

**Profil du produit**
**Renseignements sur le produit<sup>1</sup>**

Actif du fonds	\$211 855 833,87
Date de création du fonds	19/06/2013
Nombre d'émetteurs	103
Devise de base	CAD
Catégorie Morningstar <sup>TM</sup>	Équilibrés mondiaux neutres
Fréquence de versement de distribution	Mensuelles

**Classification du risque<sup>2</sup>**

Faible	<b>Faible à moyen</b>	Moyen	Moyen à élevé	Élevé
--------	-----------------------	-------	---------------	-------

**Description du fonds**

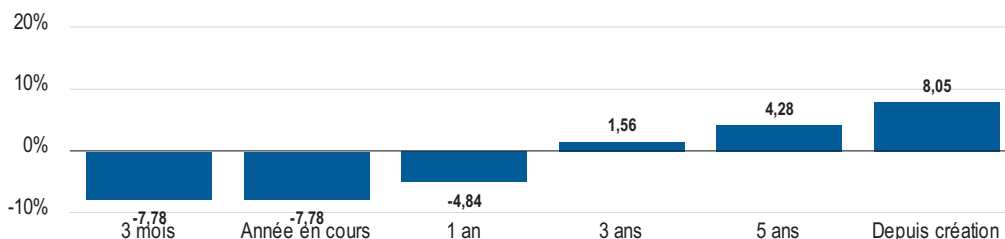
Le Fonds vise à maximiser le revenu, tout en préservant les perspectives d'appréciation du capital, en investissant dans un portefeuille diversifié d'actions versant un dividende, d'obligations et de titres convertibles.

**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	Depuis création (28/06/2013)
Série F	-7,78	-7,78	-4,84	1,56	4,28	8,05

**Ratio des frais de gestion (au 31/12/2019, y compris la TVH)—1.16%**

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

**Rendement par année civile (%)**

	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Série F	9,65	3,65	1,74	12,83	12,47	15,83

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

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

	Portefeuille d'actions	Secteur des actions	Titres à revenu fixe	Titres à revenu fixe (secteurs/industries)
FACTEURS POSITIFS	Amazon.com (titres acquis durant la période)	—	Bons du Trésor américain	à 10 ans
	Newmont (titres vendus à la fin de la période)	—	GNMA (Government National Mortgage Association)	Services de communication
	Union Pacific (titres acquis durant la période)	—	T-Mobile US	Soins de santé
FACTEURS NÉGATIFS	Wells Fargo	Énergie	Chesapeake Energy	Énergie
	Bank of America	Services financiers	24 Hour Fitness Worldwide	Biens de consommation discrétionnaire
	JPMorgan Chase	Soins de santé	HighPoint Resources	Matériaux

