

# RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Au 31 décembre 2019



FRANKLIN  
TEMPLETON

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds comporte une section intitulée « Faits saillants financiers », mais n'inclut pas les états financiers complets du fonds. Si vous n'avez pas reçu les états financiers annuels du fonds en même temps que ce rapport, vous pouvez en obtenir un exemplaire 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 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, MBA**

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

## OBJECTIF ET STRATÉGIES DE PLACEMENT

L'objectif du Fonds de revenu stratégique Franklin (le « Fonds ») est de réaliser un revenu courant élevé et une certaine appréciation du capital à long terme au moyen de placements effectués essentiellement dans des titres à revenu fixe émis aux États-Unis et dans d'autres pays.

Le sous-conseiller en valeurs (le « gestionnaire de portefeuille ») effectue une analyse des tendances macroéconomiques et une analyse des données fondamentales microéconomiques pour profiter des réactions des différents secteurs d'activité aux événements économiques. Dans des conditions normales de marché, le Fonds investit au moins 65 % de son actif dans des titres de créance américains et mondiaux. Les titres de créance englobent tous les types de titres à revenu fixe et variable, y compris des obligations, des titres adossés à des créances hypothécaires, des prêts d'entreprise et des prêts avec participation ainsi que d'autres titres adossés à des créances mobilières et titres convertibles.

Le Fonds peut investir dans des obligations de sociétés à rendement élevé et de qualité investissement, des actions privilégiées d'émetteurs américains et étrangers, y compris les marchés émergents, ainsi que dans des obligations, des titres adossés à des actifs et des titres convertibles d'État et d'organismes d'État dans les pays développés et dans les marchés émergents. Le Fonds peut investir tout son actif dans des titres de créance qui ne sont pas de qualité investissement et peut détenir des placements importants dans des titres adossés à des créances hypothécaires émis par des organismes tels que la Federal Home Loan Mortgage Corporation, la Federal National Mortgage Association et la Government National Mortgage Association. Le Fonds peut aussi investir dans des produits dérivés de crédit, comme des swaps sur défaillance de crédit et des titres liés à la valeur du crédit, à d'autres fins que de couverture afin de

détenir une participation directe dans des titres ou des marchés des capitaux ou de s'assurer une exposition à d'autres devises. Enfin, le Fonds peut investir dans des prêts à des sociétés et à d'autres entités commerciales consentis par des banques et d'autres institutions financières, des prêts avec participation et d'autres titres de créance directs ou indirects de sociétés.

## RISQUE

Les risques de placement dans le Fonds demeurent tels qu'ils sont énoncés dans le prospectus. Le Fonds convient aux investisseurs qui prévoient conserver leur placement à moyen ou long terme, peuvent tolérer un risque faible et cherchent à réaliser un revenu élevé ainsi que certains gains en capital.

## RÉSULTATS

Au 31 décembre 2019, la valeur liquidative totale du Fonds était de 83,4 M\$, soit une diminution de 13,8 % par rapport au 31 décembre 2018. Cette baisse est principalement attribuable à des rachats nets de 20,7 M\$, dont l'effet a été partiellement contrebalancé par une augmentation de l'actif net liée aux activités de 7,4 M\$. Le Fonds a versé ou attribué aux porteurs de parts des distributions en espèces de 139 000 \$.

Au cours des 12 derniers mois, les parts de série A du Fonds ont produit un rendement total de 6,6 %. 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 7,9 %. Le rendement des parts des autres séries du Fonds est semblable à celui des parts de série A (quant à la réalisation de rendements positifs), sauf en ce qui concerne 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 titres de créance de sociétés – obligations à rendement élevé et de qualité investissement, prêts bancaires à taux variable garantis de premier rang et obligations structurées adossées à des prêts – sont ceux qui ont le plus contribué au rendement absolu au cours de la période. Les placements du Fonds dans les titres d'État et les titres de créance non libellés en dollars US de pays développés et émergents ont aussi favorisé le rendement, de même que les placements dans les obligations municipales exonérées d'impôt, les titres de créance adossés à des créances hypothécaires résidentielles d'émetteurs autres que des organismes publics, les titres adossés à des créances hypothécaires commerciales et les titres du Trésor américain protégés contre l'inflation. En outre, le positionnement sur la courbe des taux en dollars américains et en monnaies autres que le dollar américain a rehaussé le rendement.

