

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; ou encore consulter le site de SEDAR au 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 principal de portefeuille

Ian M. Riach, CFA

Société Fiduciary Trust du Canada

Bureau : Toronto (Ontario)

Cogestionnaire principal de portefeuille

Michael Greenberg, CFA

Société Fiduciary Trust du Canada

Bureau : Toronto (Ontario)

OBJECTIF ET STRATÉGIES DE PLACEMENT

Le Portefeuille équilibré de revenu Franklin Quotientiel (le « Fonds ») vise un équilibre entre le revenu courant et la plus-value du capital à long terme en investissant dans un portefeuille diversifié de fonds communs d'actions et de fonds à revenu, en privilégiant le revenu. Le Fonds investit essentiellement dans d'autres fonds de placement.

Le conseiller en placements du Fonds, la Société Fiduciary Trust du Canada (le « gestionnaire de portefeuille »), surveille continuellement le Fonds pour s'assurer que la combinaison des catégories d'actif, styles de gestion, secteurs géographiques et capitalisations boursières est optimale. Le processus est supervisé par le Comité de placement du gestionnaire de portefeuille. Le gestionnaire de portefeuille évalue en permanence les options de placement disponibles et rééquilibre, ajoute ou supprime des fonds communs, au besoin, pour tenter d'obtenir des rendements corrigés du risque supérieurs.

Dans des conditions normales de marché, la répartition optimale des actifs du Fonds est de 50 % à 75 % en titres à revenu fixe et de 25 % à 50 % en actions. Le gestionnaire de portefeuille peut revoir et ajuster la répartition optimale des actifs, à son entière discrétion, en fonction de la conjoncture et de la valeur relative des titres à revenu fixe et des actions.

RISQUE

Les risques de placement dans le Fonds demeurent tels qu'ils sont énoncés dans le prospectus. Le Fonds convient aux investisseurs qui comptent conserver leurs placements à moyen ou long terme, qui peuvent tolérer un risque faible et qui recherchent un placement de base équilibré, bien diversifié par catégories d'actif, styles de gestion, secteurs géographiques et capitalisations boursières.

L'objectif principal du Fonds est de produire un rendement corrigé du risque supérieur. Pour tenter d'y parvenir, le gestionnaire de portefeuille procède de différentes façons. Il effectue : 1) une surpondération ou sous-pondération tactique des placements en titres à revenu et en actions du Fonds (en respectant les directives établies) s'il considère qu'une catégorie présente un meilleur profil corrigé du risque qu'une autre; 2) une surpondération ou sous-pondération tactique d'un secteur géographique (en respectant les directives établies), au sein de la composante en actions, s'il considère qu'une région plutôt qu'une autre présente un meilleur profil corrigé du risque; 3) une augmentation ou diminution de la pondération des titres de petite et de grande capitalisations au sein du Fonds, selon ses prévisions; et 4) des changements entre les styles de gestion des actions, selon ses prévisions.

RÉSULTATS

Au 31 décembre 2019, la valeur liquidative totale du Fonds était de 820,9 M\$, soit une diminution de 8,2 % par rapport au 31 décembre 2018. Cette baisse est principalement attribuable à des rachats nets de 158,3 M\$, dont l'effet a été partiellement contrebalancé par une augmentation de l'actif net liée aux activités de 86,9 M\$. Le Fonds a versé ou attribué aux porteurs de parts des distributions en espèces de 1,6 M\$.

Au cours des 12 derniers mois, les parts de série A du Fonds ont produit un rendement total de 9,0 %. Au cours de la même période, l'indice composé de rendement total S&P/TSX (l'« indice ») a enregistré un rendement de 22,9 %. Comme le Fonds est composé d'une combinaison diversifiée de fonds de titres à revenu fixe et de fonds d'actions, il emploie un indice de référence personnalisé, soit l'indice de référence personnalisé équilibré de revenu Franklin Quotientiel (l'« indice de référence »), qui a inscrit un rendement de 12,9 % pour la période visée. Le rendement des parts des autres séries du Fonds est semblable à celui de ses parts de série A, à l'exception de différences dans 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.

Du point de vue des catégories d'actif et des secteurs, le rendement inférieur des stratégies d'actions canadiennes est le principal élément ayant entravé les résultats par rapport à l'indice de référence personnalisé. La mauvaise tenue des stratégies axées sur les actions européennes, américaines et japonaises (EAEO) a aussi nui. En revanche, les placements du Fonds en titres à revenu fixe canadiens ont contribué au rendement relatif, mais cet apport positif a été en partie contrebalancé par les placements en titres à revenu fixe mondiaux.

En ce qui concerne les titres individuels, le piètre rendement de certains placements au sein de la composante actions canadiennes, comme ceux dans le Fonds de sociétés à grande capitalisation canadiennes Franklin Templeton et le Fonds de sociétés à petite capitalisation Franklin Bissett (liquidé avant la fin de la période), a nui aux résultats relatifs. Dans le volet d'actions américaines, le rendement supérieur de positions comme celle dans le Fonds d'opportunités américaines Franklin a été plus qu'annulé par la mauvaise performance de fonds négociés en bourse ciblant des placements aux États-Unis, comme le Fonds d'actions américaines de choix Franklin. Du côté des actions EAEO, le rendement supérieur de positions comme celle dans le Templeton Euroland Fund a été plus qu'annulé par la mauvaise performance de fonds négociés en bourse ciblant des placements au Japon, comme le Fonds d'actions essentielles internationales Franklin.

