

## Profil du produit

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

Actif du fonds	\$210 669 894,06
Date de création du fonds	19/06/2013
Nombre d'émetteurs	101
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.

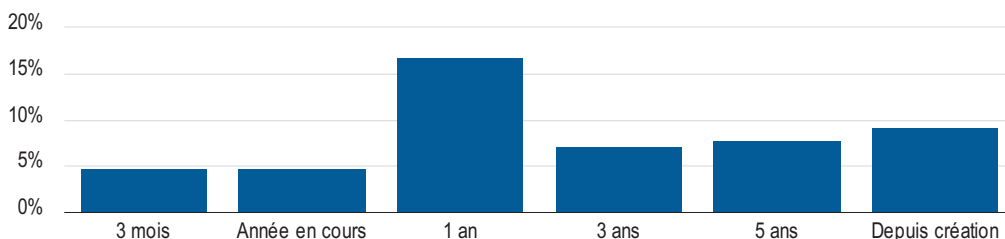
### Données sur le rendement<sup>3</sup>

#### 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	4,72	4,72	16,80	7,05	7,84	9,14

#### Ratio des frais de gestion (au 30/06/2020, y compris la TVH)—1,10%

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 (%)

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Série F	2,86	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	ExxonMobil	Finance	HighPoint Resources	Énergie
	Bank of America	Énergie	Community Health Systems	—
	JPMorgan Chase	Technologies de l'information	Weatherford International	—
FACTEURS NÉGATIFS	PepsiCo	Biens de consommation de base	Bons du Trésor américain	Finance
	Merck	—	Citigroup	Titres gouvernementaux adossés à des financements hypothécaires (GNMA et FNMA)
	Edison International	—	British American Tobacco	Services de communication

- Dix des onze secteurs d'actions du fonds ont contribué aux rendements absolus et sont à l'origine de la totalité du gain du premier trimestre. Le résultat net de la partie à revenu fixe était juste en dessous du seuil de rentabilité et n'a pratiquement pas eu d'incidence : les crédits à haut rendement du secteur de l'énergie se sont bien défendus, mais leur contribution a été compensée par de légères baisses dans les huit autres répartitions d'obligations de sociétés. En dehors du secteur des entreprises, les bons du Trésor et les titres adossés à des créances hypothécaires d'agences (qui ne représentent en moyenne que 3,9 % de l'actif net total) ont également baissé face à la hausse des rendements. En outre, le dollar canadien a été l'une des rares grandes devises à se renforcer par rapport au dollar américain (+1,3 % sur la période de janvier à mars), ce qui a eu une incidence légèrement négative sur les rendements, étant donné qu'environ 92 % des avoirs du portefeuille étaient évalués en dollars américains.
- Les actions du secteur financier du fonds ont connu une reprise impressionnante, notamment les conglomérats bancaires tels que Bank of America, JPMorgan Chase et Morgan Stanley. Les banques ont tendance à bien se comporter lorsque l'économie se renforce, car la demande de prêts augmente généralement tandis que les taux de défaut diminuent. En outre, les taux d'intérêt ont augmenté parallèlement aux attentes des investisseurs en matière de reprise, une dynamique qui stimule généralement les marges bénéficiaires des banques. Nous pensons que ces tendances vont se poursuivre dans les mois à venir.
- Le pétrole brut s'est solidement redressé pour atteindre un sommet de 52 semaines et a conservé son potentiel de hausse, ce qui a entraîné des gains quasi généralisés pour les noms du secteur de l'énergie des deux côtés du portefeuille. Les actions se sont vraiment distinguées, Exxon Mobil, Chevron et la plupart des autres ayant enregistré des rendements à deux chiffres. Les paramètres fondamentaux de l'offre et de la demande se sont rapprochés, tandis que l'activité routière et aérienne mondiale devrait continuer à s'améliorer avec l'administration des vaccins et la levée des restrictions de voyage. ExxonMobil s'est redressé, les investisseurs se concentrant sur la reprise de la demande et l'amélioration de la couverture des dividendes, et ce malgré le fait que la société ait enregistré sa première perte trimestrielle depuis au moins 40 ans. Parallèlement, les obligations à haut rendement de HighPoint et Weatherford se sont distinguées par leurs résultats en matière de titres à revenu fixe, car elles ont continué à améliorer leur situation financière et leur rentabilité aux prix actuels du pétrole; nos titres de créance HighPoint ont affiché collectivement un gain supérieur à celui de toutes les actions du fonds.
- L'actualité du marché obligataire a été dominée par la hausse des taux d'intérêt et la reflation; les investisseurs semblaient prévoir une période de ces deux phénomènes dans les mois à venir. Les obligations à longue échéance ont vu leurs rendements augmenter considérablement (ce qui a entraîné une baisse des prix), tandis que la politique de taux zéro de la Fed a maintenu les taux courts à un niveau plus bas, ce qui a entraîné une courbe plus raide. Le portefeuille a continué à mettre en œuvre un positionnement sur le crédit d'entreprise au sein du marché à haut rendement, dont la duration est plus faible et donc moins sensible aux taux d'intérêt que le segment des obligations d'entreprise de qualité supérieure à plus longue échéance du marché obligataire. Les obligations de qualité inférieure représentaient 18,6 % du portefeuille global à la fin mars, tandis que les crédits de qualité supérieure (notés BBB- ou plus) en totalisaient 9,6 %. À mesure que l'économie se redresse, les revenus et les bénéfices des entreprises ont le potentiel de rebondir fortement, ce qui entraînerait une amélioration des paramètres de crédit dans la plupart des secteurs.

