

Profil du produit

Renseignements sur le produit¹

Actif du fonds	\$213 153 599,37
Date de création du fonds	19/06/2013
Nombre d'émetteurs	100
Devise de base	CAD
Catégorie Morningstar TM	Équilibrés mondiaux neutres
Fréquence de versement de distribution	Mensuelles

Classification du risque²

Faible	Faible à moyen	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.

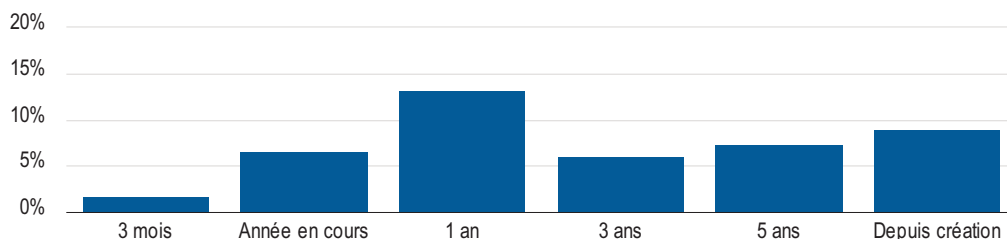
Données sur le rendement³

Rendements totaux annuels moyens⁴ (%)

	3 mois	Année en cours	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création (28/06/2013)
Série F	1,79	6,60	13,24	6,01	7,35	9,08

Ratio des frais de gestion (au 31/12/2020, 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.



● 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 portefeuille⁵

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	Santé	Bons du Trésor américain	Énergie
	United Parcel Service	Énergie	HighPoint Resources	Biens de consommation cyclique
	CVS Health	Technologies de l'information	Partenaires de produits spécialisés Calumet	Bons du Trésor américain
FACTEURS NÉGATIFS	Cummins	Services aux collectivités	T-Mobile US	—
	Intel	—	Bausch Health Companies	—
	Southwest Airlines	—	—	—

- Les actions axées sur la valeur et les dividendes ayant généralement la faveur des investisseurs, notamment en avril et en mai (contrastant avec les ventes massives occasionnelles de la plupart des actions de croissance jusqu'en juin), le Fonds s'est bien comporté sur le plan des gains absolus pour l'ensemble des répartitions. Dix des onze secteurs d'actions du portefeuille ont nettement favorisé les résultats, à l'instar de cinq des neuf secteurs d'obligations de sociétés et des bons du Trésor américain (ces derniers représentant en moyenne 2,1 % du portefeuille), tandis que les titres adossés à des créances hypothécaires émis par la GNMA et la FNMA (qui représentent 0,7 % du portefeuille) ont enregistré un léger repli de leurs prix qui n'a pas trop désavantagé les rendements. Les facteurs fondamentaux des entreprises se sont nettement améliorés ce printemps, ce qui a entraîné des gains généralisés pour les crédits d'entreprise détenus dans le Fonds. Les bénéfices des entreprises ont atteint de nouveaux sommets historiques, la situation financière est demeurée accommodante et les créances mieux cotées ont encore dépassé de loin celles moins bien cotées.
- Les gains des actions dans le secteur de la santé proviennent en partie des conglomérats pharmaceutiques comme Eli Lilly (acheté au cours de la période) et Pfizer, ainsi que CVS Health, qui vend des médicaments sur ordonnance, des services de soins de santé et d'avantages sociaux, et des marchandises générales. CVS était unique en ce sens qu'elle a favorisé les deux côtés du portefeuille (nous détenions des actions ordinaires et des actions privilégiées convertibles, ainsi que des obligations de sociétés dont le rendement nominal se situait entre 4,1 % et 5,1 %). En particulier, les titres sous-jacents de CVS ont remonté en raison des solides résultats financiers trimestriels enregistrés grâce à un ratio de pertes médical légèrement supérieur aux