



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Franklin Quotientiel^{MD} Portefeuille équilibré de revenu

Répartition de l'actif
Multiactifs
30 juin 2020

Profil du produit

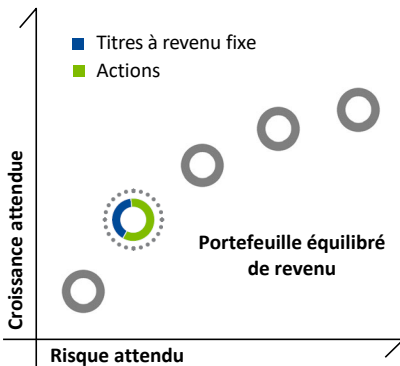
Détails sur les produits

Total de l'actif net ¹	1 091 267 409 \$
Date de création	19/08/2002
Placements (hors liquidités)	19
Placement minimal	500 \$
VAN	8,73 \$
RFG	Télec. : 1,00 %
Indice de référence personnalisé ²	Indice de référence équilibré de revenu Quotientiel
Catégorie Morningstar ^{MC}	Répartition équilibrée de titres à revenu fixe mondiaux

Catégorisation du risque²

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

PROGRAMME QUOTIENTIEL DE FRANKLIN



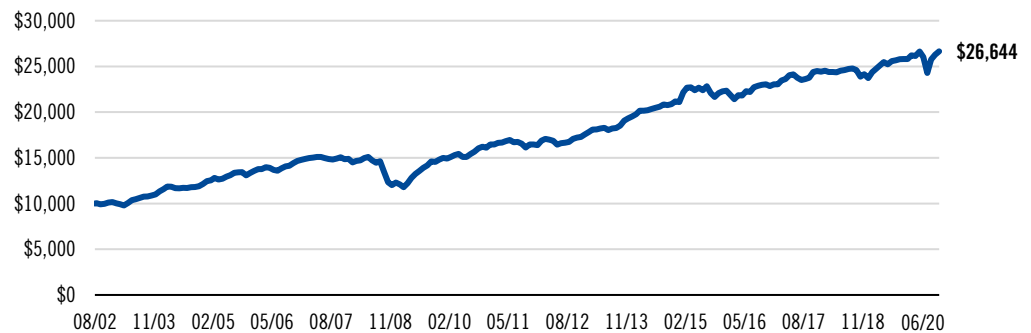
Description du fonds

La composition mixte optimale du Portefeuille équilibré de revenu Franklin Quotientiel comprend 50 à 75 % de titres à revenu fixe et 25 à 50 % d'actions. Le conseiller en valeurs peut, à son gré, 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 \$

19 août 2002 au 30 juin 2020



La croissance d'un placement de 10 000 \$ commence à la date de création du portefeuille. Les chiffres tiennent compte du réinvestissement des revenus, des gains en capital, des remboursements de capital et des dividendes.

Rendements totaux annuels moyens (%)

	3 mois*	CUMUL ANNUUEL	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création (12/12/2005)
Série F	9,72	1,90	4,16	3,88	3,53	5,84	5,64

Rendements par année civile (%)

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Série F	10,23	-2,88	5,99	3,15	5,83	8,15	11,16	7,13	-0,42	9,80

- Incluant les versions de fonds communs et Catégorie de société, le cas échéant
- L'indice de référence personnalisé équilibré de revenu Franklin Quotientiel est un indice mixte actuellement composé de l'indice de rendement total MSCI Monde tous pays - RN (30 %), de l'indice composé RT S&P/TSX (10 %), de l'indice obligataire universel FTSE Canada (anciennement l'indice obligataire universel DEX, 40 %) et de l'indice obligataire Bloomberg Barclays Multiverse (couvert, 20 %). Les rendements nets (RN) englobent le revenu, net des retenues maximales d'impôt étranger, lorsque des dividendes sont versés. Pour connaître l'historique de l'indice de référence personnalisé, veuillez consulter la dernière page.