## Perspectives et stratégie

- Le marché** : Un an après que la pandémie de la COVID-19 a déclenché un choc brutal qui a plongé le monde dans une récession profonde, mais de courte durée, nous continuons d'observer des données solides concernant l'économie et les marchés financiers, qui correspondent bien à nos points de vue et aux changements de portefeuille depuis le milieu de 2020. À l'approche d'une levée élargie des restrictions liées à la COVID-19, nous accueillons avec prudence les changements positifs, car nous pourrions être à l'aube d'une nouvelle relance économique soutenue par des milliards de dollars de mesures de relance budgétaire, des taux d'intérêt ultra-bas et une demande de consommation refoulée. Mais comme l'emploi et la croissance économique pourraient s'accélérer après la crise, les attentes du marché en matière d'inflation sont également plus élevées. En nous concentrant sur les perspectives de croissance à moyen terme, nous pensons que l'inflation ne devrait pas devenir problématique. Cependant, un environnement potentiel de reflation à plus long terme pourrait ne pas être facile à gérer pour les investisseurs, ce qui souligne les avantages d'une gestion active et agile des actifs.
- Actions** : Les évaluations des actions ne sont pas bon marché, mais elles sont attrayantes, à notre avis, par rapport aux obligations à long terme. Par conséquent, le portefeuille est devenu plus axé sur les actions qu'il ne l'était il y a un an, étant donné l'équilibre actuel entre les possibilités et les risques que nous observons sur le marché. À mesure que la reprise se poursuivra, nous rechercherons des sociétés offrant de bonnes valorisations, surtout si l'économie post-COVID se montre à la hauteur de son potentiel. Les secteurs des finances, des matériaux et de l'énergie ont fait l'objet de prévisions concernant les plus fortes augmentations de bénéfices depuis la fin de 2020, mais nous pensons que l'utilisation accélérée de la

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.

technologie dans les industries traditionnelles et non technologiques pourrait aider d'autres secteurs économiquement sensibles et auparavant mal aimés à exceller dans les mois et les années à venir. Pendant ce temps, le secteur des technologies de l'information a connu une phase de consolidation, ce qui confirme nos changements de 2020 visant à réduire l'exposition du portefeuille dans le domaine technologique.

