

Profil du produit

Renseignements sur le produit^{1,2}

Actif du fonds	\$147 018 228,86
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.

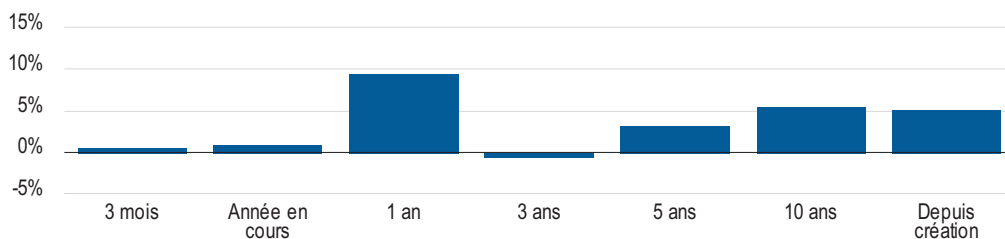
Données sur le rendement⁴

Rendements totaux annuels moyens⁵ (%)

	3 mois	Année en cours	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création (12/12/2005)
Série F	0,60	1,02	9,47	-0,48	3,21	5,65	5,18

Ratio des frais de gestion (au 31/12/2020, 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	Matériaux (sélection des titres, sous-pondération)	Dettes souveraines de notation spéculative
	Services publics (sélection des titres, sous-pondération)	Exposition aux durations en Argentine
	Danemark (sélection des titres)	Real brésilien
FACTEURS NÉGATIFS	Technologies de l'information (sélection des titres, sous-pondération)	Peso argentin
	Services de communication (sélection des titres)	—
	États-Unis (sélection des titres, sous-pondération)	—

- Les actions du commerçant américain Dollar Tree ont baissé après que la direction a publié des prévisions peu encourageantes et prévenu que la hausse des coûts de transport aurait des répercussions sur la rentabilité de l'entreprise. Nous estimons que ces turbulences seront passagères et nous sommes toujours optimistes pour Dollar Tree à long terme, compte tenu de ses antécédents de croissance régulière de son chiffre d'affaires et de ses bénéfices. Nous pensons que la société est bien placée pour poursuivre dans cette voie, en raison d'une consommation dynamique et des nombreuses initiatives en cours pour stimuler les ventes et les marges de ses magasins équivalents, comme le déploiement d'offres à prix multiples et la continuation des rénovations de ses installations. Nous estimons que l'action offre une protection solide contre la menace du commerce électronique et une position défensive dans un scénario de correction du marché, tout en se négociant à une décote par rapport à son multiple de bénéfice moyen historique.
- Les matières premières ont repris de la vigueur au cours de la période, ce qui a largement favorisé les placements en actions du portefeuille dans le secteur des matériaux, notamment Freeport-McMoRan, un producteur américain de cuivre. Nous estimons que les facteurs fondamentaux du cuivre sont bien étayés, caractérisés par une offre tendue et des facteurs qui favorisent la demande à long terme. Freeport affiche également des perspectives de croissance supérieures à la moyenne en matière de production, et les dernières mises au point concernant son exploitation ont redonné confiance à de nombreux investisseurs quant aux facteurs fondamentaux de l'entreprise.
- Au cours du trimestre, les rendements des obligations souveraines ont chuté au Brésil, en Inde et en Indonésie, mais ont progressé au Mexique, au Chili et en Colombie. Certaines expositions en duration à l'Amérique latine (Argentine) et à l'Asie, hors Japon, ont dopé les résultats absolus des titres à revenu fixe du portefeuille. Sur le plan des expositions aux titres de créance, les dettes souveraines de notation spéculative ont favorisé les résultats absolus des titres à revenu fixe du portefeuille. Côté marchés des devises, le dollar américain (USD) s'est tout d'abord déprécié en avril et en mai, mais a terminé le trimestre sur une tendance à la hausse en juin, ce qui a entraîné des résultats mitigés par rapport à un certain nombre de devises au cours du trimestre. Les positions de change en Amérique latine ont pénalisé les résultats absolus des titres à revenu fixe du portefeuille (le peso argentin a reculé, mais le réal brésilien a repris de la vigueur). La position nette positive du portefeuille de titres à revenu fixe sur le yen japonais a nuï au rendement absolu. Nous avons continué à maintenir une position importante sur le yen japonais par rapport au dollar américain (USD), car nous estimons que la valeur fondamentale est liée à l'excédent de la balance courante et à la solidité de l'équilibre extérieur du Japon, ainsi qu'aux écarts de taux directeurs relativement stables entre les États-Unis et le Japon. Cependant, nous avons progressivement réduit la taille de nos placements en yen japonais au cours de l'année 2021, dans le cadre de notre diversification en faveur d'autres répartitions à risque.
- En ce qui a trait au positionnement sur les titres à revenu fixe, nous conservons encore une duration courte du portefeuille. Nous sommes très sous-pondérés en duration sur les marchés développés, et nous ne détenons aucune exposition aux durations dans la zone euro. Nous continuons cependant à privilégier des obligations souveraines 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, au Brésil 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 à la couronne norvégienne, à la couronne suédoise, à la roupie indonésienne, à la roupie indienne, au won sud-coréen, au dollar singapourien et au peso chilien par rapport au dollar américain. Sur les marchés du crédit, nous entrevoyons des niches de valeur dans certaines expositions aux créances souveraines dont les moteurs de croissance sont sous-évalués, mais nous préférons encore éviter les créances d'entreprises, au vu des valorisations excessives et des niveaux élevés d'émissions, qui devraient tester les valorisations lorsque les taux augmenteront. 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, bien que nous continuions à surveiller les risques régionaux actuels associés aux variants hautement contagieux de la COVID-19.