prévisions, à des charges d'exploitation inférieures aux prévisions dans le secteur des prestations de soins de santé, à une bonne croissance du nombre d'adhérents aux programmes d'assurance maladie gouvernementaux et à des résultats supérieures à ceux de ses concurrents dans le secteur des services pharmaceutiques, malgré une tendance à la compression des prix dans ce secteur d'activité. Les revenus des magasins de détail de CVS ont également affiché un rebond au début de 2021, bien qu'ils soient encore en baisse de 11 % par rapport à l'année précédente, en raison de la perte résiduelle de clients sans rendez-vous pendant les confinements liés à la pandémie.
- ExxonMobil et presque toutes les autres actions et obligations à rendement élevé du secteur de l'énergie ont connu une solide remontée des deux côtés du portefeuille, le retour à une rentabilité robuste de ces sociétés étant porté par la flambée des cours du pétrole et du gaz naturel, les déséquilibres mondiaux de l'offre et de la demande d'énergie induits par la pandémie s'étant stabilisés. La remontée de l'action ordinaire du géant de la logistique et de la livraison de colis United Parcel Service a été la principale exception haussière du secteur industriel. UPS a publié des résultats financiers pour le premier trimestre 2021 qui ont dépassé les attentes du consensus en raison de l'augmentation de la demande de livraison de colis. Selon notre analyse, l'aspect le plus impressionnant du trimestre a été la marge d'exploitation de 12 % d'UPS, car la société a réussi à sortir des pics saisonniers d'effectifs au quatrième trimestre 2020 (contrairement à certains concurrents) et a maintenu son efficacité dans le cadre de ce que nous jugeons être des améliorations structurelles durables des coûts.
- Les entreprises de services aux collectivités comme Dominion Energy, Southern Company et Sempra Energy ont nuit aux résultats, après avoir pâti de ventes massives, alors même que le rendement de référence des bons du Trésor américain à 10 ans a reculé, en particulier en mai et juin; les deux suivent d'habitude un rapport inversé (les entreprises de services publics ayant tendance à se redresser lorsque les rendements des obligations d'État diminuent). À l'approche de juillet, nous pensons toujours que les investisseurs ont la possibilité de trouver des rendements élevés, des valorisations d'actions raisonnables et un potentiel de hausse important dans les services aux collectivités, qui nous semblent être sous-estimés dans le cadre de la reprise, leurs valorisations ne s'étant pas encore complètement remises de la vente massive déclenchée par la pandémie en mars 2020, alors que la consommation d'énergie est revenue à la normale. En outre, Dominion et plusieurs autres entreprises de services publics ont gagné en popularité grâce à leur transition vers des placements ciblés dans la modernisation des réseaux électriques liés à des initiatives ESG (environnementales, sociales et de gouvernance), et ont bénéficié de la dynamique du marché axée sur la transition vers une énergie propre et qui est actuellement en cours aux États-Unis et ailleurs.