- **Dividendes** Après une période de suspension des dividendes marquée par une pandémie, l'année 2021 a été marquée par une reprise ferme de l'investissement axé sur les dividendes. En effet, les entreprises sont suffisamment confiantes pour lancer, rétablir ou augmenter leurs dividendes à mesure que l'incertitude s'estompe et que la demande se normalise dans la plupart des secteurs. En tant qu'investisseurs axés sur le rendement, nous saluons cette évolution positive et continuons à rechercher un équilibre entre les rendements des dividendes et les valorisations, ce qui, dans l'environnement actuel, devient de plus en plus difficile. Nous constatons toutefois des possibilités intéressantes dans les secteurs de la finance, de l'industrie, des services publics et de la santé, nos achats récents étant axés sur des entreprises capables d'offrir des rendements en dividendes intéressants et de les faire croître au fil du temps. Nous constatons également l'attrait relatif de certaines sociétés offrant des profils de rendement liés aux dividendes qui dépassent les rendements des obligations d'entreprise à 10 ans.
- **Trésor/Obligations garanties par le gouvernement** : Le rebond cyclique et le scénario de reflation alimenté par l'abondance de liquidités que les banques centrales continuent de fournir sont en partie à l'origine de la hausse des rendements des obligations gouvernementales et d'accentuation des courbes de rendement. Le rendement de référence des obligations du Trésor à 10 ans était probablement trop bas auparavant par rapport à l'expansion économique et à presque toutes les autres catégories d'actifs. Presque toutes les autres catégories d'actifs ont retrouvé leur niveau d'avant la pandémie, le rendement du Trésor à 10 ans ayant grimpé jusqu'à 1,74 % en mars, contre moins de 1 % en début d'année. Les avoirs du Fonds en titres du Trésor à plus courte échéance ont été considérablement réduits au cours de 2020 et au début de 2021, et ne représentaient que 1,3 % du portefeuille global à la fin du mois de mars.
- **Obligations de sociétés (survol)** : Malgré la hausse des primes de terme et un contexte fondamental favorable, les évaluations à long terme des obligations d'entreprises sont restées chères, le marché étant soutenu par les achats des banques centrales ce qui ne devrait pas s'arrêter de sitôt. Comme la situation de la COVID-19 et le contexte géopolitique semblent se préciser quelque peu à moyen terme, nous conservons une perspective modérément baissière sur les obligations au niveau de la répartition de l'actif, en raison de préoccupations en matière de valorisation.
- **Oblig. de première ordre** : Le secteur des obligations de premier ordre a tiré parti d'un solide soutien de la part de la Fed. Les émissions primaires restent élevées, mettant en évidence l'abondance des liquidités des entreprises, ce qui contribue à compenser la hausse des indicateurs de levier à rebours. Nous pensons en effet que les perspectives d'avenir laissent entrevoir une poursuite de l'assainissement des bilans. Toutefois, les valorisations n'offrent pas de protection significative contre une normalisation de l'économie qui entraînerait une hausse des rendements du Trésor, d'après notre analyse. Par conséquent, nous conservons une position plus défensive, compte tenu du resserrement des valorisations et des perspectives de rendement total difficiles.
- **Oblig. à rend. élevé** : Les effets de la récession pèsent encore sur les paramètres fondamentaux des secteurs des titres à revenu fixe moins bien notés, comme les obligations à rendement élevé. Toutefois, les taux de défaut ont culminé à des niveaux bien inférieurs aux prévisions en raison des mesures d'assouplissement de la politique des banques centrales et de la capacité générale des entreprises à accéder aux capitaux. Les perspectives économiques s'étant améliorées au cours des derniers mois, les écarts de taux des obligations à haut rendement sont tombés à leur plus bas niveau depuis plus de dix ans. Néanmoins, nous conservons un point de vue un peu plus optimiste sur ce marché, en raison de la durée plus courte et de l'attrait des rendements par rapport à d'autres titres à revenu fixe, mais nous restons prudents quant aux valorisations qui, selon nous, pourraient sous-estimer le risque fondamental de crédit à long terme.

### Caractéristiques du portefeuille<sup>a,b</sup>

	Portfeuille	Indice S&P 500
Cours sur bénéfice (12 mois en cours)	22,47x	30,29x
Ratio cours moyen pondéré/valeur comptable	2,52x	4,34x
Ratio cours/liquidités	10,87x	16,58x
Cap. boursière moy. Pondérée (Millions de CAD)	245 051	584 344
		Portfeuille
Duration moyenne		2,94 Années
Échéance moyenne pondérée		3,31 Années