Dans la composante titres à revenu fixe, les placements canadiens ont soutenu le rendement relatif, notamment ceux dans le Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett et le Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett. Parmi les titres à revenu fixe mondiaux, l'apport de fonds négociés en bourse ciblant des

placements en titres à revenu fixe internationaux a été plus qu'annulé par la mauvaise performance de placements comme le Fonds mondial d'obligations Templeton.

Au cours de l'année, le gestionnaire de portefeuille a réduit la proportion des stratégies d'actions canadiennes dans le Fonds. À l'inverse, il a accru la pondération des stratégies d'actions américaines, EAEO et de marchés émergents, ainsi que des titres à revenu fixe canadiens et mondiaux.

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

Comparativement au second semestre de 2018, les marchés financiers ont été caractérisés par de solides rendements boursiers en 2019. Le fait que la Réserve fédérale américaine (Fed) ait décidé sans tarder d'assouplir sa politique monétaire a contribué à stabiliser les actifs risqués, et les trois baisses de taux décrétees pendant l'année ont redonné confiance aux investisseurs en période de ralentissement de la croissance mondiale et d'instabilité politique. D'autres importantes banques centrales lui ont emboîté le pas, y compris la Banque centrale européenne, qui avait mis en place, à la fin de 2019, un programme d'achats d'actifs à hauteur de 20 G€ par mois. Le marché boursier canadien a enregistré de solides gains en 2019, mais il a tiré de l'arrière par rapport au marché américain, lequel a mené la charge parmi les marchés de pays développés.

Au cours de l'exercice, les courbes de rendement des obligations d'État de pays développés se sont généralement aplaties, en raison de la politique monétaire et des préoccupations à l'endroit du ralentissement de la croissance mondiale. La Banque du Canada s'est fondée sur certaines données pour justifier son positionnement neutre en 2019, alors qu'elle tentait de bénéficier du cycle d'assouplissement mondial sans prendre de mesures. Le taux des obligations du gouvernement du Canada à 10 ans a fléchi en 2019, mais il est resté positif, clôturant l'exercice à 1,70 %.

Les gestionnaires de portefeuille s'attendent à ce que la courbe des taux canadienne emboîte le pas aux autres courbes des taux mondiales et s'accroisse à court terme, puisque les risques justifient des baisses de taux en 2020. Les taux obligataires canadiens devraient toutefois continuer d'évoluer à l'intérieur d'une fourchette étroite, puisque les données fondamentales macroéconomiques du Canada ne justifient pas une hausse marquée des taux d'intérêt, selon les gestionnaires de portefeuille. Ils prévoient que la durée des placements canadiens fera meilleure figure que la durée des placements américains en 2020, à l'inverse de 2019 où la durée des placements américains avait nettement surpassé celle des placements canadiens.

Sur le plan régional, la croissance aux États-Unis reste plus forte que celle d'autres pays développés, même si les bénéfices des sociétés ont fléchi. Les investisseurs devraient porter leur attention

sur les valorisations, les pressions sur les marges et la probabilité que les baisses de taux de la Fed soient efficaces pour stimuler la demande. Au Canada, les perspectives de croissance des bénéficiaires pourraient réserver de bonnes surprises, bien que les produits de base représentent un obstacle. Les banques canadiennes continuent de souffrir des craintes liées au marché de l'habitation du pays et des faibles marges d'intérêt nettes.

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 garantie 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 des services de gestion et d'administration, 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 8,2 M\$ (9,6 M\$ en 2018).

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 0,20 %, majorés des taxes applicables, appliqués sur l'actif net quotidien moyen du Fonds (les « frais d'administration »), sauf pour les séries PA, PF, PFT et PT, qui comportent des frais d'administration annuels de 0,15 %, 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 1,0 M\$ (1,2 M\$ en 2018).

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, le gestionnaire a renoncé à des charges d'exploitation totalisant 235 000 \$ (292 000 \$ en 2018).

Conseiller en valeurs

La Société Fiduciary Trust du Canada (le « conseiller en valeurs »), une filiale en propriété exclusive du gestionnaire, fournit à celui-ci des analyses et des recommandations de placements. Une partie des frais de gestion versés au gestionnaire est payable au conseiller en valeurs pour les services rendus par ce dernier.

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	1,75	59,83	40,17
F	0,75	–	100,00
FT	0,75	–	100,00
I	1,20	62,49	37,51
PA	1,65	60,61	39,39
PF	0,65	–	100,00
PFT	0,65	–	100,00
PT	1,65	60,61	39,39
T	1,75	59,42	40,58

* La rémunération du courtier peut comprendre d'autres frais liés au placement qui ne sont pas directement payables aux courtiers.

Les frais de gestion et d'administration des séries O et OT 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 – 0,80 %
- Tranche suivante de 2,5 M\$ CA à moins de 5 M\$ CA – 0,70 %
- 5 M\$ CA et plus – 0,65 %

Certains investisseurs institutionnels peuvent négocier des frais de gestion et d'administration différents en concluant une entente écrite avec Placements Franklin Templeton.

