

# RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Au 31 décembre 2019



FRANKLIN  
TEMPLETON

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds comporte une section intitulée « Faits saillants financiers », mais n'inclut pas les états financiers complets du fonds. Si vous n'avez pas reçu les états financiers annuels du fonds en même temps que ce rapport, vous pouvez en obtenir un exemplaire sans frais. Pour ce faire, veuillez nous appeler au 1 800 897-7281; nous écrire au 5000, rue Yonge, bureau 900, Toronto (Ontario) M2N 0A7; consulter notre site Web au [www.franklintempleton.ca](http://www.franklintempleton.ca); ou encore consulter le site de SEDAR au [www.sedar.com](http://www.sedar.com). Les porteurs de titres peuvent également s'adresser à nous pour obtenir un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration du fonds, le dossier de vote par procuration ou l'information trimestrielle sur le portefeuille.

Cogestionnaire principal de portefeuille

**Garey J. Aitken, CFA, MBA**

Gestion de placements Franklin Bissett, qui fait partie de la Société de Placements Franklin Templeton  
Bureau : Calgary (Alberta)

Cogestionnaire principale de portefeuille

**Izabel Flis, CFA**

Gestion de placements Franklin Bissett, qui fait partie de la Société de Placements Franklin Templeton  
Bureau : Calgary (Alberta)

## OBJECTIF ET STRATÉGIES DE PLACEMENT

Le Fonds américain Franklin ActiveQuant (le « Fonds ») recherche une appréciation du capital à long terme, au moyen de placements effectués principalement dans un portefeuille diversifié de titres américains.

Le Fonds investit dans des actions américaines soigneusement choisies à l'aide d'un modèle quantitatif préétabli qui repère les titres intéressants selon divers critères déterminés par le conseiller en valeurs (le « gestionnaire de portefeuille »). Le modèle incorpore une grande variété de données financières et boursières historiques et prévisionnelles.

## RISQUE

Les risques de placement dans le Fonds demeurent tels qu'ils sont énoncés dans le prospectus. Le Fonds convient aux investisseurs qui peuvent tolérer un risque faible à modéré, qui recherchent un fonds d'actions américaines de base ayant recours à une stratégie de placement quantitative et qui prévoient de conserver leurs placements à moyen ou long terme.

## RÉSULTATS

Au 31 décembre 2019, la valeur liquidative totale du Fonds était de 148,7 M\$, soit une diminution de 3,9 % par rapport au 31 décembre 2018. Cette baisse est principalement attribuable à des rachats nets de 34,2 M\$, dont l'effet a été partiellement contrebalancé par une augmentation de l'actif net liée aux activités de 28,1 M\$.

Au cours des 12 derniers mois, les parts de série A du Fonds ont produit un rendement total de 17,5 %. Au cours de la même période, l'indice de référence du Fonds, soit l'indice de rendement total S&P 500 (l'« indice »), a enregistré un rendement en dollars canadiens de 25,1 %. Le rendement des parts des autres séries du Fonds est semblable à celui de ses parts de série A, à l'exception de différences dans la structure des charges. Les rendements des parts des autres séries du Fonds (le cas échéant) sont présentés à la section « Rendement passé ».

Les données comparatives sur le rendement de l'indice sont fournies à titre informatif seulement. Il importe de noter que le rendement du Fonds tient compte des frais de gestion professionnelle, qui ne s'appliquent pas à l'indice.

Les marchés boursiers d'Amérique du Nord ont terminé l'année à des sommets records ou près de sommets records, et l'indice S&P 500 a progressé à 31,5 % pour l'ensemble de l'année, en dollars américains. Le recul de 4,7 % du dollar canadien par rapport à son homologue américain durant l'année a été contrebalancé en partie par la hausse robuste de l'indice en monnaie locale. Pendant l'exercice, les onze secteurs de la classification industrielle mondiale standard (GICS) ont enregistré un rendement global positif, en dollars canadiens. Les secteurs qui ont fait meilleure figure sont ceux des technologies de l'information (+43,2 %), suivies des services de communication (+26,4 %) et des services financiers (+25,8 %). À l'inverse, malgré de solides rendements absolus, les secteurs les moins performants ont été l'énergie (+6,5 %) et les soins de santé (+15,1 %).

Durant l'exercice, le Fonds a souffert de la sélection et de l'interaction de ses titres, ainsi que de l'effet négatif de la répartition sectorielle. La sélection et l'interaction des titres ont surtout souffert à cause de titres individuels des secteurs des soins de santé, des technologies de l'information, des biens de consommation de base et des matières premières, mais leur effet a été partiellement contrebalancé par celui de placements individuels des industries et des services aux collectivités. Du point de vue de la répartition sectorielle, la sous-pondération du secteur performant des technologies de l'information représente le facteur qui a le plus plombé le rendement.