Le Fonds est essentiellement investi dans des titres de créance de sociétés (titres à rendement élevé et de qualité investissement, prêts bancaires à taux variable garantis de premier rang et obligations structurées adossées à des prêts), dont la majorité sont des titres de sociétés de qualité inférieure. Les gestionnaires de portefeuille ont réduit les placements en obligations de sociétés à rendement élevé et de catégorie investissement et en prêts bancaires à taux variable garantis de premier rang, et ont étoffé les placements en obligations structurées adossées à des prêts. Ils ont aussi élargué les placements dans les titres d'organismes gouvernementaux adossés à des créances hypothécaires, les obligations municipales exonérées d'impôt et les titres adossés à des créances hypothécaires commerciales, tout en augmentant les placements dans les obligations municipales imposables, les obligations d'État de pays émergents, les titres adossés à des créances hypothécaires résidentielles, les obligations du Trésor américain et les titres du Trésor américain protégés contre l'inflation.

Les placements en devises du Fonds sont composés d'un panier de positions vendeur comportant d'importantes positions en euros, en dollars australiens, en renminbis chinois et en wons sud-coréens et d'un panier de positions acheteur comportant d'importantes positions en yens japonais, en couronnes norvégiennes, en rupiahs indonésiennes, en pesos colombiens, uruguayens et mexicains, en rands sud-africains, en réals brésiliens et en d'autres monnaies de pays émergents. Globalement, les positions en devises ont nu au rendement. Les gains attribuables principalement aux positions vendeur en euros et en wons sud-coréens, ainsi qu'aux positions acheteur en pesos mexicains, en livres turques et en couronnes norvégiennes et suédoises ont été contrebalancés par les rendements négatifs provenant principalement de positions vendeur en renminbis chinois et en positions acheteur en yens japonais, en pesos uruguayens et colombiens et en réals brésiliens.

L'actif net moyen des séries du Fonds qui assument des charges a diminué au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, 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

Les gestionnaires de portefeuille s'attendent à ce que la croissance s'accélère au premier semestre de 2020, alimentée aux États-Unis par les dépenses de consommation, le marché de l'habitation et les dépenses publiques; les dépenses de consommation devraient continuer d'avoir un effet énorme sur la croissance globale de l'économie. La politique monétaire expansionniste de la Réserve fédérale américaine (Fed) ainsi que la robustesse soutenue du dollar américain offriront vraisemblablement un contexte propice aux dépenses de consommation, de l'avis des gestionnaires de portefeuille. Malgré la durée sans précédent de l'actuel cycle d'expansion économique, ils n'observent pas de déséquilibres dans le secteur des ménages susceptibles de déclencher une surchauffe de l'économie ou un relèvement des taux par la Fed.

Les résultats d'enquêtes prospectives portent à croire que le secteur manufacturier américain n'a toujours pas atteint son creux, mais le secteur des services, qui représente la plus grande partie de l'activité économique aux États-Unis, a bien tenu le coup et devrait poursuivre sa croissance pendant une bonne partie de 2020. Même si les incertitudes liées au commerce ont diminué pour l'instant, les gestionnaires de portefeuille croient que la conformité de la Chine à l'accord récemment conclu donnera le ton pour les relations commerciales dans le cadre d'une année électorale.

