

Profil du produit

Renseignements sur le produit^{1,2}

Actif du fonds	\$156 134 172,18
Date de création du fonds	12/12/2005
Nombre d'émetteurs	87
Devise de base	CAD
Catégorie Morningstar TM	Équilibrés tactiques
Fréquence de versement de distribution	Annuelles

Classement des risques³

Faible	Faible à moyen	Moyen	Moyen à élevé	Élevé
--------	-----------------------	-------	---------------	-------

Description du Fonds

Le fonds vise à générer un revenu courant tout en se donnant la possibilité d'augmenter son capital, en investissant surtout dans des titres de créance et des actions d'émetteurs du monde entier.

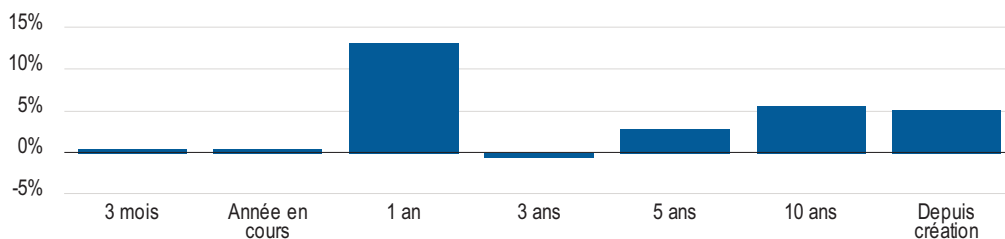
Données sur le rendement⁴

Rendements totaux annuels moyens⁵ (%)

	3 mois	Année en cours	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création (12/12/2005)
Série F	0,41	0,41	13,33	-0,62	2,89	5,77	5,23

Ratio des frais de gestion (au 30/06/2020, y compris la TVH)—1,21%

Les taux de rendement indiqués sont des taux de rendement totaux composés annuels historiques. Ils tiennent compte des fluctuations de la valeur des parts ou unitaire et du réinvestissement de tous les montants distribués et dividendes, mais ne comprennent pas les frais d'acquisition, de rachat et de distribution, ni les frais facultatifs ou l'impôt sur le revenu exigibles auprès du porteur de titres, qui auraient pour effet de réduire le rendement. Pour obtenir les rendements fin de mois les plus récents, veuillez communiquer avec le service à la clientèle de Franklin Templeton au 1(800) 897-7281 ou consulter le site www.franklintempleton.ca.



● Série F

Rendements par année civile (%)

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Série F	-0,11	1,78	-2,31	6,22	2,12	13,38	6,28	21,60	13,78	-2,48

1. Les parts de série F sont offertes aux investisseurs participant 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.

2. Tous les titres sont sujets à changement. Les titres d'un même émetteur ont été regroupés.

3. On attribue à chaque fonds un degré de risque selon une échelle de cinq niveaux : faible, de faible à moyen, moyen, de moyen à élevé ou élevé. Le classement des risques a été établi au moyen d'une méthode qui évalue le risque lié à la volatilité antérieure d'un fonds, telle qu'elle est mesurée par l'écart-type du rendement du fonds. Cependant, tout comme le rendement antérieur d'un fonds ne peut garantir les rendements futurs, la volatilité antérieure d'un fonds pourrait ne pas être une indication de sa volatilité future. De plus, d'autres types de risque pouvant avoir une incidence sur le rendement d'un fonds existent. Veuillez lire le prospectus pour plus de détails sur le classement des risques des fonds.

4. Le fonds offre d'autres séries qui peuvent être soumises à d'autres frais et dépenses, ce qui influera sur leur rendement.

5. Pour les périodes inférieures à un an, les rendements totaux ont été cumulés.

Commentaires des gestionnaires du portefeuille⁶

Analyse des rendements

PRINCIPAUX FACTEURS DE RENDEMENT TRIMESTRIELS

	Actions	Titre à revenu fixe
FACTEURS POSITIFS	Japon (sélection des titres)	Exposition aux durations en Argentine
	Technologies de l'information (sélection des titres, sous-pondération)	—
	États-Unis (sélection des titres)	—
FACTEURS NÉGATIFS	Finance (sélection des titres, sous-pondération)	Yen japonais (position positive nette)
	Allemagne (sélection des titres)	Won sud-coréen
	Taiwan (sélection des titres, surpondéré)	Couronne suédoise

