

RAPPORT SEMESTRIEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Au 30 juin 2020



FRANKLIN
TEMPLETON

Le présent rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds comporte une section intitulée « Faits saillants financiers », mais n'inclut pas le rapport financier semestriel ni les états financiers annuels du fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire du rapport financier semestriel ou des états financiers annuels 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; ou encore consulter le site de SEDAR au 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

Brian A. Calder

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

Cogestionnaire principale de portefeuille

Sevrika Galipeau, CFA

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

RÉSULTATS

Au 30 juin 2020, la valeur liquidative totale du Fonds était de 284,9 M\$, soit une augmentation de 2,4 % par rapport au 31 décembre 2019. Cette hausse est principalement attribuable à des souscriptions nettes de 5,1 M\$ et à une augmentation de l'actif net liée aux activités de 1,9 M\$. Le Fonds a versé ou attribué aux porteurs de parts des distributions en espèces de 341 000 \$.

Au dernier semestre, les parts de série A du Fonds du marché monétaire Franklin Bissett (le « Fonds ») ont produit un rendement total de 0,4 %. 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 ».

Secouée à la fois par la pandémie de COVID-19 et une guerre des prix du pétrole brève mais aiguë, la croissance économique canadienne s'est considérablement contractée au cours du semestre. À l'instar d'autres banques centrales, la Banque du Canada (la « BcC ») a mis d'importantes mesures monétaires en place en mars et a adopté une politique monétaire non conventionnelle, laquelle a apaisé en partie la situation financière. À la fin de juin, le bilan de la BcC s'établissait à 550 milliards de dollars.

Les taux des bons du Trésor du Canada ont augmenté au cours de la période considérée; le taux du bon du Trésor à un an est passé de 1,73 % en début d'année à 2,14 % à la fin du premier semestre. Les billets de trésorerie des sociétés canadiennes ont enregistré un rendement supérieur à celui des bons du Trésor pour la période.

L'écart des taux des acceptations bancaires à trois mois par rapport à ceux des bons du Trésor est passée de 43 points de base à l'ouverture de la période à 36 points de base à la clôture de la période, alors que les acceptations bancaires ont bénéficié d'un portage plus élevé sur leur durée. Les acceptations bancaires à un an ont enregistré un rendement relatif inférieur à celui des acceptations bancaires à trois mois, alors que l'écart de taux s'est creusé de 15 points de base, passant de 42 points de base à 57 points de base. Les billets de trésorerie provinciaux ont surpassé tant les billets de trésorerie de sociétés que les bons du Trésor. En début d'année, les écarts de taux entre les billets de trésorerie provinciaux et les bons du Trésor étaient relativement faibles, soit de 16 points de base dans le cas des titres à trois mois et de 10 points de base dans le cas des titres à un an. Ils se sont resserrés au cours de la période pour s'établir à 4 points de base dans le cas des titres

à trois mois et à un an. Les gestionnaires de portefeuille ont continué d'investir dans les titres émis par les sociétés et les provinces jugés intéressants, mais ont réduit l'exposition du Fonds aux titres de sociétés pendant la crise de COVID-19.

Le Fonds investit dans des titres à court terme de grande qualité notés au moins R1-faible par Dominion Bond Rating Service, des obligations de sociétés à court terme (échéance inférieure à 365 jours) de catégorie investissement et des billets à taux variable de gouvernements et de sociétés. Le Fonds conserve généralement une échéance moyenne de 70 à 90 jours. Il n'emploie pas de stratégie active d'anticipation des taux d'intérêt. À la fin de la période, l'échéance résiduelle moyenne des titres détenus était d'environ 83 jours.

L'actif net moyen des séries du Fonds qui assument des charges est resté relativement stable pour le semestre clos le 30 juin 2020; les charges correspondantes sont par conséquent restées stables également. Les revenus tirés de placements détenus sont restés 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 pandémie de COVID-19, qui a ravagé l'économie mondiale et les marchés financiers à la fin du premier trimestre, continuait d'attirer toute l'attention à la clôture de la période considérée. Bien que les marchés financiers se soient rétablis dans une certaine mesure, les marchés boursiers plus particulièrement, l'activité économique mondiale, pour sa part, continue de naviguer en territoire dépressionnaire. Cette dichotomie béante s'explique par les mesures de soutien importantes et sans précédent mises en place très rapidement par les banques centrales mondiales et les plans de relance budgétaire adoptés par les gouvernements.

Jusqu'à maintenant, la Réserve fédérale américaine a acheté pour près de 4 000 milliards de dollars américains d'actifs (environ 20 % du PIB réel des États-Unis à ce jour) dans le cadre d'une multitude de programmes, excédant les mesures prises pendant la crise financière de 2008-2009.