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Aperçu du portefeuille (AU 31 DÉCEMBRE 2019)

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)*

Amérique du Nord	86,88
Asie	4,30
Europe	2,92
Amérique latine et Caraïbes	1,38
Australie et Nouvelle-Zélande	0,57
Moyen-Orient et Afrique	0,27
Supranationales	0,01

RÉPARTITION PAR CATÉGORIE D'ACTIF (%)

Titres à revenu fixe (fonds négociés en bourse et placements des fonds sous-jacents)	56,59
Actions (fonds négociés en bourse et placements des fonds sous-jacents)	39,74
Autres actifs (des fonds sous-jacents)	2,10
Placements à court terme et autres actifs, montant net	1,57

25 PRINCIPAUX PLACEMENTS (%)

Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett, série O	19,87
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett, série O	19,59
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty	9,85
Fonds d'obligations à durée courte Franklin Bissett, série O	5,21
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin, série O	4,88
Fonds mondial d'obligations Templeton, série O	4,78
FINB FTSE États-Unis Franklin	3,75
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	3,68
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	3,48
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin, série O	3,01
Fonds d'actions essentielles canadiennes Franklin, série O	2,89
Fonds d'actions essentielles internationales Franklin, série O	2,84
Fonds d'opportunités américaines Franklin, série O	2,57
iShares Core MSCI EAFE ETF	2,52
FINB d'actions américaines Franklin LibertyQT	2,26
Fonds de sociétés à grande capitalisation canadiennes Franklin Templeton, série O	2,24
FINB FTSE Europe hors R.-U. Franklin	1,48
Fonds d'actions essentielles de marchés émergents Franklin, série O	1,24
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	1,22
Trésorerie et équivalents de trésorerie**	1,13
Fonds de marchés émergents Templeton, série O	1,07

VALEUR LIQUIDATIVE TOTALE : 820 854 000 \$

Au 31 décembre 2019, il n'y avait que 21 placements dans le portefeuille.

* 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 avoirs du Fonds sont essentiellement investis dans d'autres fonds d'investissement. Les placements détenus dans le Fonds sont présentés ci-dessus en pourcentage de son actif net. 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. Le prospectus simplifié et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents sont disponibles au www.franklintempleton.ca ou au www.sedar.com.

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
Actif net à l'ouverture de la période	6,64 \$	7,16 \$	7,04 \$	7,09 \$	7,26 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités					
Total des revenus	0,22	0,23	0,19	0,18	0,23
Total des charges	(0,15)	(0,15)	(0,15)	(0,15)	(0,16)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,24	0,22	0,22	0,16	0,52
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,34	(0,56)	0,08	(0,07)	(0,23)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	0,65	(0,26)	0,34	0,12	0,36
Distributions					
Revenu (dividendes exclus)	(0,06)	(0,04)	(0,01)	(0,02)	(0,04)
Dividendes	(0,07)	(0,10)	(0,10)	(0,09)	(0,10)
Gains en capital	(0,02)	(0,09)	(0,10)	(0,08)	(0,38)
Remboursements de capital	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales 3)	(0,15)	(0,23)	(0,21)	(0,19)	(0,52)
Actif net à la clôture de la période	7,09 \$	6,64 \$	7,16 \$	7,04 \$	7,09 \$
Ratios et données supplémentaires	2019	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	259,36 \$	349,64 \$	436,19 \$	519,57 \$	608,99 \$
Nombre de parts en circulation	36 597 226	52 623 475	60 918 190	73 808 893	85 924 417
Ratio des frais de gestion 2)	2,11 %	2,10 %	2,12 %	2,13 %	2,12 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge 3)	2,21 %	2,22 %	2,22 %	2,24 %	2,26 %
Ratio des frais d'opérations 4)	0,03 %	0,03 %	0,04 %	0,06 %	0,06 %
Taux de rotation du portefeuille 5)	43,41 %	36,68 %	41,62 %	46,22 %	47,76 %
Valeur liquidative par part	7,09 \$	6,64 \$	7,16 \$	7,04 \$	7,09 \$

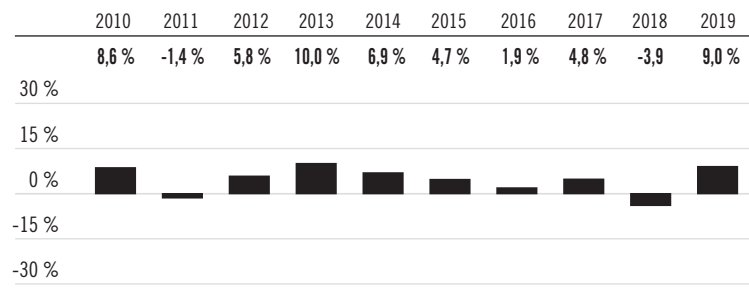
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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^{er} 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
Parts de série A	9,0 %	3,2 %	3,2 %	4,6 %	4,5 %
Indice de référence personnalisé équilibré de revenu Franklin Quotientiel	12,9 %	6,2 %	5,9 %	6,7 %	6,4 %
Indice composé de rendement total S&P/TSX	22,9 %	6,9 %	6,3 %	6,9 %	8,5 %

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

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
Actif net à l'ouverture de la période	7,94 \$	8,47 \$	8,23 \$	8,19 \$	8,30 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités					
Total des revenus	0,27	0,28	0,25	0,17	0,27
Total des charges	(0,09)	(0,08)	(0,09)	(0,08)	(0,09)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,29	0,26	0,27	0,20	0,59
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,36	(0,68)	0,05	(0,05)	(0,37)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	0,83	(0,22)	0,48	0,24	0,40
Distributions					
Revenu (dividendes exclus)	(0,08)	(0,05)	(0,01)	(0,02)	(0,05)
Dividendes	(0,09)	(0,12)	(0,12)	(0,10)	(0,11)
Gains en capital	(0,02)	(0,11)	(0,12)	(0,09)	(0,44)
Remboursements de capital	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales 3)	(0,19)	(0,28)	(0,25)	(0,21)	(0,60)
Actif net à la clôture de la période	8,57 \$	7,94 \$	8,47 \$	8,23 \$	8,19 \$
Ratios et données supplémentaires	2019	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	15,37 \$	15,39 \$	16,89 \$	14,07 \$	35,43 \$
Nombre de parts en circulation	1 793 955	1 936 952	1 994 213	1 708 540	4 325 069
Ratio des frais de gestion 2)	1,00 %	1,00 %	1,00 %	1,01 %	1,00 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge 3)	1,11 %	1,11 %	1,10 %	1,12 %	1,14 %
Ratio des frais d'opérations 4)	0,03 %	0,03 %	0,04 %	0,06 %	0,06 %
Taux de rotation du portefeuille 5)	43,41 %	36,68 %	41,62 %	46,22 %	47,76 %
Valeur liquidative par part	8,57 \$	7,94 \$	8,47 \$	8,23 \$	8,19 \$