Tout investissement dans des fonds communs de placement peut faire l'objet de commissions, de commissions de suivi, de frais de courtage ou autres charges. 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 courtage 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 (%)	6,70	6,17	5,45	6,09
Erreur de répliation (%)	1,15	1,59	1,70	2,03
annualisé	- 1,72	- 1,20	- 0,51	- 0,34
Coefficient bêta	1,09	1,12	1,13	1,14
Ratio de Sharpe	0,37	0,41	0,89	0,64

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

- Les cours boursiers mondiaux ont fortement augmenté au cours du trimestre, récupérant ainsi la plupart des pertes subies au premier trimestre. Sur le plan régional, l'Amérique du Nord a affiché les meilleurs gains, tandis que les actions allemandes ont fait belle figure en Europe. La courbe des taux souverains canadiens s'est aplatie au cours du deuxième trimestre, les taux d'intérêt à long terme ayant baissé davantage que les taux à court terme. Le dollar canadien s'est apprécié face au dollar américain et à l'euro, les marchés mondiaux ayant retrouvé une certaine stabilité et les prix du pétrole ayant augmenté de façon constante tout au long de la deuxième moitié du trimestre après avoir atteint un creux à la fin du mois d'avril.
- Durant le trimestre, les parts de la série F du fonds ont dégagé un rendement de 9,72 %, et son indice de référence, l'indice de référence équilibré de revenu personnalisé Franklin Quotientiel, a inscrit un rendement de 8,73 %.

PRINCIPAUX FACTEURS DE RENDEMENT TRIMESTRIEL

FAVORISÉ	La sélection de fonds de titres à revenu fixe, qui ont profité d'une exposition aux titres de créance de sociétés de qualité investissement, a grandement contribué aux résultats relatifs, les mesures de relance monétaires ayant favorisé un resserrement des écarts.
	La sélection de fonds d'actions américaines a stimulé les résultats relatifs, notamment grâce à une exposition aux actions axées sur la croissance. Le Fonds d'opportunités américaines Franklin a fortement avantagé le rendement relatif, porté par une bonne sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information et de la santé.
	La répartition multiactif a été bénéfique pour le rendement relatif, grâce à une surpondération des actions et à une sous-pondération équivalente des titres à revenu fixe pendant une période favorable à la prise de risques.
PÉNALISÉ	La sélection de fonds d'actions canadiennes a nuï au rendement relatif, en particulier le Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, qui a pâti d'une sous-pondération et de la sélection de titres dans les secteurs des technologies de l'information et des matériaux, ainsi que d'une surpondération des liquidités.
	Un fonds obligataire mondial a nuï au rendement, plombé par ses positions de change sur le dollar australien, l'euro et le yen japonais.
	Les actions américaines de valeur ont nuï au rendement relatif, malgré avoir enregistré un solide rendement absolu, car elles se sont moins bien comportées que leurs homologues de croissance.