Perspectives et stratégie

- Le marché** : Les prévisions de croissance ont augmenté, les vaccinations contre la COVID-19 progressant à travers le monde entier. 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 consommateurs reprennent leurs habitudes partout dans le monde. La reprise économique sera certainement inégale, les pays traversant tous des phases différentes d'endiguement de la pandémie, mais la thématique du rebond mondial synchronisé l'emporte pour l'instant sur nos inquiétudes résiduelles à court terme liées aux disparités entre les pays. L'épopée du 'grand' déconfinement a vampirisé les discussions sur les marchés depuis de nombreux mois, même si elle est déjà certainement comptabilisée dans les prévisions des investisseurs, ceux-ci s'étant adonnés la plus grande partie de 2021 à récompenser les toutes premières améliorations des chiffres économiques dans le cadre du rebond cyclique.

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.

- Parallèlement, la croissance stimulée par les mesures économiques est bien ancrée, en particulier dans les pays développés. Cette croissance, associée à une inflation supérieure aux tendances, et qui devrait être passagère, favorise un potentiel de rendement à moyen terme plus élevé pour les actions que pour les obligations. Nous estimons toujours que les mesures prises par les banques centrales et les gouvernements seront favorables. Même si les responsables politiques ajustent les paramètres de leurs mesures de relance, leurs objectifs de base risquent peu de changer.
- Actions** : En qualité d'investisseurs axés sur le revenu, notre répartition globale d'actifs part essentiellement d'une sélection de valeurs ascendante, où nous privilégions les sociétés avec de bons facteurs fondamentaux aux actions de l'ensemble du marché. Ceci dit, nous estimons que les actions mondiales ont globalement besoin d'une remontée durable de leurs bénéfices pour justifier une normalisation de leurs valorisations. Les valorisations nous semblaient élevées à l'approche du mois de juillet, ce qui s'explique en partie par le maintien de mesures accommodantes et par la progression des bénéfices des entreprises à mesure que nous sortons de la pandémie. Malgré les risques liés aux niveaux d'inflation élevés actuels et à un retour à la normale de la politique monétaire, nous demeurons optimistes à long terme quant à l'évolution de la croissance, mais nous sommes également persuadés que pour composer avec le marché boursier dans les mois à venir, il faudra faire preuve de souplesse dans notre gestion active.
- Dividendes** À mesure que l'économie retourne à la normale, les investisseurs montrent un regain d'intérêt pour les sociétés offrant un rendement en dividendes, après une période de domination prolongée sur le marché par un petit nombre de valeurs axées sur la croissance. À ce stade de la reprise, le risque d'une réduction importante des dividendes, voire d'une suppression, n'est plus d'actualité. Ce regain d'intérêt pour les placements porteurs de dividendes s'est accompagné d'un regain de confiance de la part des entreprises, qui ont décidé de lancer, de rétablir ou d'augmenter leurs dividendes à mesure que les incertitudes se dissipent et que la demande retrouve son niveau normal dans la plupart des secteurs. En tant qu'investisseurs axés sur le rendement, nous saluons cette évolution prometteuse et nous efforçons sans cesse de trouver le bon équilibre entre les rendements en dividendes et les valorisations, ce qui, dans la conjoncture actuelle, demande une sélection judicieuse et réfléchie. Nous constatons des possibilités intéressantes dans les secteurs de la finance, de l'industrie, des services aux collectivités, de la santé et axés sur le consommateur, nos achats récents ayant privilégié 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 respectifs des obligations d'entreprise à long terme.
- Obligations garanties par le gouvernement/Bons du Trésor** : Le marché des titres à revenu fixe demeure assez tranquille face à la poussée récente des chiffres de l'inflation qui s'est produite au cours du deuxième trimestre. Après plus de trois décennies du grand marché haussier des obligations, il n'est pas surprenant que de nombreux investisseurs estiment que les obligations d'État sont chères. Le rendement prévu des bons du Trésor et de d'autres obligations de grande qualité demeure modeste par rapport aux actions. Nous n'avons pas d'exposition à la portion long terme de la courbe des taux du Trésor américain, mais nous investissons encore dans les échéances à court et moyen terme. De nouvelles vagues de financement par le déficit, des niveaux d'endettement record, une inflation plus élevée et un rebond de l'activité économique au second semestre 2021 devraient, selon nous, continuer à exercer une pression à la hausse sur les rendements à long terme. Toutefois, les rendements à court terme risquent peu de bouger selon nous, en raison de la politique monétaire accommodante de la Réserve fédérale américaine, qui devrait maintenir sa politique de taux d'intérêt zéro au moins à court terme.
- Oblig. de première ordre** : L'abondance de liquidités des entreprises et une croissance stimulée par les mesures budgétaires ont redonné confiance aux investisseurs et entraîné une hausse des valorisations d'un large éventail de créances très bien cotées. Par conséquent, nous adoptons désormais une position plus défensive à l'égard du secteur des obligations de sociétés de premier ordre. Selon notre analyse, les valorisations élevées de cette catégorie d'actifs n'offrent pas de véritable protection contre la hausse des rendements du Trésor ou la perspective d'une augmentation de l'impôt sur les sociétés. L'attrait des obligations d'entreprises de grande qualité réside dans le fait qu'elles offrent un rendement supplémentaire modeste et éventuellement certains avantages en matière de diversification par rapport aux obligations d'État, mais pas en tant qu'alternative aux actions dégageant des rendements à long terme.
- Oblig. à rend. élevé** : Dans l'ensemble, le secteur des obligations d'entreprises à rendement élevé présente toujours des caractéristiques de revenu intéressantes par rapport au marché des titres à revenu fixe. Toutefois, la vigueur de l'économie et la forte demande des investisseurs ont entraîné une compression soutenue des écarts, ce qui rend le secteur un peu moins intéressant par rapport aux actions. La qualité moyenne des créances dans ce segment s'est généralement améliorée, car la pandémie a éliminé certains des crédits les plus faibles et, dans le même temps, a attiré certains 'anges déchus' de la catégorie de premier ordre. La prochaine étape de la reprise mondiale devrait confirmer l'attrait des facteurs fondamentaux pour les actifs à revenu fixe moins bien notés, même si l'abondance de liquidités a entraîné des valorisations élevées. Selon nous, cela signifie que la sélection individuelle des crédits revêt encore plus d'importance.

