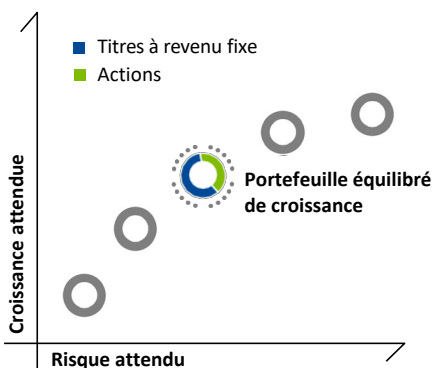


Profil du produit
Détails sur les produits

Total de l'actif net ¹	2 370 300 742 \$
Date de création	19/08/2002
Placements (exception faite des liquidités)	21
Placement minimal	500 \$
VL	10,73 \$
RFG	Télec. : 1,22 %
Indice de référence personnalisé ²	Indice de référence équilibré de croissance Quotientiel
Catégorie Morningstar ^{MC}	Équilibrés mondiaux neutres

Degré de risque²

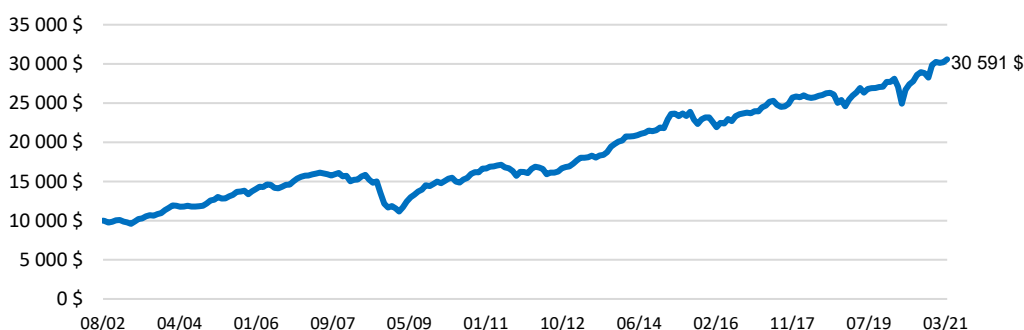
Faible	Faible à modéré	Modéré	Modéré à élevé	Élevé
--------	------------------------	--------	----------------	-------

PROGRAMME QUOTIENTIEL DE FRANKLIN

Description du fonds

La composition optimale du Portefeuille équilibré de croissance Franklin Quotientiel se présente comme suit : 30 % à 55 % de titres à revenu fixe et 45 % à 70 % d'actions. Le gestionnaire de portefeuille peut revoir et modifier la composition optimale de l'actif du portefeuille en fonction de la conjoncture économique et de la valeur relative des titres à revenu et des actions.

Données sur le rendement
Croissance de 10 000 \$

Du 19 août 2002 au 31 mars 2021



La croissance du montant de 10 000 \$ est calculée à compter de la date de création du Portefeuille. Les données tiennent compte du réinvestissement de revenus, des gains en capital, des remboursements de capital et des dividendes.

Rendements totaux annuels moyens (%)

	3 mois*	CUMUL ANNUEL	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création (12 décembre 2005)
Série F	1,08	1,08	22,70	6,02	6,35	6,10	6,19

Rendements par année civile (%)

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Série F	9,25	12,59	-4,45	7,39	3,49	6,29	8,53	16,27	7,54	-3,47

- Incluant les versions de fonds communs et Catégorie de société, le cas échéant.
- L'indice de référence personnalisé équilibré de croissance Franklin Quotientiel est un indice mixte actuellement composé de l'indice MSCI Monde tous pays - RN (45 %), de l'indice composé S&P/TSX (15 %), de l'indice des obligations universelles FTSE Canada (28 %) et de l'indice obligataire Bloomberg Barclays Multiverse (entièrement couvert en \$ CA, 12 %). Les rendements nets (RN) comprennent le revenu, déduction faite des retenues maximales d'impôt étranger, lorsque les dividendes sont versés. Pour connaître l'historique de l'indice de référence personnalisé, veuillez consulter la dernière page.

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 ou 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 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.