L'activité de négociation est restée stable en 2019, et quelques occasions de rééquilibrage se sont présentées pour le Fonds.

L'actif net moyen des séries du Fonds qui assument des charges a augmenté au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, ce qui a entraîné une hausse correspondante des charges. Les revenus tirés de placements détenus, à l'exception des gains (pertes) nets réalisés ou latents sur les placements et les instruments dérivés, le cas échéant, sont demeurés relativement stables en raison des activités de placement du Fonds, notamment celles dont il a été question précédemment concernant la période visée.

## ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

La solide progression des marchés boursiers en 2019 a fait ressortir l'efficacité des stratégies factorielles. Malgré l'incertitude persistante en ce qui concerne les guerres commerciales, le ralentissement de la croissance mondiale et les tensions géopolitiques, l'enthousiasme a tenu bon en raison d'une modification favorable de la politique monétaire. Ce contexte, qui relève davantage de l'humeur des investisseurs que de paramètres fondamentaux et de valorisations, continue d'entraver la capacité des stratégies factorielles à distinguer les sociétés performantes de celles qui ne le sont pas. Néanmoins, certaines approches quantitatives se sont récemment révélées plus efficaces.

Continuant de privilégier le maintien d'un portefeuille qui donne de bons résultats par rapport à l'indice de référence à l'égard de mesures de valorisation, de croissance, de volatilité et de momentum, les gestionnaires de portefeuille ont toujours confiance dans le potentiel à long terme de la stratégie et estiment que le portefeuille est bien placé pour composer avec une conjoncture macroéconomique qui s'avère de plus en plus difficile.

## ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Les investisseurs doivent noter que le rapport contient des énoncés prospectifs, notamment au chapitre de la stratégie et des prévisions de rendement. Est considéré comme un énoncé prospectif tout énoncé correspondant à des prévisions ou dépendant de conditions ou d'événements futurs ou s'y rapportant, ainsi que tout énoncé formulé au futur ou au conditionnel ou incluant des verbes comme « s'attendre », « prévoir », « anticiper », « viser », « entendre », « croire », « estimer » ou « évaluer », les expressions « selon » ou « être d'avis » ou tout autre mot ou expression similaire. Tout énoncé relatif à une stratégie ou à un rendement à venir est également de nature prospective. Les énoncés prospectifs et les énoncés qui contiennent des données autres que des informations historiques sont assujettis à des risques et à des incertitudes. Les résultats, les décisions et les événements réels pourraient donc être sensiblement différents de ceux qui sont indiqués dans les énoncés prospectifs.

Les énoncés prospectifs sont, par définition, fondés sur de nombreuses hypothèses, notamment le fait que i) le Fonds peut attirer des investisseurs et les retenir, et dispose d'un actif géré suffisant pour mettre en œuvre ses stratégies de placement; ii) les stratégies de placement produiront les résultats escomptés par le gestionnaire de portefeuille; iii) l'évolution et le comportement des marchés seront compatibles avec les stratégies de placement. Bien que les énoncés prospectifs contenus dans le présent document soient fondés sur des hypothèses jugées raisonnables par le gestionnaire de portefeuille, celui-ci ne peut garantir que les résultats obtenus soient conformes aux énoncés prospectifs.

Les énoncés prospectifs n'offrent aucune garantie de rendement futur. Divers facteurs pourraient contribuer à faire dévier les résultats prévus, notamment des facteurs généraux concernant l'économie, la politique et les marchés, l'évolution des taux d'intérêt et des taux de change, la conjoncture mondiale des marchés boursiers et des marchés financiers, la concurrence entre les entreprises, les changements technologiques, les modifications à la réglementation gouvernementale, les décisions judiciaires ou réglementaires inattendues et les catastrophes. Cette liste de facteurs n'est pas exhaustive. Les investisseurs ne doivent pas se fier indûment aux énoncés prospectifs et doivent savoir que le Fonds ne les met pas nécessairement à jour lorsque des informations nouvelles, des événements ou toute autre donnée se présentent.

## OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Le gestionnaire est une filiale indirecte en propriété exclusive de Franklin Resources, Inc., une société de gestion de placements mondiale connue sous le nom de Franklin Templeton. Le gestionnaire est le gestionnaire, l'agent chargé de la tenue des registres, l'agent des transferts et un des placeurs principaux du Fonds. Il assure ou prend des dispositions pour que soient assurés les services nécessaires aux activités quotidiennes du Fonds, dont le marketing, la promotion et le placement des titres du Fonds et les services de conseils en placement. En contrepartie de ces services de gestion et de conseils en placement, le Fonds paie au gestionnaire des frais de gestion mensuels, majorés

des taxes applicables, qui sont fondés sur la valeur liquidative moyenne de chaque série du Fonds (sauf les séries O et OT, selon le cas), calculés quotidiennement de la façon indiquée à la rubrique « Frais de gestion » ci-dessous. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, le Fonds a payé des frais de gestion de 78 000 \$ (32 000 \$ en 2018).