Perspectives et stratégie

- Nous prévoyons une amélioration générale de la situation macroéconomique à mesure que la vaccination progresse dans le monde. Il faudra du temps pour atteindre le seuil critique de l'immunité collective dans bon nombre de pays, mais nous prévoyons un regain de l'activité économique qui devrait persister tout au long de la seconde partie de 2021 à mesure que les gens se réengagent de plus en plus dans le monde. La reprise économique sera certainement inégale, les pays traversant tous des phases différentes d'endiguement de la pandémie. En outre, les pays sont de nouveau confrontés à des risques avec la prolifération des divers variants de la COVID. Nous demeurons optimistes, mais nous surveillons néanmoins les risques encourus.

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.

- Nous prévoyons une croissance mondiale supérieure à 6 % en 2021, avec en tête les marchés émergents devant les marchés développés. Le PIB (produit intérieur brut) mondial devrait ensuite ralentir un peu en 2022 et 2023, mais rester aux alentours ou au-dessus de sa moyenne historique pour la décennie précédente, au fur et à mesure que la vague de l'après-pandémie s'assagit pour revenir à des tendances de croissance plus normales. L'inflation devrait, selon nous, se maintenir à la hausse en 2021 dans bon nombre de pays, principalement en raison des effets de base découlant des chocs de 2020 provoqués par la pandémie et du décollage des produits cycliques qui s'est ensuivi cette année. Les perturbations en matière d'approvisionnement ont également pesé sur les prix dans certains secteurs. À notre avis, ces facteurs devraient être en grande partie transitoires, et les niveaux d'inflation finiront par revenir à des tendances séculaires au cours des années suivantes, étant donné les capacités excédentaires, ainsi que le chômage élevé et les facteurs d'automatisation qui continuent de réduire les pressions salariales.
- Un certain nombre de pays indiquent que des hausses de taux et/ou des ajustements du programme d'achat d'actifs pourraient se concrétiser au second semestre de 2021. Nous prévoyons une divergence croissante sur le plan de la politique monétaire, car certaines banques centrales des marchés développés tendent à normaliser leur politique avant les autres, tandis que certaines banques centrales des marchés émergents sont obligées de resserrer leur politique pour faire face à la montée des pressions inflationnistes.
- En ce qui concerne les titres à revenu fixe, nous sommes toujours optimistes pour bon nombre de pays, notamment dans certaines parties de l'Asie qui ont su pallier les crises sanitaire et économique avec une certaine efficacité. Cependant, il est essentiel d'être très sélectif, car il existe de grandes variations non seulement dans la manière dont les pays ont maîtrisé la pandémie de la COVID-19 et distribué des vaccins, mais aussi dans la manière ces pays ont géré la politique fiscale et monétaire et soutenu leur économie. Nous prévoyons un certain décalage dans les occasions de placement particulières qui pourraient se présenter, au vu de la divergence des situations sur les marchés locaux et mondiaux.
- Nous estimons que les meilleurs débouchés en actions ne se trouveront pas dans les catégories de facteurs traditionnelles qui ont dominé l'actualité au cours du dernier cycle. Notre approche de la « valeur composée » allie une discipline en matière de prix avec une analyse des facteurs fondamentaux tournée vers l'avenir pour repérer des débouchés dans une gamme de différents types de valeur. Nous estimons que ce cadre nous permet de mettre le prix en contexte avec les autres facteurs de rendement, et de tirer ainsi parti de la diversification disponible en investissant sur l'ensemble du marché. C'est l'approche qui, selon nous, peut offrir le meilleur équilibre risque/rendement au fil du temps, à mesure que la persistance des facteurs s'estompe et que les débouchés deviennent de plus en plus idiosyncratiques et liés aux facteurs fondamentaux.