Perspectives et stratégie

- La dynamique de l'économie mondiale s'améliore, mais il est trop tôt pour décréter la fin de la profonde récession provoquée par la crise de la COVID-19, selon nous. Bien que nous continuions à afficher une légère préférence pour les actions mondiales par rapport aux obligations, nous restons prudents, compte tenu des valorisations de plus en plus élevées. Nous entretenons une réticence croissante à négliger les problèmes économiques à court terme et avons donc procédé à peu d'achats opportunistes d'actions.
- Nous nourrissons un optimisme prudent quant à la possibilité que l'instrument de relance Next Generation EU (Nouvelle génération européenne) puisse changer la donne. La vigueur relative des marchés boursiers européens en juin témoigne d'un apaisement des craintes des investisseurs, et nous avons décidé de renforcer notre préférence pour les obligations gouvernementales européennes, motivés par des marchés à rendement plus élevé comme l'Italie, qui devraient bénéficier de ce fonds de relance. Nous avons également réévalué notre position à l'égard des obligations gouvernementales japonaises, devenant plus optimistes dans la mesure où la Banque du Japon vise de faibles rendements dans le cadre de sa stratégie non conventionnelle de relance économique.
- Les obligations de sociétés ont directement profité du soutien des banques centrales, mais nous sommes d'avis que les défaillances seront plus nombreuses dans les trimestres à venir. En conséquence, nous avons modéré notre préférence pour les titres de créance de premier ordre, compte tenu de la possibilité d'un nouvel accroissement de l'écart en cas de ralentissement de la reprise. Nous sommes d'avis qu'une sélection judicieuse de titres de créance de marchés émergents est importante, compte tenu des préoccupations liées à la valorisation et des risques de change.
- Nous restons optimistes quant aux actions américaines, mais nous avons abaissé le niveau de notre conviction, étant donné l'importance des récents gains et des vents défavorables pour la croissance locale et mondiale. Le marché boursier américain a été dynamisé par le succès des actions du secteur des technologies, mais il a commencé à perdre de son élan et les rendements des bons du Trésor restent très faibles, ce qui laisse penser que les investisseurs sont conscients des défis qui les attendent. En revanche, nous avons modéré notre attitude prudente à l'égard des actions canadiennes avec l'atténuation des vents défavorables pour les produits de base. Nous sommes également moins pessimistes à l'égard des actions japonaises, car leurs valorisations sont devenues plus intéressantes par rapport aux autres marchés.

Caractéristiques du portefeuille

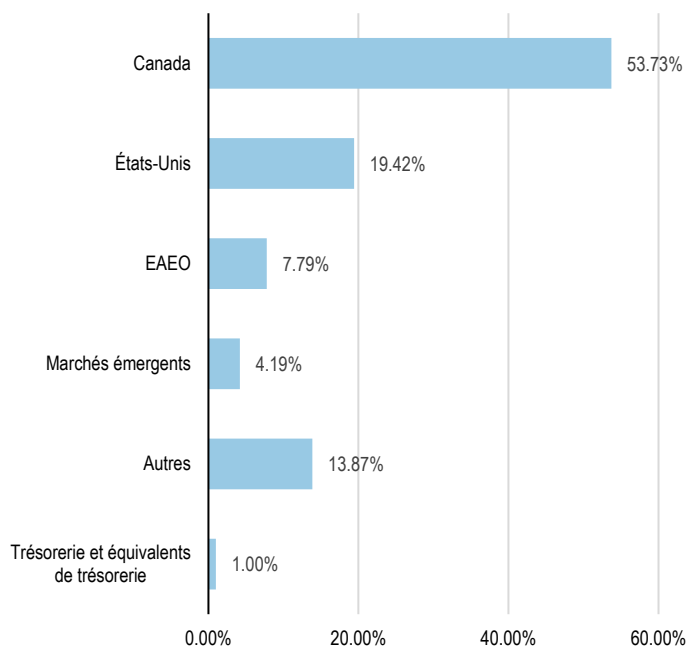
	Portefeuille
Rendement en dividendes (%)*	2,62
Rendement à échéance (%)*	1,95
Rendement interne (%)*	2,22
Duration moyenne (années)	4,26
Coupon moyen (%)	3,23