Franklin Templeton Services, LLC (« FTS ») fournit les services de comptabilité et d'évaluation de portefeuille liés au Fonds, ainsi que certains services administratifs au gestionnaire. Dans le cadre de l'entente conclue avec chacun des investisseurs, le gestionnaire paie également les charges d'exploitation de la série O, qui englobent les services offerts par FTS.

Le gestionnaire paie les charges d'exploitation du Fonds – à l'exception de certains coûts du Fonds, entre autres les coûts engagés à des fins de conformité avec de nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires, les frais et la rémunération du comité d'examen indépendant (le « CEI ») du Fonds, les coûts d'emprunt et d'intérêt et les coûts liés aux assemblées des porteurs de titres (comme l'autorise la réglementation en valeurs mobilières au Canada) – en contrepartie du paiement, par le Fonds, de frais d'administration annuels fixes de 0,28 %, majorés des taxes applicables, appliqués sur l'actif net quotidien moyen du Fonds (les « frais d'administration »), sauf pour les séries PA et PF, qui comportent des frais d'administration annuels de 0,15 %, et pour les séries O et OT, selon le cas, qui ne comportent pas de frais d'administration annuels. Le gestionnaire paie toutes les charges d'exploitation des séries O et OT, selon le cas, dans le cadre de l'entente qu'il conclut avec chaque investisseur. Le gestionnaire peut, à sa discrétion, renoncer à une partie des frais d'administration d'une série ou absorber certains coûts du Fonds. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, le Fonds a payé des frais d'administration de 15 000 \$ (7 000 \$ en 2018).

Au 31 décembre 2019, la Catégorie de société américaine Franklin ActiveQuant et le Fonds canadien équilibré Franklin Bissett détenaient respectivement 58 % et 21 % du Fonds.

## Conseiller en valeurs

Gestion de placements Franklin Bissett (le « conseiller en valeurs »), qui fait partie du gestionnaire, fournit à celui-ci des analyses et des recommandations de placements, en plus d'effectuer dans le Fonds des transactions de portefeuille ou d'en confier le mandat à des courtiers.

## Placeur principal

À titre d'un des placeurs principaux du Fonds, le gestionnaire commercialise le Fonds et prend des arrangements pour la vente des parts par l'entremise de courtiers à l'échelle du Canada. Le gestionnaire peut recourir aux services de tiers pour la vente des parts de certaines séries du Fonds.

Services aux investisseurs FTC Inc., une société affiliée au gestionnaire, agit aussi à titre de placeur principal des parts de séries F, O, OT, FT, PF et PF (couverte) du Fonds, selon le cas.

En tant qu'un des placeurs principaux des parts des séries concernées, Services aux investisseurs FTC Inc. reçoit du gestionnaire des frais de service intersociétés correspondant à 0,20 % de l'actif géré des séries concernées.

#### Agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts

En plus d'offrir des services de gestion, le gestionnaire agit comme agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts du Fonds. Les coûts associés à ces services sont absorbés par le gestionnaire et ne sont pas imputés au Fonds.

#### Comité d'examen indépendant

Comme l'exige le Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement (le « Règlement 81-107 » et, à l'extérieur du Québec, la Norme canadienne 81-107), le gestionnaire a mis sur pied le CEI pour que celui-ci examine toutes les questions de conflits d'intérêts qui sont repérées et qui lui sont soumises par le gestionnaire pour approbation ou recommandation, selon la nature du conflit d'intérêts. On peut trouver des renseignements additionnels sur le CEI dans le prospectus.

#### FRAIS DE GESTION

Une partie des frais de gestion payés par le Fonds au gestionnaire couvre les commissions de suivi et de vente versées par ce dernier aux courtiers (la « rémunération du courtier »). Les commissions de suivi correspondent à un pourcentage de la valeur liquidative moyenne quotidienne de chaque série du Fonds, détenue par les clients d'un courtier. Le reste des frais de gestion couvre les services de conseils en placement et d'administration liés à la prestation de services de conseils en placement. Le tableau suivant présente les frais de gestion annuels du Fonds, ainsi que la part des frais de gestion ayant servi à payer la rémunération du courtier et les services de conseils en placement, en pourcentage approximatif des frais de gestion pour chaque série.