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.

* Rendements cumulatifs

Autres statistiques de rendement

Statistiques complémentaires sur les risques

	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Écart-type (%)	9,05	7,56	7,10	7,81
Erreur de réplcation (%) annualisé	1,01	1,31	1,85	2,20
Coefficient bêta	-2,22	-1,58	-0,66	-0,44
Ratio de Sharpe	1,04	1,04	1,08	1,09
	0,53	0,71	0,73	0,58

Les taux de rendement indiqués sont des 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. Pour obtenir les plus récents rendements mensuels, veuillez communiquer avec le service à la clientèle de Franklin Templeton au 1 800 897-7281 ou consulter le site franklintempleton.ca.

Commentaires des gestionnaires de portefeuille

Aperçu des rendements

- La Réserve fédérale américaine et la Banque du Canada ont maintenu les taux d'intérêt inchangés tout au long du premier trimestre 2021, et ont affirmé leur détermination à poursuivre leurs achats d'actifs tout en permettant à l'inflation d'atteindre des niveaux au-dessus des cibles initiales. La politique monétaire conciliante, la prolongation des mesures de relance budgétaires et le redémarrage de l'économie à la suite de la COVID-19 ont favorisé la hausse des taux. Les courbes des taux souverains des deux pays se sont fortement accentuées, les investisseurs s'inquiétant des prévisions de hausse de l'inflation et des achats des banques centrales qui maintiennent les taux à court terme à un niveau bas.
- La nature cyclique de la reprise économique a permis aux actions de l'énergie, des services financiers et de l'industrie de réaliser les meilleurs gains aux É.-U., alors que les actions de croissance et les substituts obligataires comme les services aux collectivités en ont souffert. Les actions canadiennes ont réalisé d'excellents gains, surpassant leurs voisines américaines, le marché ayant été stimulé par la hausse des cours du pétrole, qui se sont négociés à leurs plus hauts niveaux depuis avril 2019, dans un contexte de restriction de la production et de remontée de la demande.
- Durant le trimestre, les actions de la série F du fonds ont dégagé un rendement 1,08%, et son indice de référence, le Indice personnalisé équilibré de croissance Franklin Quotientiel, a inscrit un rendement 0,87%.

PRINCIPAUX FACTEURS DE RENDEMENT TRIMESTRIEL

CONTRIBUTION	La répartition multiactifs a été bénéfique pour le rendement relatif, grâce à une surpondération sur les actions et à une sous-pondération équivalente sur les titres à revenu fixe, dans une période propice aux risques.
	La sélection des actions des marchés émergents (MÉ) a elle aussi avantagé les résultats relatifs, notamment celle du Fonds de marchés émergents Templeton dans les secteurs des services de communication et de la santé.
	La sélection des titres à revenu fixe canadiens du Fonds a beaucoup favorisé les résultats relatifs, qui ont profité d'une exposition aux obligations à courte durée dans un contexte de hausse des taux. Les titres de créance ont également apporté de la valeur ajoutée relative, dépassant même les obligations fédérales.
ENTRAVE	La hausse des taux dans plusieurs grandes économies, surtout aux États-Unis, a pesé sur les placements en obligations mondiales. Le Fonds mondial d'obligations Templeton a pour sa part pâti d'une surpondération du yen japonais et de la couronne suédoise.
	La sélection des titres américains du Fonds s'est avérée pénalisante pour le rendement relatif, notamment en raison de celle du Fonds d'opportunités américaines Franklin dans les secteurs des technologies de l'information (TI) et de l'industrie qui ont souffert.
	Une répartition sous-pondérée sur les obligations mondiales a nui aux résultats, leur rendement ayant surpassé leurs cousines canadiennes.