- L'ensemble des pertes enregistrées par le fonds au premier trimestre sont attribuables aux actions. En revanche, les titres à revenu fixe (représentant environ 47 % de l'actif net total) sont restés pratiquement inchangés, tandis que les obligations d'entreprises ont affiché des résultats mitigés et les bons du Trésor à court terme et les autres titres de la dette publique américaine ont enregistré des gains considérables. Le repositionnement du portefeuille au cours des deux dernières années a entraîné une exposition plus significative aux titres du Trésor américain à court terme et, dans une moindre mesure, aux titres adossés à des créances hypothécaires. Ces placements ont affiché une certaine stabilité et ont généralement compensé la vente massive des actifs à risque sur le marché.
- Depuis le début de l'année, les placements liés au secteur de l'énergie ont constitué la principale source de faiblesse au sein des deux composantes du portefeuille : la détérioration importante de la demande due à la COVID-19 combinée à un choc mondial concernant l'offre causé par des désaccords entre la Russie et l'Arabie saoudite sur les niveaux de production de l'OPEP (Organisation des pays exportateurs de pétrole). Les prix de référence du pétrole sont tombés à leur plus bas niveau en 18 ans et se sont enfoncés dans un marché à la baisse, tandis que le gaz naturel, qui connaît actuellement une surabondance d'approvisionnement dans le monde entier en raison d'hivers anormalement chauds dans l'hémisphère Nord, a chuté à son plus bas niveau en 25 ans. Les actions détenues par le fonds dans le secteur de l'énergie — y compris ceux de Chevron, Exxon Mobil, Schlumberger et Royal Dutch Shell qui ont fortement entravé le rendement — ont collectivement perdu plus de 40 % de leur valeur, tandis que la valeur de nos obligations énergétiques a été réduite de près de moitié.
- Les actions du secteur de la finance constituent un autre domaine de faiblesse majeur, la plupart des pertes globales enregistrées ont eu lieu en mars. La forte baisse des taux d'intérêt (qui pèse sur les marges des prêts), ainsi que les tensions sous-jacentes dans l'économie en général, ont conduit à la vente massive de divers placements bancaires, notamment Wells Fargo, Bank of America, JPMorgan Chase et Barclays. Tous ces titres ont affiché des baisses importantes à deux chiffres. Si les niveaux de capitalisation du système bancaire sont bien plus robustes que lorsqu'ils étaient au centre de la crise financière de 2007-2008, nous pensons que les effets du ralentissement actuel continuera à réduire les marges sur les prêts et la rentabilité globale des banques à court terme.
- De manière générale, les rendements globaux du fonds ont été soutenus de manière inhabituelle par la dépréciation de près de 8 % du dollar canadien par rapport au dollar américain au cours du premier trimestre, étant donné qu'environ 90 % de tous les titres du portefeuille étaient libellés en dollars américains. Sans cet effet de change puissant, la plupart des avoirs qui ont contribué aux rendements absolus auraient été des facteurs défavorables nets, y compris la majorité des positions en obligations de sociétés. Parmi les investissements actifs du fonds, l'action ordinaire d'Amazon a montré une certaine vigueur avant et après que le marché des actions a atteint un sommet. En prévision de la pandémie de COVID-19, l'entreprise a présenté des résultats financiers du quatrième trimestre 2019 meilleurs que prévu et a annoncé des perspectives prometteuses malgré les signes de stabilisation de la croissance de sa filiale Amazon Web Services, qui fournit des plateformes infonuagiques à la demande. Par la suite, près de deux milliards de personnes se sont vues imposer diverses mesures de protection contre le virus, et se sont tournées vers le commerce électronique pour répondre à leurs besoins. En conséquence, Amazon a connu un pic presque ingérable des ventes et des livraisons globales, mettant en difficulté la logistique de sa chaîne d'approvisionnement et laissant entrevoir un changement sismique dans le comportement des consommateurs.

## Perspectives et stratégie

- L'épidémie de COVID-19 était inattendue et est demeurée évolutive jusqu'en avril, soulignant la nécessité de maintenir un portefeuille diversifié pendant ce moment historique sur les marchés financiers et dans l'économie mondiale. Nous pourrions être à quelques mois des données sur la pandémie indiquant un endiguement de l'épidémie, ce qui changerait durablement l'humeur des marchés, et nous regardons aussi au-delà de la crise. Nous cherchons toujours à protéger le portefeuille contre les bouleversements de la croissance économique, de l'inflation et des taux d'intérêt. Pour certains, les bouleversements inattendus et la volatilité des prix des actifs peuvent les pousser à réagir en fonction des manchettes et de leurs émotions. Notre processus de placement est conçu pour éviter ces pièges et se concentrer sur notre expertise, qui s'articule autour des fondamentaux de l'économie et du marché. Cela ne signifie pas que nous ignorons des événements comme le coronavirus; toutes les régions auront un prix à payer pour les restrictions dues au virus et les mesures de relance qui y sont associées, ce qui risque de freiner la croissance à l'avenir, avec éventuellement des hauts et des bas importants pendant la phase de reprise. Nous nous concentrons sur la manière dont cet événement affectera les fondamentaux et ajustons la composition des actifs du fonds en conséquence. Ces derniers temps, nous avons réfléchi à la valeur relative à long terme des actifs et nous avons vu quelques possibilités permettant de repositionner le portefeuille des obligations vers les actions pendant cette période de perturbation.

