,40 \$	9,60 \$	9,77 \$	9,74 \$

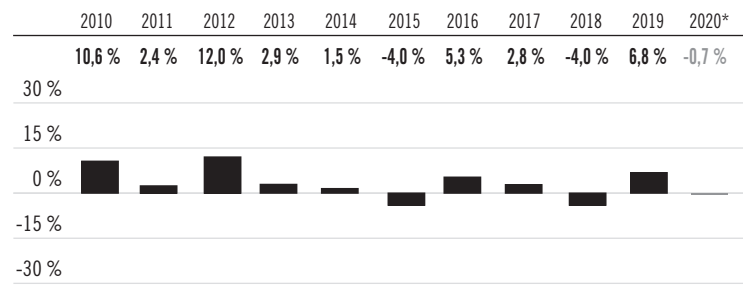
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

**RENDEMENT PASSÉ**

L'information suivante suppose que les distributions du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des titres additionnels du Fonds et ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat ou de placement, ni des autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement une indication de son rendement futur.

**Rendements annuels**

Le diagramme à barres présente le rendement annuel du Fonds pour chaque exercice indiqué et illustre la variation des résultats d'un exercice à l'autre. Il donne le pourcentage de hausse ou de baisse qu'un placement effectué le 1<sup>er</sup> janvier aurait enregistré à la clôture de chaque période indiquée.



\* Pour la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2020



FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE FRANKLIN  
**RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS**  
**Série 0** (AU 30 JUIN 2020)

**FAITS SAILLANTS FINANCIERS**

Les tableaux qui suivent présentent les principales données financières du Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre sa performance financière pour le semestre clos le 30 juin 2020 et les exercices clos les 31 décembre.

<b>Actif net par part 1)</b>	<b>30 juin 2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Actif net à l'ouverture de la période</b>	<b>7,30 \$</b>	<b>6,97 \$</b>	<b>7,85 \$</b>	<b>7,88 \$</b>	<b>7,74 \$</b>	<b>8,42 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>						
Total des revenus	0,09	0,27	0,34	0,33	0,35	0,44
Total des charges	–	–	–	–	–	–
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	(0,25)	0,29	(0,38)	0,34	(0,04)	(0,65)
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,15	0,04	(0,10)	(0,33)	0,21	(0,01)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)</b>	<b>(0,01)</b>	<b>0,60</b>	<b>(0,14)</b>	<b>0,34</b>	<b>0,52</b>	<b>(0,22)</b>
<b>Distributions</b>						
Revenu (dividendes exclus)	(0,14)	(0,25)	(0,68)	(0,36)	(0,38)	(0,48)
Dividendes	–	–	(0,01)	–	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursements de capital	–	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales 3)</b>	<b>(0,14)</b>	<b>(0,25)</b>	<b>(0,69)</b>	<b>(0,36)</b>	<b>(0,38)</b>	<b>(0,48)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>7,16 \$</b>	<b>7,30 \$</b>	<b>6,97 \$</b>	<b>7,85 \$</b>	<b>7,88 \$</b>	<b>7,74 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>	<b>30 juin 2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	81,07 \$	72,99 \$	85,84 \$	475,32 \$	569,89 \$	430,70 \$
Nombre de parts en circulation	11 322 642	10 003 167	12 313 028	60 516 844	72 320 583	55 636 414
Ratio des frais de gestion 2)	–	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	–	–	–	–	–	–
Ratio des frais d'opérations 3)	–	–	–	–	0,01 %	–
Taux de rotation du portefeuille 4)	42,32 %	148,93 %	137,35 %	116,05 %	135,46 %	89,87 %
Valeur liquidative par part	7,16 \$	7,30 \$	6,97 \$	7,85 \$	7,88 \$	7,74 \$

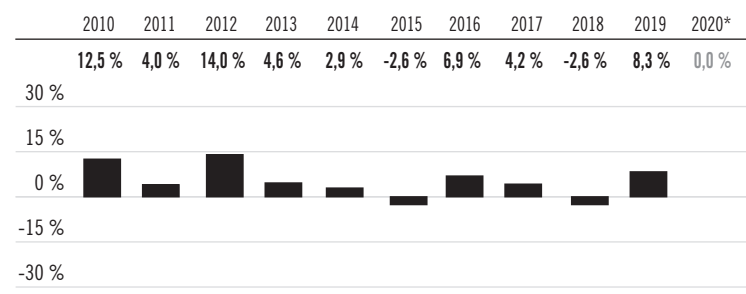
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

**RENDEMENT PASSÉ**

L'information suivante suppose que les distributions du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des titres additionnels du Fonds et ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat ou de placement, ni des autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement une indication de son rendement futur.