Perspectives et stratégie

- Nous conserverons une position « à risque » au deuxième trimestre, en raison des attentes du marché quant à une croissance mondiale soutenue dans un contexte où la menace de la COVID-19 s'éloigne. Le rebond cyclique est désormais bien établi et nous pensons que les mesures de relance budgétaire continueront à soutenir l'activité économique, ce qui l'emportera sur toute inquiétude à court terme concernant le rythme de la reprise.
- Par conséquent, les actions continuent de susciter plus d'optimisme que les obligations malgré leurs valorisations élevées, car les bénéfices des entreprises s'améliorent. Les mesures de relance extraordinaires mises en oeuvre aux États-Unis nous incitent à rester optimistes quant aux actions américaines. Nous préférons en outre le marché cyclique japonais à celui de l'Europe, compte tenu des contraintes politiques qui nuisent à l'adoption de nouvelles mesures de relance dans la région. Nous restons neutres sur les actions des pays émergents, compte tenu de l'intention du gouvernement chinois de rééquilibrer son économie au détriment de la croissance, ce qui pourrait inclure le retrait des mesures de relance budgétaire.
- Malgré une récente augmentation des prévisions d'inflation, nous pensons que toute pression inflationniste sera transitoire, car la forte demande post-pandémique fait grimper les prix. Nous nous attendons à ce que la politique monétaire des principales banques centrales demeure favorable à mesure que les effets des moteurs déflationnistes finissent par se faire sentir pendant la phase du retour à la normale de l'économie. Les taux de rendement de référence du Trésor américain pourraient, selon nous, poursuivre leur dérive haussière avant de se stabiliser, sans que cela n'influe réellement sur les marchés boursiers. Les taux obligataires canadiens s'alignent globalement sur ceux observés aux États-Unis, mais devraient être un peu plus modérés encore quelque temps, le Canada devant composer avec un endettement plus élevé et un déploiement plus lent des vaccins.
- Du côté des titres à revenu fixe, nous continuons de préférer les obligations à rendement élevé aux titres de créance de qualité supérieure en raison de l'appétit pour le risque qui s'aiguise. En outre, le risque de durée plus faible inhérent aux obligations à rendement élevé devient plus attrayant à mesure que les taux augmentent. Du côté des actifs non traditionnels, les matières premières suscitent notre optimisme dans un contexte d'accélération de la croissance mondiale. Nous considérons les titres du Trésor américain protégés contre l'inflation (TIPS) comme une couverture contre toute hausse de l'inflation.

Caractéristiques du portefeuille

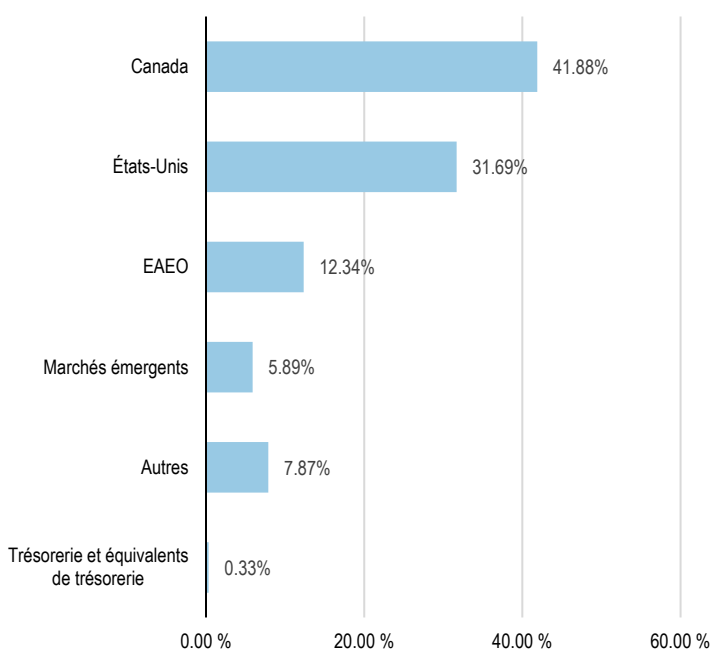
	Portefeuille
Rendement en dividendes (%)*	2,02
Rendement à échéance (%)*	2,44
Rendement interne (%)*	2,17
Duration moyenne (années)	2,13
Coupon moyen (%)	3,61