- Marathon Petroleum, la plus grande raffinerie d'Amérique du Nord établie aux É.-U., bénéficie de positions dominantes sur le marché dans les domaines de la collecte et du traitement, de la logistique et de l'entreposage, ainsi que du commerce du pétrole. Les actions se sont envolées après que la société a annoncé en février des pertes moins importantes que prévu. En tant qu'importante raffinerie de pétrole, Marathon a vu ses activités considérablement perturbées par la dislocation de l'offre et de la demande causée par l'arrêt des activités à l'échelle mondiale. Outre le ralentissement cyclique, des erreurs de gestion antérieures, une cession récente et des complexités comptables ont porté atteinte au titre. Le titre est resté attrayant pour nous en tant que moyen de réouverture positionné pour bénéficier d'un rebond cyclique ainsi que des efforts de la nouvelle direction visant à augmenter les bénéfices par des réductions de coûts et des rachats d'actions.
- Les actions de Fresenius Medical Care, une société établie en Allemagne qui procure des services de dialyse rénale, ont pâti d'une vente massive après que la direction a annoncé des objectifs prévisionnels apathiques pour 2021, en raison de la mortalité plus élevée de sa population de patients dialysés due à la récente épidémie de la COVID. Malgré ce revers, nous restons optimistes quant à l'avenir de cette action. Les estimations de la société concernant la mortalité liée à la COVID semblent prudentes, et la direction s'est sérieusement penchée sur sa structure de coûts consécutivement aux répercussions sur les revenus. Dans l'horizon de l'après-COVID, la société semble bien placée pour la transition progressive vers la dialyse à domicile, après l'acquisition de NxStage Medical en 2019.
- Au cours du premier trimestre, le dollar américain (USD) s'est globalement renforcé par rapport à un certain nombre des principales devises des marchés développés et émergents, une situation comportant toutefois des exceptions notoires. La position nette positive du portefeuille de titres à revenu fixe sur le yen japonais a nui aux résultats absolus, à l'instar des positions en devises en Asie hors Japon (won sud-coréen et roupie indonésienne). Les placements en devises d'Europe du Nord (la couronne suédoise) ont également nui à ses résultats absolus. Les rendements des obligations souveraines ont augmenté dans la plupart des pays au cours du trimestre, la vaccination, les mesures de relance en cours et l'optimisme quant à l'amélioration des conditions économiques semblant alimenter les attentes de reflation sur les marchés financiers. Nous avons continué à éviter largement les expositions à la durée des marchés développés en préférant les taux rendements plus élevés dans certains marchés émergents. Certaines expositions en durée à l'Amérique latine (Argentine) ont avantaagé les résultats absolus des titres à revenu fixe du portefeuille.
- En ce qui a trait au positionnement sur les titres à revenu fixe, nous conservons encore une durée courte du portefeuille. Nous sommes très sous-pondérés en durée sur les marchés développés, et nous ne détenons aucune exposition aux durations dans la zone euro. Nous continuons cependant à privilégier des obligations libellées en monnaie locale, hors des principaux marchés développés, dans des pays dont les paramètres fondamentaux sont solides et les rendements corrigés en fonction des risques intéressants. Nous détenons divers placements non couverts en monnaie locale, notamment en Corée du Sud, en Indonésie, en Inde, au Ghana et en Colombie. Nous nous concentrons également sur les occasions de valeur dans des monnaies d'économies spécifiques, notamment dans les pays présentant une forte dynamique commerciale, des excédents de compte courant, une meilleure gestion budgétaire et un potentiel de croissance plus élevé, notamment en Asie. Nous avons des expositions à long terme importantes au yen japonais, à la roupie indonésienne, à la roupie indienne, au won sud-coréen, au yuan chinois, à la couronne norvégienne et à la couronne suédoise par rapport au dollar américain. Sur les marchés du crédit, nous voyons des niches de valeur dans certaines expositions aux créances souveraines dont les facteurs de croissance sont sous-évalués. Dans l'ensemble, nous obtenons des résultats de plus en plus favorables dans diverses devises et sur les marchés obligataires en monnaie locale, notamment dans les régions d'Asie, car nous nous attendons à ce que la vaccination entraîne une amélioration des conditions macroéconomiques dans les trimestres à venir.

Perspectives et stratégie

- La souplesse et la créativité sont les ingrédients clés de notre approche hétérogène de la valeur en matière d'actions mondiales. La valeur réelle peut apparaître à différents moments et de différentes manières, et suppose souvent l'union de plusieurs éléments. À nos yeux, les valorisations absolues du marché des actions mondiales ont longtemps semblé coûteuses si l'on en croit notre évaluation du potentiel bénéficiaire à long terme de l'économie. Plus récemment, nous avons également commencé à voir les écarts de valorisation relative se combler, les valeurs cycliques bon marché et d'autres valeurs de rendement classiques ayant rattrapé leur retard après les premières homologations de vaccins en novembre dernier. Le commerce des valorisations relatives a été une bonne source de rendement pour nos portefeuilles et s'est exprimé l'année dernière par une exposition accrue aux valeurs cycliques et à la crise causée par le coronavirus.

6. Les renseignements fournis ne constituent pas une analyse complète de tous les faits importants au sujet d'un pays, d'un marché, d'un secteur, d'un titre ou d'un fonds. En raison de l'évolution du marché et de la conjoncture économique, les commentaires, les opinions et les analyses sont valables à la date du présent document et peuvent changer sans préavis. L'évaluation par un gestionnaire de portefeuille d'un titre, d'un placement ou d'une stratégie en particulier ne doit pas être considérée comme un conseil ni comme une recommandation d'acheter, de vendre ou de conserver un titre ou d'adopter une stratégie de placement; elle ne sert qu'à expliquer le processus de sélection du portefeuille du fonds. Les placements peuvent changer.