**Rendements annuels**

Le diagramme à barres présente le rendement du Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2020 et pour chacun des exercices antérieurs clos les 31 décembre. Il donne le pourcentage de hausse ou de baisse qu'un placement effectué le 1<sup>er</sup> janvier aurait enregistré à la clôture de chaque période indiquée.



\* Pour la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2020

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE FRANKLIN  
**RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS**  
 Série PA (AU 30 JUIN 2020)

**FAITS SAILLANTS FINANCIERS**

Les tableaux qui suivent présentent les principales données financières du Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre sa performance financière pour le semestre terminé le 30 juin 2020 et pour l'exercice clos le 31 décembre.

<b>Actif net par part 1)</b>	<b>30 juin 2020</b>	<b>2019</b>
<b>Actif net à l'ouverture de la période</b>	<b>10,11 \$</b>	<b>10,00 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>		
Total des revenus	0,13	0,36
Total des charges	(0,07)	(0,13)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	(0,35)	0,36
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,27	(0,14)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)</b>	<b>(0,02)</b>	<b>0,45</b>
<b>Distributions</b>		
Revenu (dividendes exclus)	(0,19)	(0,35)
Dividendes	–	–
Gains en capital	–	–
Remboursements de capital	–	–
<b>Distributions annuelles totales 3)</b>	<b>(0,19)</b>	<b>(0,35)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>9,85 \$</b>	<b>10,11 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>	<b>30 juin 2020</b>	<b>2019</b>
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	0,92 \$	1,03 \$
Nombre de parts en circulation	92 994	101 850
Ratio des frais de gestion 2)	1,32 %	1,35 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	1,32 %	1,35 %
Ratio des frais d'opérations 3)	–	–
Taux de rotation du portefeuille 4)	42,32 %	148,93 %
Valeur liquidative par part	9,85 \$	10,11 \$

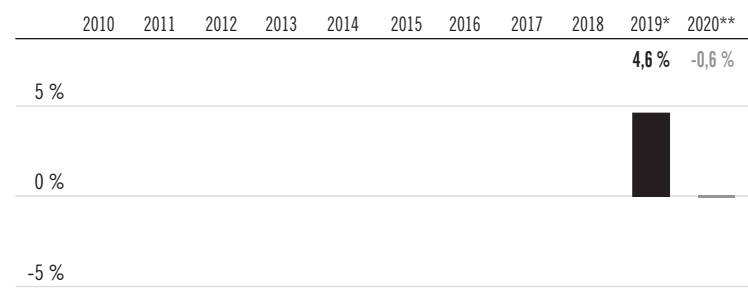
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

**RENDEMENT PASSÉ**

L'information suivante suppose que les distributions du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des titres additionnels du Fonds et ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat ou de placement, ni des autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement une indication de son rendement futur.

**Rendements annuels**

Le diagramme à barres présente le rendement du Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2020 et pour chacun des exercices antérieurs clos les 31 décembre. Il donne le pourcentage de hausse ou de baisse qu'un placement effectué le 1<sup>er</sup> janvier aurait enregistré à la clôture de chaque période indiquée.



\* Rendement de la série PA en 2019 : du 25 janvier au 31 décembre

\*\* Pour la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2020

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE FRANKLIN  
**RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS**  
**Série PF** (AU 30 JUIN 2020)

**FAITS SAILLANTS FINANCIERS**

Les tableaux qui suivent présentent les principales données financières du Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre sa performance financière pour le semestre clos le 30 juin 2020 et les exercices clos les 31 décembre.