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.

- Pour les investisseurs et les entreprises, les dividendes sont souvent considérés comme sacré. La pandémie de coronavirus a remis en question cette idée puisque la détérioration importante de la demande préalable au confinement a généré des liquidités et des pressions sur les entreprises. Si les retombées de la pandémie sont rapides et se font encore sentir, certaines secteurs risquent d'être particulièrement touchés et pourraient être confrontés à un manque de liquidités qui rendrait leurs dividendes vulnérables. Il y a des raisons de croire que les dividendes seront réduits, en particulier dans les secteurs qui pourraient solliciter un soutien du gouvernement (c'est-à-dire les compagnies aériennes, les hôtels et les constructeurs automobiles).
- Même si elle semble être de nature limitée, la phase initiale d'un accord commercial entre les États-Unis et la Chine a apaisé les craintes d'une nouvelle escalade du marché, mais la dynamique sous-jacente est complexe. De plus, le pivot d'urgence de la Réserve fédérale américaine (Fed) vers des politiques plus accommodantes a été favorable. Malgré ces points positifs, la volatilité reste élevée et la croissance économique mondiale se transforme brusquement en une récession « provoquée par le gouvernement ». En particulier, nous pensons que la Fed et d'autres responsables de la banque centrale pourraient atteindre les limites extrêmes de l'efficacité de la politique monétaire dans ce nouveau régime non éprouvé. En outre, le cycle des élections présidentielles américaines a clairement intensifié la rhétorique partisane et peut accentuer encore plus l'incertitude sur le marché en mettant davantage l'accent sur les répercussions politiques des programmes des candidats potentiels. Nous estimons toujours qu'afin de relever les défis que pose 2020, il faudra faire preuve de gestion active et souple.
- Nous poursuivons notre pratique de longue date consistant à mettre l'accent sur les fondamentaux de chaque entreprise, comme moyen de déterminer des placements individuels intéressants et de gérer le risque global du portefeuille, dans une économie mondiale en déclin conjuguée à une inflation maîtrisée et un flux constant d'informations axées sur la pandémie, le commerce et la géopolitique ont fini par dominer la confiance des investisseurs, y compris une attention accrue aux risques pour la continuité de la chaîne d'approvisionnement mondiale. Les bénéfices des entreprises se sont soudainement effacés au profit des actions, alors que les marges bénéficiaires avaient déjà atteint un sommet au niveau mondial avant que la pandémie ne frappe, ce qui a suscité de nouvelles inquiétudes quant à la perte d'élan, à la rentabilité des entreprises et aux plans d'investissement en capital. En outre, nous avons ajusté le positionnement du portefeuille pour faire face aux diverses incertitudes et réduire progressivement le risque du portefeuille, tout en tirant parti des cas isolés dans lesquels les marchés semblent avoir été excessivement défavorables.
- Nous avons régulièrement évalué les risques de notre portefeuille, tant au moyen de simulations de crise portant sur des actions individuelles et d'autres titres en fonction d'hypothèses différentes, qu'en effectuant des analyses de scénarios de marché plus vastes. Il est important de noter qu'au-delà de toute retombée à court terme sur les bénéficiers, nous pensons que les avantages concurrentiels des entreprises que nous privilégions reviendront lorsque les économies et les marchés chercheront à se normaliser après les vagues épidémiques de la COVID-19. Nous cherchons à investir dans des sociétés ayant un potentiel de générer des revenus durables et de qualité et dont les flux de trésorerie et les bilans sont solides et qui, à notre avis, peuvent résister à des conditions macroéconomiques incertaines.
- Au cours des 12 à 15 derniers mois, nous avons adopté une position plus défensive sur les actifs à risque, en réduisant notre exposition aux actions et rééquilibré la répartition entre les secteurs défensifs et les secteurs plus cycliques. Cette position pourrait changer en 2020, lorsque nous commencerons à nous pencher sur les occasions créées par les répercussions de la pandémie sur le marché. Nous sommes notamment conscients que les producteurs de dividendes sur le marché des actions ont subi des changements qui pourraient être à long terme, car les secteurs non traditionnels tels que les technologies de l'information sont devenus de plus en plus une des principales sources de la hausse des rendements en dividendes.
- En ce qui concerne les titres à revenu fixe, nous avons commencé à vendre des titres à revenu fixe de meilleure qualité et de plus courte durée, étant donné les rendements beaucoup plus élevés actuellement disponibles dans d'autres segments du marché des titres à revenu fixe, tandis qu'une partie des produits a été redéployée vers les actions. L'intervention de la politique monétaire ayant une incidence sur les évaluations dans divers secteurs du marché des titres à revenu fixe (y compris les bons du Trésor, les prêts hypothécaires, les entreprises de qualité et les obligations municipales), nous chercherons à tirer parti de manière tactique de tout bouleversement qui pourrait survenir; les évaluations devenant de façon inhabituelle élevées dans ces secteurs, l'accent sera mis sur d'autres occasions qui, selon nous, présentent un meilleur rapport risque/rendement, notamment l'augmentation de la répartition des actions du portefeuille.
- Comme le cycle économique a été bouleversé dans sa phase finale, nous avons adopté une attitude plus prudente quant aux perspectives des secteurs à revenu fixe moins bien notés, tels que les obligations d'entreprises à haut rendement, bien que le haut rendement commençait à présenter des occasions compte tenu des fortes décotes par rapport à la valeur nominale et des rendements encore plus élevés. Les taux d'impayés, en particulier dans les rangs inférieurs de la catégorie des obligations de sociétés à haut rendement, semblent remonter au niveau de leurs moyennes historiques, même si l'on peut s'attendre à ce que les perturbations causés par la COVID-19 entraîne des difficultés pour les secteurs les plus touchés par les mesures.