- Acheter les valeurs survivantes à long terme en plein cœur de la récession pandémique s'est avéré être une stratégie fructueuse. Toutefois, les valorisations semblant désormais trop chères, tant en termes absolus qu'en termes relatifs, nous ne pouvons pas compter sur une nouvelle expansion multiple pour générer des gains. Nous ne comptons pas non plus sur un cycle de croissance prolongé pour générer des rendements, étant donné les effets de la COVID sur l'efficacité de la chaîne d'approvisionnement, les mandats réglementaires et la flexibilité du marché du travail, en plus des défis structurels liés à la dette et à la démographie.
- Selon notre évaluation des marchés actuels, nous percevons une « double bulle » qui touche à la fois les évaluations et les risques de crédit; pour cette raison, nous restons généralement prudents relativement aux deux extrêmes du marché, soit les titres dispendieux qui performent le mieux et les retardataires de moindre qualité (dont un bon nombre ont déjà connu un fort rebond au cours des derniers mois). Dorénavant, nous nous attendons à ce que le marché fasse preuve de plus de discrimination. Contrairement à la majeure partie de la dernière décennie, nous prévoyons un environnement où les données fondamentales et les nuances commencent de nouveau à avoir de l'importance, et où l'expérience et l'expertise devraient finir par porter fruit.
- En ce qui concerne l'horizon des titres à revenu fixe, nous prévoyons une amélioration continue de la situation macroéconomique à mesure que la vaccination se généralisera dans le monde. Il faudra du temps pour atteindre l'immunité collective, mais nous prévoyons un regain de l'activité économique au printemps et en été, à mesure que les interactions dans le monde reprendront. Nous prévoyons également un rebond de la croissance économique mondiale aux deuxième et troisième trimestres de 2021, les régions d'Asie étant à l'avant-garde de la relance. De manière générale, nous prévoyons une croissance mondiale supérieure à 5 % en 2021, les marchés émergents dépassant les marchés développés. Le PIB (produit intérieur brut) mondial devrait ralentir par rapport à ce rythme en 2022 et 2023, mais rester aux alentours ou au-dessus de sa moyenne historique de la décennie précédente, la vague post-pandémique revenant à des modèles de croissance plus normaux. (Remarque : rien ne garantit que les estimations, les prévisions ou les projections se confirmeront.)
- Les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) joueront un rôle de premier plan dans la reconstruction du monde après la COVID. La cohésion sociale et la bonne gouvernance ont le pouvoir d'accélérer le redressement d'un pays après une crise, ou, si elles ne sont pas effectives, l'entraver. Nous avons malheureusement constaté les conséquences de la faiblesse des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans certains marchés émergents pendant la pandémie. Les pays qui étaient moins préparés à une crise sanitaire, en raison de systèmes de soins de santé moins élaborés et d'infrastructures moins opérationnelles, ou moins préparés à une crise économique en raison de déséquilibres budgétaires, de niveaux élevés d'endettement et de dépendances extérieures, ont subi des dommages plus importants. En revanche, les pays dont les paramètres fondamentaux étaient plus robustes avant la crise, dotés d'institutions éprouvées, de niveaux d'endettement plus faibles et d'une diversification de leurs économies, s'en sont généralement mieux sortis.

Caractéristiques du portefeuille^{a,b}

	Portfeuille	Indice MSCI Monde tous pays – RN
Cours sur bénéfice (12 mois en cours)	22,52x	25,36x
Ratio cours moyen pondéré/valeur comptable	2,06x	2,88x
Ratio cours/liquidités	11,18x	12,82x
Cap. boursière moy. Pondérée (Millions de CAD)	144 720	320 435
		Portfeuille
Duration moyenne		1,68 Années
Échéance moyenne pondérée		1,95 Années