<b>Actif net par part 1)</b>	<b>30 juin 2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Actif net à l'ouverture de la période</b>	<b>8,38 \$</b>	<b>8,07 \$</b>	<b>9,18 \$</b>	<b>9,29 \$</b>	<b>9,22 \$</b>	<b>10,00 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>						
Total des revenus	0,11	0,32	0,39	0,39	0,44	0,30
Total des charges	(0,03)	(0,07)	(0,08)	(0,09)	(0,09)	(0,05)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	(0,30)	0,33	(0,43)	0,33	(0,49)	(0,65)
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,17	(0,01)	(0,19)	(0,34)	0,66	(0,09)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)</b>	<b>(0,05)</b>	<b>0,57</b>	<b>(0,31)</b>	<b>0,29</b>	<b>0,52</b>	<b>(0,49)</b>
<b>Distributions</b>						
Revenu (dividendes exclus)	(0,16)	(0,29)	(0,78)	(0,42)	(0,45)	(0,32)
Dividendes	–	–	(0,01)	–	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursements de capital	–	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales 3)</b>	<b>(0,16)</b>	<b>(0,29)</b>	<b>(0,79)</b>	<b>(0,42)</b>	<b>(0,45)</b>	<b>(0,32)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>8,19 \$</b>	<b>8,38 \$</b>	<b>8,07 \$</b>	<b>9,18 \$</b>	<b>9,29 \$</b>	<b>9,22 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>	<b>30 juin 2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	0,89 \$	1,05 \$	0,82 \$	1,41 \$	1,24 \$	0,18 \$
Nombre de parts en circulation	109 059	125 769	101 223	153 282	133 720	19 791
Ratio des frais de gestion 2)	0,79 %	0,82 %	0,91 %	0,91 %	0,95 %	0,97 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,79 %	0,82 %	0,91 %	0,95 %	0,95 %	0,97 %
Ratio des frais d'opérations 3)	–	–	–	–	0,01 %	–
Taux de rotation du portefeuille 4)	42,32 %	148,93 %	137,35 %	116,05 %	135,46 %	89,87 %
Valeur liquidative par part	8,19 \$	8,38 \$	8,07 \$	9,18 \$	9,29 \$	9,22 \$

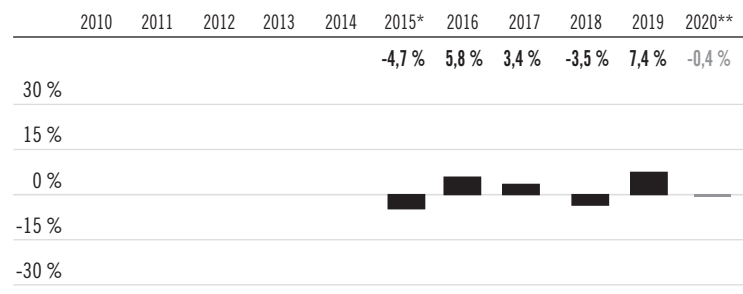
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

**RENDEMENT PASSÉ**

L'information suivante suppose que les distributions du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des titres additionnels du Fonds et ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat ou de placement, ni des autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement une indication de son rendement futur.

**Rendements annuels**

Le diagramme à barres présente le rendement du Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2020 et pour chacun des exercices antérieurs clos les 31 décembre. Il donne le pourcentage de hausse ou de baisse qu'un placement effectué le 1<sup>er</sup> janvier aurait enregistré à la clôture de chaque période indiquée.



\* Rendement de la série PF en 2015 : du 15 juin au 31 décembre

\*\* Pour la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2020

## NOTES DES FAITS SAILLANTS FINANCIERS

### Actif net par part

- 1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités et des états financiers annuels audités du Fonds.  
Pour la période où une série ou un fonds est créé, l'information financière est fournie à compter de la date de création jusqu'à la date de clôture. Lorsque l'actif net par part présenté dans les états financiers diffère de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des titres, ces écarts sont expliqués dans les notes annexes.
- 2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation (ou la diminution) de l'actif net liée aux activités est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période de présentation de l'information financière. Ce tableau ne vise pas le rapprochement de l'actif net par part à l'ouverture et à la clôture de la période.
- 3) Les distributions ont été versées comptant ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds, ou les deux, et ne comprennent pas les réductions de frais de gestion consenties aux porteurs de parts.

### Ratios et données supplémentaires

- 1) Les données fournies sont arrêtées à la clôture de la période indiquée.
- 2) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges pour la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.
- 3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transactions de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative au cours de la période.
- 4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que chacun des titres en portefeuille a été acheté et vendu une fois au cours de la période visée. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés, et plus il est probable qu'un investisseur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période visée. Il n'y a pas nécessairement de relation entre un taux de rotation élevé et la performance du Fonds.

## AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LE FONDS

Les rendements annuels présentés pour les exercices antérieurs peuvent faire l'objet de révisions en raison des résultats de nouveaux calculs, d'audits ou d'autres processus d'analyse historique. L'incidence de ces révisions sur les informations relatives au rendement est jugée négligeable, sauf indication contraire.

Les séries I et V, selon le cas, sont actuellement fermées aux nouveaux investisseurs. Ceux qui détiennent actuellement des parts de séries I et V pourront continuer à en acheter. Ces séries pourraient devenir accessibles aux nouveaux investisseurs au gré du gestionnaire.