Série	Frais de gestion (%)	Rémunération du courtier (%)*	Gestion de placement, charges liées à la gestion de placement et autres (%)
A	1,65	52,12	47,88
F	0,65	–	100,00
PA	1,55	64,52	35,48
PF	0,55	–	100,00

\* La rémunération du courtier peut comprendre d'autres frais liés au placement qui ne sont pas directement payables aux courtiers.

Les frais de gestion et d'administration de la série O sont directement payés par le porteur de parts au gestionnaire comme suit :

- Première tranche de 200 000 \$ CA à moins de 2,5 M\$ CA – 0,70 %
- Tranche suivante de 2,5 M\$ CA à moins de 5 M\$ CA – 0,65 %
- 5 M\$ CA et plus – 0,60 %

Certains investisseurs institutionnels peuvent négocier des frais de gestion et d'administration différents en concluant une entente écrite avec Placements Franklin Templeton.

FONDS AMÉRICAIN FRANKLIN ACTIVEQUANT  
**RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS**  
**Aperçu du portefeuille** (AU 31 DÉCEMBRE 2019)

**RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)\***

Amérique du Nord 99,12

**RÉPARTITION SECTORIELLE (%)\***

Soins de santé 17,05  
 Technologies de l'information 15,88  
 Services de communication 15,11  
 Services financiers 12,73  
 Industries 11,84  
 Biens de consommation de base 11,66  
 Services aux collectivités 5,21  
 Énergie 4,88  
 Biens de consommation discrétionnaire 4,76

**RÉPARTITION PAR CATÉGORIE D'ACTIF (%)**

Actions ordinaires 99,12  
 Placements à court terme et autres actifs, montant net 0,88

**25 PRINCIPAUX PLACEMENTS (%)**

Microsoft Corp. 3,31  
 JPMorgan Chase & Co. 2,90  
 Globe Life Inc. 2,90  
 NextEra Energy Inc. 2,89  
 Apple Inc. 2,88  
 Intel Corp. 2,87  
 Alphabet Inc., C 2,84  
 HollyFrontier Corp. 2,75  
 AT&T Inc. 2,73  
 Biogen Inc. 2,71  
 Raytheon Co. 2,70  
 UnitedHealth Group Inc. 2,67  
 The Procter & Gamble Co. 2,67  
 Merck & Co., Inc. 2,66  
 The Allstate Corp. 2,66  
 Walmart Inc. 2,63  
 Visa Inc., A 2,55  
 NIKE Inc., B 2,53  
 United Technologies Corp. 2,49  
 Berkshire Hathaway Inc., B 2,45  
 Facebook Inc., A 2,44  
 Verizon Communications Inc. 2,42  
 Deere & Co. 2,41  
 CVS Health Corp. 2,39  
 The Walt Disney Co. 2,39

**VALEUR LIQUIDATIVE TOTALE : 148 653 000 \$**

\* Exclusion faite des placements à court terme et des autres actifs, montant net

Les placements détenus dans le Fonds sont présentés ci-dessus en pourcentage de l'actif net du Fonds. Comme il y a constamment des opérations dans le portefeuille, les placements et les pourcentages peuvent avoir changé lorsque vous achetez des parts de ce Fonds. Les 25 principaux placements sont donnés dans les 60 jours suivant la clôture de chaque trimestre. Pour en obtenir un exemplaire, veuillez communiquer avec un membre de notre équipe du Service à la clientèle, au 1 800 897-7281, ou consulter le site [www.franklintempleton.ca](http://www.franklintempleton.ca).

FONDS AMÉRICAIN FRANKLIN ACTIVEQUANT  
**RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS**  
**Série A** (AU 31 DÉCEMBRE 2019)

**FAITS SAILLANTS FINANCIERS**

Les tableaux qui suivent présentent les principales données financières du Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre sa performance financière pour les exercices clos les 31 décembre.

Actif net par part 1)	2019	2018	2017
<b>Actif net à l'ouverture de la période</b>	<b>10,00 \$</b>	<b>10,11 \$</b>	<b>10,00 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>			
Total des revenus	0,20	0,20	0,05
Total des charges	(0,23)	(0,22)	(0,12)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,82	1,87	0,60
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,95	(2,61)	0,11
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)</b>	<b>1,74</b>	<b>(0,76)</b>	<b>0,64</b>
<b>Distributions</b>			
Revenu (dividendes exclus)	–	(0,02)	–
Dividendes	(0,23)	(0,21)	(0,13)
Gains en capital	–	–	–
Remboursements de capital	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales 3)</b>	<b>(0,23)</b>	<b>(0,23)</b>	<b>(0,13)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>11,53 \$</b>	<b>10,00 \$</b>	<b>10,11 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	2,54 \$	2,52 \$	0,23 \$
Nombre de parts en circulation	220 373	252 175	23 161
Ratio des frais de gestion 2)	2,07 %	2,10 %	2,12 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	2,07 %	2,10 %	2,12 %
Ratio des frais d'opérations 3)	0,01 %	0,01 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille 4)	17,29 %	23,16 %	34,88 %
Valeur liquidative par part	11,53 \$	10,00 \$	10,11 \$