## 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

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 Placements 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 et OT, selon le cas), calculés quotidiennement de la façon indiquée à la rubrique « Frais de gestion » ci-dessous. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, le Fonds a payé des frais de gestion de 130 000 \$ (174 000 \$ en 2018), 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 et OT, selon le cas, qui ne comportent pas de frais d'administration annuels. Le gestionnaire paie toutes les charges d'exploitation des séries O et OT, 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 de l'exercice clos le 31 décembre 2019, le Fonds a payé des frais d'administration de 23 000 \$ (31 000 \$ en 2018).

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, le gestionnaire a renoncé à des coûts du Fonds totalisant 1 000 \$ (3 000 \$ en 2018).

Au 31 décembre 2019, le Portefeuille de revenu diversifié Franklin Quotientiel et le Portefeuille de catégorie de société de revenu diversifié Franklin Quotientiel détenaient respectivement 41 % et 39 % 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, O, OT, FT, 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 de la série O 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 Placements Franklin Templeton.

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE FRANKLIN  
**RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS**  
**Aperçu du portefeuille** (AU 31 DÉCEMBRE 2019)

**RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)\***

Amérique du Nord	64,05
Europe	7,55
Amérique latine et Caraïbes	5,05
Asie	4,70
Moyen-Orient et Afrique	3,20
Australie et Nouvelle-Zélande	1,62
Supranationales	0,65

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

Obligations de sociétés étrangères	52,34
Obligations d'État étrangères	25,25
Obligations municipales	4,10
Obligations d'État canadiennes	3,09
Actions ordinaires	1,16
Obligations supranationales	0,65
Obligations de sociétés canadiennes	0,23
Placements à court terme et autres actifs, montant net	13,18

**25 PRINCIPAUX PLACEMENTS (%)**

Trésorerie et équivalents de trésorerie**	14,37
Billet du Trésor américain, indiciel, 0,125 %, 2024-07-15	2,55
Federal Home Loan Mortgage Corporation, 3,00 %, 2049-12-01	2,21
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 2028-06-01	1,72
Federal National Mortgage Association, 3,00 %, 2048-11-01	1,58
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 2027-06-01	1,37
Government National Mortgage Association II, unifamiliales, 3,50 %, 2049-12-20	1,32
Government National Mortgage Association II, unifamiliales, 3,50 %, 2049-11-20	1,26
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, 2016-C1, B, billet à taux variable, 2049-03-15	1,19
Wolverine Fuels Holdings LLC, prêt à terme initial de 2 <sup>e</sup> rang, billet à taux variable, 2021-02-16	1,18
Gouvernement d'Espagne, obl. de 1 <sup>er</sup> rang, 2,70 %, 2048-10-31	1,16
Billet du Trésor américain, indiciel, 0,375 %, 2025-07-15	1,12
Federal National Mortgage Association, 4,50 %, 2048-05-01	1,08
Billet du Trésor américain, 2,375 %, 2029-05-15	1,05
Federal National Mortgage Association, titres Connecticut Avenue, 2017-C01, 1M2, billet à taux variable, 2029-07-25	0,97
Federal Home Loan Mortgage Corporation, titres de créance STACR (Structured Agency Credit Risk), 2014-DN4, M3, billet à taux variable, 2024-10-25	0,93
Federal National Mortgage Association, titres Connecticut Avenue, 2014-C02, 1M2, billet à taux variable, 2024-05-25	0,85
Dryden 41 Senior Loan Fund, 2015-41A, AR, billet à taux variable, 2031-04-15	0,85
Eleven Madison Trust Mortgage Trust, 2015-11MD, B, billet à taux variable, 2035-09-10	0,81
Federal National Mortgage Association, titres Connecticut Avenue, 2015-C02, 1M2, billet à taux variable, 2025-05-25	0,78
Race Point IX Collateralized Loan Obligations Ltd., 2015-9X, A1AR, billet à taux variable, 2030-10-15	0,78
Buttermilk Park Collateralized Loan Obligations Ltd., 2018-1A, A1, billet à taux variable, 2031-10-15	0,77
Federal Home Loan Mortgage Corporation, titres de créance STACR (Structured Agency Credit Risk), 2016-DNA1, M3, billet à taux variable, 2028-07-25	0,77
Gouvernement du Kazakhstan, obl. de 1 <sup>er</sup> rang, 4,875 %, 2044-10-14	0,77
Buttermilk Park Collateralized Loan Obligations Ltd., 2018-1A, C, billet à taux variable, 2031-10-15	0,74