* Moyenne pondérée

Diversification du portefeuille

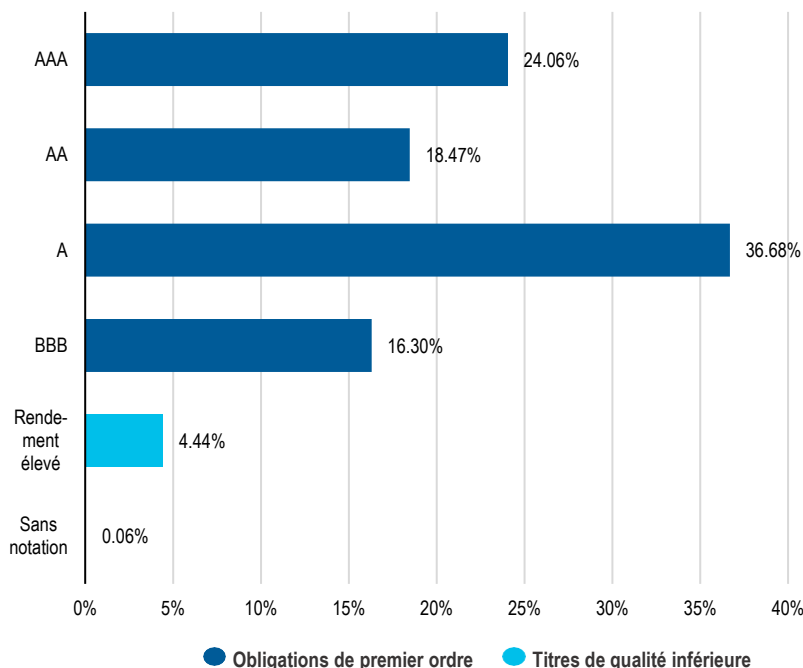
Répartition géographique

Valeur marchande — Pourcentage du total



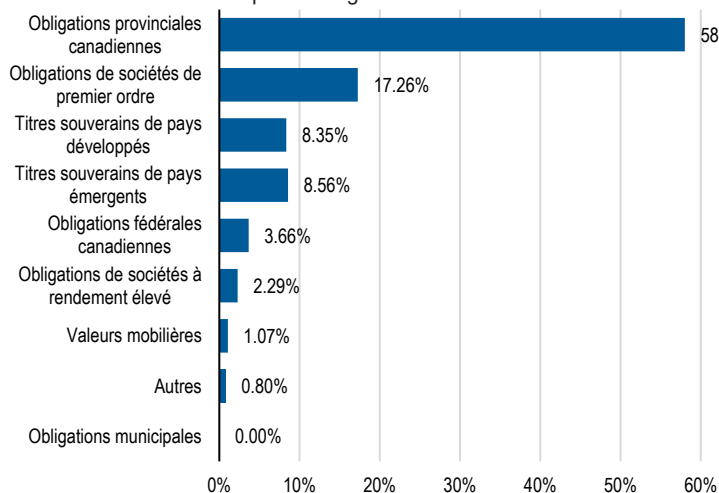
Exposition à la qualité du crédit

Positions nationales — pourcentage de titres à revenu fixe



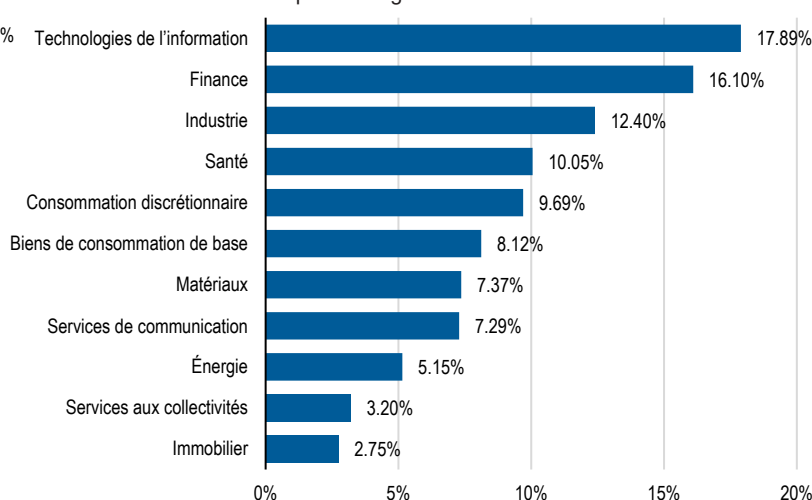
Répartition sectorielle – titres à revenu fixe

