

## Profil du produit

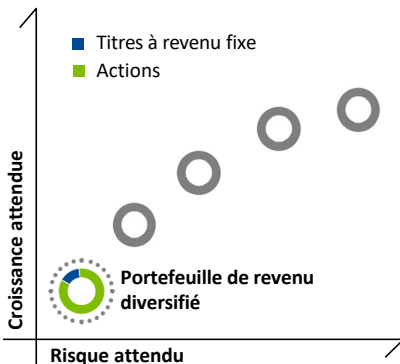
### Détails sur les produits

Total de l'actif net <sup>1</sup>	1 570 903 623 \$
Date de création	23/06/2008
Placements (à l'exclusion des liquidités)	20
Placement minimal	500 \$
Valeur liquidative	12,75 \$
RFG	Télec. : 1,04 %
Indice de référence personnalisé <sup>2</sup>	Indice de référence personnalisé de revenu diversifié Quotientiel
Catégorie Morningstar <sup>MC</sup>	Équilibrés mondiaux à revenu fixe

### Degré de risque<sup>2</sup>



### PROGRAMME QUOTIENTIEL DE FRANKLIN



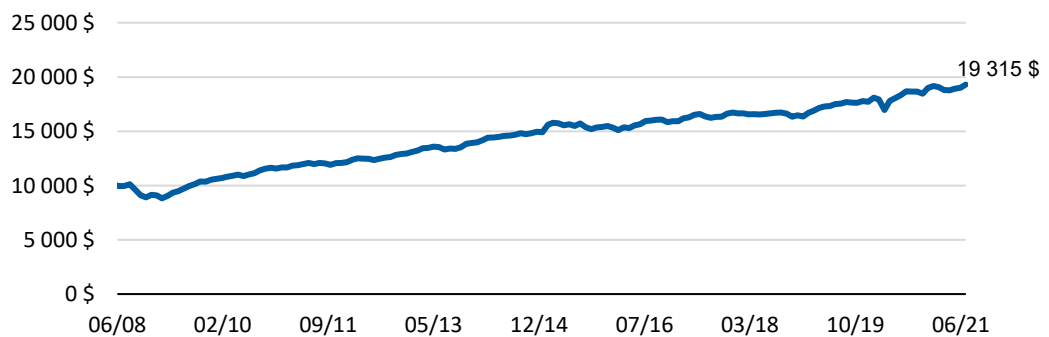
### Description du fonds

La composition optimale du Portefeuille de revenu diversifié Franklin Quotientiel se présente comme suit : de 70 % à 95 % de titres à revenu fixe et de 5 % à 30 % 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 d'un placement de 10 000 \$

23 juin 2008 au 30 juin 2021



La croissance du montant de 10 000 \$ est calculée à compter de la date de création du Portefeuille. Les données comprennent le 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 (23 juin 2008)
Série F	2,86	0,73	5,43	5,06	4,30	4,89	5,21

#### Rendements par année civile (%)

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Série F	8,22	8,31	-1,79	4,52	2,88	3,90	6,57	6,81	7,69	4,26

1. Incluant les versions de fonds communs et Catégorie de société, le cas échéant.

2. L'indice de référence personnalisé de revenu diversifié Franklin Quotientiel est un indice de référence mixte composé à 5 % de l'indice composé de rendement total S&P/TSX, à 55 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada, à 25 % de l'indice de rendement total Bloomberg Barclays Multiverse (entièrement couvert en \$ CA) et à 15 % de l'indice MSCI Monde tous pays – RN. Les rendements nets (RN) comprennent le revenu, déduction faite des retenues maximales d'impôt étranger, lorsque les dividendes sont versés. Les indices de référence sont rééquilibrés mensuellement, et les rendements sont en dollars canadiens. 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 (%)	5,59	4,71	4,29	4,93
Erreur de réplcation (%) annualisé	1,43	1,33	1,73	2,78
Bêta	-0,50	-0,23	-0,14	-0,26
Ratio de Sharpe	1,14	1,10	1,09	1,11
	0,71	0,71	0,93	0,87

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 rendements de fin de mois les plus récents, veuillez communiquer avec le service à la clientèle de Franklin Templeton au 1 (800) 387-0830 ou consulter le site [www.franklintempleton.ca](http://www.franklintempleton.ca).