* Moyenne pondérée

Diversification du portefeuille

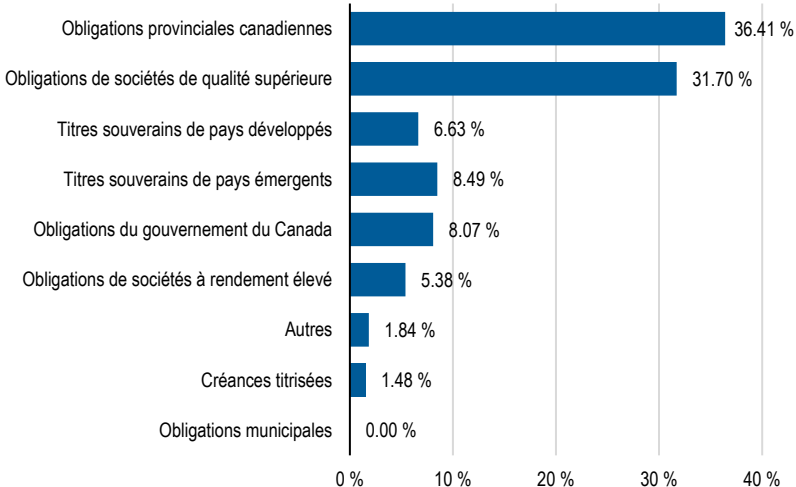
Répartition géographique

Valeur marchande — Pourcentage du total



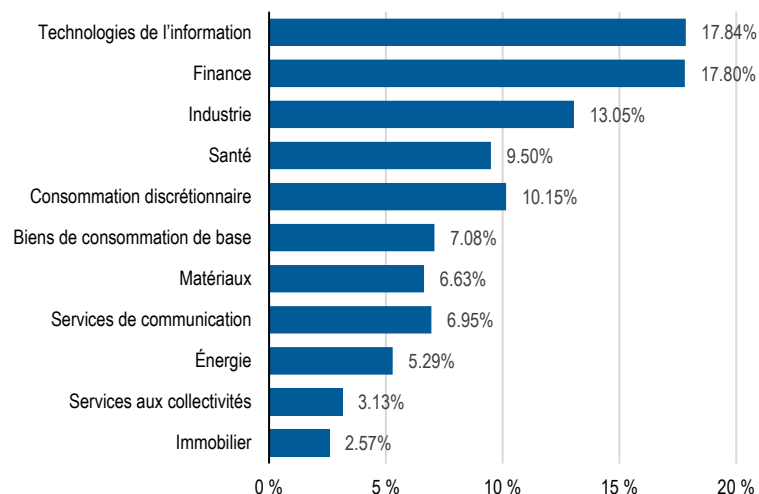
Répartition sectorielle – titres à revenu fixe

Valeur marchande — en pourcentage des titres à revenu fixe



Répartition sectorielle – actions

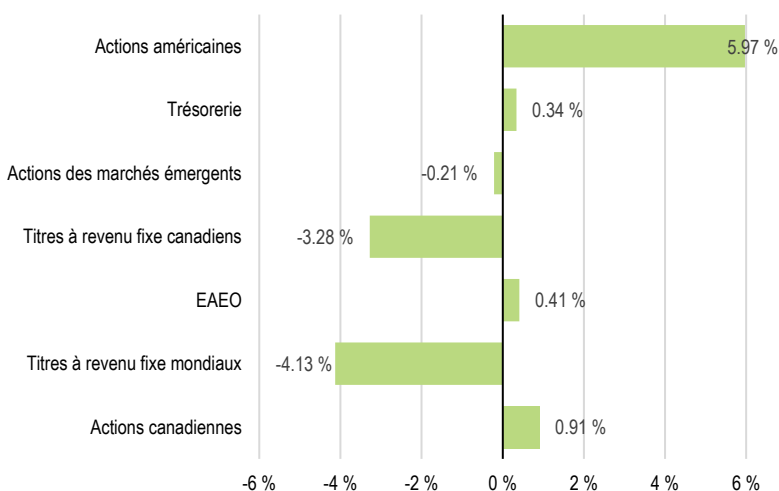
Valeur marchande — en pourcentage des actions