Diversification du portefeuille^a

Dix principaux placements⁷

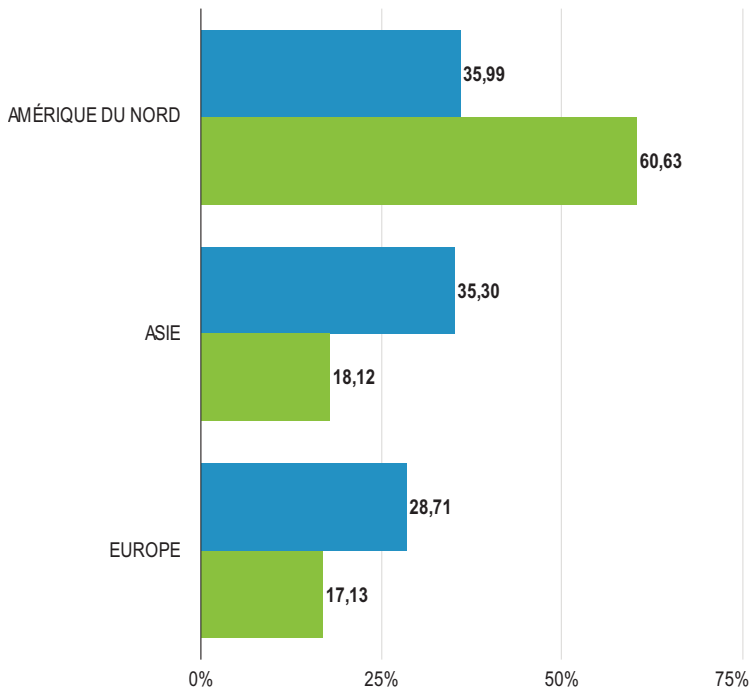
Pourcentage du total

Principaux placements	Secteur	Pays	%
Samsung Electronics Co Ltd	Matériel et équipement informatique	Corée du Sud	2,05
WALT DISNEY CO/THE	Médias et divertissement	États-Unis	1,92
Comcast Corp	Médias et divertissement	États-Unis	1,79
SONY GROUP CORP	Biens de consommation durables et habillement	Japon	1,46
NXP SEMICONDUCTORS NV	Semi-conducteurs et équipement pour leur fabrication	Pays-Bas	1,42
F5 NETWORKS INC	Matériel et équipement informatique	États-Unis	1,40
TBS HOLDINGS INC	Médias et divertissement	Japon	1,39
DOLLAR TREE INC	Distribution	États-Unis	1,39
E.ON SE	Utilities	Allemagne	1,37
T-MOBILE US INC	Télécommunications	États-Unis	1,33

7. Les titres d'un même émetteur ont été regroupés. Il s'agit de données historiques sur les dix principaux placements, qui peuvent ne pas être indicatives des caractéristiques actuelles ou futures du portefeuille. Tous les titres sont sujets à changement. Les informations fournies ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de conservation d'un titre particulier. Les titres indiqués ne représentent pas l'ensemble des placements du fonds et pourraient ne représenter qu'un faible pourcentage de l'ensemble de ces placements. Rien ne garantit que les titres achetés resteront dans le fonds ou que les titres vendus ne seront pas rachetés. Le gestionnaire de portefeuille se réserve le droit de ne pas publier l'information relative à des placements qui sinon seraient inclus dans la liste des dix principaux placements.

Répartition géographique c. Indice MSCI Monde tous pays – RN^c

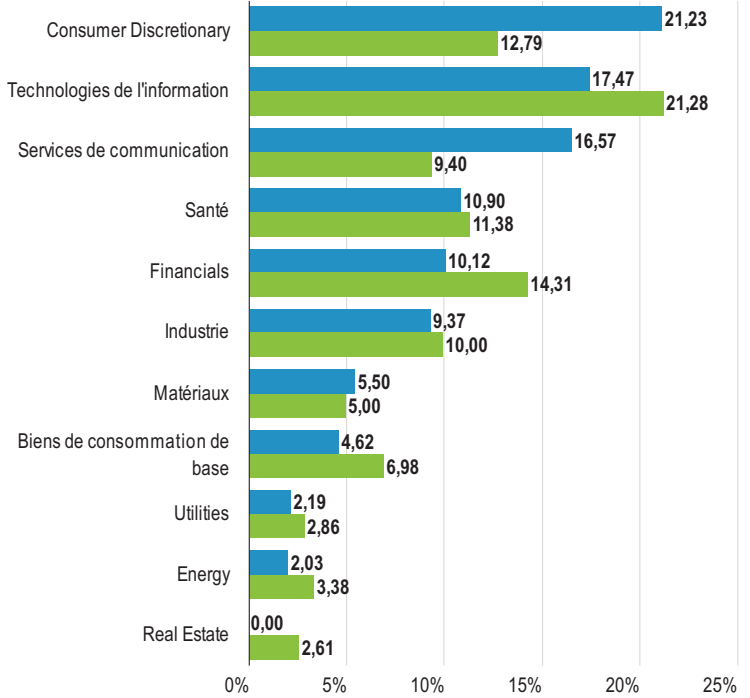
Valeur marchande — en pourcentage d'actions