Valeur marchande — en pourcentage des titres à revenu fixe



Répartition sectorielle – actions

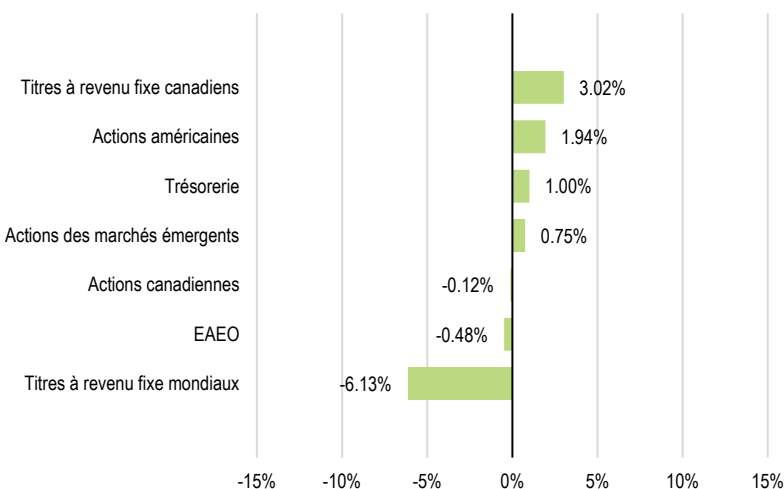
Valeur marchande — en pourcentage d'actions



Les chiffres peuvent ne pas totaliser 100 % car ils ont été arrondis. Catégorie d'actif – le camembert du portefeuille comprend les 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 notations indiquent la solvabilité d'un émetteur et varient habituellement de la cote AAA ou Aaa (la plus élevée) à D (la plus faible). Lorsque les notations des trois agences sont disponibles.

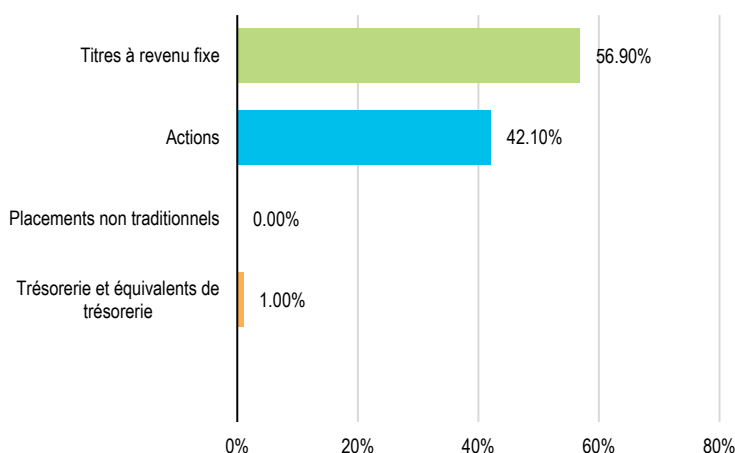
Surpondération/sous-pondération²

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.

	Jun 2020	Mars 2020	Déc. 2019	Sept. 2019
Fonds d'actions canadiennes (%)	10,70	8,84	12,55	14,04
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	3,86	3,33	3,56	4,08
Fonds d'actions essentielles canadiennes Franklin	2,88	2,53	2,95	3,99
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	3,96	2,99	3,76	3,45
Fonds de sociétés à grande capitalisation canadiennes Franklin Templeton	0,00	0,00	2,29	2,52
Fonds d'actions américaines (%)	19,42	19,08	16,83	14,32
FINB FTSE États-Unis Franklin	4,35	4,70	3,83	2,78
FINB d'actions américaines Franklin LibertyQT	2,45	2,61	2,30	2,00
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	5,74	5,41	4,99	4,44
Fonds d'opportunités américaines Franklin	3,40	3,05	2,63	2,41
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	3,48	3,31	3,07	2,69
INDICE MSCI EAFE (%)	7,79	7,90	6,98	5,80
FINB FTSE Europe, hors FINB du R.-U.	1,33	1,65	1,51	1,37
Fonds d'actions essentielles internationales Franklin	3,30	3,24	2,90	2,30
iShares Core MSCI EAFE ETF	3,16	3,01	2,57	2,13
Fonds d'actions de marchés émergents (%)	4,19	4,25	3,60	2,99
Fonds d'actions essentielles des marchés émergents Franklin	1,44	1,53	1,27	0,68
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	1,47	1,47	1,24	1,66
Fonds de croissance asiatique Templeton	0,00	0,00	0,00	0,66
Fonds de marchés émergents Templeton	1,28	1,25	1,09	0,00
Fonds de titres à revenu fixe canadiens (%)	43,02	43,66	45,64	48,79
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	15,03	16,65	20,31	21,67
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	22,22	21,18	20,01	21,02
Fonds d'obligations à durée courte Franklin Bissett	5,77	5,82	5,33	6,11
Fonds de titres à revenu fixe mondiaux (%)	13,87	14,57	14,95	12,21
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty (\$ CA, couvert)	9,61	9,95	10,07	7,33
Fonds mondial d'obligations Templeton	4,26	4,62	4,89	4,87
Trésorerie et autres actifs nets (%)	1,00	1,70	-0,55	1,85