Caractéristiques du portefeuille^{a,b}

	Portfeuille	Indice MSCI Monde tous pays – RN
Cours sur bénéfice (12 mois en cours)	21,24x	22,80x
Ratio cours moyen pondéré/valeur comptable	2,10x	3,01x
Ratio cours/liquidités	11,57x	14,03x
Cap. boursière moy. Pondérée (Millions de CAD)	165 263	358 522

	Portfeuille
Duration moyenne	2,16 Années
Échéance moyenne pondérée	2,51 Années

Diversification du portefeuille^a

Dix principaux placements⁷

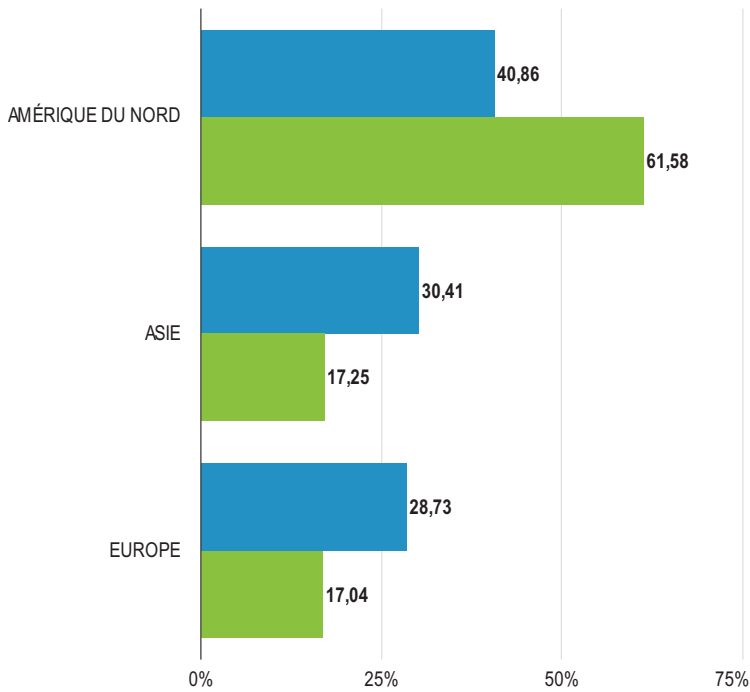
Pourcentage du total

Principaux placements	Secteur	Pays	%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Distribution	Chine	1,95
WALT DISNEY CO/THE	Médias et divertissement	États-Unis	1,92
Comcast Corp	Médias et divertissement	États-Unis	1,86
T-MOBILE US INC	Télécommunications	États-Unis	1,61
HONDA MOTOR CO LTD	Automobiles et composants automobiles	Japon	1,49
ASTRAZENECA PLC	Sciences pharmaceutiques, biotechnologiques et biologiques	Royaume-Uni	1,46
Samsung Electronics Co Ltd	Matériel et équipement informatique	Corée du Sud	1,43
SONY GROUP CORP	Biens de consommation durables et habillement	Japon	1,40
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP LTD	Banks	Inde	1,21
HITACHI LTD	Biens d'équipement	Japon	1,18