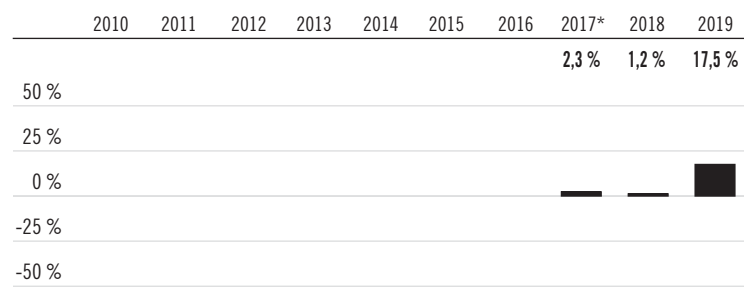
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

**RENDEMENT PASSÉ**

L'information suivante suppose que les distributions du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des titres additionnels du Fonds et ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat ou de placement, ni des autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement une indication de son rendement futur.

**Rendements annuels**

Le diagramme à barres présente le rendement annuel du Fonds pour chaque exercice indiqué et illustre la variation des résultats d'un exercice à l'autre. Il donne le pourcentage de hausse ou de baisse qu'un placement effectué le 1<sup>er</sup> janvier aurait enregistré au 31 décembre de chaque exercice indiqué.



\* Rendement de la série A en 2017 : du 9 juin au 31 décembre

**Rendements annuels composés**

Le tableau indique les rendements totaux annuels composés pour chacune des périodes indiquées closes le 31 décembre 2019. Les rendements sont comparés à ceux des indices de référence pour la même période.‡

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
<b>Parts de série A</b>	<b>17,5 %</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>	<b>8,0 %</b>
Indice RT S&P 500	25,1 %	s.o.	s.o.	s.o.	12,4 %

‡ Les indices de référence sont définis à la rubrique « Renseignements sur les indices de référence », à la fin de la section.

FONDS AMÉRICAIN FRANKLIN ACTIVEQUANT  
**RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS**  
**Série F** (AU 31 DÉCEMBRE 2019)

**FAITS SAILLANTS FINANCIERS**

Les tableaux qui suivent présentent les principales données financières du Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre sa performance financière pour les exercices clos les 31 décembre.

Actif net par part 1)	2019	2018	2017
<b>Actif net à l'ouverture de la période</b>	<b>10,14 \$</b>	<b>10,15 \$</b>	<b>10,00 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>			
Total des revenus	0,19	0,20	0,07
Total des charges	(0,12)	(0,11)	(0,06)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,84	1,45	0,62
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,91	(1,45)	0,37
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)</b>	<b>1,82</b>	<b>0,09</b>	<b>1,00</b>
<b>Distributions</b>			
Revenu (dividendes exclus)	–	(0,02)	–
Dividendes	(0,23)	(0,21)	(0,13)
Gains en capital	–	–	–
Remboursements de capital	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales 3)</b>	<b>(0,23)</b>	<b>(0,23)</b>	<b>(0,13)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>11,81 \$</b>	<b>10,14 \$</b>	<b>10,15 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	0,52 \$	0,32 \$	0,15 \$
Nombre de parts en circulation	43 691	31 702	14 905
Ratio des frais de gestion 2)	1,07 %	1,07 %	1,06 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	1,07 %	1,07 %	1,06 %
Ratio des frais d'opérations 3)	0,01 %	0,01 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille 4)	17,29 %	23,16 %	34,88 %
Valeur liquidative par part	11,81 \$	10,14 \$	10,15 \$

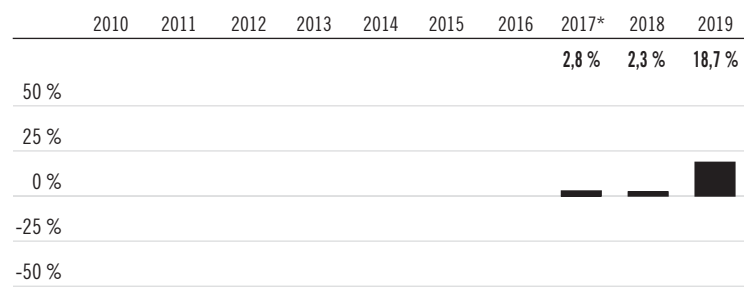
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

**RENDEMENT PASSÉ**

L'information suivante suppose que les distributions du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des titres additionnels du Fonds et ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat ou de placement, ni des autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement une indication de son rendement futur.

