

## Profil du produit

### Renseignements sur le produit<sup>1,2</sup>

Actif du fonds	\$409 821 041,58
Date de création du fonds	14/04/1997
Nombre d'émetteurs	101
Devise de base	CAD
Indice de référence	Indice de croissance Russell 3000
Benchmark Currency	CAD
Fréquence de versement de distribution	Annuelles

### Catégorisation des risques<sup>3</sup>

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

### Date de création

Série F	24/11/2000
---------	------------

### Description du Fonds

Le fonds cherche à obtenir une appréciation du capital en investissant surtout dans des actions de sociétés américaines présentant une croissance en progression, une rentabilité accrue ou une croissance ou un potentiel de croissance supérieur à la moyenne comparativement à l'ensemble de l'économie. Le fonds peut aussi investir jusqu'à 25 % de son actif total dans d'autres pays.

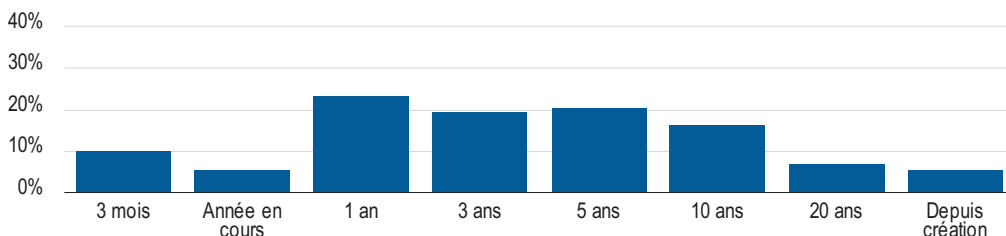
### Données sur le rendement<sup>4</sup>

#### Rendements totaux annuels moyens<sup>5</sup> (%)

	3 mois	Année en cours	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	20 ans	Depuis création (24/11/2000)
Série F	10,30	5,77	23,42	19,53	20,51	16,64	6,85	5,59

#### Ratio des frais de gestion (au 31/12/2020, y compris la TVH)—1,40%

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	2013	2012	2011
Série F	40,48	25,95	6,74	19,95	-6,61	23,08	15,20	45,27	5,67	-2,85

1. Les parts de série F sont offertes aux investisseurs participant à des programmes qui n'occasionnent pas pour Franklin Templeton de coûts de distribution sous la forme de commissions de suivi versées aux courtiers. Par conséquent, les frais de gestion de la série F sont moins élevés que ceux de la série A.

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

3. 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.

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

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

Commentaires des gestionnaires de portefeuille<sup>6</sup>

## Analyse des rendements

## PRINCIPAUX FACTEURS DE RENDEMENT TRIMESTRIELS

	Actions	Secteurs
Facteurs positifs	FIGS, Inc. Class A	Health Care (Sélection des titres)
	West Pharmaceutical Services, Inc.	Consumer Discretionary (Sélection des titres)
	Wuxi Biologics (Cayman) Inc.	Information Technology (Sélection des titres)
Facteurs négatifs	Mastercard Incorporated Class A	Industrials (Sélection des titres)
	CoStar Group, Inc.	Communication Services (Facteurs négatifs)
	Facebook, Inc. Class A	Materials

- Dans le secteur des biens de consommation cyclique, FIGS, une société de cybercommerce verticalement intégrée et spécialisée dans les vêtements destinés à la santé, est entrée en bourse en mai. Nous avons tiré profit de notre participation au premier appel public à l'épargne (IPO), le titre ayant grimpé après son introduction en bourse. La société a réussi à s'imposer comme une marque de style de vie pour les uniformes professionnels et à prendre une part du marché des uniformes médicaux qui était mûr pour un bouleversement. Le modèle économique est également intéressant dans son ensemble, avec des éléments de revenus récurrents et une forte rentabilité qui permettent à FIGS de se démarquer par rapport à ses pairs du secteur de l'habillement.
- Dans le secteur de la santé, West Pharmaceutical Services est un fabricant de premier plan de composants d'emballage et de dispositifs d'administration pour les médicaments injectables et les produits de soins de santé. Une forte croissance intrinsèque de son chiffre d'affaires et la hausse de la demande pour les produits liés à la COVID-19 ont été un atout pour le titre.
- En revanche, la société de traitement de paiements Mastercard (MA) s'est moins bien comportée que son indice de référence, ce qui a nuí à nos rendements relatifs, bien que les résultats absolus aient été positifs. La société a fait état de résultats financiers solides pour le premier trimestre, avec notamment une hausse de ses volumes nationaux et internationaux. Nous continuons de voir d'un bon œil les courants traditionnels qui portent la croissance de MA à long terme et la société devrait, selon nous, être mieux placée sur le plan structurel après la pandémie, compte tenu des débouchés que constituent l'adoption accélérée du commerce électronique, les nouveaux flux de paiement et les monnaies numériques.