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

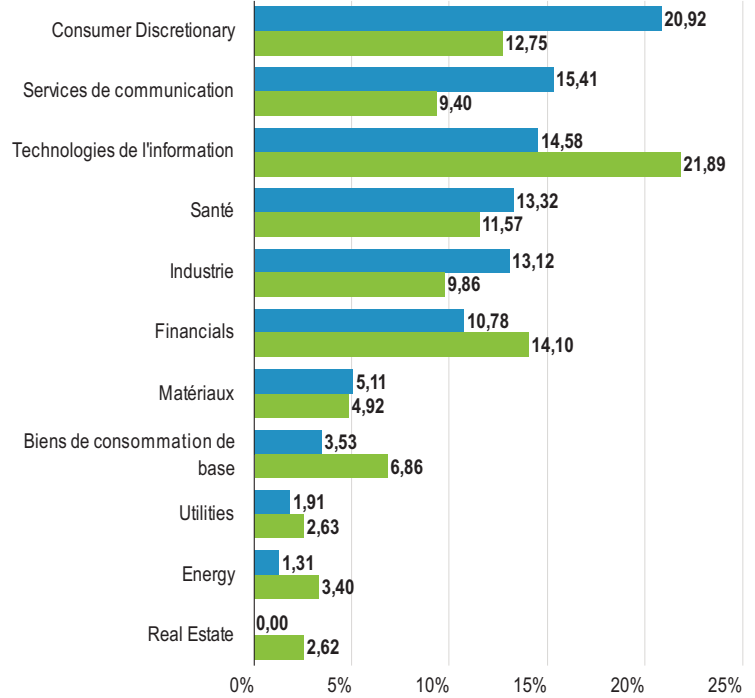
Valeur marchande — en pourcentage d'actions



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

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

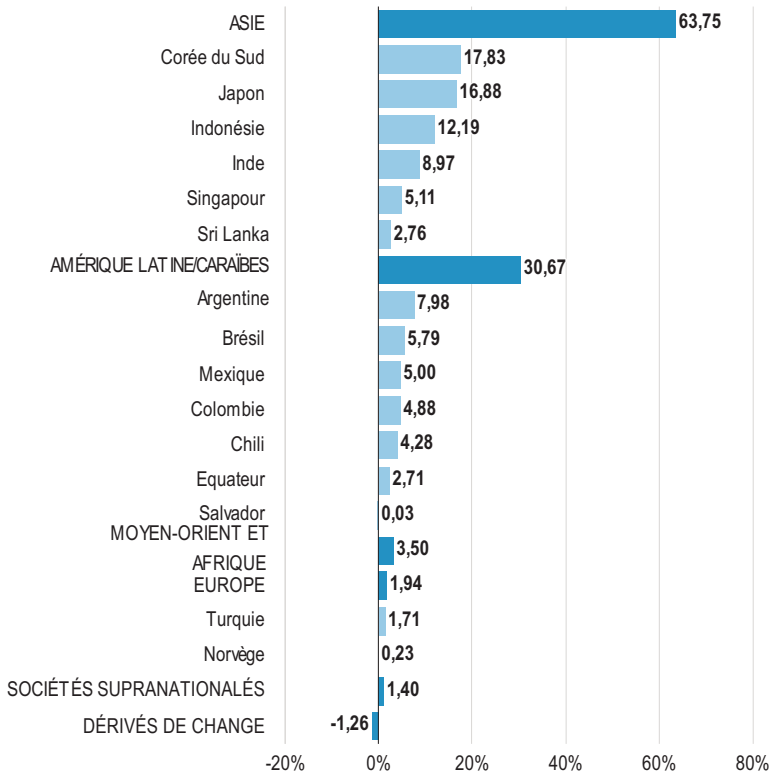
Valeur marchande — en pourcentage d'actions