● Fonds mondial équilibré Templeton
● Indice MSCI Monde tous pays – RN

Répartition sectorielle c. Indice MSCI Monde tous pays – RN^c

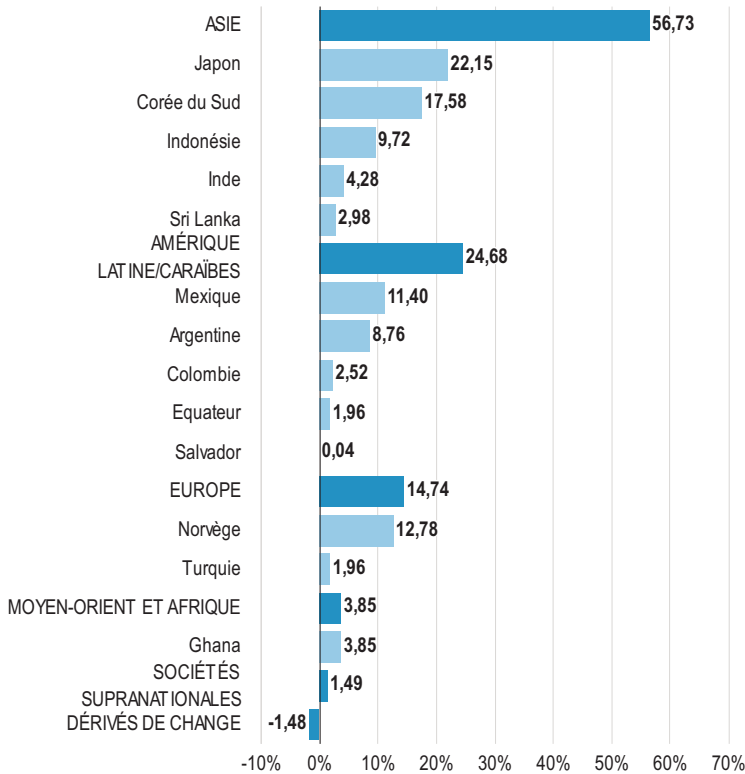
Valeur marchande — en pourcentage d'actions