**Rendements annuels**

Le diagramme à barres présente le rendement annuel du Fonds pour chaque exercice indiqué et illustre la variation des résultats d'un exercice à l'autre. Il donne le pourcentage de hausse ou de baisse qu'un placement effectué le 1<sup>er</sup> janvier aurait enregistré au 31 décembre de chaque exercice indiqué.



\* Rendement de la série F en 2017 : du 9 juin au 31 décembre

**Rendements annuels composés**

Le tableau indique les rendements totaux annuels composés pour chacune des périodes indiquées closes le 31 décembre 2019. Les rendements sont comparés à ceux des indices de référence pour la même période.‡

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
<b>Parts de série F</b>	<b>18,7 %</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>	<b>9,0 %</b>
Indice RT S&P 500	25,1 %	s.o.	s.o.	s.o.	12,4 %

‡ Les indices de référence sont définis à la rubrique « Renseignements sur les indices de référence », à la fin de la section.

FONDS AMÉRICAIN FRANKLIN ACTIVEQUANT  
**RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS**  
**Série 0** (AU 31 DÉCEMBRE 2019)

**FAITS SAILLANTS FINANCIERS**

Les tableaux qui suivent présentent les principales données financières du Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre sa performance financière pour les exercices clos les 31 décembre.

Actif net par part 1)	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Actif net à l'ouverture de la période</b>	<b>24,85 \$</b>	<b>24,60 \$</b>	<b>22,23 \$</b>	<b>21,10 \$</b>	<b>17,61 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>					
Total des revenus	0,52	0,48	0,28	0,31	0,55
Total des charges	–	–	–	–	–
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	1,96	3,09	1,88	2,60	2,07
Gains (pertes) latents au cours de la période	2,53	(2,51)	0,48	(1,60)	1,34
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)</b>	<b>5,01</b>	<b>1,06</b>	<b>2,64</b>	<b>1,31</b>	<b>3,96</b>
<b>Distributions</b>					
Revenu (dividendes exclus)	–	(0,05)	–	(0,03)	(0,03)
Dividendes	(0,57)	(0,51)	(0,31)	(0,35)	(0,56)
Gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursements de capital	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales 3)</b>	<b>(0,57)</b>	<b>(0,56)</b>	<b>(0,31)</b>	<b>(0,38)</b>	<b>(0,59)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>29,25 \$</b>	<b>24,85 \$</b>	<b>24,60 \$</b>	<b>22,23 \$</b>	<b>21,10 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	141,16 \$	149,85 \$	180,01 \$	189,60 \$	195,51 \$
Nombre de parts en circulation	4 826 380	6 030 544	7 316 681	8 529 724	9 264 774
Ratio des frais de gestion 2)	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	–	–	–	–	–
Ratio des frais d'opérations 3)	0,01 %	0,01 %	0,02 %	0,03 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille 4)	17,29 %	23,16 %	34,88 %	48,36 %	46,45 %
Valeur liquidative par part	29,25 \$	24,85 \$	24,60 \$	22,23 \$	21,10 \$

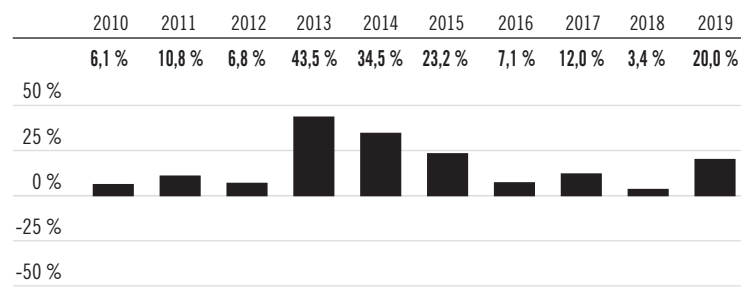
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

**RENDEMENT PASSÉ**

L'information suivante suppose que les distributions du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des titres additionnels du Fonds et ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat ou de placement, ni des autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement une indication de son rendement futur.

**Rendements annuels**

Le diagramme à barres présente le rendement annuel du Fonds pour chaque exercice indiqué et illustre la variation des résultats d'un exercice à l'autre. Il donne le pourcentage de hausse ou de baisse qu'un placement effectué le 1<sup>er</sup> janvier aurait enregistré au 31 décembre de chaque exercice indiqué.