Caractéristiques du portefeuille^{a,b}

	Portefeuille	Indice S&P 500
Cours sur bénéfice (12 mois en cours)	21,16x	27,16x
Ratio cours moyen pondéré/valeur comptable	2,52x	4,63x
Ratio cours/liquidités	11,33x	18,22x
Cap. boursière moy. Pondérée (Millions de CAD)	260 794	672 926
		Portefeuille
Duration moyenne		2,85 Années
Échéance moyenne pondérée		3,13 Années

Diversification du portefeuille^aDix principaux placements⁶

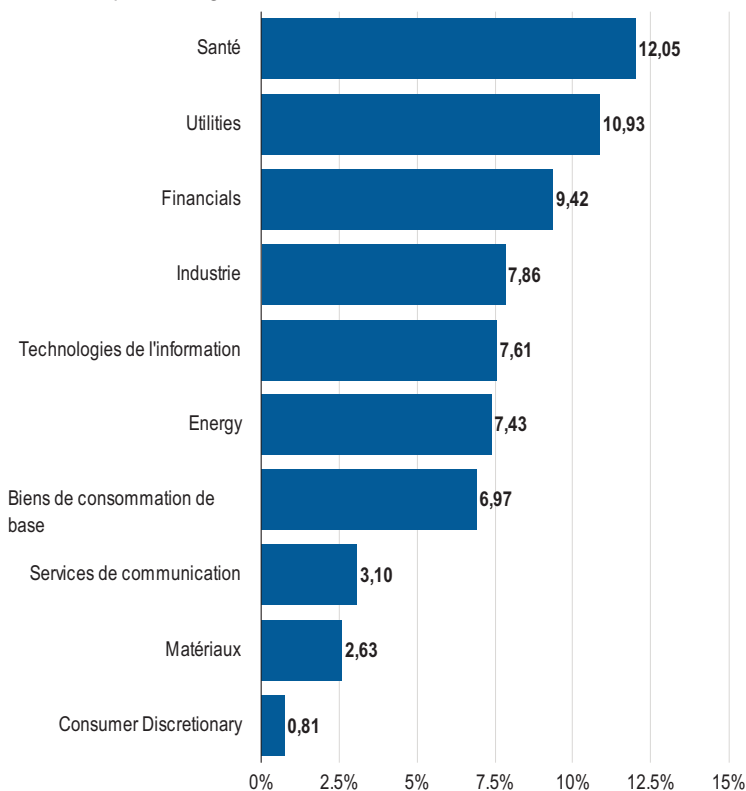
Pourcentage du total

Principaux placements

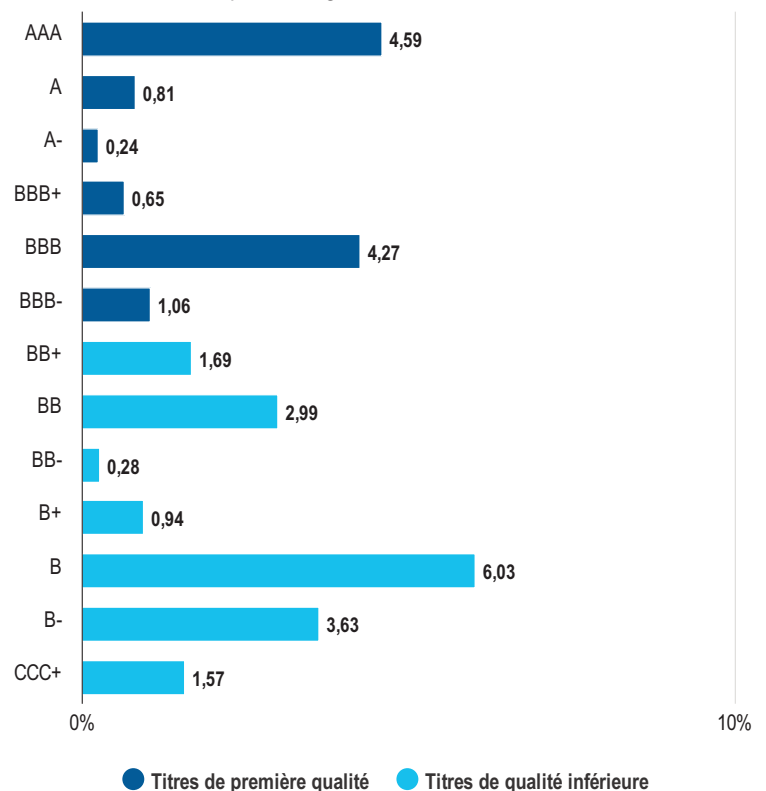
	%
COMMUNITY HEALTH SYSTEMS, INC.	4,94
UNITED STATES	3,51
CVS HEALTH CORPORATION	2,64
EXXON MOBIL CORPORATION	2,57
ABBVIE, INC.	2,41
Chevron Corporation	2,31
Bank of America Corp	2,30
SOUTHERN COMPANY	2,20
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORPORATION	2,18
JPMORGAN CHASE & CO.	2,18