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

	Portefeuille	Indice S&P 500
Cours sur bénéfice (12 mois en cours)	13,55x	17,80x
Ratio cours moyen pondéré/valeur comptable	1,70x	2,84x
Ratio cours/liquidités	7,11x	10,49x
Cap. boursière moy. Pondérée (Millions de CAD)	279 562	399 899

	Portefeuille
Duration moyenne	3,33 Années
Échéance moyenne pondérée	7,48 Années

Diversification du portefeuille<sup>6</sup>Dix principaux placements<sup>8</sup>

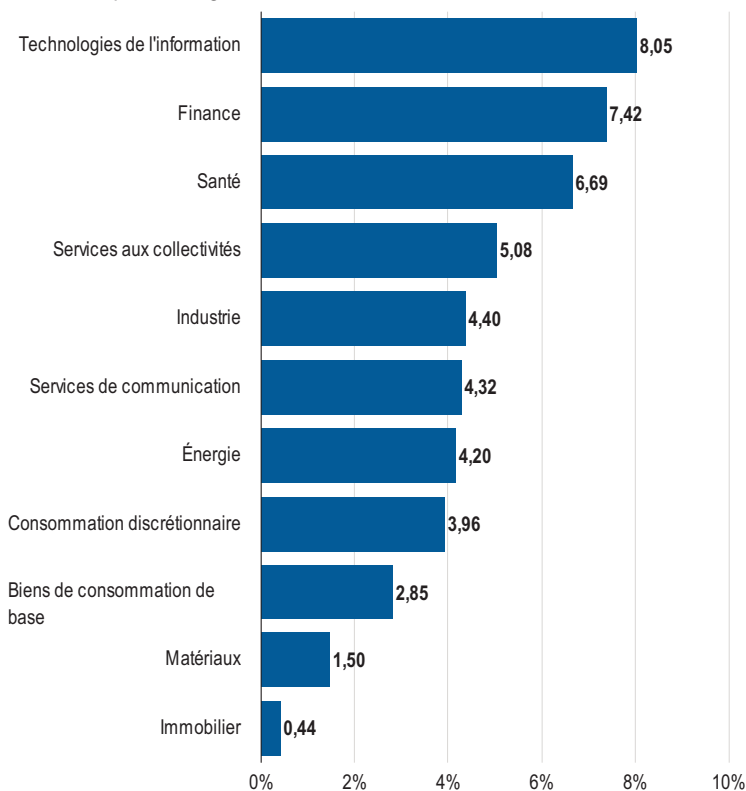
Pourcentage du total

## Principaux placements

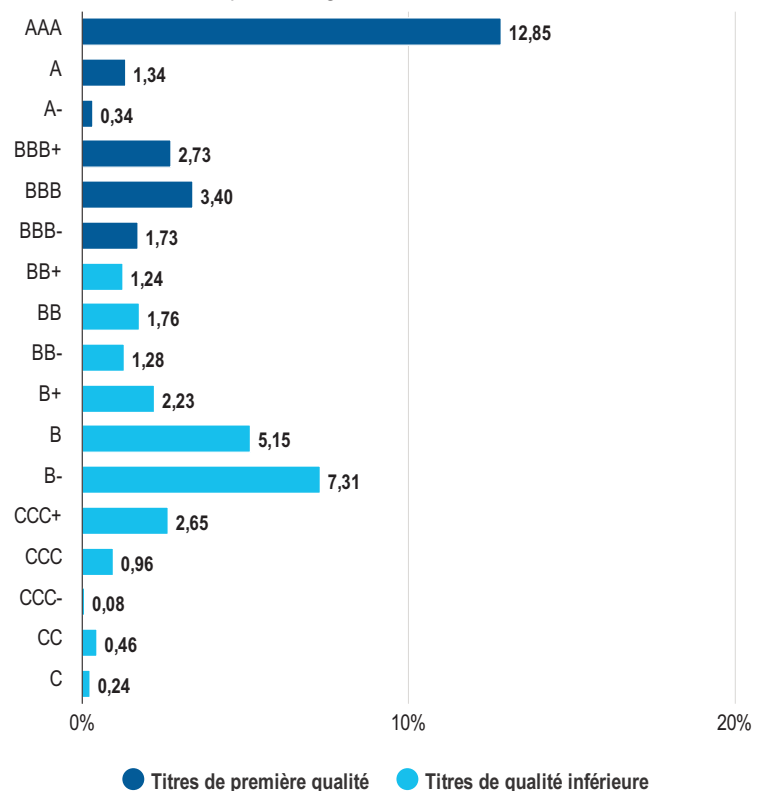
	%
GOVERNMENT OF THE UNITED STATES OF AMERICA	7,80
COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC	5,36
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	3,84
T-MOBILE US INC	2,92