**Rendements annuels composés**

Le tableau indique les rendements totaux annuels composés pour chacune des périodes indiquées closes le 31 décembre 2019. Les rendements sont comparés à ceux des indices de référence pour la même période. ‡

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
<b>Parts de série 0</b>	<b>20,0 %</b>	<b>11,6 %</b>	<b>12,9 %</b>	<b>16,1 %</b>	<b>11,6 %</b>
Indice RT S&P 500	25,1 %	14,0 %	14,2 %	16,0 %	12,7 %

‡ Les indices de référence sont définis à la rubrique « Renseignements sur les indices de référence », à la fin de la section.



FONDS AMÉRICAIN FRANKLIN ACTIVEQUANT  
**RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS**  
 Série PA (AU 31 DÉCEMBRE 2019)

**FAITS SAILLANTS FINANCIERS**

Les tableaux qui suivent présentent les principales données financières du Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre sa performance financière pour l'exercice clos le 31 décembre.

Actif net par part 1)	2019
<b>Actif net au prix d'offre initial*</b>	<b>10,00 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>	
Total des revenus	0,19
Total des charges	(0,19)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,78
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,79
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)</b>	<b>1,57</b>
<b>Distributions</b>	
Revenu (dividendes exclus)	–
Dividendes	(0,22)
Gains en capital	–
Remboursements de capital	–
<b>Distributions annuelles totales 3)</b>	<b>(0,22)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>11,37 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>	<b>2019</b>
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	1,35 \$
Nombre de parts en circulation	118 413
Ratio des frais de gestion 2)	1,84 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	1,84 %
Ratio des frais d'opérations 3)	0,01 %
Taux de rotation du portefeuille 4)	17,29 %
Valeur liquidative par part	11,37 \$

Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

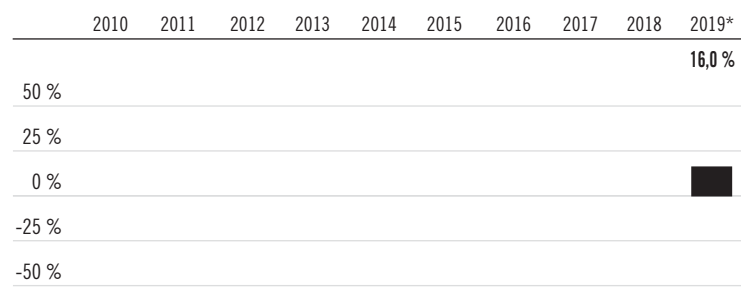
\* La série a été lancée le 25 janvier 2019.

**RENDEMENT PASSÉ**

L'information suivante suppose que les distributions du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des titres additionnels du Fonds et ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat ou de placement, ni des autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement une indication de son rendement futur.

**Rendements annuels**

Le diagramme à barres présente le rendement annuel du Fonds pour chaque exercice indiqué et illustre la variation des résultats d'un exercice à l'autre. Il donne le pourcentage de hausse ou de baisse qu'un placement effectué le 1<sup>er</sup> janvier aurait enregistré au 31 décembre de chaque exercice indiqué.



\* Rendement de la série PA en 2019 : du 25 janvier au 31 décembre

**Rendements annuels composés**

Le tableau indique les rendements totaux annuels composés pour chacune des périodes indiquées closes le 31 décembre 2019. Les rendements sont comparés à ceux des indices de référence pour la même période. ‡

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
<b>Parts de série PA</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>	<b>16,0 %</b>
Indice RT S&P 500	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	21,4 %

‡ Les indices de référence sont définis à la rubrique « Renseignements sur les indices de référence », à la fin de la section.

FONDS AMÉRICAIN FRANKLIN ACTIVEQUANT  
**RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS**  
**Série PF** (AU 31 DÉCEMBRE 2019)

**FAITS SAILLANTS FINANCIERS**

Les tableaux qui suivent présentent les principales données financières du Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre sa performance financière pour les exercices clos les 31 décembre.

