

### Profil du produit

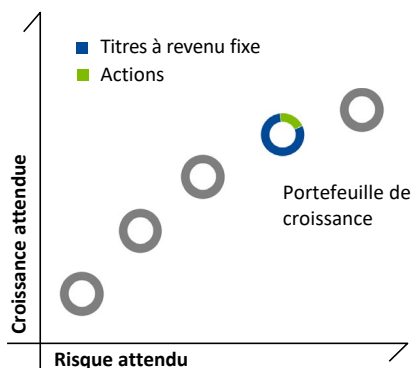
#### Détails sur les produits

Total de l'actif net <sup>1</sup>	590 441 862 \$
Date de création	19/08/2002
Placements (hors liquidités)	22
Placement minimal	500 \$
VAN	11,15 \$
RFG	Télec. : 1,35 %
Indice de référence personnalisé <sup>2</sup>	Indice de référence de croissance Quotientiel
Catégorie Morningstar <sup>MC</sup>	Mondial équilibré d'actions

#### Catégorisation du risque<sup>2</sup>

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

#### PROGRAMME QUOTIENTIEL DE FRANKLIN



#### Description du fonds

La composition optimale du Portefeuille de croissance Franklin Quotientiel comprend 10 à 35 % de titres à revenu fixe et 65 à 90 % d'actions. 20 à 70 % du portefeuille peut être placé dans des titres étrangers. Le conseiller en valeurs peut, à son gré, revoir et modifier la composition optimale de l'actif du Portefeuille en fonction de la conjoncture économique et de la valeur relative des titres à revenu et des actions.

#### Données sur le rendement

##### Croissance de 10 000 \$

19 août 2002 au 30 juin 2021



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

##### Rendements totaux annuels moyens (%)

Série F	3 mois*	CUMUL ANNUEL	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création (12/12/2005)
	5,41	8,41	20,50	8,19	8,46	7,54	6,29

##### Rendements par année civile (%)

Série F	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
9,64	15,15	-5,86	8,73	3,16	7,81	8,89	20,75	8,74	-6,54	

- Incluant les versions de fonds communs et Catégorie de société, le cas échéant.
- L'indice de référence personnalisé de croissance Franklin Quotientiel est un indice mixte actuellement composé de l'indice MSCI Monde tous pays – RN (60 %), de l'indice composé de rendement total S&P/TSX (20 %), de l'indice obligations universelles FTSE Canada (14 %) et de l'indice de rendement total Bloomberg Barclays Multiverse (entièrement couvert en \$ CA) (6 %). Les rendements nets (RN) comprennent le revenu, déduction faite des retenues maximales d'impôt étranger, lorsque les dividendes sont versés. Les indices de référence sont rééquilibrés mensuellement, et les rendements sont en dollars canadiens. Pour connaître l'historique de l'indice de référence personnalisé, veuillez consulter la dernière page.

Tout investissement dans des fonds communs de placement peut faire l'objet de commissions, de frais de courtage ou autres charges. Veuillez lire le prospectus ou l'aperçu du fonds avant d'investir. Les taux indiqués sont les taux de rendement totaux composés annuels historiques. Ils tiennent compte des fluctuations de la valeur des parts et du réinvestissement de toutes les distributions, mais n'incluent pas les frais d'acquisition, de rachat et de distribution, ni les frais facultatifs ou l'impôt sur le revenu exigibles de tous les porteurs de titres, qui auraient pour effet de réduire le rendement. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis; leur valeur fluctue souvent et leur rendement passé n'est pas garant de leur rendement futur.

Les parts de série F sont offertes aux investisseurs qui participent à des programmes qui n'occasionnent pas pour Franklin Templeton de coûts de distribution sous la forme de commissions de suivi versées aux courtiers. Par conséquent, les frais de gestion de la série F sont moins élevés que ceux de la série A.