**VALEUR LIQUIDATIVE TOTALE : 83 413 000 \$**

\* Exclusion faite des placements à court terme et des 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 31 DÉCEMBRE 2019)

**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 les exercices clos les 31 décembre.

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

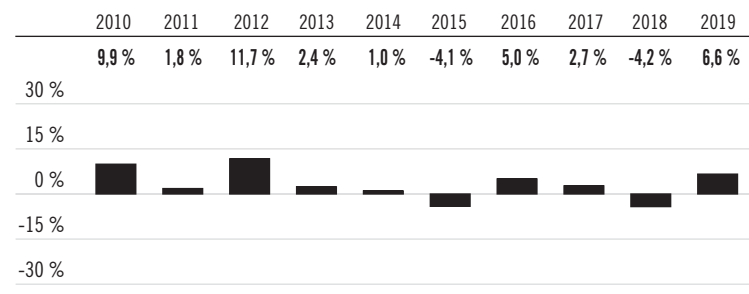
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

**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 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 au 31 décembre de chaque exercice indiqué.



**Rendements annuels composés**

Le tableau indique les rendements totaux annuels composés pour chacune des périodes indiquées closes le 31 décembre 2019. Les rendements sont comparés à ceux des indices de référence pour la même période.‡

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
<b>Parts de série A</b>	<b>6,6 %</b>	<b>1,6 %</b>	<b>1,1 %</b>	<b>3,2 %</b>	<b>2,1 %</b>
Indice général des obligations américaines Bloomberg Barclays (couvert en \$ CA)	7,9 %	3,4 %	2,7 %	4,0 %	4,2 %

‡ Les indices de référence sont définis à la rubrique « Renseignements sur les indices de référence », à la fin de la section.



FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE FRANKLIN  
**RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS**  
**Série F** (AU 31 DÉCEMBRE 2019)

**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 les exercices clos les 31 décembre.

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

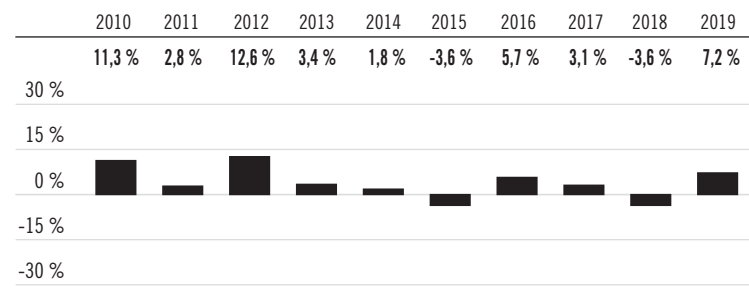
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

**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 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 au 31 décembre de chaque exercice indiqué.



**Rendements annuels composés**

Le tableau indique les rendements totaux annuels composés pour chacune des périodes indiquées closes le 31 décembre 2019. Les rendements sont comparés à ceux des indices de référence pour la même période.‡

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
<b>Parts de série F</b>	<b>7,2 %</b>	<b>2,1 %</b>	<b>1,7 %</b>	<b>3,9 %</b>	<b>2,9 %</b>
Indice général des obligations américaines Bloomberg Barclays (couvert en \$ CA)	7,9 %	3,4 %	2,7 %	4,0 %	4,2 %

‡ Les indices de référence sont définis à la rubrique « Renseignements sur les indices de référence », à la fin de la section.



FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE FRANKLIN  
**RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS**  
 Série I (AU 31 DÉCEMBRE 2019)

**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 les exercices clos les 31 décembre.

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

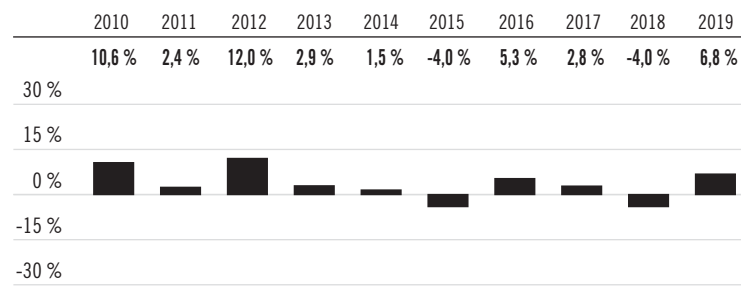
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

**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



**Rendements annuels composés**

Le tableau indique les rendements totaux annuels composés pour chacune des périodes indiquées closes le 31 décembre 2019. Les rendements sont comparés à ceux des indices de référence pour la même période.‡

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
<b>Parts de série I</b>	<b>6,8 %</b>	<b>1,8 %</b>	<b>1,3 %</b>	<b>3,5 %</b>	<b>4,3 %</b>
Indice général des obligations américaines Bloomberg Barclays (couvert en \$ CA)	7,9 %	3,4 %	2,7 %	4,0 %	4,1 %

‡ Les indices de référence sont définis à la rubrique « Renseignements sur les indices de référence », à la fin de la section.

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE FRANKLIN  
**RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS**  
**Série 0** (AU 31 DÉCEMBRE 2019)

**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 les exercices clos les 31 décembre.

Actif net par part 1)	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Actif net à l'ouverture de la période</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	0,27	0,34	0,33	0,35	0,44
Total des charges	–	–	–	–	–
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,29	(0,38)	0,34	(0,04)	(0,65)
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,04	(0,10)	(0,33)	0,21	(0,01)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)</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)	(0,25)	(0,68)	(0,36)	(0,38)	(0,48)
Dividendes	–	(0,01)	–	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursements de capital	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales 3)</b>	<b>(0,25)</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>7,30 \$</b>	<b>6,97 \$</b>	<b>7,85 \$</b>	<b>7,88 \$</b>	<b>7,74 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	72,99 \$	85,84 \$	475,32 \$	569,89 \$	430,70 \$
Nombre de parts en circulation	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)	148,93 %	137,35 %	116,05 %	135,46 %	89,87 %
Valeur liquidative par part	7,30 \$	6,97 \$	7,85 \$	7,88 \$	7,74 \$

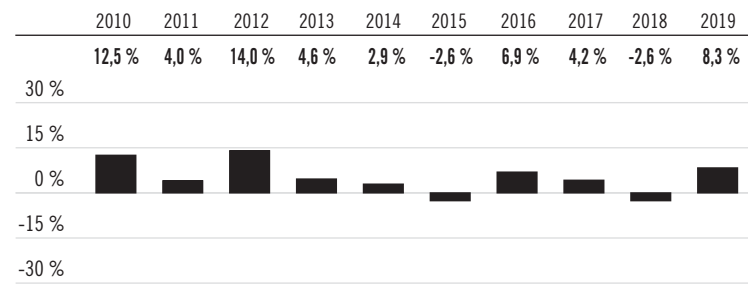
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

**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 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 au 31 décembre de chaque exercice indiqué.



**Rendements annuels composés**

Le tableau indique les rendements totaux annuels composés pour chacune des périodes indiquées closes le 31 décembre 2019. Les rendements sont comparés à ceux des indices de référence pour la même période.‡

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
<b>Parts de série 0</b>	<b>8,3 %</b>	<b>3,2 %</b>	<b>2,8 %</b>	<b>5,1 %</b>	<b>4,1 %</b>
Indice général des obligations américaines Bloomberg Barclays (couvert en \$ CA)	7,9 %	3,4 %	2,7 %	4,0 %	4,2 %

‡ Les indices de référence sont définis à la rubrique « Renseignements sur les indices de référence », à la fin de la section.