## Commentaires des gestionnaires de portefeuille

## Revue des rendements

- La Réserve fédérale américaine et la Banque du Canada ont maintenu les taux d'intérêt inchangés tout au long du deuxième 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. Les courbes de rendement des obligations souveraines dans les deux pays se sont nettement aplaties au cours du trimestre, les taux à court terme ayant augmenté, tandis que les rendements des émissions de plus longue durée ont baissé. Les craintes que les mesures extraordinaires de relance budgétaire et monétaire ne provoquent une inflation incontrôlée semblent s'être estompées, ce qui a eu pour effet de réduire les taux à long terme, tandis que la probabilité d'une réduction progressive des achats d'actifs a augmenté, ce qui a stimulé les taux sur la partie courte de la courbe.
- Les actions américaines et canadiennes ont enregistré de solides gains au cours du trimestre, bien que la vigueur du dollar canadien ait légèrement freiné les rendements, en devises locales, pour les actifs libellés en dollars américains. Le marché canadien a été stimulé par la hausse des prix du pétrole, qui ont évolué à la hausse dans un contexte de baisse des stocks et de consolidation de la demande. Les actions des marchés émergents (ME) ont affiché un rendement modeste, freiné par la faiblesse des actions chinoises au cours du trimestre.
- Au cours du trimestre, les actions Series T du Fonds ont dégagé un rendement de 2,62%, contre l'indice personnalisé de revenu diversifié Franklin Quotientiel pour son indice de référence, le 2,48%.

## 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 de fonds de titres à revenu fixe canadiens a contribué, dans l'ensemble, au rendement relatif, tirant profit de l'exposition aux obligations d'État de longue durée, la courbe des taux s'étant aplatie. Le crédit a également ajouté de la valeur relative, en particulier les émissions de crédit de moindre qualité, les écarts s'étant resserrés grâce à un regain de confiance des investisseurs.
	Les actions de croissance américaines ont ajouté de la valeur relative, en particulier le Fonds d'opportunités américaines Franklin, qui a tiré profit d'une robuste sélection d'actions et d'un contexte favorable pour les portefeuilles à croissance dynamique, notamment dans les secteurs des technologies de l'information et de la consommation discrétionnaire.
ENTRAVE	L'exposition aux obligations de courte durée a diminué au cours du trimestre en raison de l'aplatissement de la courbe des taux. Les rendements ont augmenté sur les marchés à court terme, car le discours plus offensif des banques centrales a suscité des inquiétudes quant à la réduction progressive des achats d'actifs.
	Le Fonds mondial d'obligations Templeton a freiné les résultats relatifs, en raison de l'exposition à certaines devises d'Amérique latine et de la sous-pondération de la duration américaine.
	Les actions des pays émergents ont freiné les résultats relatifs, en particulier ceux du Fonds de marchés émergents Templeton, qui a souffert d'une sélection parmi les valeurs des technologies de l'information et de la consommation discrétionnaire.

## Perspectives et stratégie

- L'économie mondiale continue de profiter d'une forte expansion cyclique, et nous restons convaincus que la combinaison de mesures monétaires souples et de mesures budgétaires généreuses devrait favoriser une croissance mondiale plus synchronisée. Dans ce contexte, nous privilégions de manière générale les actifs à risque et le maintien d'une répartition des actifs privilégiant les actions par rapport aux obligations, bien que notre modeste préférence pour les actions reflète le fait que la plupart des marchés ont déjà intégré l'amélioration des données économiques.
- En ce qui concerne les actions, nous avons une préférence marquée pour les pays qui arrivent au « point d'inflexion » en matière de vaccination. Au cours des prochains mois, le Japon, le Canada et d'autres parties de l'Asie développée devraient faire partie de ces pays. Nous restons neutres à l'égard de l'Europe, qui doit encore rattraper les grandes nations championnes de la vaccination, comme les États-Unis, tandis que les approvisionnements de nombreuses économies émergentes restent insuffisants. Les mesures de relance budgétaire sont un facteur clé de la croissance aux États-Unis, notamment les dépenses d'infrastructure, ce qui amène les gestionnaires à rester optimistes quant aux actions américaines, malgré des valorisations élevées. Le marché des actions chinoises continue d'être à la traîne par rapport aux gains enregistrés par les principaux indices mondiaux, et nous pensons que cette tendance devrait persister. Nous avons donc décidé d'être plus prudents à l'égard de la Chine et, plus généralement, à l'égard des actions des marchés émergents.
- Nous demeurons prudents à l'égard des obligations du gouvernement canadien, malgré la nature apparemment passagère de l'inflation, car les mesures de relance budgétaire et l'amélioration des données économiques contribuent à maintenir une pression à la hausse sur les rendements. En Europe, l'attente d'une forte croissance liée aux vaccins favorise les rendements, tandis que la faible exposition des obligations japonaises aux rendements mondiaux les rend plus intéressantes en tant que facteur de diversification.
- Par ailleurs, nous restons préoccupés par les titres de créance de premier ordre, en raison de l'étrécissement des écarts dans un contexte de hausse des taux, et nous préférons les obligations à rendement élevé. Nous sommes également favorables à la dette des ME, en particulier aux émissions en monnaie locale qui bénéficient de valorisations attrayantes, même si le placement sélectif est important.