<b>Actif net par part 1)</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Actif net à l'ouverture de la période</b>	<b>10,18 \$</b>	<b>10,16 \$</b>	<b>10,00 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>			
Total des revenus	0,20	0,20	0,06
Total des charges	(0,09)	(0,09)	(0,05)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,85	1,42	0,59
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,94	(1,41)	0,52
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)</b>	<b>1,90</b>	<b>0,12</b>	<b>1,12</b>
<b>Distributions</b>			
Revenu (dividendes exclus)	–	(0,02)	–
Dividendes	(0,23)	(0,21)	(0,13)
Gains en capital	–	–	–
Remboursements de capital	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales 3)</b>	<b>(0,23)</b>	<b>(0,23)</b>	<b>(0,13)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>11,89 \$</b>	<b>10,18 \$</b>	<b>10,16 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	3,09 \$	2,04 \$	1,11 \$
Nombre de parts en circulation	259 657	200 244	109 415
Ratio des frais de gestion 2)	0,81 %	0,81 %	0,80 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,81 %	0,81 %	0,80 %
Ratio des frais d'opérations 3)	0,01 %	0,01 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille 4)	17,29 %	23,16 %	34,88 %
Valeur liquidative par part	11,89 \$	10,18 \$	10,16 \$

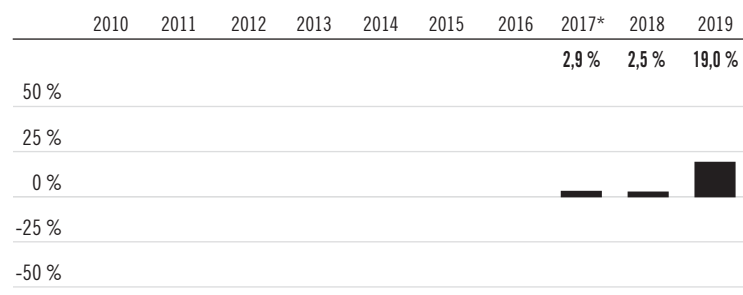
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

**RENDEMENT PASSÉ**

L'information suivante suppose que les distributions du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des titres additionnels du Fonds et ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat ou de placement, ni des autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement une indication de son rendement futur.

**Rendements annuels**

Le diagramme à barres présente le rendement annuel du Fonds pour chaque exercice indiqué et illustre la variation des résultats d'un exercice à l'autre. Il donne le pourcentage de hausse ou de baisse qu'un placement effectué le 1<sup>er</sup> janvier aurait enregistré au 31 décembre de chaque exercice indiqué.



\* Rendement de la série PF en 2017 : du 9 juin au 31 décembre

**Rendements annuels composés**

Le tableau indique les rendements totaux annuels composés pour chacune des périodes indiquées closes le 31 décembre 2019. Les rendements sont comparés à ceux des indices de référence pour la même période.‡

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
<b>Parts de série PF</b>	<b>19,0 %</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>	<b>9,3 %</b>
Indice RT S&P 500	25,1 %	s.o.	s.o.	s.o.	12,4 %

‡ Les indices de référence sont définis à la rubrique « Renseignements sur les indices de référence », à la fin de la section.

## NOTES DES FAITS SAILLANTS FINANCIERS

### Actif net par part

- 1) Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds. Pour la période où une série ou un fonds est créé, l'information financière est fournie à compter de la date de création jusqu'à la date de clôture. Lorsque l'actif net par part présenté dans les états financiers diffère de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des titres, ces écarts sont expliqués dans les notes annexes.
- 2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation (ou la diminution) de l'actif net liée aux activités est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période de présentation de l'information financière. Ce tableau ne vise pas le rapprochement de l'actif net par part à l'ouverture et à la clôture de la période.
- 3) Les distributions ont été versées comptant ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds, ou les deux, et ne comprennent pas les réductions de frais de gestion consenties aux porteurs de parts.

### Ratios et données supplémentaires

- 1) Les données fournies sont arrêtées à la clôture de la période indiquée.
- 2) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges pour la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.
- 3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transactions de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative au cours de la période.
- 4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que chacun des titres en portefeuille a été acheté et vendu une fois au cours de la période visée. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés, et plus il est probable qu'un investisseur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période visée. Il n'y a pas nécessairement de relation entre un taux de rotation élevé et la performance du Fonds.

## AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LE FONDS

Les rendements annuels présentés pour les exercices antérieurs peuvent faire l'objet de révisions en raison des résultats de nouveaux calculs, d'audits ou d'autres processus d'analyse historique. L'incidence de ces révisions sur les informations relatives au rendement est jugée négligeable, sauf indication contraire.

Les séries I et V, selon le cas, sont actuellement fermées aux nouveaux investisseurs. Ceux qui détiennent actuellement des parts de séries I et V pourront continuer à en acheter. Ces séries pourraient devenir accessibles aux nouveaux investisseurs au gré du gestionnaire.

## RENSEIGNEMENTS SUR LES INDICES DE RÉFÉRENCE

L'**indice de rendement total (RT) S&P 500** mesure le rendement total de l'ensemble de l'économie américaine selon la variation de la valeur de marché globale de 500 actions représentant les principaux secteurs et suppose le réinvestissement des dividendes. Les rendements de l'indice sont présentés en dollars canadiens.