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

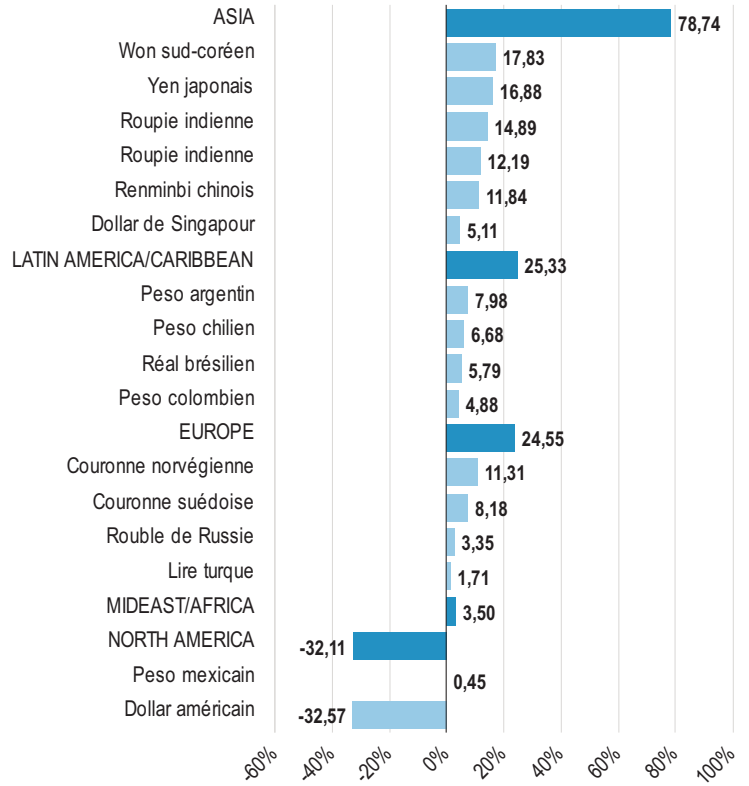
Répartition géographique^c

Valeur marchande — en pourcentage des titres à revenu fixe



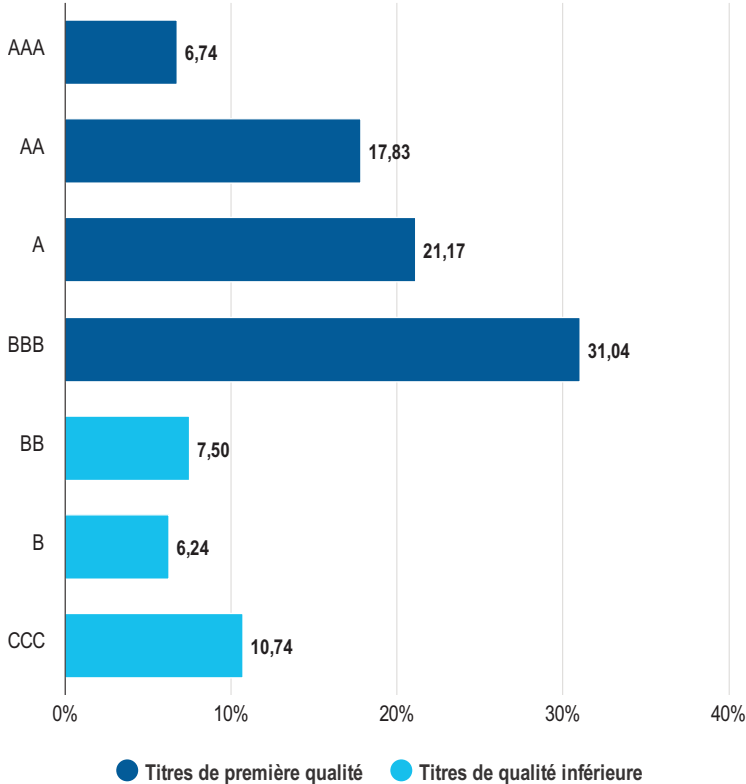
Exposition aux devises^d

Positions nationales — pourcentage de titres à revenu fixe

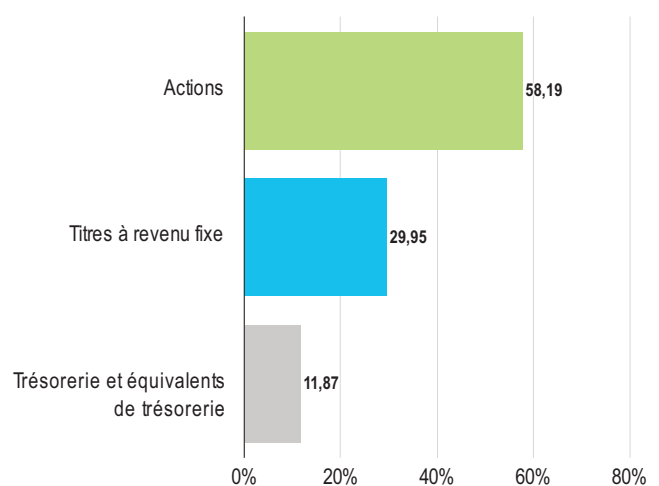


Exposition à la qualité du crédit^{8,9}

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 (%)	8,55	7,82	8,49	8,75
Erreur de réplcation (%)	6,86	5,88	4,80	5,90
Ratio d'information	-1,87	-1,78	-1,47	-0,52
Bêta	0,58	0,61	0,71	0,65
Ratio de Sharpe	-0,19	0,29	0,56	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.

