

**Analyse des rendements**

- Cela va bientôt faire un an déjà que la pandémie de COVID-19 sévit. Alors que les gros titres sur le virus, l'économie mondiale et les perspectives pour 2021 oscillaient entre bonnes et mauvaises nouvelles au quatrième trimestre, les marchés financiers étaient sans équivoque haussiers — un optimisme fortement dopé vers la fin du trimestre avec l'approbation et le début du déploiement des premiers vaccins réalisés.
- La croissance économique s'est remise de ses niveaux dépressionnistes. En glissement annuel, le produit intérieur brut (PIB) réel de l'Amérique du Nord, qui avait perdu 9 % environ à son niveau le plus bas, se situe actuellement à des niveaux récessionnistes plus normaux, en baisse de 2 à 3 %. Compte tenu de l'ampleur du recul l'an dernier, on devrait s'attendre à ce que ces valeurs sur douze mois augmentent considérablement lorsque nous aurons terminé la première moitié de 2021.
- Durant le trimestre, les actions de la série F du fonds ont dégagé un rendement 5,48%, et son indice de référence, le Indice personnalisé canadien équilibré Franklin Bissett (Non lié au temps), a inscrit un rendement 6,20%.

**PRINCIPAUX FACTEURS DE RENDEMENT TRIMESTRIELS**

<b>FACTEURS POSITIFS</b>	Les actions des sociétés canadiennes à petite capitalisation ont porté les résultats relatifs.
	Le rendement des titres à revenu fixe canadiens a également été excellent, notamment dans le secteur des obligations de sociétés.
	Les rendements absolus ont été très bons dans la plupart des catégories d'actif, notamment dans les actions canadiennes et américaines.
<b>FACTEURS NÉGATIFS</b>	La sélection des actions canadiennes dans son ensemble a nui aux rendements relatifs.
	---
	---

**Perspectives et stratégie**

- La répartition des actifs du Fonds a été légèrement ajustée par rapport aux objectifs de risque plus défensifs que nous avons mis en place vers la fin du premier trimestre. Dans le courant de juillet, nous avons augmenté la répartition cible d'actions à 58,5 % et diminué notre répartition des titres à revenu fixe à 41,5 %. En décembre, nous avons de nouveau accru notre répartition cible pour les actions, à 61 %, réduisant ainsi la répartition sur les titres à revenu fixe à 39 %.
- Nous sommes convaincus que les actions présentent un meilleur potentiel de rendement à long terme que les titres à revenu fixe. En ce qui a trait à la répartition des actions du Fonds, nous remarquons toujours un potentiel de rendement corrigé des risques plus élevé dans les actions de sociétés à petite capitalisation, et sommes encore très surpondérés, comparativement aux petites capitalisations de l'indice de référence.
- Dans la répartition des titres à revenu fixe, la durée reste proche de l'indice de référence, car nous considérons les taux comme une couverture efficace contre les écarts de volatilité. Même si nous pensons qu'il serait toujours prudent de surpondérer les titres de créance d'entreprise, nous continuons d'afficher clairement notre préférence pour les actifs de qualité supérieure.

**Renseignements sur le Fonds**

Date de création	06/09/1991
Indice de référence	Indice personnalisé canadien équilibré Franklin Bissett (Non lié au temps), Indice personnalisé canadien équilibré Franklin Bissett, Indice composé S&P/TSX, Indice des obligations universelles FTSE Canada

**Description du Fonds**

Le fonds vise à atteindre un équilibre entre un revenu courant et une appréciation du capital à long terme, en investissant surtout dans un portefeuille de fonds Franklin Bissett composé de titres à revenu fixe et d'actions. Le Fonds peut également investir dans des titres étrangers.

## Données sur le rendement

## Rendement (%) au 31/12/2020

	1 mois	3 mois	Année en cours	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création	Date de création
Série A	1,16	5,18	1,60	1,60	1,14	3,80	4,39	4,17	24/11/2000
Série F	1,26	5,48	2,79	2,79	2,32	5,03	5,69	7,48	06/09/1991
Indice personnalisé canadien équilibré Franklin Bissett (Non lié au temps)	1,46	6,20	9,39	9,39	6,99	7,65	6,95	5,87	-
Indice personnalisé canadien équilibré Franklin Bissett	1,46	6,20	9,39	9,39	6,99	7,67	6,72	5,73	-
Indice composé S&P/TSX	1,72	8,97	5,60	5,60	5,74	9,32	5,76	6,09	-
Indice des obligations universelles FTSE Canada <sup>a</sup>	0,37	0,63	8,68	8,68	5,61	4,18	4,49	5,46	-

Le 31 décembre 2016, l'indice de référence personnalisé du Fonds canadien équilibré Franklin Bissett a été changé afin de mieux tenir compte de la répartition des actifs sous-jacents du portefeuille. L'indice de référence actuel est un indice mixte composé à : 35,0 % de l'indice obligataire universel FTSE TMX Canada, à 32,5 % de l'indice RT composé S&P/TSX, à 5,0 % de l'indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX, à 12,5 % de l'indice RT S&P 500 (\$ CA), à 10,0 % de l'indice RB MSCI EAEO (\$ CA) et à 5 % de l'indice des obligations totales mondiales Barclays (non couvert).