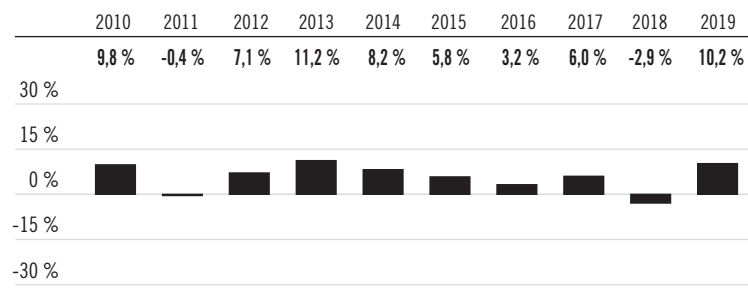
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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^{er} 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
Parts de série F	10,2 %	4,3 %	4,4 %	5,7 %	5,7 %
Indice de référence personnalisé équilibré de revenu Franklin Quotientiel	12,9 %	6,2 %	5,9 %	6,7 %	6,4 %
Indice composé de rendement total S&P/TSX	22,9 %	6,9 %	6,3 %	6,9 %	8,5 %

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

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
Actif net à l'ouverture de la période	8,24 \$	9,35 \$	9,68 \$	10,24 \$	11,01 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités					
Total des revenus	0,27	0,30	0,32	0,18	0,38
Total des charges	(0,09)	(0,09)	(0,10)	(0,10)	(0,12)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,29	0,28	0,33	0,26	0,76
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,39	(0,73)	(0,06)	(0,06)	(0,67)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	0,86	(0,24)	0,49	0,28	0,35
Distributions					
Revenu (dividendes exclus)	(0,08)	(0,05)	(0,01)	(0,03)	(0,06)
Dividendes	(0,09)	(0,13)	(0,13)	(0,12)	(0,14)
Gains en capital	(0,02)	(0,11)	(0,13)	(0,11)	(0,55)
Remboursements de capital	(0,49)	(0,56)	(0,58)	(0,61)	(0,66)
Distributions annuelles totales 3)	(0,68)	(0,85)	(0,85)	(0,87)	(1,41)
Actif net à la clôture de la période	8,39 \$	8,24 \$	9,35 \$	9,68 \$	10,24 \$
Ratios et données supplémentaires	2019	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	0,72 \$	0,84 \$	1,09 \$	0,48 \$	1,64 \$
Nombre de parts en circulation	86 367	102 433	116 779	49 362	160 291
Ratio des frais de gestion 2)	1,01 %	0,98 %	1,01 %	1,02 %	1,02 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge 3)	1,11 %	1,10 %	1,11 %	1,13 %	1,16 %
Ratio des frais d'opérations 4)	0,03 %	0,03 %	0,04 %	0,06 %	0,06 %
Taux de rotation du portefeuille 5)	43,41 %	36,68 %	41,62 %	46,22 %	47,76 %
Valeur liquidative par part	8,39 \$	8,24 \$	9,35 \$	9,68 \$	10,24 \$

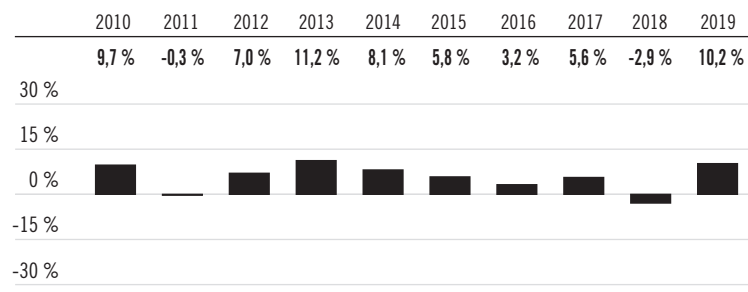
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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^{er} 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
Parts de série FT	10,2 %	4,2 %	4,3 %	5,7 %	4,7 %
Indice de référence personnalisé équilibré de revenu Franklin Quotientiel	12,9 %	6,2 %	5,9 %	6,7 %	5,8 %
Indice composé de rendement total S&P/TSX	22,9 %	6,9 %	6,3 %	6,9 %	5,6 %