\* Rendements cumulatifs

## Autres statistiques de rendement

## Statistiques complémentaires sur les risques

	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Écart-type (%)	11,26	9,23	8,73	9,44
Erreur de répliation (%) annualisé	0,98	1,08	1,93	2,65
Coefficient bêta	-2,33	-2,13	-0,94	-0,36
Ratio de Sharpe	1,02	1,01	1,05	1,02
	0,63	0,81	0,76	0,50

Les taux de rendement indiqués sont des taux de rendement totaux composés annuels historiques. Ils tiennent compte des fluctuations de la valeur des actions ou des parts et du réinvestissement de toutes les distributions, mais n'incluent pas les frais d'acquisition, de rachat et de distribution, ni les frais facultatifs ou l'impôt sur le revenu exigibles de tous les porteurs de titres, qui auraient pour effet de réduire le rendement. Pour obtenir les plus récents rendements mensuels, veuillez communiquer avec le service à la clientèle de Franklin Templeton au 1 800 897-7281 ou consulter le site [franklintempleton.ca](http://franklintempleton.ca).

## Commentaires des gestionnaires de portefeuille

## Aperçu des rendements

- La Réserve fédérale américaine et la Banque du Canada ont maintenu les taux d'intérêt inchangés tout au long du deuxième trimestre 2021, et ont affirmé leur détermination à poursuivre leurs achats d'actifs tout en permettant à l'inflation d'atteindre des niveaux au-dessus des cibles initiales. Les courbes de rendement des obligations souveraines dans les deux pays se sont nettement aplaties au cours du trimestre, les taux à court terme ayant augmenté, tandis que les rendements des émissions de plus longue durée ont baissé. Les craintes que les mesures extraordinaires de relance budgétaire et monétaire ne provoquent une inflation incontrôlée semblent s'être estompées, ce qui a eu pour effet de réduire les taux à long terme, tandis que la probabilité d'une réduction progressive des achats d'actifs a augmenté, ce qui a stimulé les taux sur la partie courte de la courbe.
- Les actions américaines et canadiennes ont enregistré de solides gains au cours du trimestre, bien que la vigueur du dollar canadien ait légèrement freiné les rendements, en devises locales, pour les actifs libellés en dollars américains. Le marché canadien a été stimulé par la hausse des prix du pétrole, qui ont évolué à la hausse dans un contexte de baisse des stocks et de consolidation de la demande. Les actions des marchés émergents (ME) ont affiché un rendement modeste, freiné par la faiblesse des actions chinoises au cours du trimestre.
- Durant le trimestre, les actions de la série F du fonds ont dégagé un rendement 5,41%, et son indice de référence, le Indice personnalisé de croissance Franklin Quotientiel, a inscrit un rendement 5,49%.

## PRINCIPAUX FACTEURS DE RENDEMENT TRIMESTRIEL

FAVORISÉ	La répartition multiactifs a été bénéfique pour le rendement relatif, grâce à une surpondération sur les actions et à une sous-pondération équivalente sur les titres à revenu fixe, dans une période propice aux risques.
	Les actions de croissance américaines ont ajouté de la valeur relative, en particulier le Fonds d'opportunités américaines Franklin, qui a tiré profit d'une robuste sélection d'actions et d'un contexte favorable pour les portefeuilles à croissance dynamique, notamment dans les secteurs des technologies de l'information et de la consommation discrétionnaire.
	La sélection de fonds de titres à revenu fixe canadiens a contribué, dans l'ensemble, au rendement relatif, tirant profit de l'exposition aux obligations d'État de longue durée, la courbe des taux s'étant aplatie. Le crédit a également ajouté de la valeur relative, en particulier les émissions de crédit de moindre qualité, les écarts s'étant resserrés grâce à un regain de confiance des investisseurs.
PÉNALISÉ	Les actions de valeur américaines ont nuí au rendement relatif, affichant des résultats inférieurs à ceux des actions américaines en général au cours d'une période marquée par un regain de confiance de la part des investisseurs.
	L'exposition au portefeuilles d'actions japonaises a freiné les rendements, entraînant des résultats inférieurs à ceux de l'indice de référence des actions internationales en raison des inquiétudes persistantes liées à la COVID-19.
	Les actions des pays émergents ont freiné les résultats relatifs, en particulier ceux du Fonds de marchés émergents Templeton, qui a souffert d'une sélection parmi les valeurs des technologies de l'information et de la consommation discrétionnaire.