L'indice de référence personnalisé utilisé auparavant est un indice mixte composé à : 35,0 % de l'indice obligataire universel FTSE TMX Canada, à 2,5 % de l'indice général des obligations américaines Barclays (couvert en \$ CA), à 2,5 % de l'indice des obligations gouvernementales mondiales JP Morgan (\$ CA), à 32,5 % de l'indice RT composé S&P/TSX, à 5,0 % de l'indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX, à 10,0 % de l'indice RT S&P 500 (\$ CA), à 10,0 % de l'indice RB MSCI EAEO (\$ CA) et à 2,5 % de l'indice RB MSCI Marchés émergents (\$ CA).

Les taux de rendement indiqués tiennent compte des fluctuations de la valeur des parts ou unitaire, ainsi que du réinvestissement de tous les montants distribués et dividendes, mais ne comprennent pas les commissions de vente, de rachat ou de distribution, ni les frais facultatifs ou l'impôt sur le revenu payables par le porteur de titres, qui auraient réduit le rendement. Veuillez consulter le prospectus pour obtenir des renseignements supplémentaires. **Pour connaître les dates de création respectives des séries, veuillez consulter l'Aperçu du fonds ou le prospectus simplifié du fonds.** Les montants investis dans des fonds communs de placement peuvent donner lieu à des frais de courtage, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. **Les fonds communs de placement ne sont pas garantis; leur valeur fluctue souvent et leur rendement passé n'est pas garant de leur rendement futur.**

## Équipe de placement

## Garey J. Aitken, CFA

Nombre d'années avec la société 22

Années d'expérience 28

## Thomas O'Gorman, CFA

Nombre d'années avec la société 10

Années d'expérience 30

### Mentions juridiques importantes

Les renseignements contenus dans le présent document étaient considérés comme fiables au moment de la publication, mais nous n'en garantissons pas l'exactitude ni l'exhaustivité. Les hypothèses ou les opinions soutenues quant à des événements futurs, comme les conditions du marché ou l'évolution de l'économie, le rendement d'une société ou d'un titre, les offres éventuelles de produits ou d'autres projections expriment le point de vue du conférencier, qui n'est pas nécessairement celui de Franklin Templeton. L'évolution générale du milieu des affaires, des marchés, de l'économie et des conditions politiques peut faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement. Les renseignements présentés ne constituent ni une recommandation, ni une sollicitation d'achat ou une offre de vente de titres.

Les parts de série F sont offertes aux investisseurs participant à des programmes qui n'occasionnent pas pour Franklin Templeton de coûts de distribution sous la forme de commissions de suivi versées aux courtiers. Par conséquent, les frais de gestion de la série F sont moins élevés que ceux de la série A.

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

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

*CFA<sup>MD</sup> et Chartered Financial Analyst<sup>MD</sup> sont des marques déposées du CFA Institute.*

Vous trouverez d'importants avis et renseignements sur les fournisseurs de données au [www.franklintempletondatasources.com](http://www.franklintempletondatasources.com).

a. Source : FTSE International Limited (« FTSE ») © FTSE 2021. « FTSEMD » est une marque de commerce des sociétés du London Stock Exchange Group et est utilisée par FTSE International Limited sous licence. Tout droit relatifs aux indices FTSE ou aux cotations FTSE sont réservés à FTSE ou à ses concédants. FTSE et ses concédants déclinent toute responsabilité pour d'éventuelles erreurs ou omissions dans les indices FTSE, dans les cotations FTSE ou dans toutes les données s'y rattachant. Aucune publication des données appartenant à FTSE n'est permise sans le consentement explicite écrit de FTSE.



**FRANKLIN  
TEMPLETON**

Franklin Templeton Canada  
200, rue King Ouest, bureau 1500  
Toronto (Ontario) M5H 3T4  
**Service à la clientèle sans frais : 1 800 897-7281**  
**Télécopieur : 1 866 850-8241**  
[franklintempleton.ca](http://franklintempleton.ca)