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

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
Actif net à l'ouverture de la période	7,30 \$	7,83 \$	7,65 \$	7,66 \$	7,80 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités					
Total des revenus	0,24	0,25	0,22	0,21	0,27
Total des charges	(0,12)	(0,12)	(0,12)	(0,12)	(0,13)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,27	0,24	0,24	0,19	0,56
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,35	(0,60)	0,08	(0,05)	(0,41)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	0,74	(0,23)	0,42	0,23	0,29
Distributions					
Revenu (dividendes exclus)	(0,07)	(0,05)	(0,01)	(0,02)	(0,04)
Dividendes	(0,08)	(0,11)	(0,11)	(0,09)	(0,11)
Gains en capital	(0,02)	(0,10)	(0,11)	(0,09)	(0,41)
Remboursements de capital	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales 3)	(0,17)	(0,26)	(0,23)	(0,20)	(0,56)
Actif net à la clôture de la période	7,83 \$	7,30 \$	7,83 \$	7,65 \$	7,66 \$
Ratios et données supplémentaires	2019	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	43,55 \$	49,07 \$	63,39 \$	69,38 \$	56,19 \$
Nombre de parts en circulation	5 560 986	6 719 908	8 098 001	9 065 499	7 334 294
Ratio des frais de gestion 2)	1,56 %	1,56 %	1,56 %	1,56 %	1,56 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge 3)	1,61 %	1,62 %	1,62 %	1,64 %	1,66 %
Ratio des frais d'opérations 4)	0,03 %	0,03 %	0,04 %	0,06 %	0,06 %
Taux de rotation du portefeuille 5)	43,41 %	36,68 %	41,62 %	46,22 %	47,76 %
Valeur liquidative par part	7,83 \$	7,30 \$	7,83 \$	7,65 \$	7,66 \$

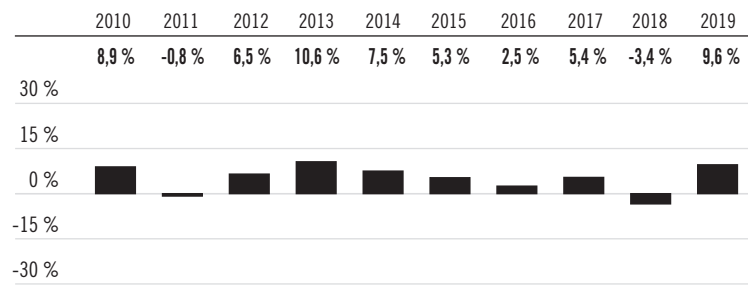
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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^{er} 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
Parts de série I	9,6 %	3,7 %	3,8 %	5,1 %	5,1 %
Indice de référence personnalisé équilibré de revenu Franklin Quotientiel	12,9 %	6,2 %	5,9 %	6,7 %	6,4 %
Indice composé de rendement total S&P/TSX	22,9 %	6,9 %	6,3 %	6,9 %	8,5 %

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

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
Actif net à l'ouverture de la période	9,36 \$	9,88 \$	9,51 \$	9,37 \$	9,40 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités					
Total des revenus	0,32	0,33	0,28	0,25	0,30
Total des charges	–	–	–	–	–
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,34	0,30	0,31	0,22	0,68
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,43	(0,80)	0,08	(0,09)	(0,33)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	1,09	(0,17)	0,67	0,38	0,65
Distributions					
Revenu (dividendes exclus)	(0,09)	(0,06)	(0,01)	(0,02)	(0,05)
Dividendes	(0,11)	(0,14)	(0,14)	(0,12)	(0,13)
Gains en capital	(0,03)	(0,13)	(0,14)	(0,11)	(0,50)
Remboursements de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales 3)	(0,23)	(0,33)	(0,29)	(0,25)	(0,68)
Actif net à la clôture de la période	10,19 \$	9,36 \$	9,88 \$	9,51 \$	9,37 \$
Ratios et données supplémentaires	2019	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	364,83 \$	398,87 \$	449,98 \$	437,21 \$	444,73 \$
Nombre de parts en circulation	35 787 261	42 620 708	45 557 898	45 988 237	47 459 910
Ratio des frais de gestion 2)	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge 3)	0,05 %	0,06 %	0,06 %	0,08 %	0,10 %
Ratio des frais d'opérations 4)	0,03 %	0,03 %	0,04 %	0,06 %	0,06 %
Taux de rotation du portefeuille 5)	43,41 %	36,68 %	41,62 %	46,22 %	47,76 %
Valeur liquidative par part	10,19 \$	9,36 \$	9,88 \$	9,51 \$	9,37 \$

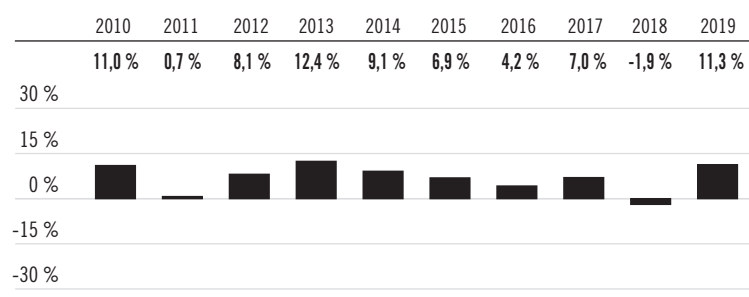
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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^{er} 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
Parts de série 0	11,3 %	5,3 %	5,4 %	6,8 %	6,8 %
Indice de référence personnalisé équilibré de revenu Franklin Quotientiel	12,9 %	6,2 %	5,9 %	6,7 %	6,4 %
Indice composé de rendement total S&P/TSX	22,9 %	6,9 %	6,3 %	6,9 %	8,5 %