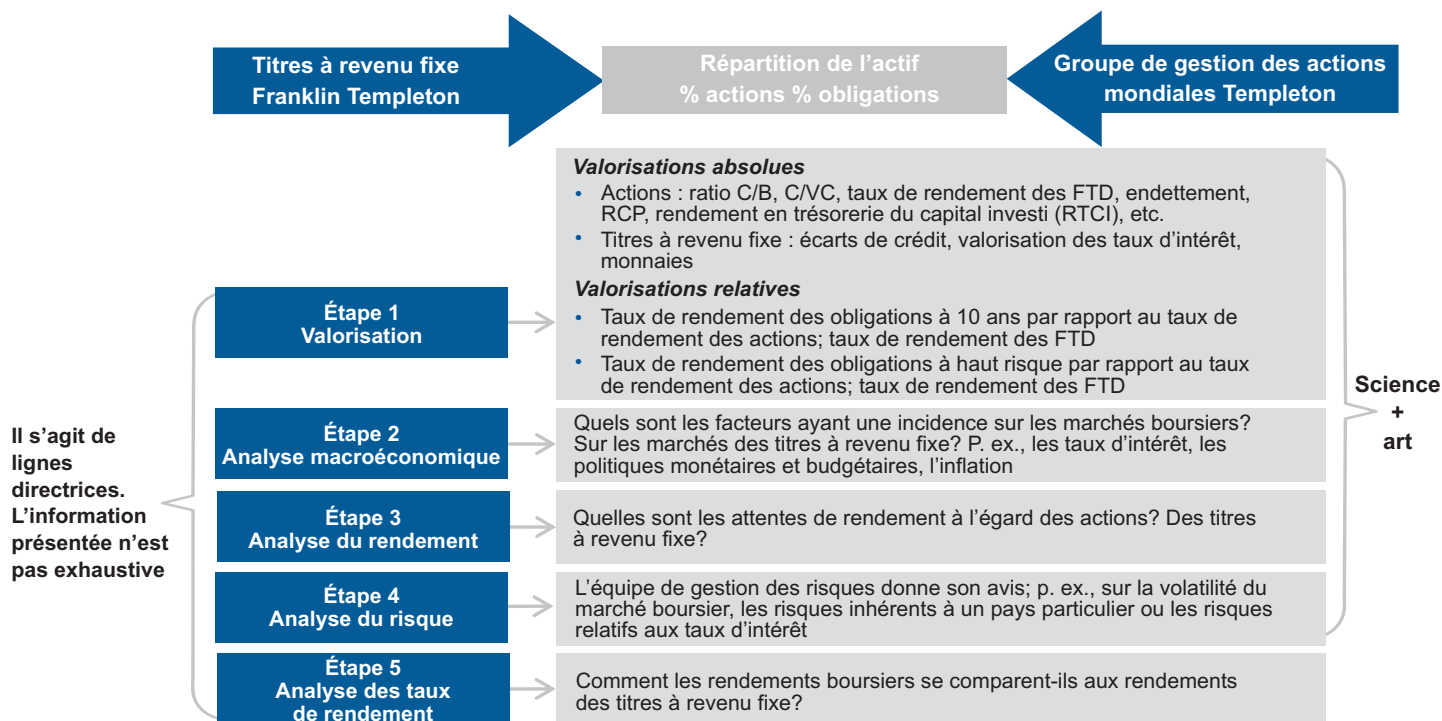
10. Le coefficient bêta, le ratio d'information et les renseignements de l'écart de suivi sont mesurés par rapport à Blended 50% MSCI All Country World Index-NR + 50% Bloomberg Barclays Multiverse Index.

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	27
Michael Hasenstab, Ph. D.	22	26
Warren Pustam, CFA	8	15
Ressources additionnelles		
Investment Risk Management Group	Local Asset Management	Global Trading Platform
Junior Research Analysts	Research Technology Group	Global Portfolio Compliance
Global Research Library		

Glossaire

Duration moyenne: une mesure de la sensibilité du prix (la valeur du capital) d'un placement à revenu fixe par rapport à une variation des taux d'intérêt. La duration est exprimée en années.

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	\$ 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