TENET HEALTHCARE CORP	2,57
Bank of America Corp	2,51
JPMorgan Chase & Co.	2,35
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	2,08
CVS HEALTH CORP	2,00
THE SOUTHERN CO	1,80

Répartition sectorielle<sup>9</sup>

Actions en pourcentage du total

Notations selon la répartition de la qualité du crédit<sup>10</sup>

Titres à revenu fixe en pourcentage du total



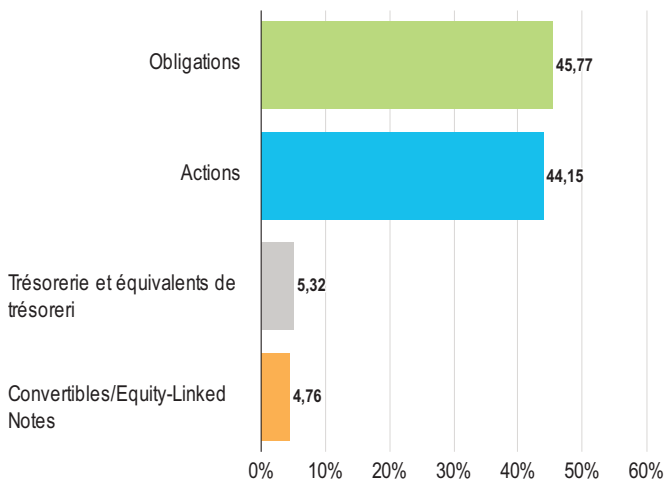
8. Les titres d'un même émetteur ont été regroupés. Il s'agit de données historiques sur les dix principaux placements, qui peuvent ne pas être indicatives des caractéristiques actuelles ou futures du portefeuille. Tous les titres sont sujets à changement. Les informations fournies ne constituent pas 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.