## Perspectives et stratégie

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

**Caractéristiques du portefeuille**

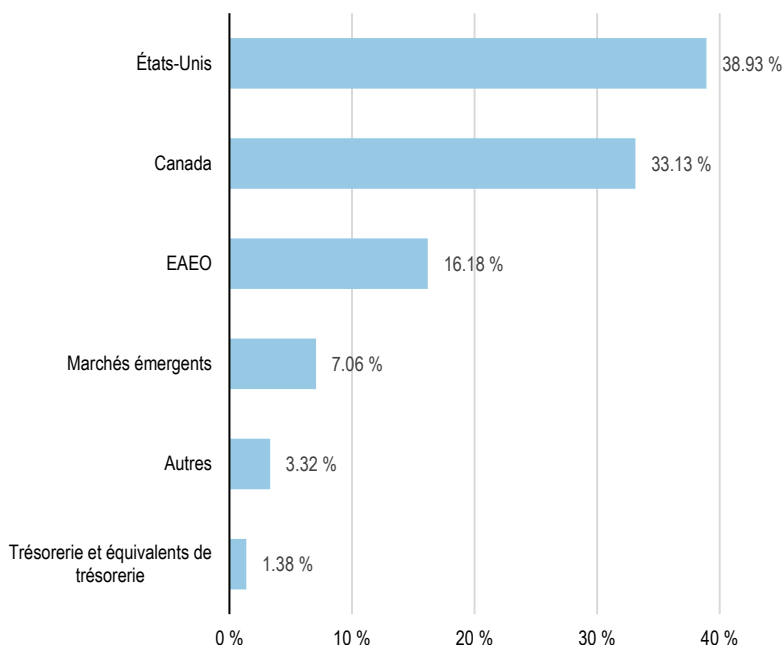
	Portefeuille
Rendement en dividendes (%)*	1,96
Rendement à échéance (%)*	2,32
Rendement interne (%)*	2,03
Duration moyenne (années)	0,86
Coupon moyen (%)	3,43