Les données peuvent ne pas totaliser 100 % du fait que des chiffres ont été arrondis. Le diagramme illustrant les Catégories d'actif – Portefeuille tient compte des FNB. Tous les autres diagrammes donnent un aperçu des titres sous-jacents des fonds et ne tiennent pas compte des FNB. Source : FactSet. Vous trouverez au www.franklintempletondatasources.com des avis et renseignements importants sur les fournisseurs de données. Rendement élevé : comprend les notes BB, B, CCC, CC, C et D. Autres actifs : placements autres que des titres, notamment la trésorerie, les équivalents de trésorerie et les créances nettes. Les notes indiquées sont attribuées par un ou plusieurs organismes nationaux reconnus de notation statistique, comme Standard & Poor's, DBRS, Moody's et Fitch. Les notes indiquent la solvabilité d'un émetteur et varient habituellement de la cote AAA ou Aaa (la plus élevée) à D (la plus faible). Lorsque des cotes des trois agences sont disponibles.

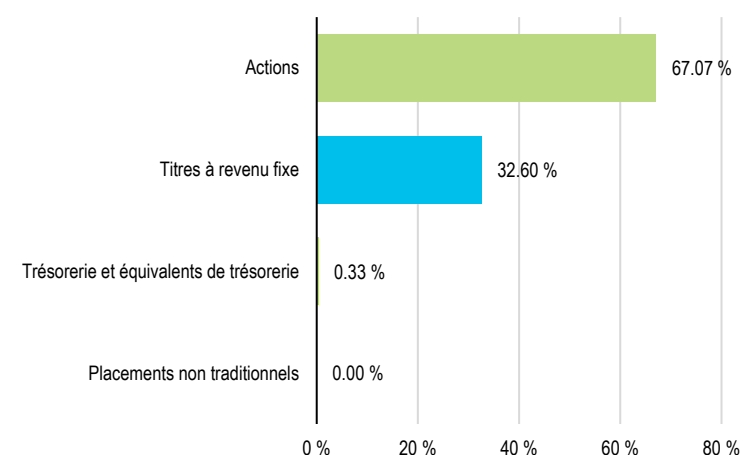
Surpondération/sous-pondération²

Total en % du total



Répartition de l'actif

Valeur marchande — Pourcentage du total



GESTION ACTIVE DES FONDS QUI COMPOSENT LE PORTEFEUILLE

Le tableau ci-dessous présente des ajustements tactiques apportés au portefeuille au cours des derniers trimestres.

	Mars 2021	Déc. 2020	Sept. 2020	Juin 2020
Fonds d'actions canadiennes (%)	17,16	16,18	15,77	15,70
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	6,05	5,67	5,73	5,67
Fonds d'actions essentielles canadiennes Franklin	4,05	4,04	4,05	4,22
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	7,06	6,46	6,00	5,81
Fonds d'actions américaines (%)	31,69	29,86	28,35	28,77
FINB FTSE États-Unis Franklin	8,70	8,20	7,03	6,46
FINB d'actions américaines Franklin LibertyQT	1,99	3,89	3,57	3,63
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	7,88	7,46	8,00	8,50
Fonds d'opportunités américaines Franklin	4,56	4,48	4,59	5,03
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	6,24	5,83	5,17	5,15
FNB SPDR Portfolio S&P 500 Value	2,33	—	—	—
INDICE MSCI EAFE (%)	12,34	11,95	11,29	11,54
FINB FTSE Europe, hors R.-U. Franklin	1,55	1,95	1,90	1,98
FINB FTSE Japon Franklin	2,13	—	—	—
Fonds d'actions essentielles internationales Franklin	4,61	4,53	4,72	4,88
iShares Core MSCI EAFE ETF	4,05	5,47	4,67	4,69
Fonds d'actions de marchés émergents (%)	5,89	6,00	5,52	6,28
Fonds d'actions essentielles des marchés émergents Franklin	1,67	1,70	1,93	2,16
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	1,75	1,78	1,77	2,20
Fonds de marchés émergents Templeton	2,46	2,52	1,82	1,91
Fonds de titres à revenu fixe canadiens (%)	24,72	26,17	28,75	27,90
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	8,50	9,04	10,09	9,74
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	12,73	13,61	14,77	14,41
Fonds d'obligations à durée courte Franklin Bissett	3,49	3,51	3,89	3,75
Fonds de titres à revenu fixe mondiaux (%)	7,87	8,55	9,47	8,99
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty (\$ CA, couvert)	5,63	6,05	6,69	6,24
Fonds mondial d'obligations Templeton	2,24	2,50	2,78	2,76
Placements non traditionnels	S.O.	S.O.	S.O.	S. O.
Trésorerie et autres actifs nets (%)	0,33	1,29	0,84	0,82