● Fonds mondial équilibré Templeton
● Indice MSCI Monde tous pays – RN

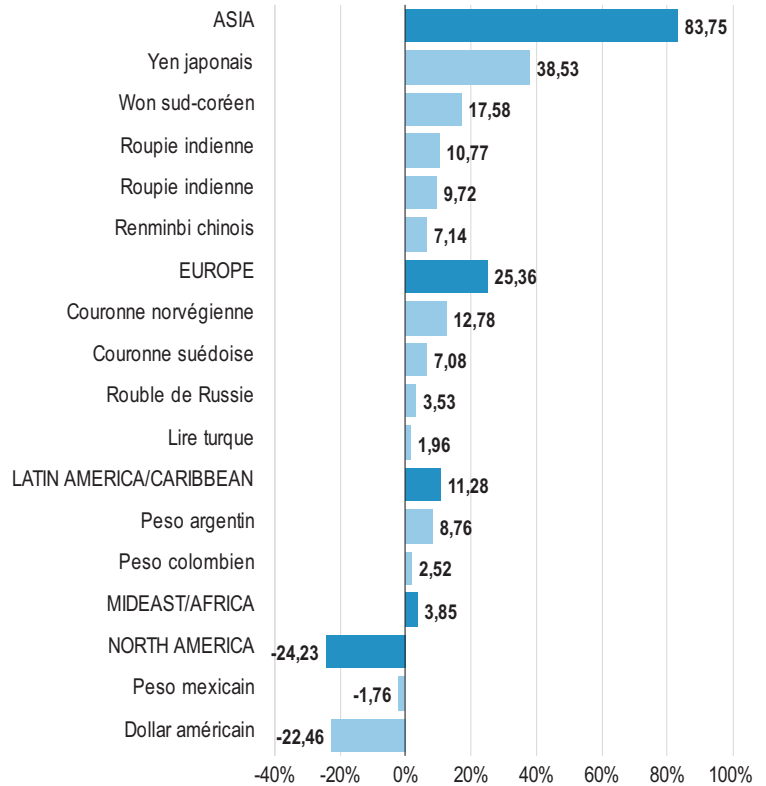
Répartition géographique^c

Valeur marchande — en pourcentage des titres à revenu fixe



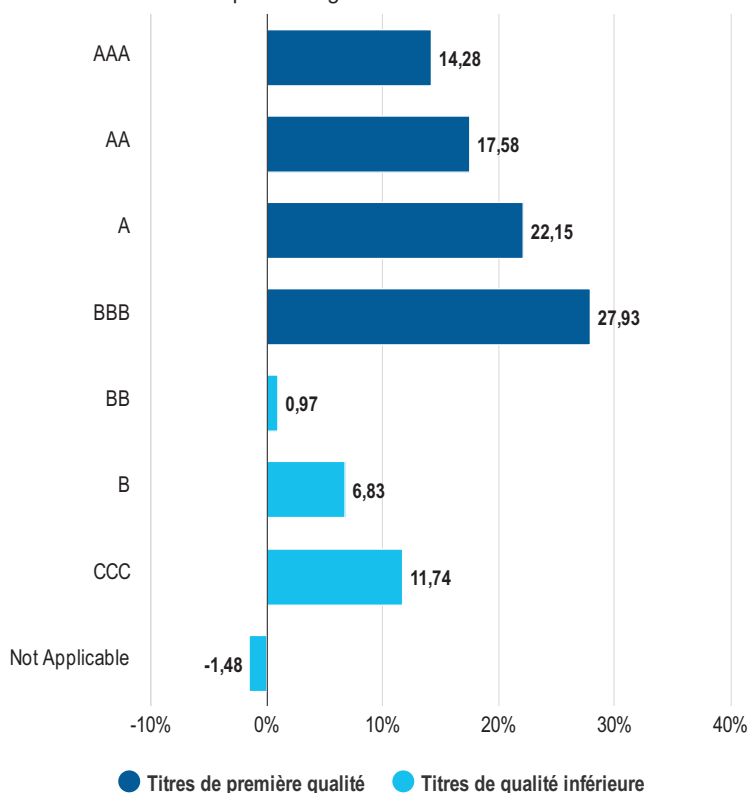
Exposition aux devises^d

Positions nationales — pourcentage de titres à revenu fixe

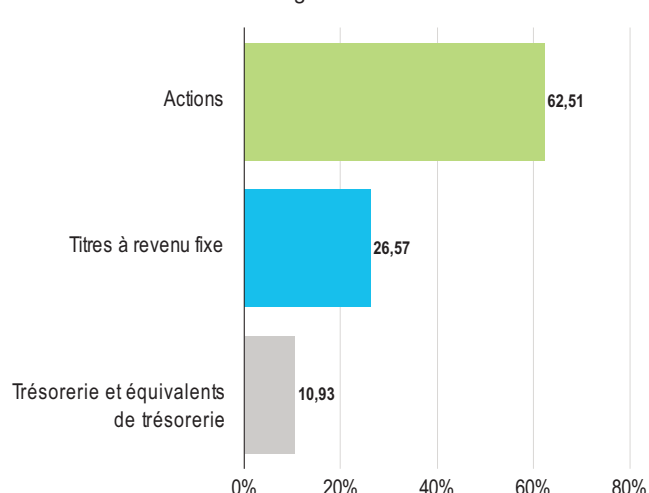


Exposition à la qualité du crédit^{8,9}

Positions nationales — pourcentage de titres à revenu fixe

**Répartition de l'actif^c**

Valeur marchande — Pourcentage du total

**Autres statistiques de rendement****Statistiques complémentaires sur les risques^{10,11}**

	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création
Écart-type (%)	8,57	8,06	8,55	8,82
Erreur de réplcation (%)	6,74	5,76	4,74	5,88
Ratio d'information	-1,74	-1,66	-1,32	-0,47
Bêta	0,59	0,62	0,72	0,66
Ratio de Sharpe	-0,21	0,24	0,57	0,42

Les taux de rendement indiqués sont des taux de rendement totaux composés annuels historiques. Ils tiennent compte des fluctuations de la valeur des parts ou unitaire et du réinvestissement de tous les montants distribués et dividendes, mais ne comprennent pas les frais d'acquisition, de rachat et de distribution, ni les frais facultatifs ou l'impôt sur le revenu exigibles auprès du porteur de titres, qui auraient pour effet de réduire le rendement. Pour obtenir les rendements fin de mois les plus récents, veuillez communiquer avec le service à la clientèle de Franklin Templeton au 1(800) 897-7281 ou consulter le site www.franklintempleton.ca.

8. Les notes indiquées sont attribuées par un ou plusieurs organismes nationaux reconnus de notation statistique, comme Standard & Poor's, Moody's et Fitch. Les notes indiquent la solvabilité d'un émetteur et varient habituellement de la note AAA ou Aaa (plus élevée) à D (plus faible). Lorsque les notes des trois agences sont disponibles, la note intermédiaire est utilisée; lorsque deux notes sont disponibles, la note la plus faible est utilisée; et lorsqu'une seule note est disponible, c'est cette note qui est utilisée. Les obligations gouvernementales étrangères sans cotes précises se voient attribuer la cote de crédit du pays fournie par un organisme national reconnu de notation statistique, s'il en est. La mention « sans note » est attribuée aux titres pour lesquels une note peut être établie, mais qui n'ont pas été notés par un organisme national reconnu de notation statistique. La mention « Sans objet » est attribuée aux titres ne pouvant pas être notés (les actions par exemple). La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont exclus de cette répartition.

9. Les données sur l'exposition notionnelle visent à estimer l'exposition du portefeuille au risque de crédit de l'émetteur, y compris toute exposition couverte ou accrue au moyen de certains produits dérivés de crédit détenus dans le portefeuille (ou de leurs actifs de référence sous-jacents). Les produits dérivés de crédit se voient attribuer les notes de leurs actifs de référence sous-jacents. Les répartitions du portefeuille en pourcentage peuvent ne pas totaliser 100 % ou être négatives, en raison de l'arrondissement des chiffres, de l'utilisation de produits dérivés, d'opérations non réglées ou d'autres facteurs.