\* Moyenne pondérée

**Diversification du portefeuille**

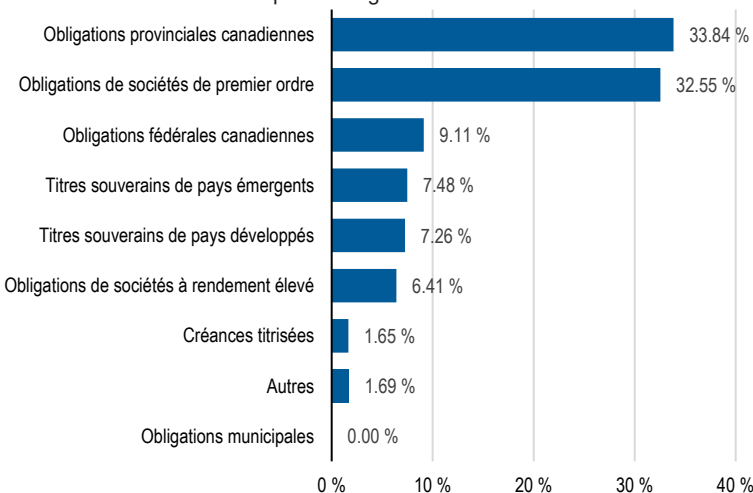
**Répartition géographique**

Valeur marchande — Pourcentage du total



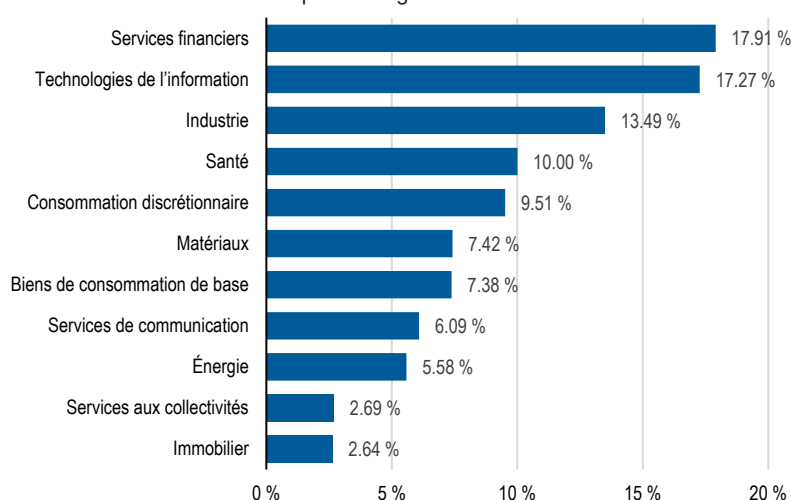
**Répartition sectorielle – titres à revenu fixe**

Valeur marchande — en pourcentage des titres à revenu fixe



**Répartition sectorielle – actions**

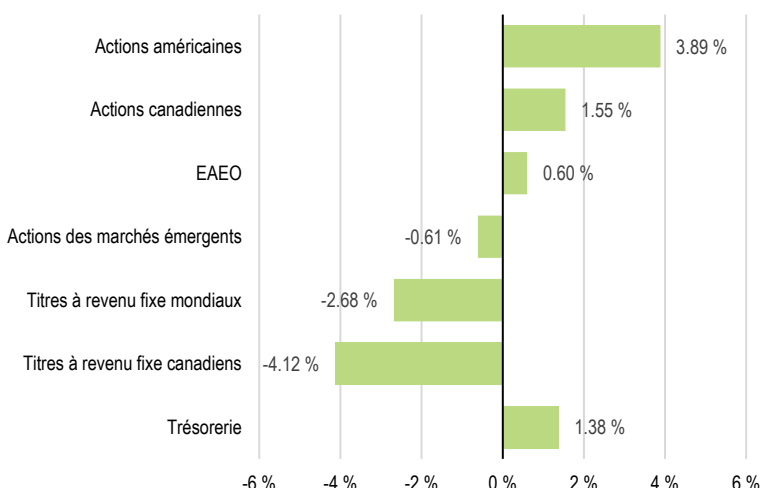
Valeur marchande — en pourcentage d'actions



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

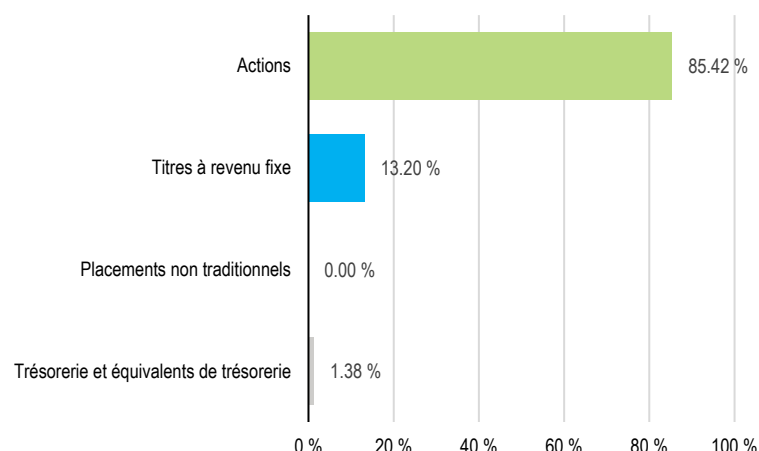
Surpondération/sous-pondération<sup>2</sup>