Les données peuvent ne pas totaliser 100 % du fait que les chiffres ont été arrondis. Le diagramme illustrant la Répartition de l'actif tient compte des FNB. Tous les autres graphiques donnent un aperçu des titres sous-jacents des fonds et ne tiennent pas compte des FNB.

Équipe de placement

Gestionnaire de portefeuille	Nombre d'années avec la société	Années d'expérience
Michael Greenberg, CFA, CAIA	15	18
Ian M. Riach, CFA	21	35

Glossaire

Coupon moyen : Moyenne pondérée en fonction de la valeur nominale des taux des coupons des obligations.

Duration moyenne : Moyenne pondérée en fonction du marché de la durée des obligations. La durée correspond au pourcentage de variation estimé du

prix d'une obligation lorsque son taux varie de 1 %.

Coefficient bêta : Mesure de l'ampleur des fluctuations antérieures du prix d'un portefeuille par rapport aux hauts et aux bas du marché en général (ou d'un indice boursier approprié). Un bêta de 1,00 est attribué au marché (ou à l'indice). Ainsi, le prix d'un portefeuille ayant un bêta de 1,20 aura augmenté ou diminué de 12 % quand le marché aura avancé ou reculé de 10 %.

Rendement en dividendes : Moyenne pondérée en fonction du marché des titres du portefeuille du fonds; ne doit pas être considérée comme une indication du revenu versé par ce portefeuille.**

Ratio d'information : Terme de placement qui réfère au rapport entre le rendement attendu et le risque. Habituellement, cette technique statistique sert à mesurer le rendement du gestionnaire par rapport à un indice de référence. Cette mesure établit un rapport explicite entre l'ampleur avec laquelle un placement a surpassé l'indice de référence et la régularité avec laquelle le placement a surpassé l'indice de référence.

Rendement interne : Moyenne pondérée en fonction du marché du rendement à l'échéance et du rendement en dividende du portefeuille.**

Ratio de Sharpe : Mesure obtenue en soustrayant le rendement d'un placement sans risque du rendement moyen d'un placement détenu, et en divisant le solde par l'écart-type du rendement de ce placement.

Écart-type : Mesure statistique de la variation d'une valeur individuelle par rapport à la moyenne.

Rendement à l'échéance : Moyenne pondérée en fonction du marché du rendement à l'échéance des obligations.**

** Avant déduction des frais et des retenues d'impôt.

Codes de fonds

PARTS DE FIDUCIE	\$ CA	\$ US*
Série A (frais acq.)	658	3852
Série A (frais d'acq. reportés)	659	3854
Série A (frais d'acq. réd.)	642	3853
Série T (frais d'acq.)	692	—
Série T (frais d'acq. reportés)	693	—
Série T (frais acq. réd.)	643	—
Série F	671	3855
Série F (service ADM†)	5005	5029
Série FT	5501	—
Série FT (service ADM†)	5047	—
Série I**	678	3856

PARTS DE FIDUCIE (suite)	\$ CA	\$ US*
Série PA (frais d'acq.)	5394	5397
Série PA (frais d'acq. reportés)	5396	5399
Série PA (frais d'acq. réd.)	5395	5398
Série PT (frais d'acq.)	5400	—
Série PT (frais d'acq. reportés)	5402	—
Série PT (frais d'acq. réd.)	5401	—
Série PF	3871	3872
Série PF (service ADM†)	5073	5100
Série PFT	—	—
Série PFT (service ADM†)	5122	—
Série O	685	3857
Série OT	3069	—

* Depuis le 1^{er} février 2017, toutes les séries libellées en dollars américains, à l'exception de la série T-\$ US, sont fermées aux nouveaux investisseurs.