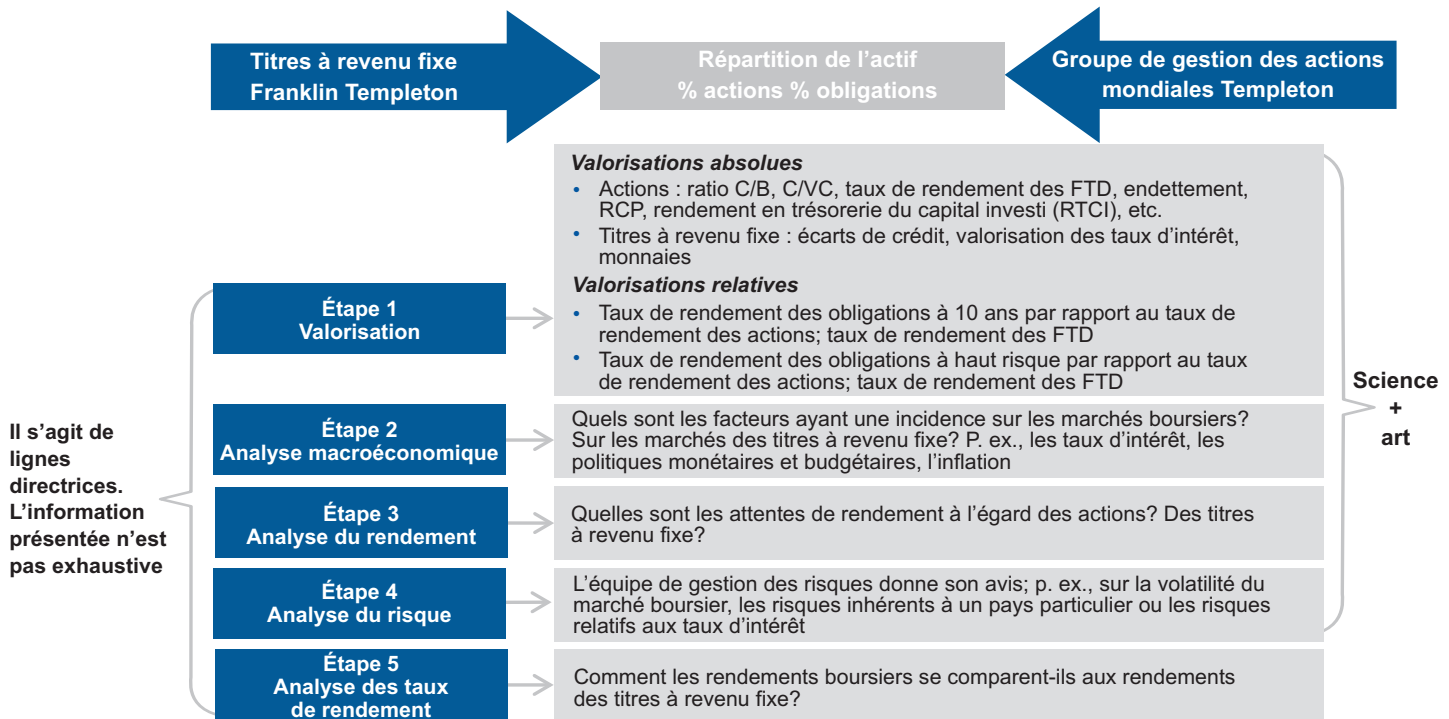
10. Le coefficient bêta, le ratio d'information et les renseignements de l'écart de suivi sont mesurés par rapport à Blended 50% MSCI All Country World Index-NR + 50% Bloomberg Barclays Multiverse Index.

11. Le ratio d'information est un moyen d'évaluer la capacité d'un gestionnaire à obtenir des rendements supérieurs à l'indice de référence, en fonction du risque pris par le gestionnaire, ledit risque se définissant par sa déviance par rapport à l'indice. Cette mesure se calcule en divisant l'excédent de rendement du portefeuille (rendement du portefeuille moins rendement de l'indice) par l'écart de suivi (obtenu en prenant l'écart-type des différences mensuelles entre le rendement du portefeuille et le rendement de l'indice au fil du temps).

Philosophie de placement

Le Fonds mondial équilibré Templeton allie l'expertise mondiale aux ressources en matière de recherche de deux équipes de placement émérites, le Groupe de gestion d'actions mondiales Templeton et le Groupe des titres à revenu fixe Franklin Templeton. La répartition du Fonds tient compte des perspectives ascendantes de chaque groupe sur les possibilités dans chaque catégorie d'actifs. Cette méthode permet de veiller à ce que la répartition globale soit basée sur les observations de chaque équipe sur le terrain et qu'elle soit le reflet des idées les plus prometteuses de l'équipe.

Processus de placement



Équipe de placement

Gestionnaires de portefeuille	Nombre d'années avec la société	Années d'expérience
Herbert J Arnett Jr.	25	26
Michael Hasenstab, Ph. D.	22	26
Warren Pustam, CFA	8	15
Ressources additionnelles		
Global Trading Platform	Local Asset Management	Investment Risk Management Group
Research Technology Group	Global Portfolio Compliance	Global Research Library
Global Sovereign/EMD	Junior Research Analysts	

Glossaire

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

Échéance moyenne pondérée: Estimation du nombre de durées à l'échéance en tenant compte de la possibilité de paiements anticipés, pour les placements sous-jacents. L'échéance est exprimée en années.

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 %.

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. Cette mesure établit un rapport explicite entre l'ampleur avec laquelle un placement a surpassé l'indice de référence et la constance avec laquelle le placement a surpassé l'indice de référence.