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE FRANKLIN  
**RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS**  
**Série PA** (AU 31 DÉCEMBRE 2019)

**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 l'exercice clos le 31 décembre.

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

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

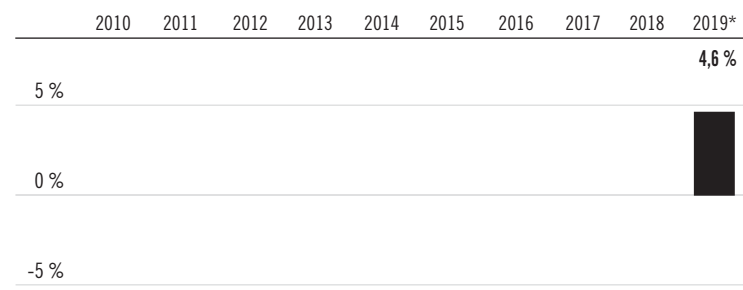
\* La série a été lancée le 25 janvier 2019.

**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 au 31 décembre de chaque exercice indiqué.



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

**Rendements annuels composés**

Le tableau indique les rendements totaux annuels composés pour chacune des périodes indiquées closes le 31 décembre 2019. Les rendements sont comparés à ceux des indices de référence pour la même période. ‡

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
<b>Parts de série PA</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>	<b>4,6 %</b>
Indice général des obligations américaines Bloomberg Barclays (couvert en \$ CA)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	7,7 %

‡ Les indices de référence sont définis à la rubrique « Renseignements sur les indices de référence », à la fin de la section.

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE FRANKLIN  
**RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS**  
**Série PF** (AU 31 DÉCEMBRE 2019)

**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 les exercices clos les 31 décembre.

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

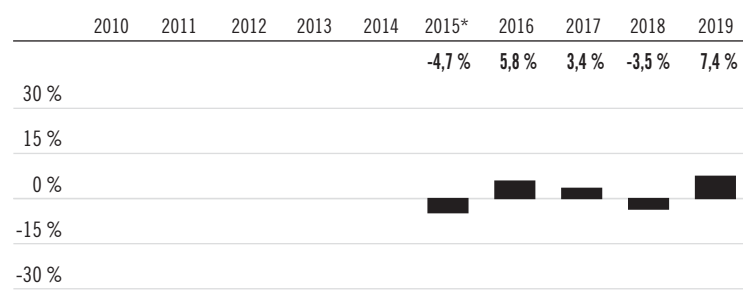
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

**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 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 au 31 décembre de chaque exercice indiqué.



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

**Rendements annuels composés**

Le tableau indique les rendements totaux annuels composés pour chacune des périodes indiquées closes le 31 décembre 2019. Les rendements sont comparés à ceux des indices de référence pour la même période.‡

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
<b>Parts de série PF</b>	<b>7,4 %</b>	<b>2,3 %</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>	<b>1,7 %</b>
Indice général des obligations américaines Bloomberg Barclays (couvert en \$ CA)	7,9 %	3,4 %	s.o.	s.o.	3,0 %

‡ Les indices de référence sont définis à la rubrique « Renseignements sur les indices de référence », à la fin de la section.

## NOTES DES FAITS SAILLANTS FINANCIERS

### Actif net par part

- 1) Ces renseignements proviennent 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.

## RENSEIGNEMENTS SUR LES INDICES DE RÉFÉRENCE

L'indice général des obligations américaines Bloomberg Barclays (couvert en \$ CA) mesure le rendement total (avec réinvestissement des intérêts) d'obligations à taux fixe américaines de qualité investissement, y compris des obligations d'État et de sociétés, des titres adossés à des prêts hypothécaires et des titres adossés à des créances mobilières. Les rendements de l'indice sont couverts en dollars canadiens et présentés dans cette monnaie.