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

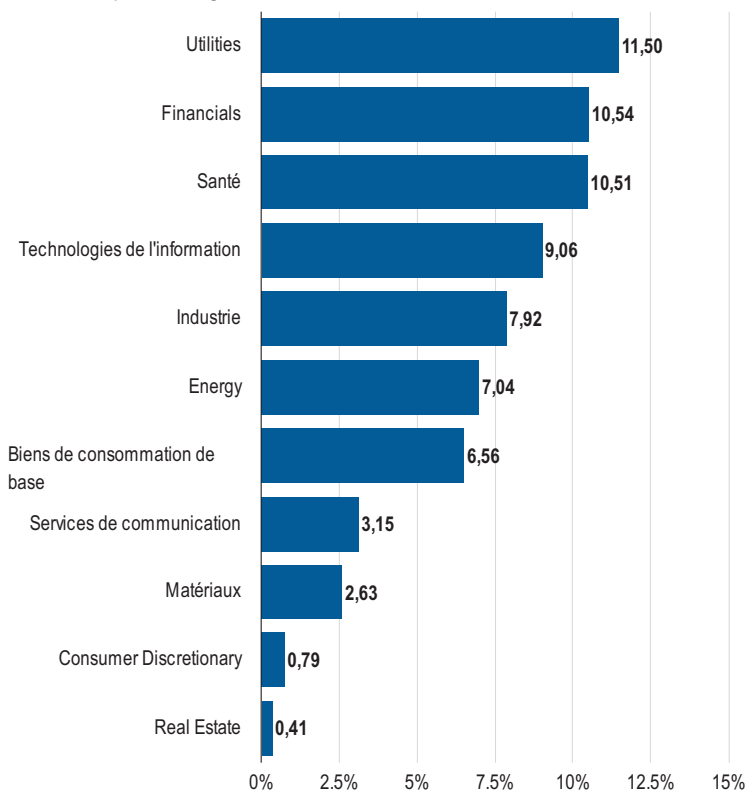
Pourcentage du total

## Principaux placements

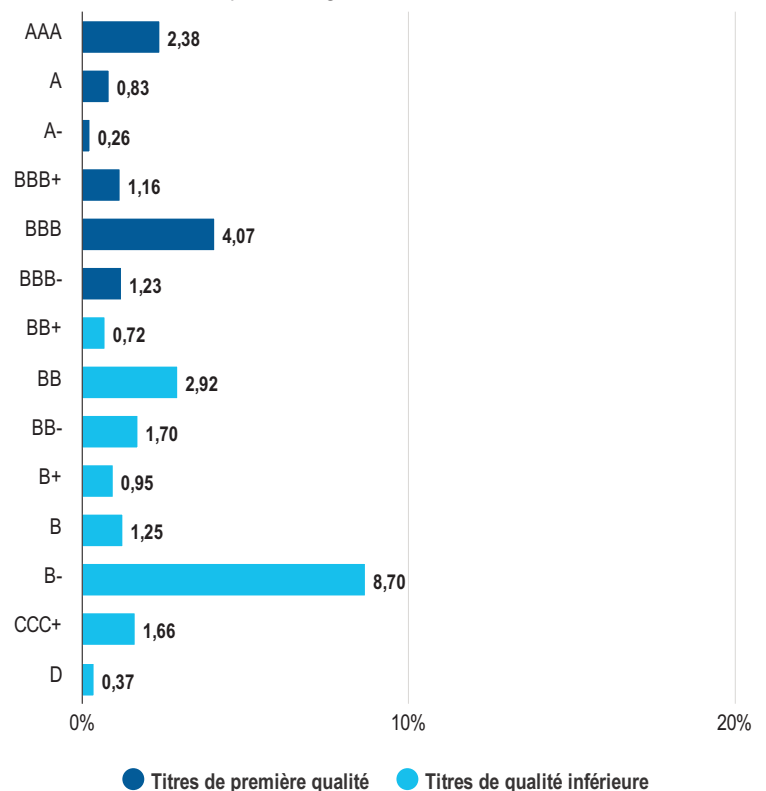
	%
COMMUNITY HEALTH SYSTEMS, INC.	5,06
JPMORGAN CHASE & CO.	2,70
CVS HEALTH CORPORATION	2,52
Bank of America Corp	2,50
Chevron Corporation	2,41
EXXON MOBIL CORPORATION	2,36
SOUTHERN COMPANY	2,34
DOMINION ENERGY INC	2,29
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORPORATION	2,12
PROCTER & GAMBLE COMPANY	2,05

Répartition sectorielle<sup>7</sup>

Actions en pourcentage du total

Notations selon la répartition de la qualité du crédit<sup>8</sup>

Titres à revenu fixe en pourcentage du total



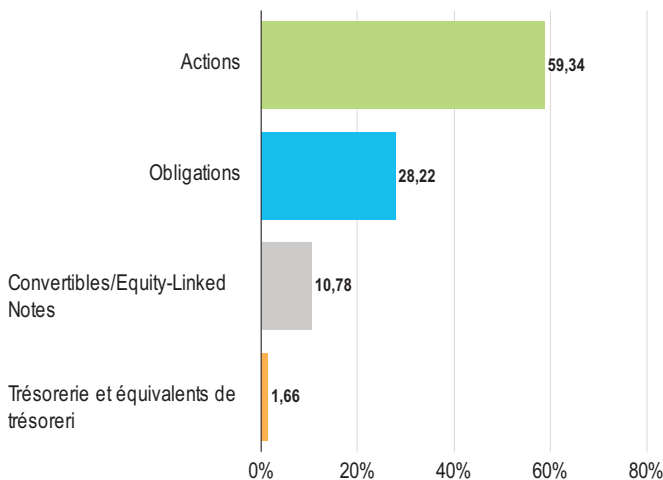
6. Les titres d'un même émetteur ont été regroupés. Il s'agit de données historiques sur les dix principaux placements, qui peuvent ne pas être indicatives des caractéristiques actuelles ou futures du portefeuille. Tous les titres sont sujets à changement. Les informations fournies ne constituent pas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