## Perspectives et stratégie

- La reprise aux États-Unis s'accélère à mesure que le pays se déconfiner et que l'activité économique repart, dopée par la demande refoulée, les mesures de relance gouvernementales et les campagnes de vaccination. Le redémarrage des activités se traduit au final par une croissance des bénéfices supérieure aux prévisions pour les entreprises représentées sur l'ensemble du marché des actions. Bon nombre de sociétés américaines ont encore des bilans très solides et semblent bien placées pour investir dans l'avenir.
- Selon nous, la reprise devrait globalement poursuivre sur sa lancée, même s'il y a des chances que la progression ne soit pas linéaire, la hausse de l'inflation et des taux d'intérêt suscitant des inquiétudes. Néanmoins, notre stratégie de placement demeure inchangée. Nous privilégions encore une sélection ascendante des titres dont nous avons évalué les sociétés en matière de qualité, durabilité et potentiel de croissance.
- Nous trouvons des occasions dans une vaste gamme de secteurs. Du côté des industries, nous observons une numérisation et une automatisation, ainsi qu'une adoption accrue des initiatives d'infrastructures vertes, en particulier l'énergie renouvelable, les bâtiments efficaces, les liaisons ferroviaires à grande vitesse et les véhicules électriques. Il est également probable que l'investissement dans le commerce électronique se poursuive à un rythme rapide, même si certains commerces de détail traditionnels peuvent connaître d'excellents résultats — bien que les consommateurs souhaitent profiter de la souplesse des achats en ligne, bon nombre d'entre eux accordent aussi toujours de la valeur aux expériences d'achat en magasin.
- En outre, nous serons probablement témoins d'autres avancées dans la numérisation des soins de santé. Ces avancées peuvent prendre la forme de progrès en matière de télé-médecine, d'une efficacité dans la gestion des patients ayant des affections mineures et d'une utilisation accrue d'appareils de surveillance à distance.
- Malgré le risque permanent d'écueils sur la route, nous demeurons optimistes à long terme au fur et à mesure que l'expansion se poursuit. Nous restons convaincus qu'une gestion souple sera nécessaire pour relever les défis des mois à venir. Nous sommes à la recherche de sociétés qui offrent des valorisations attrayantes qui seront durables à long terme. Nous nous tournons vers des entreprises qui, à notre avis, font preuve d'innovation sur le plan des technologies ou de leur approche envers les marchés et peuvent produire des bénéfices et des flux de trésorerie durables.

6. 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.

Caractéristiques du portefeuille<sup>7</sup>

	Portefeuille	Indice de croissance Russell 3000
Cours sur bénéfice (12 mois en cours)	54,61x	38,06x
Ratio cours moyen pondéré/valeur comptable	10,55x	12,89x
Ratio cours/liquidités	34,38x	24,30x
Cap. boursière moy. Pondérée (Millions de CAD)	604 794	918 666

## Diversification du portefeuille

Dix principaux placements<sup>8</sup>

Pourcentage du total

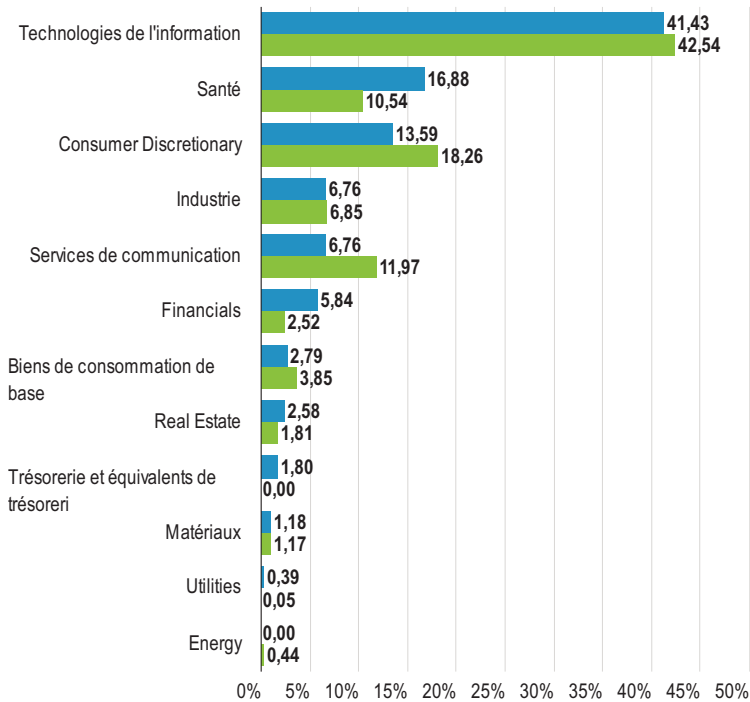
Principaux placements	Secteur	Pays	%
AMAZON.COM INC	Distribution	États-Unis	8,00
Microsoft Corp	Logiciels et services	États-Unis	4,25
Mastercard Inc	Logiciels et services	États-Unis	3,99
APPLE INC	Matériel et équipement informatique	États-Unis	3,55
Visa Inc	Logiciels et services	États-Unis	3,36
NVIDIA CORP	Semi-conducteurs et équipement pour leur fabrication	États-Unis	2,87
ALPHABET INC	Médias et divertissement	États-Unis	2,74
SERVICENOW INC	Logiciels et services	États-Unis	2,73
PAYPAL HOLDINGS INC	Logiciels et services	États-Unis	2,26
SBA COMMUNICATIONS CORP	Real Estate	États-Unis	2,08