Répartition sectorielle⁷

Actions en pourcentage du total

Notations selon la répartition de la qualité du crédit⁸

Titres à revenu fixe en pourcentage du total



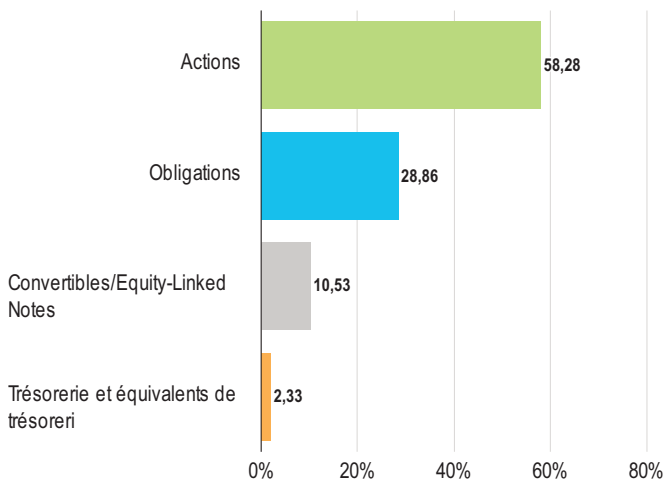
6. Les titres d'un même émetteur ont été regroupés. Il s'agit de données historiques sur les dix principaux placements, qui peuvent ne pas être indicatives des caractéristiques actuelles ou futures du portefeuille. Tous les titres sont sujets à changement. Les informations fournies ne constituent pas 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^{9,10}

Pourcentage du total

**Autres statistiques de rendement****Statistiques complémentaires sur les risques^{11,12}**

	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.

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 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.

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).

Philosophie et processus de placement

Philosophie de placement

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

Méthode de placement

Perspectives intégrées sur le plan des catégories d'actif

- Notre recherche exclusive sur les facteurs macroéconomiques, les actions et les titres à revenu fixe, combinée à des discussions et à des débats d'équipe, permet de trouver des idées de placement dans une optique de revenu et de rendement total.
- Le processus comprend une évaluation des prévisions consensuelles du marché et des divergences entre ces dernières et notre point de vue sur les données fondamentales.

Recherche fondamentale approfondie

- Nous procédons à une analyse complète de la société, en nous concentrant sur la valorisation, la solidité financière, les occasions sur le marché, la position concurrentielle, les principaux facteurs ESG et l'expérience de la direction.

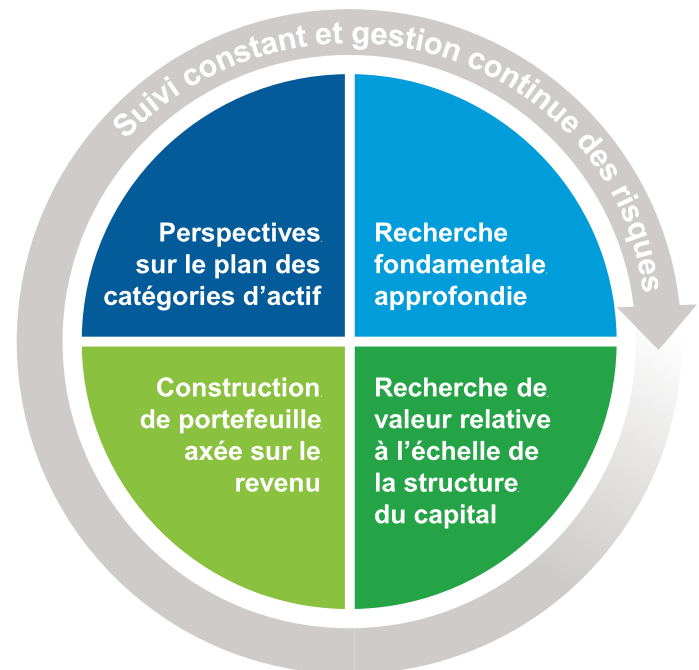
Recherche de valeur relative à l'échelle de la structure du capital

- Nous analysons les scénarios de risque/rendement pour chaque titre afin de déterminer le potentiel optimal de revenu et d'appréciation du capital dans la structure du capital.

Construction de portefeuille axée sur le revenu

- Les gestionnaires de portefeuille se servent des données tirées du processus de recherche pour concevoir un portefeuille diversifié et assorti d'un niveau de risque approprié tout en cherchant à maximiser le revenu suivant l'objectif de la stratégie.

Méthode de placement : La recherche fondamentale règle la construction de portefeuille



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 : 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 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.

Codes de fonds^{13,14}

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

STANDARD & POOR'S^{MD}, S&P^{MD} et S&P 500^{MD} 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.

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**

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