7. Les placements du portefeuille peuvent changer.

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 notations indiquent la solvabilité d'un émetteur et varient habituellement de la cote AAA ou Aaa (la plus élevée) à D (la plus faible). Lorsque les 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 (not rated) comprend les titres évaluable qui n'ont pas été notés par une NRSRO. La catégorie S.O. (sans objet) est attribuée aux titres qui ne peuvent pas être notés (les actions par exemple). Les liquidités comprennent les équivalents, qui peuvent être notés. Les produits dérivés sont exclus de cette ventilation. Les placements du portefeuille peuvent changer.

**Répartition de l'actif<sup>9,10</sup>**

Pourcentage du total

**Autres statistiques de rendement**Statistiques complémentaires sur les risques<sup>11,12</sup>

	3 ans	5 ans
Écart-type (%)	6,35	7,78
Erreur de réplcation (%)	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).

**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**

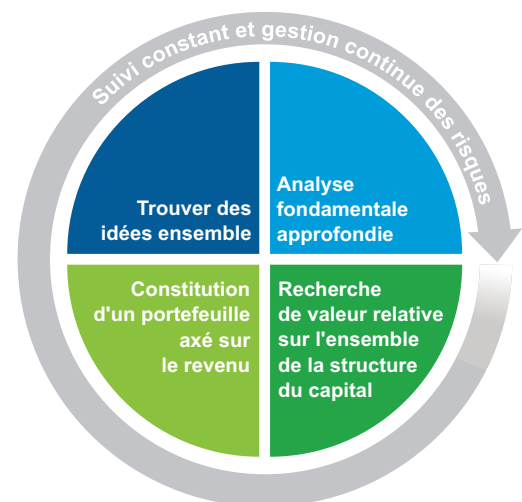
Cherche à saisir des occasions de placement où il y a divergence entre notre point de vue sur les paramètres fondamentaux et le consensus du marché.

**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**

9,10. Les pourcentages peuvent ne pas totaliser 100 % du fait que les chiffres sont arrondis. Les placements peuvent changer.

11. Le coefficient bêta, le ratio d'information et les renseignements de l'écart de suivi sont mesurés par rapport à 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.

12. 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).

## Équipe de placement

Gestionnaires de portefeuille	Nombre d'années avec la société	Années d'expérience
Edward D. Perks, CFA	28	28
Brendan Circle, CFA	6	10
Todd Brighton, CFA	20	20

## 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 à 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 fonds<sup>13,14</sup>

	Série		Série couverte	
	\$ CA	Dollar américain	\$ CA	\$ US
Série A (frais acq.)	TML3640	TML3651	TML5809	—
Série A (frais de rachat)	TML3642	TML3653	TML5811	—
Série A (frais d'acq. réd.)	TML3641	TML3652	TML5810	—
Série F	TML3643	TML3654	TML5812	—
Série F – Services à honoraires adm.	TML5014	TML5037	TML5813	—
Série FT	TML3647	—	TML5814	—
Série FT - services à honoraires adm.	TML5050	—	TML5815	—
Série I (fermée aux nouveaux investisseurs)	TML3644	TML3655	—	—
Série O	TML3645	TML3656	TML5816	—
Série OT	TML3646	—	TML5817	—
Série PA (frais d'acquisition)	TML5517	TML5520	TML5818	—
Série PA (frais d'acq. reportés)	TML5519	TML5522	TML5820	—
Série PA (frais acq. réduits)	TML5518	TML5521	TML5819	—
Série PF	TML3904	TML3905	TML5821	—
Série PF – Services à honoraires adm.	TML5082	TML5108	TML5822	—
Série PFT	TML3906	—	—	—
Série PFT – services à honoraires adm.	TML5127	—	—	—
Série PT (frais acq.)	TML5523	TML5526	TML5823	—
Série PT (frais d'acq. reportés)	TML5525	TML5528	TML5825	—
Série PT (frais d'acq. réd.)	TML5524	TML5527	TML5824	—
Série T (frais acq.)	TML3648	TML3659	TML5826	—
Série T (frais de rachat)	TML3650	TML3661	TML5828	—
Série T (frais acq. réd.)	TML3649	TML3660	TML5827	—

La série I est fermée aux nouveaux investisseurs depuis le 22 novembre 2016.

13. 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.

14. 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.

Sources : FactSet. Vous trouverez d'importants avis et renseignements sur les fournisseurs de données au [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 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 la Société de placements Franklin Templeton.

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).



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)