9. Il s'agit de données historiques, qui peuvent ne pas être indicatives des caractéristiques actuelles ou futures du portefeuille. Tous les titres sont sujets à changement.

10. 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 (la plus élevée) à D (la 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 de gouvernements étrangers sans notation spécifique se voient attribuer la notation du pays fournie par une NRSRO, si disponible. Si elle est cotée en bourse, la catégorie NR comprend les titres évaluable qui n'ont pas été notés par une NRSRO. La catégorie S.O. regroupe les valeurs mobilières qui ne peuvent pas être notées (par ex., les actions). La trésorerie et les équivalents de trésorerie, ainsi que les produits dérivés sont exclus de cette répartition. Par conséquent, le graphique ne représente pas l'actif net total du fonds. La trésorerie comprend les équivalents de trésorerie, qui eux peuvent être notés. Les produits dérivés ne font pas partie de cette analyse. Il s'agit de données historiques, qui peuvent ne pas être indicatives des caractéristiques actuelles ou futures du portefeuille. Tous les titres sont sujets à changement.

**Répartition de l'actif<sup>11,12</sup>**

Pourcentage du total

**Autres statistiques de rendement****Statistiques complémentaires sur les risques<sup>13,14</sup>**

	3 ans	5 ans
Écart-type (%)	6,35	7,78
Erreur de réplique (%)	2,89	3,48
Ratio d'information	-0,82	-0,74
Coefficient bêta	0,87	0,84
Ratio de Sharpe	0,81	0,96

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).

11,12. Il s'agit de données historiques, qui peuvent ne pas être indicatives des caractéristiques actuelles ou futures du portefeuille. Le pourcentage peut ne pas correspondre à 100 % en raison de l'arrondissement des chiffres. Tous les titres sont sujets à changement.

13. Le coefficient bêta, le ratio d'information et les renseignements de l'écart de suivi sont mesurés par rapport à l'indice mixte 50 % de l'indice MSCI rendement en dividendes américains élevé + 25 % de l'indice High Yield Very Liquid Bloomberg Barclays + 25 % de l'indice général des obligations américaines Bloomberg Barclays.

14. 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 et processus de placement

### Philosophie de placement

Maximiser le revenu, tout en préservant les perspectives d'appréciation du capital.

### Méthode de placement

#### Saisir les occasions sur l'ensemble de la structure de capital

Cherche à saisir des occasions de placement où il y a divergence entre notre point de vue sur les paramètres fondamentaux et le consensus du marché.

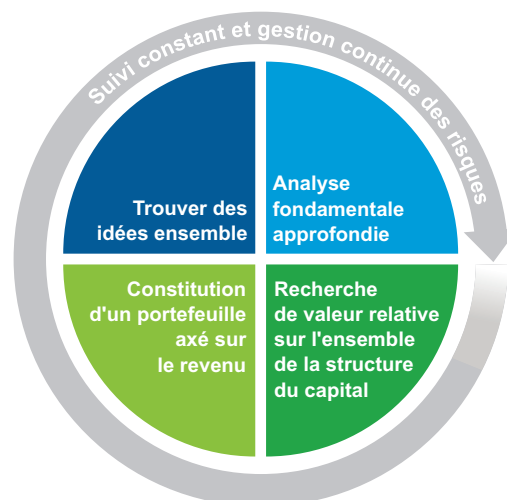
#### Accent sur le revenu et la valeur relative

Repérer des titres sous-évalués ou délaissés par les investisseurs qui offrent un revenu intéressant et un fort potentiel d'appréciation du capital à long terme.