7. Les caractéristiques du portefeuille énumérées sont basées sur les placements sous-jacents du fonds et ne reflètent pas nécessairement les caractéristiques du fonds. En raison de limites des données, toutes les actions détenues sont présumées être des actions de la première émission (habituellement des actions ordinaires) de chaque société. Cette hypothèse peut créer des différences entre les caractéristiques présentées pour le portefeuille et ses véritables caractéristiques. Dans la pratique, les gestionnaires de portefeuille de Franklin Templeton investissent dans la catégorie ou le type de titres qu'ils jugent les plus appropriés au moment de l'achat. Les données sur la capitalisation boursière, tant dans le cas du portefeuille que de l'indice de référence, s'appliquent au titre en question et non à l'ensemble des titres de l'émetteur principal. Source : FactSet. Les placements peuvent changer.

8. Les titres d'un même émetteur ont été regroupés. Il s'agit de données historiques sur les dix principaux placements, qui peuvent ne pas être indicatives des caractéristiques actuelles ou futures du portefeuille. Tous les titres sont sujets à changement. Les informations fournies ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de conservation d'un titre particulier. Les titres indiqués ne représentent pas l'ensemble des placements du fonds et pourraient ne représenter qu'un faible pourcentage de l'ensemble de ces placements. Rien ne garantit que les titres achetés resteront dans le fonds ou que les titres vendus ne seront pas rachetés. Le gestionnaire de portefeuille se réserve le droit de ne pas publier l'information relative à des placements qui sinon seraient inclus dans la liste des dix principaux placements.

Pondérations sectorielles contre Indice de croissance Russell 3000<sup>9</sup>

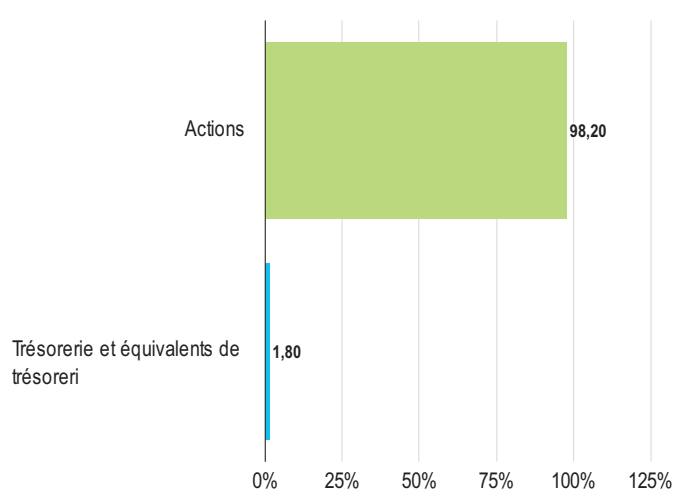
Pourcentage du total



● Fonds d'opportunités américaines Franklin  
● Indice de croissance Russell 3000

Répartition de l'actif<sup>10</sup>

Pourcentage du total



## Autres statistiques de rendement

Statistiques complémentaires sur les risques<sup>11,12</sup>

	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création
Écart-type (%)	17,37	15,04	14,30	16,52
Erreur de réplcation (%)	4,35	4,30	4,47	6,24
Ratio d'information	-0,58	-0,42	-0,87	-0,20
Bêta	1,04	1,03	1,08	1,07
Ratio de Sharpe	1,06	1,30	1,10	0,26

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 de placement

La philosophie du Groupe de gestion des actions Franklin soutient que les sociétés dotées d'un potentiel de croissance durable à long terme sont à même de présenter des occasions très intéressantes pour les investisseurs. Les acteurs du marché ont parfois tendance à ne voir que le court terme et à sous-estimer la valeur potentielle qui peut se dégager d'une croissance durable. Nous estimons être en mesure de dégager des rendements corrigés du risque attrayants, en repérant les entreprises qui ont le potentiel d'une croissance durable, qui n'est pas, selon nous, traduit dans les cours actuels.

