

## Profil du produit

### Renseignements sur le produit<sup>1</sup>

Actif du fonds	\$2 173 683 693,18
Date de création du fonds	01/08/1986
Devise de base	CAD
Catégorie Morningstar <sup>TM</sup>	Revenu fixe canadien
Fréquence de versement de distribution	Mensuelles

### Échelle de risque<sup>2</sup>

Faible	Faible à moyen	Moyen	Moyen à élevé	Élevé

### Description du Fonds

Le fonds cherche à obtenir un revenu courant élevé et une certaine appréciation du capital à long terme en investissant surtout dans des obligations, des débentures et des billets à court terme des gouvernements fédéral et provinciaux et de sociétés du Canada. Le fonds privilégie une surpondération de titres de grande qualité de sociétés et de provinces, et il favorise une sous-pondération d'obligations fédérales canadiennes. Le fonds peut investir dans des titres étrangers.

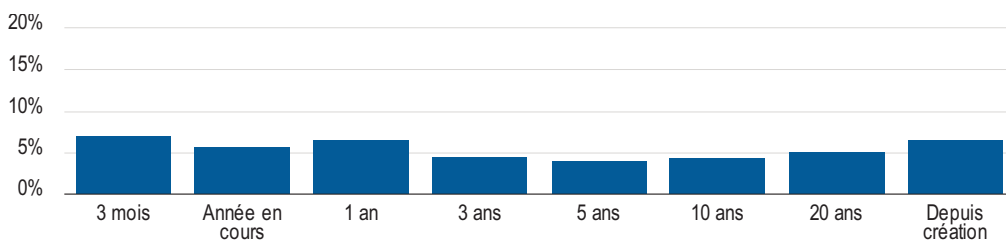
### Données sur le rendement<sup>3</sup>

#### Rendements totaux annuels moyens<sup>4</sup> (%)

	3 mois	Année en cours	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	20 ans	Depuis création (01/08/1986)
Série F	7,06	5,78	6,56	4,68	4,07	4,41	5,13	6,64

#### Ratio des frais de gestion (au 31/12/2019, y compris la TVH)—0.8%

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](http://www.franklintempleton.ca).



#### ● Série F

#### Rendements pour l'année civile (%)

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Série F	7,77	0,00	3,72	3,99	1,31	8,17	-0,73	4,07	8,07	7,02

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. 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.

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

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

Commentaires des gestionnaires du portefeuille<sup>5</sup>

## Analyse des rendements

## PRINCIPAUX FACTEURS DE RENDEMENT TRIMESTRIELS

FACTEURS POSITIFS	La répartition de l'actif et la sélection des titres ont favorisé les excellents résultats relatifs du fonds au cours du trimestre.
	Les positions surpondérées sur les titres de créance de sociétés et la sous-pondération des obligations fédérales ont soulevés un rendement relatif.
	La sélection des titres a également été avantageuses, avec notamment d'excellents résultats dans les positions d'Investment Grade Energy.
FACTEURS NÉGATIFS	Les monnaies étrangères ont nui au rendement du fond, le dollar américain s'étant globalement replié.
	Le positionnement sur la courbe de rendement et la duration ont été défavorables au cours du trimestre. Comme les taux ont diminué sur la courbe et que la courbe de rendement canadienne s'est aplatie, une sous-pondération canadienne dans les durations longues a nui aux résultats du fonds.

## Perspectives et stratégie

- Au cours du prochain trimestre, la politique budgétaire et monétaire devrait, selon nous, rester accommodante et expansionniste, même si une certaine volatilité est à prévoir à mesure que les débats ou les négociations entre les décideurs politiques s'intensifient, compte tenu de la caducité des dispositions qui encadre les mesures de relance actuelles.
- Nous prévoyons une reprise sous la forme du symbole de la racine carrée ou de la flèche de Nike (swoosh), et les premiers stades devraient plutôt ressembler un peu à un V, alors que la véritable durée de la reprise devrait apparaître au quatrième trimestre ou même après. Bien que notre scénario de référence ne préconise pas un retour à un confinement national, des restrictions ciblées ou régionales sont possibles jusqu'à ce qu'un traitement ou un vaccin efficaces contre la COVID-19 soient disponibles. L'activité économique poursuivra sa reprise, et la confiance des consommateurs et des entreprises en déterminera le rythme. Les prévisions d'inflation et les données relatives à l'inflation demeureront modérées, suivant parallèlement à la progression de la reprise.