### Caractéristiques du portefeuille

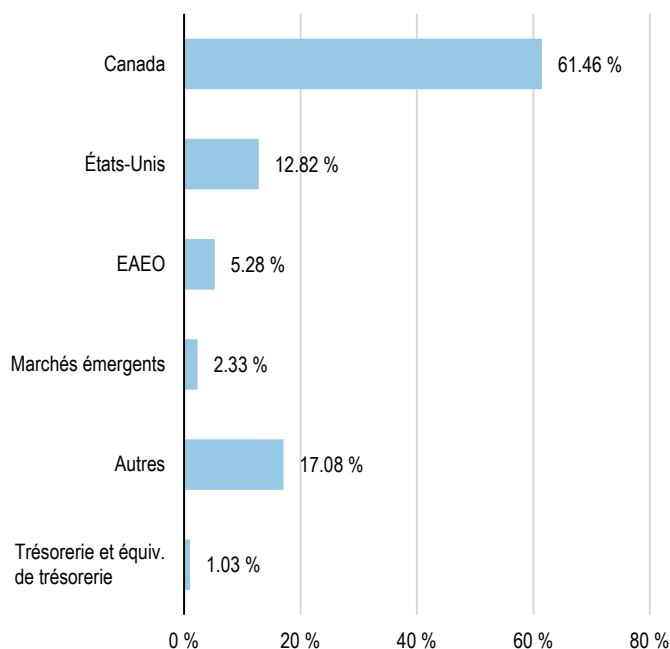
	Portefeuille
Rendement en dividendes (%)*	1,97
Rendement à échéance (%)*	2,34
Rendement interne (%)*	2,24
Duration moyenne (années)	4,50
Coupon moyen (%)	3,47

\* Moyenne pondérée

### Diversification du portefeuille

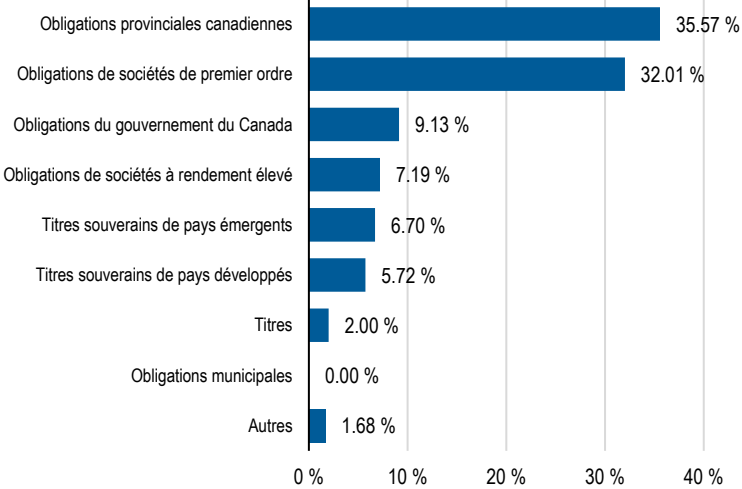
#### Répartition géographique

Valeur marchande — Pourcentage du total



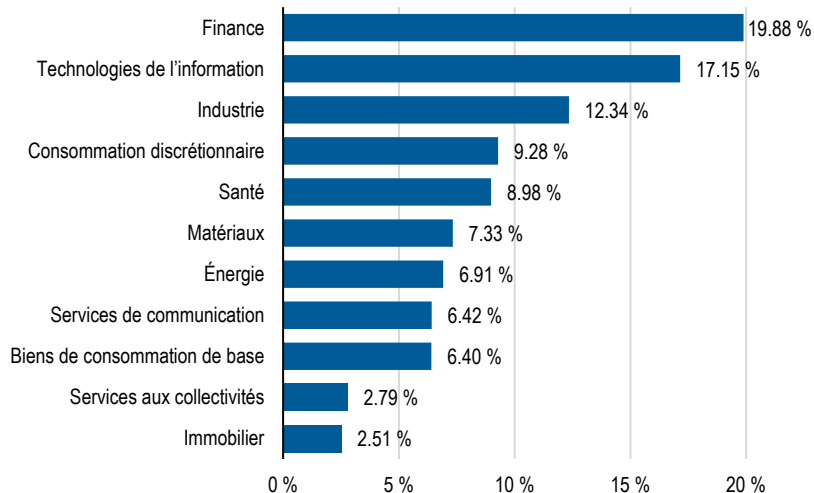
#### Répartition sectorielle – titres à revenu fixe