## Méthodologie de placement

Forte d'un esprit collectif, notre équipe s'appuie sur une recherche ascendante des paramètres fondamentaux lui permettant de privilégier des sociétés qui montrent, selon nous, des signes de croissance durable — répondant ainsi à nos critères de sélection en matière de croissance, de qualité et de valorisation.

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 de croissance Russell 3000.

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).

Notre analyse comprend une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG ») importants sur le profil de risque et de rendement à long terme d'une société.

Croissance	Qualité	Valorisation
<ul style="list-style-type: none"> <li>Privilégier les sociétés présentant un potentiel de croissance durable des bénéfices et des flux de trésorerie</li> <li>Évaluer la structure des marchés en matière d'occasions et de concurrence à long terme pour le secteur, en vue de repérer des chefs de file et des acteurs émergents majeurs</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Trouver des sociétés affichant une forte présence et une amélioration de son positionnement concurrentiel sur des marchés intéressants</li> <li>Repérer des équipes de gestion expérimentées et talentueuses, ainsi qu'une solidité financière qui se manifeste dans la structure des fonds propres, les marges brutes et d'exploitation, le volume d'entrée des flux de trésorerie disponibles et la rentabilité</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Envisager tout un éventail de résultats possibles découlant de l'évaluation de scénarii multiples</li> <li>Évaluer si, à notre avis, le cours des valeurs mobilières correspond bien à un équilibre entre les possibilités de croissance durable et les risques commerciaux et financiers</li> </ul>

## Équipe de placement

Gestionnaires de portefeuille	Nombre d'années avec la société	Années d'expérience
Grant Bowers	27	27
Sara Araghi, CFA	17	17

## Glossaire

**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 %.

**Croissance historique du BPA sur 3 ans** : Une mesure de la croissance du bénéfice par action au cours des trois années précédentes. Pour un portefeuille, il s'agit de la valeur moyenne pondérée des actions qu'il détient.

**Croissance historique des ventes sur 3 ans** : le taux d'augmentation du chiffre d'affaires des titres sous-jacents d'un fonds au cours des trois dernières années.

**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.

**Marge nette** : une mesure des bénéfices nets d'une entreprise ou de l'un de ses secteurs d'activité qui montre la proportion des revenus de la société qui constituent des profits.

**Marge d'exploitation** : une mesure de la proportion des revenus de l'entreprise qui reste après avoir payé les coûts variables de production comme les salaires, les matières premières, etc.

**Ratio de croissance cours-bénéfice** : un rapport utilisé pour déterminer la valeur d'une action en tenant compte de la croissance des bénéfices. Pour un portefeuille, il s'agit de la valeur moyenne pondérée des actions qu'il détient.

**Rendement des capitaux propres** : Une mesure de la rentabilité d'une société qui indique les bénéfices réalisés par l'entreprise avec les fonds investis par les actionnaires. 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>

	\$ CA	Série	\$ US
Série A (frais acq.)	TML214		TML814
Série A (frais d'acq. reportés)	TML314		TML914
Série A (frais d'acq. réd.)	TML573		TML574
Série F	TML244		TML834
Série F – Services à honoraires adm.	TML5015		TML5038
Série O	TML124		TML133
Série PA (frais d'acquisition)	TML5541		TML5544
Série PA (frais d'acq. reportés)	TML5543		TML5546
Série PA (frais d'acq. réd.)	TML5542		TML5545
Série PF	TML3907		TML3908
Série PF – Services à honoraires adm.	TML5083		TML5109

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.

**Quels sont les risques?****Mentions juridiques importantes**

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

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 charges, des frais ou des commissions de vente. *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.



**FRANKLIN  
TEMPLETON**

Franklin Templeton Canada  
200, rue King Ouest, bureau 1500  
Toronto (Ontario) M5H 3T4  
**Service à la clientèle sans frais : 1 800 897-7281**  
**Télécopieur : 1 866 850-8241**  
[franklintempleton.ca](http://franklintempleton.ca)