#### Grand éventail d'occasions

Recherche de valeur relative à l'échelle de la structure du capital, y compris parmi les actions, les titres à revenu fixe et les titres convertibles.

### Processus de placement : La recherche fondamentale sert de fondations à la constitution d'un portefeuille



## Équipe de placement

Gestionnaires de portefeuille	Nombre d'années avec la société	Années d'expérience
Edward D. Perks, CFA	27	27

## Glossaire

**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 %.

**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 derniers 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 fonds<sup>15,16</sup>

	Série		Série couverte		Catégorie de société		Catégorie couverte de société	
	\$ CA	Dollar américain	\$ CA	Dollar américain	\$ CA	Dollar américain	\$ CA	\$ US
Série A (frais acq.)	TML3640	TML3651	TML5809	—	TML3662	TML3673	TML3684	—
Série A (frais de rachat)	TML3642	TML3653	TML5811	—	TML3664	TML3675	TML3686	—
Série A (frais d'acq. réd.)	TML3641	TML3652	TML5810	—	TML3663	TML3674	TML3685	—
Série F	TML3643	TML3654	TML5812	—	TML3665	TML3676	TML3687	—
Série F – Services à honoraires adm.	TML5014	TML5037	TML5813	—	TML5159	TML5178	TML5160	—
Série FT	TML3647	—	TML5814	—	TML3669	—	TML3691	—
Série FT - services à honoraires adm.	TML5050	—	TML5815	—	TML5215	—	TML5216	—
Série I (fermée aux nouveaux investisseurs)	TML3644	TML3655	—	—	TML3666	TML3677	TML3688	—
Série O	TML3645	TML3656	TML5816	—	TML3667	TML3678	TML3689	—
Série OT	TML3646	—	TML5817	—	TML3668	—	TML3690	—
Série PA (frais d'acquisition)	TML5517	TML5520	TML5818	—	TML5505	TML5508	TML5529	—
Série PA (frais d'acq. reportés)	TML5519	TML5522	TML5820	—	TML5507	TML5510	TML5531	—
Série PA (frais acq. réduits)	TML5518	TML5521	TML5819	—	TML5506	TML5509	TML5530	—
Série PF	TML3904	TML3905	TML5821	—	TML3782	TML3783	TML3821	—
Série PF – Services à honoraires adm.	TML5082	TML5108	TML5822	—	TML5195	TML5208	TML5196	—
Série PFT	TML3906	—	—	—	—	—	—	—
Série PFT – services à honoraires adm.	TML5127	—	—	—	—	—	—	—
Série PT (frais acq.)	TML5523	TML5526	TML5823	—	TML5511	TML5514	TML5532	—
Série PT (frais d'acq. reportés)	TML5525	TML5528	TML5825	—	TML5513	TML5516	TML5534	—
Série PT (frais d'acq. réd.)	TML5524	TML5527	TML5824	—	TML5512	TML5515	TML5533	—
Série T (frais acq.)	TML3648	TML3659	TML5826	—	TML3670	TML3681	TML3692	—
Série T (frais de rachat)	TML3650	TML3661	TML5828	—	TML3672	TML3683	TML3694	—
Série T (frais acq. réd.)	TML3649	TML3660	TML5827	—	TML3671	TML3682	TML3693	—

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. 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.

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

STANDARD & POOR'S<sup>MD</sup>, S&P<sup>MD</sup> et S&P 500<sup>MD</sup> sont des marques déposées de Standard & Poor's Financial Services LLC. S&P ne parraine, ne recommande et ne vend aucun produit lié à un indice de S&P ni n'en fait la promotion.

*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.*

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

6. Il s'agit de données historiques, qui peuvent ne pas être indicatives des caractéristiques actuelles ou futures du portefeuille. Tous les titres sont sujets à changement.

7. 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).



**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)