Les chiffres peuvent ne pas totaliser 100 % car ils ont été arrondis. Répartition de l'actif – le camembert comprend les 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	Nombre d'années d'expérience
Michael Greenberg, CFA	14	17
Ian M. Riach, CFA	21	34

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 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. Lorsqu'un placement a dépassé l'indice de référence, cette mesure met explicitement en parallèle l'écart de rendement entre les deux et la régularité avec laquelle il réalise cet écart.

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 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 d'acq.)	656	3700
Série A (frais d'acq. reportés)	657	3702
Série A (frais d'acq. réd.)	640	3701
Série T (frais d'acq.)	690	—
Série T (frais d'acq. reportés)	691	—
Série T (frais d'acq. réd.)	641	—
Série F	670	3703
Série F (service ADM†)	5006	5030
Série FT	5502	—
Série FT (service ADM†)	5048	—
Série I**	677	3704

PARTS DE FIDUCIE (suite)	\$ CA	\$ US*
Série PA (frais d'acq.)	5412	5415
Série PA (frais d'acq. reportés)	5414	5417
Série PA (frais d'acq. réd.)	5413	5416
Série PT (frais d'acq.)	5418	—
Série PT (frais d'acq. reportés)	5420	—
Série PT (frais d'acq. réd.)	5419	—
Série PF	3873	3874
Série PF (service ADM†)	5074	5101
Série PFT	3898	—
Série PFT (service ADM†)	5123	—
Série O	683	3705
Série OT	3068	—

* 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 Analysts^{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'a été 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 Solutions multiactifs Franklin Templeton (SMFT) est une équipe mondiale spécialisée dans les solutions de placement mondiales. SMFT est un nom commercial utilisé par la Société Fiduciary Trust du Canada.

Historique de l'indice de référence équilibré de revenu 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 la situation

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 (25 %), de l'indice composé RT S&P/TSX (15 %), de l'indice obligataire universel FTSE Canada (anciennement l'indice obligataire universel DEX, 40 %) et de l'indice obligataire Bloomberg Barclays Multiverse (couvert, 20 %).

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 (20 %), de l'indice composé RT S&P/TSX (20 %), de l'indice obligataire universel FTSE Canada (45 %) et de l'indice obligataire Bloomberg Barclays Multiverse (couvert, 15 %).

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 (15 %), de l'indice composé RT S&P/TSX (25 %) et de l'indice obligataire universel DEX (60 %).

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 (7 %), de l'indice RT S&P 500 (8 %), de l'indice composé RT S&P/TSX (25 %) et de l'indice obligataire universel DEX (60 %).

Au cours de la période allant du 19 août 2002 au 31 mai 2006, l'indice mixte était composé de l'indice de rendement total MSCI Monde – RN (11 %), de l'indice RT S&P 500 (11 %), de l'indice composé RT S&P/TSX (18 %) et de l'indice obligataire universel Scotia Capitaux (60 %).



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