Caractéristiques du portefeuille<sup>6,7,8</sup>

	Portefeuille	Indice des obligations universelles FTSE Canada
Rendement minimum	2,25%	1,32%
Duration moyenne	8,29 Années	8,46 Années
Qualité moyenne du crédit <sup>9</sup>	A	AA-
Échéance moyenne pondérée	11,15 Années	11,29 Années
Taux d'intérêt nominal	3,56%	3,02%

5. 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.

9. La qualité de crédit moyenne peut changer au fil du temps. Le portefeuille n'a pas été noté par une agence de notation indépendante. La note alphabétique, qui peut être fondée sur les notes des obligations attribuées par différentes agences, indique la qualité de crédit moyenne des obligations sous-jacentes du portefeuille et varie généralement de la note AAA (de première qualité) à la note D (plus faible). On établit la qualité de crédit moyenne en attribuant un entier relatif séquentiel à chacune des notes de crédit (de AAA à D), en calculant la moyenne simple des titres de créance pondérée selon l'actif par rapport à la valeur marchande, et en arrondissant le résultat à la note la plus proche. Le risque de défaillance augmente à mesure que diminue la note d'une obligation, de sorte que la qualité de crédit moyenne indiquée n'est pas une mesure statistique de la probabilité de défaillance du portefeuille, parce qu'une moyenne simple pondérée n'évalue pas le degré de risque accru inhérent aux obligations moins bien notées. La qualité de crédit moyenne n'est présentée qu'à titre d'information. Les produits dérivés sont exclus de cette ventilation.





## Équipe de placement

Gestionnaires de portefeuille	Nombre d'années avec la société	Années d'expérience
Darcy Briggs, CFA	15	26
Thomas O'Gorman, CFA	9	30

## Glossaire

**Coupon moyen:** Le taux d'intérêt moyen des titres détenus par un portefeuille.

**Qualité de crédit moyenne:** la cote de crédit d'une obligation constitue l'évaluation de la solvabilité des particuliers et des entreprises. Elle est basée sur l'historique des emprunts et des remboursements, la liquidité des actifs et l'importance du passif. La qualité de crédit moyenne d'un fonds traduit les placements dans les titres sous-jacents, en fonction de l'importance de chacun. En général, nous indiquons la qualité de crédit moyenne selon les notes attribuées par les agences de notation Standard & Poor's ou Moody's.

**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. 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.

**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 réplcation:** 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.

**Pire année en matière de rendement:** Le rendement à l'échéance dans le cas où le détenteur d'une obligation touche le pire remboursement de son capital investi. Si les rendements du marché sont supérieurs aux rendements nominaux, aucun remboursement anticipé ne serait prévu dans le cas du rendement actuariel le plus défavorable. Si le taux de rendement du marché était inférieur au coupon, le rendement minimum ferait l'hypothèse d'un remboursement anticipé. Autrement dit, le rendement minimum suppose que le taux de rendement du marché ne change pas. Habituellement, ce taux n'est pas intégré, car il fluctue. Toutefois, s'il s'agit d'utiliser un taux moyen pondéré pour un portefeuille, le taux tiendra alors compte du taux des titres sous-jacents, équipondéré en fonction de la pondération de chaque titre dans le portefeuille.

### Codes de fonds<sup>15</sup>

	Série \$ CA
Série A (frais acq.)	TML200
Série A (frais de rachat)	TML300
Série A (frais d'acq. réd.)	TML515
Série F	TML230
Série F – Services à honoraires adm.	TML3993
Série I	TML280
Série O	TML110

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

En raison de certains changements apportés aux lois fiscales par le gouvernement fédéral en 2016, les substitutions entre différents fonds de catégorie de société entraîneront, à compter de janvier 2017, un gain ou une perte en capital pour l'investisseur au moment de la substitution.

15. 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**

Le 15 novembre 2019, le Portefeuille de titres à revenu fixe Franklin Quotientiel a été fusionné avec le Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett.

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

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

Gestion de placements Franklin Bissett fait partie de la Société de Placements Franklin Templeton.

Franklin Templeton et Franklin Templeton Canada sont des noms commerciaux utilisés par la Société de placements Franklin Templeton.

6. Les placements du portefeuille peuvent changer.

7. La pire année en matière de rendement, la durée moyenne et l'échéance moyenne pondérée illustrent certains produits dérivés détenus dans le portefeuille (ou leurs actifs de référence sous-jacents).

8. Les données sur le rendement ne doivent pas être interprétées comme une indication du revenu obtenu ou à recevoir. Les données sur le rendement sont fondées sur les placements sous-jacents du portefeuille et ne représentent pas le revenu versé par le portefeuille. Les rendements passés ne sont pas nécessairement représentatifs ou garants des rendements futurs.

11. 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.



**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](http://franklintempleton.ca)