Valeur marchande — en pourcentage des titres à revenu fixe



#### Répartition sectorielle – actions

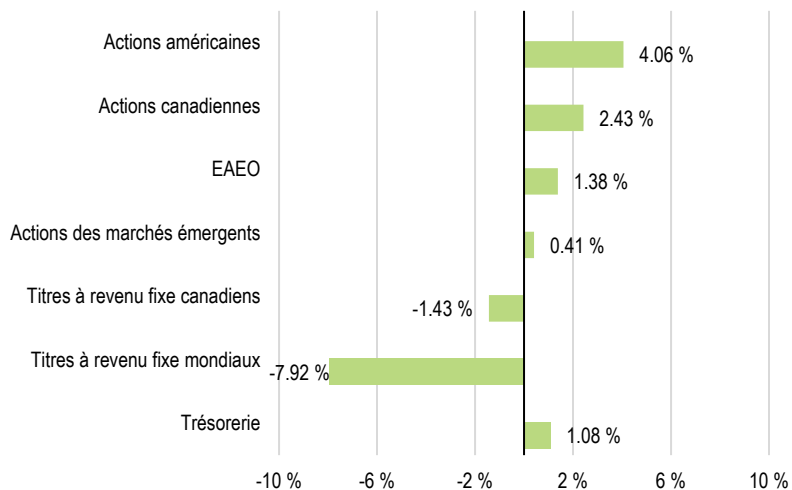
Valeur marchande — pourcentage des actions



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](http://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 notes des trois agences sont disponibles.

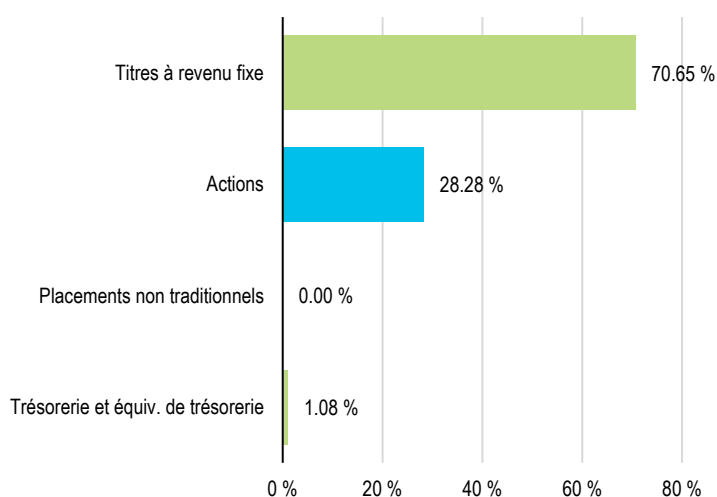
Surpondération/sous-pondération<sup>2</sup>

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.

	Juin 2021	Mars 2021	Déc. 2020	Sept 2020
<b>Fonds d'actions canadiennes (%)</b>	<b>7,85</b>	<b>7,06</b>	<b>6,56</b>	<b>6,12</b>
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	2,80	2,48	2,34	2,22
Fonds d'actions essentielles canadiennes Franklin	1,80	1,65	1,66	1,58
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	3,25	2,93	2,56	2,32
<b>Fonds d'actions américaines (%)</b>	<b>12,82</b>	<b>13,15</b>	<b>12,32</b>	<b>10,88</b>
FINB FTSE États-Unis Franklin	3,59	3,50	3,78	2,70
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	3,70	4,31	4,28	4,43
Fonds d'opportunités américaines Franklin	1,82	1,88	1,87	1,77
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	2,49	2,51	2,39	1,99
FNB SPDR Portfolio S&P 500 Value	1,23	0,95	—	—
<b>INDICE MSCI EAFE (%)</b>	<b>5,28</b>	<b>5,06</b>	<b>4,84</b>	<b>4,27</b>
FINB FTSE Europe hors R.-U. Franklin	1,04	—	—	—
FINB FTSE Japon Franklin	0,42	0,88	—	—
Fonds d'actions essentielles internationales Franklin	2,03	1,87	2,39	2,14
iShares Core MSCI EAFE ETF	1,78	2,31	2,45	2,13
<b>Fonds d'actions de marchés émergents (%)</b>	<b>2,33</b>	<b>2,50</b>	<b>2,23</b>	<b>1,98</b>
Fonds de marchés émergents d'actions essentielles Franklin	1,05	1,21	1,83	1,98
Fonds de marchés émergents Templeton	1,28	1,29	0,42	—
<b>Fonds de titres à revenu fixe canadiens (%)</b>	<b>53,57</b>	<b>54,39</b>	<b>55,31</b>	<b>57,27</b>
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	17,92	20,07	20,33	21,83
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	26,08	26,64	27,40	27,74
Fonds d'obligations à durée courte Franklin Bissett	9,57	7,68	7,58	7,70
<b>Fonds de titres à revenu fixe mondiaux (%)</b>	<b>17,08</b>	<b>17,47</b>	<b>18,21</b>	<b>18,48</b>
Fonds d'optimisation du revenu mondial Franklin Brandywine	4,70	4,67	4,63	4,55
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty (\$ CA, couvert)	9,68	8,71	9,26	9,44
Fonds mondial d'obligations Templeton	2,70	4,10	4,33	4,49
<b>Placements non traditionnels</b>	<b>S. O.</b>	<b>S. O.</b>	<b>S. O.</b>	<b>S. O.</b>
<b>Trésorerie et autres actifs nets (%)</b>	<b>1,08</b>	<b>0,37</b>	<b>0,53</b>	<b>0,99</b>