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

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
Actif net à l'ouverture de la période	9,41 \$	10,56 \$	10,80 \$	11,32 \$	12,04 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités					
Total des revenus	0,31	0,40	0,35	0,28	0,36
Total des charges	–	–	–	–	–
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,35	0,30	0,35	0,25	0,85
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,41	(1,09)	0,11	(0,29)	(0,36)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	1,07	(0,39)	0,81	0,24	0,85
Distributions					
Revenu (dividendes exclus)	(0,09)	(0,06)	(0,01)	(0,03)	(0,06)
Dividendes	(0,10)	(0,14)	(0,15)	(0,13)	(0,16)
Gains en capital	(0,02)	(0,13)	(0,15)	(0,12)	(0,61)
Remboursements de capital	(0,56)	(0,63)	(0,65)	(0,68)	(0,72)
Distributions annuelles totales 3)	(0,77)	(0,96)	(0,96)	(0,96)	(1,55)
Actif net à la clôture de la période	9,68 \$	9,41 \$	10,56 \$	10,80 \$	11,32 \$
Ratios et données supplémentaires	2019	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	1,45 \$	1,62 \$	1,11 \$	0,75 \$	1,12 \$
Nombre de parts en circulation	149 966	172 659	105 059	69 883	98 980
Ratio des frais de gestion 2)	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge 3)	0,05 %	0,06 %	0,06 %	0,08 %	0,10 %
Ratio des frais d'opérations 4)	0,03 %	0,03 %	0,04 %	0,06 %	0,06 %
Taux de rotation du portefeuille 5)	43,41 %	36,68 %	41,62 %	46,22 %	47,76 %
Valeur liquidative par part	9,68 \$	9,41 \$	10,56 \$	10,80 \$	11,32 \$

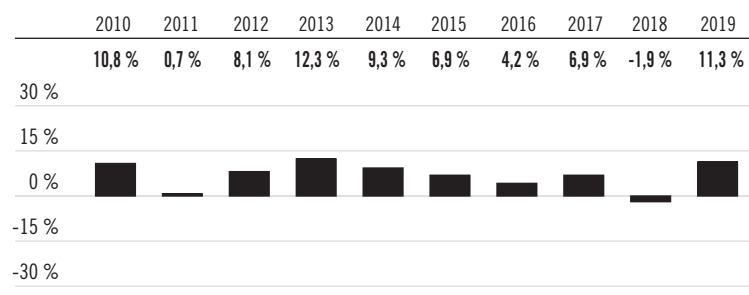
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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^{er} 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
Parts de série OT	11,3 %	5,3 %	5,4 %	6,8 %	5,6 %
Indice de référence personnalisé équilibré de revenu Franklin Quotientiel	12,9 %	6,2 %	5,9 %	6,7 %	5,6 %
Indice composé de rendement total S&P/TSX	22,9 %	6,9 %	6,3 %	6,9 %	4,6 %

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

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.

Actif net par part 1)	2019
Actif net au prix d'offre initial*	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités	
Total des revenus	0,34
Total des charges	(0,19)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,36
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,19
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	0,70
Distributions	
Revenu (dividendes exclus)	(0,09)
Dividendes	(0,11)
Gains en capital	(0,03)
Remboursements de capital	–
Distributions annuelles totales 3)	(0,23)
Actif net à la clôture de la période	10,45 \$
Ratios et données supplémentaires	2019
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	58,17 \$
Nombre de parts en circulation	5 563 560
Ratio des frais de gestion 2)	1,94 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge 3)	2,05 %
Ratio des frais d'opérations 4)	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille 5)	43,41 %
Valeur liquidative par part	10,45 \$

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

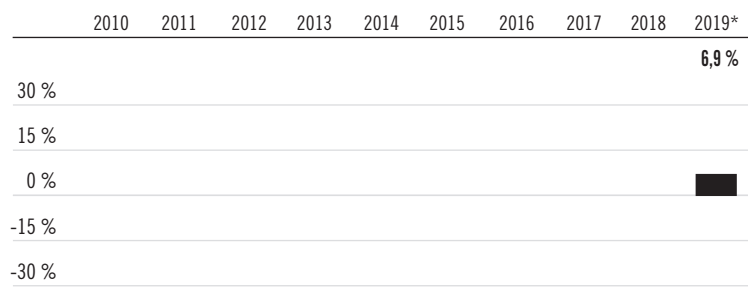
* La série a été lancée le 25 janvier 2019.

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^{er} 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
Parts de série PA	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	6,9 %
Indice de référence personnalisé équilibré de revenu Franklin Quotientiel	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	10,4 %
Indice composé de rendement total S&P/TSX	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	14,4 %

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

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
Actif net à l'ouverture de la période	9,46 \$	10,06 \$	9,77 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités				
Total des revenus	0,33	0,34	0,29	0,51
Total des charges	(0,08)	(0,08)	(0,08)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,35	0,31	0,32	0,07
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,39	(0,84)	0,06	(0,13)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	0,99	(0,27)	0,59	0,43
Distributions				
Revenu (dividendes exclus)	(0,09)	(0,06)	(0,01)	(0,03)
Dividendes	(0,11)	(0,15)	(0,14)	(0,12)
Gains en capital	(0,03)	(0,13)	(0,14)	(0,11)
Remboursements de capital	—	—	—	—
Distributions annuelles totales 3)	(0,23)	(0,34)	(0,29)	(0,26)
Actif net à la clôture de la période	10,22 \$	9,46 \$	10,06 \$	9,77 \$
Ratios et données supplémentaires	2019	2018	2017	2016
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	43,92 \$	40,14 \$	39,31 \$	28,83 \$
Nombre de parts en circulation	4 297 454	4 244 082	3 905 467	2 951 223
Ratio des frais de gestion 2)	0,83 %	0,82 %	0,84 %	0,87 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge 3)	0,93 %	0,94 %	0,94 %	0,99 %
Ratio des frais d'opérations 4)	0,03 %	0,03 %	0,04 %	0,06 %
Taux de rotation du portefeuille 5)	43,41 %	36,68 %	41,62 %	46,22 %
Valeur liquidative par part	10,22 \$	9,46 \$	10,06 \$	9,77 \$