Total en % du total



## Répartition de l'actif

Valeur marchande — Pourcentage du total



## GESTION ACTIVE DES FONDS QUI COMPOSENT LE PORTEFEUILLE

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

	Jun 2021	Mars 2021	Déc. 2020	Sept. 2020
<b>Fonds d'actions canadiennes (%)</b>	<b>23,25</b>	<b>22,34</b>	<b>21,41</b>	<b>21,08</b>
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	8,35	7,86	7,51	7,66
Fonds d'actions essentielles canadiennes Franklin	5,37	5,25	5,35	5,41
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	9,54	9,23	8,55	8,02
<b>Fonds d'actions américaines (%)</b>	<b>38,93</b>	<b>40,77</b>	<b>39,16</b>	<b>37,78</b>
FINB FTSE États-Unis Franklin	10,89	11,23	10,75	9,39
FINB d'actions américaines Franklin LibertyQT	1,74	2,56	5,10	4,77
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	9,52	10,08	9,79	10,64
Fonds d'opportunités américaines Franklin	5,53	5,89	5,87	6,11
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	7,52	8,00	7,65	6,87
FNB SPDR Portfolio S&P 500 Value	3,73	3,01	—	—
<b>INDICE MSCI EAFE (%)</b>	<b>16,18</b>	<b>15,70</b>	<b>15,45</b>	<b>15,19</b>
FINB FTSE Europe, hors FINB du R.-U.	3,20	1,98	2,52	2,56
FINB FTSE Japon Franklin	1,30	2,72	—	—
Fonds d'actions essentielles internationales Franklin	6,21	5,83	5,85	6,37
iShares Core MSCI EAFE ETF	5,46	5,17	7,08	6,26
<b>Fonds d'actions de marchés émergents (%)</b>	<b>7,06</b>	<b>7,80</b>	<b>8,01</b>	<b>7,31</b>
Fonds d'actions essentielles des marchés émergents Franklin	2,30	2,22	2,26	2,55
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	1,06	2,32	2,38	2,35
Fonds de marchés émergents Templeton	3,70	3,26	3,36	2,41
<b>Fonds de titres à revenu fixe canadiens (%)</b>	<b>9,88</b>	<b>9,67</b>	<b>11,02</b>	<b>13,48</b>
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	3,06	3,33	3,81	4,73
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	5,06	4,98	5,73	6,91
Fonds d'obligations à durée courte Franklin Bissett	1,76	1,36	1,48	1,85
<b>Fonds de titres à revenu fixe mondiaux (%)</b>	<b>3,32</b>	<b>3,08</b>	<b>3,62</b>	<b>4,45</b>
Fonds d'optimisation du revenu mondial Franklin Brandywine	0,25	—	—	—
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty (\$ CA, couvert)	2,56	2,20	2,57	3,14
Fonds mondial d'obligations Templeton	0,51	0,88	1,05	1,31
<b>Placements non traditionnels</b>	<b>S.O.</b>	<b>S.O.</b>	<b>S.O.</b>	<b>S.O.</b>
<b>Trésorerie et autres actifs nets (%)</b>	<b>1,38</b>	<b>0,65</b>	<b>1,33</b>	<b>0,71</b>

Les chiffres peuvent ne pas totaliser 100 % car ils ont été arrondis. Répartition de l'actif – le camembert comprend les FNB. Tous les autres graphiques donnent un aperçu des titres sous-jacents des fonds et ne tiennent pas compte des FNB.

## Équipe de placement

Gestionnaire de portefeuille	Nombre d'années avec la société	Nombre d'années d'expérience
Michael Greenberg, CFA, CAIA	15	18
Ian M. Riach, CFA	22	35

## Glossaire

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

**Duration moyenne** : moyenne pondérée en fonction du marché de la durée des obligations. La durée correspond au pourcentage de variation estimé du prix d'une obligation lorsque son taux varie de 1 %.

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

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

**Ratio d'information** : Terme de placement qui réfère au rapport entre le rendement attendu et le risque. Habituellement, cette technique statistique sert à mesurer le rendement du gestionnaire par rapport à un indice de référence. Lorsqu'un placement a dépassé l'indice de référence, cette mesure met explicitement en parallèle l'écart de rendement entre les deux et la régularité avec laquelle il réalise cet écart.