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	Nombre d'années d'expérience
Michael Greenberg, CFA, CAIA	15	18
Ian M. Riach, CFA	22	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 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; 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 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 du fonds

PARTS DE FIDUCIE	\$ CA	\$ US*
Série A (frais acq.)	3250	3861
Série A (frais d'acq. reportés)	3252	3863
Série A (frais d'acq. réd.)	3251	3862
Série T (frais acq.)	384	5800
Série T (frais d'acquisition reportés)	385	5802
Série T (frais d'acq. réd.)	386	5801
Série F	3253	3864
Série F (service ADM <sup>†</sup> )	5008	5032
Série FT	227	—
Série FT ADM <sup>†</sup>	5049	—
Série I**	267	3865

PARTS DE FIDUCIE (suite)	\$ CA	\$ US*
Série PA (frais d'acq.)	5457	5460
Série PA (frais d'acq. reportés)	5459	5462
Série PA (frais d'acq. réduits)	5458	5461
Série PT (frais d'acq.)	5463	5803
Série PT (frais d'acq. reportés)	5465	5805
Série PT (frais d'acq. réd.)	5464	5804
Série PF	3877	3878
Série PF ADM <sup>†</sup>	5076	5103
Série PFT	3900	—
Série PFT ADM <sup>†</sup>	5125	—
Série O	170	3866
Série OT	3951	—

\* Depuis le 1<sup>er</sup> 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<sup>MD</sup> et Chartered Financial Analyst<sup>MD</sup> 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](http://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.

**Historique de l'indice de référence de revenu diversifié 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> janvier 2019 au 31 décembre 2019, l'indice mixte était composé de l'indice composé RT S&P/TSX (7 %), de l'indice obligataire universel FTSE Canada (55 %), de l'indice obligataire Bloomberg Barclays Multiverse (couvert, 25 %) et de l'indice de rendement total MSCI Monde tous pays – RN (13 %).

Au cours de la période allant du 31 décembre 2016 au 31 décembre 2018, l'indice mixte était composé de l'indice composé RT S&P/TSX (10 %), de l'indice obligataire universel FTSE Canada (55 %), de l'indice obligataire Bloomberg Barclays Multiverse (couvert, 25 %) et de l'indice de rendement total MSCI Monde tous pays – RN (10 %).

Au cours de la période allant du 31 décembre 2011 au 31 décembre 2016, l'indice mixte était composé de l'indice composé RT S&P/TSX (15 %), de l'indice obligataire universel FTSE Canada (55 %), de l'indice obligataire Bloomberg Barclays Multiverse (couvert, 25 %) et de l'indice de rendement total MSCI Monde tous pays – RN (5 %).

Au cours de la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2009 au 31 décembre 2011, l'indice mixte était composé de l'indice composé RT S&P/TSX (20 %) et de l'indice obligataire universel DEX (80 %).

Au cours de la période allant du 17 février 2003 au 31 décembre 2008, l'indice de référence du Fonds était l'indice obligataire universel DEX.



**FRANKLIN  
TEMPLETON**

Franklin Templeton Canada  
200, rue King Ouest, bureau 1500  
Toronto (Ontario) M5H 3T4  
Tél. : 1 800 897-7281  
Télécopieur : 416 364-6643  
[franklintempleton.ca](http://franklintempleton.ca)