** Les séries I et V sont fermées aux nouveaux investisseurs depuis le 22 novembre 2016.

† Le « service ADM » renvoie à l'option de frais de conseils en placement pour les séries F, FT, PF, PF (couverte) et PFT. Pour en savoir plus, veuillez consulter le prospectus simplifié.

Renseignements juridiques importants

CFA^{MD} et Chartered Financial Analyst^{MD} sont des marques déposées du CFA Institute.

MSCI n'offre aucune garantie et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI reproduites aux présentes. Aucune autre redistribution ou utilisation n'est autorisée. Le présent rapport n'est ni préparé ni endossé par MSCI.

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

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 ni d'aucuns autres frais que peut entraîner un placement. 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 renseignements contenus dans le présent document ne constituent ni une recommandation, ni une sollicitation d'achat ou une offre de vente de titres.

Le groupe Franklin Templeton Investment Solutions (FTIS) est une équipe mondiale spécialisée dans les solutions de placement mondiales. FTIS est un nom commercial utilisé par la Société Fiduciary Trust du Canada.

Indice de référence historique équilibré de croissance Franklin Quotientiel :

L'indice de référence a été modifié pour tenir compte de la réduction de la préférence pour les titres nationaux dans le Fonds. Le 1^{er} janvier 2020, la composante d'actions mondiales de l'indice de référence, soit l'indice MSCI Monde tous pays, a été modifiée de manière rétrospective passant de rendements bruts à des rendements nets, afin de mieux représenter l'expérience des investisseurs canadiens. Les rendements nets (RN) comprennent le revenu, déduction faite des retenues maximales d'impôt étranger, lorsque les dividendes sont versés.

Au cours de la période allant du 1^{er} janvier 2017 au 31 décembre 2019, l'indice mixte était composé de l'indice de rendement total MSCI Monde tous pays – RN (40 %), de l'indice composé RT S&P/TSX (20 %), de l'indice obligataire universel FTSE Canada (anciennement l'indice obligataire universel DEX, 30 %) et de l'indice obligataire Bloomberg Barclays Multiverse (couvert, 10 %).

Au cours de la période allant du 31 décembre 2011 au 31 décembre 2016, l'indice mixte était composé de l'indice de rendement total MSCI Monde tous pays – RN (30 %), de l'indice composé RT S&P/TSX (30 %), de l'indice obligataire universel FTSE Canada (30 %) et de l'indice obligataire Bloomberg Barclays Multiverse (couvert, 10 %).

Au cours de la période allant du 1^{er} janvier 2009 au 31 décembre 2011, l'indice mixte était composé de l'indice de rendement total MSCI Monde tous pays – RN (25 %), de l'indice composé RT S&P/TSX (35 %) et de l'indice obligataire universel DEX (40 %).

Au cours de la période allant du 1^{er} juin 2006 au 31 décembre 2008, l'indice mixte était composé de l'indice de rendement total MSCI Monde – RN (12 %), de l'indice RT S&P 500 (13 %), de l'indice composé RT S&P/TSX (35 %) et de l'indice obligataire universel DEX (40 %).

Au cours de la période allant du 1^{er} avril 2005 au 31 mai 2006, l'indice mixte était composé de l'indice de rendement total MSCI Monde – RN (13 %), de l'indice RT S&P 500 (14 %), de l'indice composé RT S&P/TSX (33 %) et de l'indice obligataire universel Scotia Capitaux (40 %).

Au cours de la période allant du 19 août 2002 au 31 mars 2005, l'indice mixte était composé de l'indice de rendement total MSCI Monde – RN (8 %), de l'indice RT S&P 500 (19 %), de l'indice composé RT S&P/TSX (33 %) et de l'indice obligataire universel Scotia Capitaux (40 %).



**FRANKLIN
TEMPLETON**

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

© Société de Placements Franklin Templeton, 2021. Tous droits réservés.

Franklin Quotientiel est une marque déposée de Franklin Templeton Canada.

Franklin Templeton Canada est un nom commercial utilisé par la Société de Placements Franklin Templeton.