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

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

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

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

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

## Codes de fonds

PARTS DE FIDUCIE	\$ CA	\$ US*
Série A (frais d'acq.)	660	662
Série A (frais d'acq. reportés)	661	663
Série A (frais d'acq. réd.)	645	644
Série T (frais d'acq.)	3 053	—
Série T (frais d'acquisition reportés)	3 055	—
Série T (frais acq. réd.)	3 054	—
Série F	672	673
Série F (service ADM†)	5 010	5 034
Série FT	5 807	—
Série FT (service ADM†)	5 808	—
Série I**	679	680

PARTS DE FIDUCIE (suite)	\$ CA	\$ US*
Série PA (frais d'acq.)	5 481	5 484
Série PA (frais d'acq. reportés)	5 483	5 486
Série PA (frais d'acq. réd.)	5 482	5 485
Série PT (frais d'acq.)	5 487	—
Série PT (frais d'acq. reportés)	5 489	—
Série PT (frais d'acq. réd.)	5 488	—
Série PF	3 879	3 880
Série PF (service ADM†)	5 078	5 105
Série PFT	3 901	—
Série PFT (service ADM†)	5 126	—
Série O	686	687
Série OT	3 071	—

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

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

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

**Renseignements juridiques importants**

*CFA<sup>MD</sup> et Chartered Financial Analysts<sup>MD</sup> sont des marques déposées du CFA Institute.*

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

Vous trouverez au [www.franklintempletondatasources.com](http://www.franklintempletondatasources.com) d'importants avis et renseignements sur les fournisseurs de données.

Les indices ne sont pas gérés et il est impossible d'investir directement dans un indice. Ils ne tiennent pas compte des frais d'acquisition ni d'autres frais que peut entraîner un placement. Les renseignements contenus dans le présent document étaient considérés comme fiables au moment de la publication, mais nous n'en garantissons pas l'exactitude ni l'exhaustivité. Les renseignements contenus dans le présent document ne constituent ni une recommandation, ni une sollicitation d'achat ou une offre de vente de titres.

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

**Indice de référence historique de croissance Franklin Quotientiel :**

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

Au cours de la période allant du 1er janvier 2017 au 31 décembre 2019, l'indice mixte était composé de l'indice de rendement total MSCI Monde tous pays – RN (55 %), de l'indice composé RT S&P/TSX (25 %), de l'indice obligataire universel FTSE Canada (anciennement l'indice obligataire universel DEX, 15 %) et de l'indice obligataire Bloomberg Barclays Multiverse (couvert, 5 %).

Au cours de la période allant du 31 décembre 2011 au 31 décembre 2016, l'indice mixte était composé de l'indice de rendement total MSCI Monde tous pays – RN (45 %), de l'indice composé RT S&P/TSX (35 %), de l'indice obligataire universel FTSE Canada (15 %) et de l'indice obligataire Bloomberg Barclays Multiverse (couvert, 5 %).

Au cours de la période allant du 1er janvier 2009 au 31 décembre 2011, l'indice mixte était composé de l'indice de rendement total MSCI Monde tous pays – RN (45 %), de l'indice composé RT S&P/TSX (35 %) et de l'indice obligataire universel DEX (20 %).

Au cours de la période allant du 1er juin 2006 au 31 décembre 2008, l'indice mixte était composé de l'indice RT MSCI EAEO (15 %), de l'indice RT S&P 500 (30 %), de l'indice composé RT S&P/TSX (35 %) et de l'indice obligataire universel DEX (20 %).

Au cours de la période allant du 1er avril 2005 au 31 mai 2006, l'indice mixte était composé de l'indice RT MSCI EAEO (14 %), de l'indice RT S&P 500 (44 %), de l'indice composé RT S&P/TSX (22 %) et de l'indice obligataire universel Scotia Capitaux (20 %).

Au cours de la période allant du 19 août 2002 au 31 mars 2005, l'indice mixte était composé de l'indice RT MSCI EAEO (8 %), de l'indice RT S&P 500 (50 %), de l'indice composé RT S&P/TSX (22 %) et de l'indice obligataire universel Scotia Capitaux (20 %).



**FRANKLIN  
TEMPLETON**

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

© Franklin Templeton, 2021. Tous droits réservés.

Franklin Quotientiel est une marque déposée de Franklin Templeton Canada.

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