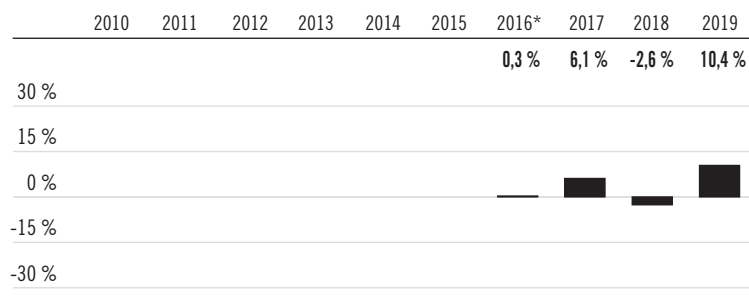
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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^{er} janvier aurait enregistré au 31 décembre de chaque exercice indiqué.



* Rendement de la série PF en 2016 : du 3 octobre 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
Parts de série PF	10,4 %	4,5 %	s.o.	s.o.	4,2 %
Indice de référence personnalisé équilibré de revenu Franklin Quotientiel	12,9 %	6,2 %	s.o.	s.o.	5,7 %
Indice composé de rendement total S&P/TSX	22,9 %	6,9 %	s.o.	s.o.	7,9 %

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

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
Actif net à l'ouverture de la période	12,43 \$	14,07 \$	14,50 \$	15,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités				
Total des revenus	0,40	0,45	0,46	0,71
Total des charges	(0,11)	(0,11)	(0,12)	(0,03)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,43	0,42	0,46	0,08
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,63	(1,12)	0,09	(0,22)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	1,35	(0,36)	0,89	0,54
Distributions				
Revenu (dividendes exclus)	(0,11)	(0,08)	(0,02)	–
Dividendes	(0,13)	(0,19)	(0,20)	–
Gains en capital	(0,03)	(0,17)	(0,20)	(0,17)
Remboursements de capital	(0,75)	(0,84)	(0,87)	(0,15)
Distributions annuelles totales 3)	(1,02)	(1,28)	(1,29)	(0,32)
Actif net à la clôture de la période	12,68 \$	12,43 \$	14,07 \$	14,50 \$
Ratios et données supplémentaires	2019	2018	2017	2016
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	4,97 \$	6,53 \$	6,92 \$	3,09 \$
Nombre de parts en circulation	392 178	525 676	491 596	212 884
Ratio des frais de gestion 2)	0,84 %	0,83 %	0,84 %	0,87 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge 3)	0,94 %	0,95 %	0,94 %	0,98 %
Ratio des frais d'opérations 4)	0,03 %	0,03 %	0,04 %	0,06 %
Taux de rotation du portefeuille 5)	43,41 %	36,68 %	41,62 %	46,22 %
Valeur liquidative par part	12,68 \$	12,43 \$	14,07 \$	14,50 \$

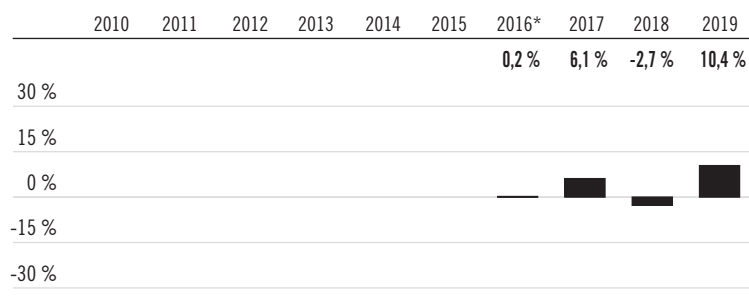
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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^{er} janvier aurait enregistré au 31 décembre de chaque exercice indiqué.



* Rendement de la série PFT en 2016 : du 3 octobre 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
Parts de série PFT	10,4 %	4,5 %	s.o.	s.o.	4,2 %
Indice de référence personnalisé équilibré de revenu Franklin Quotientiel	12,9 %	6,2 %	s.o.	s.o.	5,7 %
Indice composé de rendement total S&P/TSX	22,9 %	6,9 %	s.o.	s.o.	7,9 %

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

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.

Actif net par part 1)	2019
Actif net au prix d'offre initial*	15,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités	
Total des revenus	0,50
Total des charges	(0,27)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,54
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,26
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	1,03
Distributions	
Revenu (dividendes exclus)	(0,13)
Dividendes	(0,16)
Gains en capital	(0,04)
Remboursements de capital	(0,90)
Distributions annuelles totales 3)	(1,23)
Actif net à la clôture de la période	14,79 \$
Ratios et données supplémentaires	2019
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	6,99 \$
Nombre de parts en circulation	472 406
Ratio des frais de gestion 2)	1,90 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge 3)	2,03 %
Ratio des frais d'opérations 4)	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille 5)	43,41 %
Valeur liquidative par part	14,79 \$

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

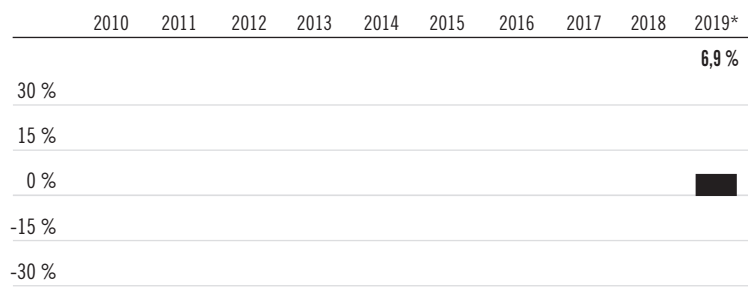
* La série a été lancée le 25 janvier 2019.