Capitalisation boursière: une mesure de la valeur d'une entreprise, calculée en multipliant le nombre total d'actions en circulation de la société par le cours de l'action. La capitalisation boursière s'exprime en millions de CAD.

Ratio cours/valeur comptable: le cours d'une action divisé par la valeur comptable (c.-à-d., la valeur nette) de l'action. Pour un portefeuille, il s'agit de la valeur moyenne pondérée des actions qu'il détient.

Ratio cours/flux de trésorerie: Cette mesure est complémentaire au ratio cours/bénéfice afin d'évaluer la valeur relative d'une action. Pour un portefeuille, il s'agit de la valeur moyenne pondérée des actions qu'il détient.

Ratio cours/bénéfice (12 prochains mois): le cours d'une action divisé par le bénéfice par action au cours de l'année précédente. Pour un portefeuille, il s'agit de la valeur moyenne pondérée des actions qu'il détient.

Ratio de Sharpe: le ratio de Sharpe s'obtient en divisant les rendements excédentaires d'un actif (l'excédent est calculé par rapport à un placement sans risque, par exemple, les bons du Trésor) par l'écart-type de l'actif.

Écart-type: mesure du degré de variation d'un rendement par rapport à la moyenne de ses rendements antérieurs. Plus l'écart-type est élevé, plus grande est la probabilité (et le risque) que le rendement s'éloigne du rendement moyen.

Erreur de répliation: mesure de l'écart de rendement d'un produit par rapport au rendement d'un indice de référence sur une période donnée. Le résultat est exprimé en pourcentage. Plus le fonds de placement est géré de façon passive, plus l'écart de suivi est faible.

Codes de fonds¹²

	\$ CA	Série	\$ US
Série A (frais acq.)	TML3240		TML3245
Série A (frais de rachat)	TML3242		TML3247
Série A (frais d'acq. réd.)	TML3241		TML3246
Série F	TML2039		TML2044
Série F – Services à honoraires adm.	TML5019		TML5042
Série FT	TML3442		—
Série FT - services à honoraires adm.	TML5051		—
Série I	TML3729		TML3730
Série O	TML2040		TML2045
Série PA (frais d'acquisition)	TML5596		TML5599
Série PA (frais d'acquisition reportés)	TML5598		TML5601
Série PA (frais acq. réduits)	TML5597		TML5600
Série PF	TML3731		TML3732
Série PF – Services à honoraires adm.	TML5090		TML5113
Série PFT	TML3780		—
Série PFT – services à honoraires adm.	TML5129		—
Série PT (frais acq.)	TML5602		TML5605
Série PT (frais d'acq. reportés)	TML5604		TML5607
Série PT (frais d'acq. réd.)	TML5603		TML5606
Série T (frais acq.)	TML2036		TML2041
Série T (frais de rachat)	TML2038		TML2043
Série T (frais acq. réd.)	TML2037		TML2042
Série V	TML3778		—

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

12. 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.

Mentions juridiques importantes

CFA^{MD} et Chartered Financial Analyst^{MD} sont des marques déposées du CFA Institute.

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

Sources : FactSet. Vous trouverez d'importants avis et renseignements sur les fournisseurs de données au www.franklintempletondatasources.com.

Les indices ne sont pas gérés et il est impossible d'investir directement dans un indice. Ils ne tiennent pas compte des frais de vente ni d'aucuns autres frais.

Tout investissement dans des fonds communs de placement peut occasionner des frais de courtage, des commissions de suivi, des frais de gestion et autres dépenses. Veuillez consulter le prospectus ou l'Aperçu du Fonds avant d'investir. 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.

Franklin Templeton et Franklin Templeton Canada sont des noms commerciaux utilisés par Franklin Templeton Investments Corp.

Les rendements nets (RN) comprennent le revenu, déduction faite des retenues d'impôt, lorsque les dividendes sont versés.

a. Les placements du portefeuille peuvent changer.

b. La durée moyenne et l'échéance moyenne pondérée tiennent compte de certains produits dérivés détenus dans le portefeuille (ou de leur actif de référence sous-jacent).

c. Les valeurs marchandes reflètent la valeur négociée des placements. Les répartitions du portefeuille en pourcentage peuvent ne pas totaliser 100 % ou être négatives, en raison de l'arrondissement des chiffres, de l'utilisation de produits dérivés, d'opérations non réglées ou d'autres facteurs.

d. Les données sur l'exposition notionnelle visent à estimer l'exposition du portefeuille, y compris toute exposition couverte ou accrue au moyen de certains produits dérivés de crédit détenus dans le portefeuille (ou de leurs actifs de référence sous-jacents). Les répartitions du portefeuille en pourcentage peuvent ne pas totaliser 100 % ou être négatives, en raison de l'arrondissement des chiffres, de l'utilisation de produits dérivés, d'opérations non réglées ou d'autres facteurs.



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Franklin Templeton Canada
200, rue King Ouest, bureau 1500
Toronto (Ontario) M5H 3T4
Service à la clientèle sans frais : 1 800 897-7281
Télécopieur : 1 866 850-8241
franklintempleton.ca