Au Canada, la réponse a peut-être été moins spectaculaire qu'aux États-Unis, mais elle est tout de même sans précédent. La BcC achètera environ 73 milliards de dollars d'obligations du gouvernement du Canada, 50 milliards de dollars d'obligations provinciales et 10 milliards de dollars d'obligations de sociétés de catégorie investissement. Ces mesures porteront les dépenses liées à la relance à près de 11 % du PIB et le bilan de la BcC gonflera pour atteindre 14 % du PIB.

Bien que le scénario de référence des gestionnaires de portefeuille ne présuppose pas l'adoption d'autres mesures de confinement à l'échelle nationale, des restrictions ciblées ou régionales demeurent possibles jusqu'à ce qu'un traitement ou un vaccin efficace contre la COVID-19 soit disponible. La relance de l'activité économique se poursuivra dans la mesure où les consommateurs et les entreprises retrouveront leur confiance. Les attentes en matière d'inflation et les données qui en découleront demeureront aussi timides que la reprise.

Les gestionnaires de portefeuille s'attendent à ce que la BdC maintienne les taux à leurs niveaux actuels pour un avenir prévisible et qu'elle mette en œuvre d'autres mesures d'assouplissement monétaire non traditionnelles au besoin.

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

La Société de Placements Franklin Templeton (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 des services de gestion et d'administration, 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, O (couverte), OT et OT (couverte), selon le cas), calculés quotidiennement de la façon indiquée à la rubrique « Frais de gestion » ci-dessous. Au cours du semestre clos le 30 juin 2020, le Fonds a payé des frais de gestion de 318 000 \$ (294 000 \$ en 2019).

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. Le gestionnaire n'attribue aucune charge d'exploitation au Fonds. Il peut, à sa discrétion, attribuer au Fonds certains « coûts du Fonds ». Ce terme désigne, entre autres, les coûts engagés à des fins de conformité avec de nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires, les frais 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 (tel que le permet la réglementation en valeurs mobilières au Canada).

Pour le semestre clos le 30 juin 2020, le gestionnaire a renoncé à des charges d'exploitation totalisant 5 000 \$ (— \$ en 2019). Le gestionnaire peut à son gré renoncer aux frais ou absorber les charges.

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, F (couverte), FT, O, O (couverte), OT, OT (couverte), 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 et de conseils en placement, le gestionnaire agit comme agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts du Fonds. Ces services sont fournis par le gestionnaire dans le cours normal des activités et font partie des services fournis en échange des frais d'administration que le Fonds paie au gestionnaire.

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	0,75	100,00	–
F	0,50	–	100,00
I	0,63	39,97	60,03
PA	0,70	35,71	64,29
PF	0,45	–	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 des séries O, O (couverte), OT et OT (couverte), selon le cas, 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 – 0,45 %
- Tranche suivante de 2,5 M\$ CA à moins de 5 M\$ CA – 0,35 %
- 5 M\$ CA et plus – 0,25 %

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

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE FRANKLIN BISSETT
RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS
Aperçu du portefeuille (AU 30 JUIN 2020)

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)*

Amérique du Nord 100,32

RÉPARTITION PAR CATÉGORIE D'ACTIF (%)

Bons du Trésor 37,92
 Acceptations bancaires 31,97
 Obligations de sociétés 25,86
 Obligations d'État 4,57
 Autres actifs, moins les passifs (0,32)

25 PRINCIPAUX PLACEMENTS (%)

Great-West Lifeco Inc., billet de 1 ^{er} rang, 2,065 %, 2020-08-13	4,58
Province de l'Alberta, 0,351 %, 2020-09-14	3,91
Banque HSBC Canada, 2,527 %, 2020-07-07	3,86
Eagle Credit Card Trust, 2,556 %, 2020-09-17	3,62
Glacier Credit Card Trust, billet de 1 ^{er} rang, 2,042 %, 2020-09-20	2,88
CDP Financière Inc., obl. de 1 ^{er} rang, 1,069 %, 2020-07-15	2,81
Bon du Trésor de la province du Manitoba, 0,24 %, 2020-09-09	2,81
Bon du Trésor de la province de l'Ontario, 0,293 %, 2020-07-29	2,73
Fortified Trust, adossé à des actifs, A, 2,214 %, 2020-10-23	2,63
Crédit Toyota Canada Inc., billet de 1 ^{er} rang à taux variable, 2020-07-24	2,53
Bon du Trésor de la province du Manitoba, 0,272 %, 2020-07-15	2,47
Province de l'Ontario, 0,248 %, 2020-09-16	2,32
Province de l'Alberta, 0,25 %, 2020-08-09	1,84
Province de l'Ontario, 0,322 %, 2020-09-30	1,82
Province de la Colombie-Britannique, 0,379 %, 2020-10-16	1,75
Province de l'Alberta, 0,70 %, 2020-09-09	1,75
Province de la Colombie-Britannique, 0,68 %, 2020-09-25	1,75
Province de l'Ontario, 0,70 %, 2020-11-18	1,75
Province de l'Ontario, 0,699 %, 2021-01-13	1,75
Province de l'Ontario, 0,26 %, 2020-09-02	1,67
Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 0,328 %, 2020-07-20	1,57
Province de la Colombie-Britannique, 0,228 %, 2020-08-11	1,42
Province de la Saskatchewan, billet de 1 ^{er} rang à taux variable, 2023-04-01	1,41
La Banque Toronto-Dominion, billet de 1 ^{er} rang, 2,574 %, 2021-03-08	1,40
Province de l'Ontario, 0,357 %, 2021-02-10	1,30