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^{er} janvier aurait enregistré au 31 décembre de chaque exercice indiqué.



* Rendement de la série PT 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
Parts de série PT	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	6,9 %
Indice de référence personnalisé équilibré de revenu Franklin Quotientiel	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	10,4 %
Indice composé de rendement total S&P/TSX	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	14,4 %

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

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
Actif net à l'ouverture de la période	6,73 \$	7,72 \$	8,07 \$	8,64 \$	9,39 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités					
Total des revenus	0,21	0,24	0,22	0,21	0,28
Total des charges	(0,15)	(0,16)	(0,17)	(0,18)	(0,20)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,23	0,23	0,25	0,19	0,66
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,35	(0,57)	0,10	(0,09)	(0,27)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	0,64	(0,26)	0,40	0,13	0,47
Distributions					
Revenu (dividendes exclus)	(0,06)	(0,04)	(0,01)	(0,02)	(0,05)
Dividendes	(0,07)	(0,10)	(0,11)	(0,10)	(0,12)
Gains en capital	(0,02)	(0,09)	(0,11)	(0,09)	(0,46)
Remboursements de capital	(0,40)	(0,46)	(0,48)	(0,52)	(0,56)
Distributions annuelles totales 3)	(0,55)	(0,69)	(0,71)	(0,73)	(1,19)
Actif net à la clôture de la période	6,78 \$	6,73 \$	7,72 \$	8,07 \$	8,64 \$
Ratios et données supplémentaires	2019	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	21,53 \$	31,75 \$	43,65 \$	52,80 \$	66,43 \$
Nombre de parts en circulation	3 174 826	4 714 390	5 651 280	6 546 399	7 687 877
Ratio des frais de gestion 2)	2,10 %	2,09 %	2,11 %	2,12 %	2,11 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge 3)	2,20 %	2,21 %	2,21 %	2,23 %	2,25 %
Ratio des frais d'opérations 4)	0,03 %	0,03 %	0,04 %	0,06 %	0,06 %
Taux de rotation du portefeuille 5)	43,41 %	36,68 %	41,62 %	46,22 %	47,76 %
Valeur liquidative par part	6,78 \$	6,73 \$	7,72 \$	8,07 \$	8,64 \$

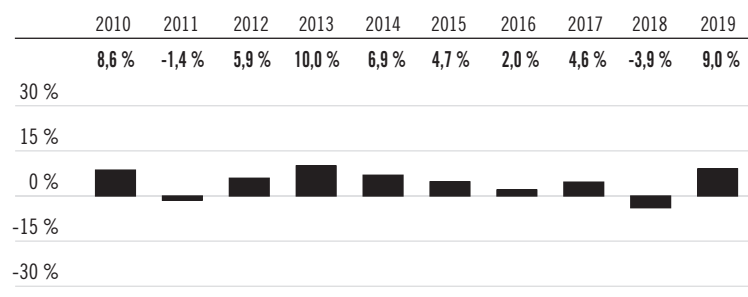
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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^{er} 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
Parts de série T	9,0 %	3,1 %	3,2 %	4,6 %	4,5 %
Indice de référence personnalisé équilibré de revenu Franklin Quotientiel	12,9 %	6,2 %	5,9 %	6,7 %	6,4 %
Indice composé de rendement total S&P/TSX	22,9 %	6,9 %	6,3 %	6,9 %	8,5 %

‡ 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 de gestion avant renoncations et prises en charge pour l'exercice en 2015 et par la suite a été rajusté pour tenir compte des coûts liés aux placements du Fonds dans des fonds négociés en bourse et des fonds gérés par des sociétés affiliées du gestionnaire.
- 4) 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 sur la période. Dans le cas des fonds qui investissent dans plusieurs fonds sous-jacents, le ratio des frais d'opérations représente la part du Fonds dans le total des commissions et autres coûts des fonds sous-jacents en pourcentage annualisé de l'actif net quotidien moyen sur la période.
- 5) 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 l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de relation entre un taux de rotation élevé et la performance du Fonds. Lorsqu'un fonds a investi essentiellement tous ses actifs dans un fonds sous-jacent sur la période entière, le taux de rotation du portefeuille est égal à zéro.

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 de référence personnalisé équilibré de revenu Franklin Quotientiel est un indice mixte actuellement composé de l'indice de rendement total MSCI Monde tous pays (25 %), de l'indice composé de rendement total S&P/TSX (15 %), de l'indice des obligations universelles FTSE Canada (auparavant appelé « indice obligataire universel DEX ») (40 %) et de l'indice obligataire Bloomberg Barclays Multiverse (couvert) (20 %). L'indice de référence a été modifié pour tenir compte de l'évolution de la composition du Fonds. 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 (20 %), de l'indice composé de rendement total S&P/TSX (20 %), de l'indice des obligations universelles FTSE Canada 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 (15 %), de l'indice composé de rendement total 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 (7 %), de l'indice de rendement total S&P 500 (8 %), de l'indice composé de rendement total 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 (11 %), de l'indice de rendement total S&P 500 (11 %), de l'indice composé de rendement total S&P/TSX (18 %) et de l'indice obligataire universel Scotia Capitaux (60 %).

L'indice composé de rendement total S&P/TSX mesure le rendement total (avec réinvestissement des dividendes) des plus grandes sociétés canadiennes inscrites à la Bourse de Toronto, en termes de valeur à la cote moyenne sur trois ans. L'indice composé de rendement total S&P/TSX était auparavant appelé « indice de rendement total TSE 300 ».