VALEUR LIQUIDATIVE TOTALE : 284 888 000 \$

* Exclusion faite des autres actifs, moins les passifs

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.

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE FRANKLIN BISSETT
RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS
Série A (AU 30 JUIN 2020)

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 le semestre clos le 30 juin 2020 et les exercices clos les 31 décembre.

Actif net par part 1)	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net à l'ouverture de la période	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,08	0,21	0,18	0,12	0,10	0,11
Total des charges	(0,04)	(0,08)	(0,08)	(0,08)	(0,08)	(0,10)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	-	-	-	-	-	-
Gains (pertes) latents au cours de la période	-	-	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	0,04	0,13	0,10	0,04	0,02	0,01
Distributions						
Revenu (dividendes exclus)	(0,04)	(0,13)	(0,10)	(0,04)	(0,02)	(0,01)
Dividendes	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursements de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales 3)	(0,04)	(0,13)	(0,10)	(0,04)	(0,02)	(0,01)
Actif net à la clôture de la période	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$
Ratios et données supplémentaires	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	50,30 \$	42,78 \$	58,96 \$	64,46 \$	79,74 \$	55,83 \$
Nombre de parts en circulation	5 029 889	4 278 212	5 896 043	6 445 559	7 974 280	5 582 926
Ratio des frais de gestion 2)	0,82 %	0,83 %	0,83 %	0,82 %	0,82 %	0,97 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,82 %	0,83 %	0,83 %	0,82 %	0,84 %	1,10 %
Valeur liquidative par part	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$

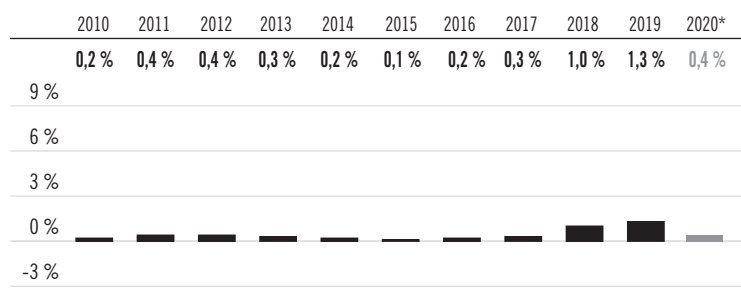
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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 du Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2020 et pour chacun des exercices antérieurs clos les 31 décembre. Il donne le pourcentage de hausse ou de baisse qu'un placement effectué le 1^{er} janvier aurait enregistré à la clôture de chaque période indiquée.



* Pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE FRANKLIN BISSETT
RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS
 Série F (AU 30 JUIN 2020)

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 le semestre clos le 30 juin 2020 et les exercices clos les 31 décembre.

Actif net par part 1)	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net à l'ouverture de la période	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,08	0,21	0,18	0,12	0,10	0,11
Total des charges	(0,03)	(0,06)	(0,06)	(0,05)	(0,04)	(0,04)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	–	–	–	–	–	–
Gains (pertes) latents au cours de la période	–	–	–	–	–	–
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	0,05	0,15	0,12	0,07	0,06	0,07
Distributions						
Revenu (dividendes exclus)	(0,05)	(0,15)	(0,12)	(0,07)	(0,06)	(0,07)
Dividendes	–	–	–	–	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursements de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales 3)	(0,05)	(0,15)	(0,12)	(0,07)	(0,06)	(0,07)
Actif net à la clôture de la période	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$
Ratios et données supplémentaires	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	6,93 \$	6,72 \$	6,86 \$	8,30 \$	7,99 \$	24,77 \$
Nombre de parts en circulation	692 540	672 109	685 654	830 050	798 724	2 476 496
Ratio des frais de gestion 2)	0,55 %	0,55 %	0,55 %	0,55 %	0,43 %	0,44 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,55 %	0,55 %	0,55 %	0,55 %	0,54 %	0,54 %
Valeur liquidative par part	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$

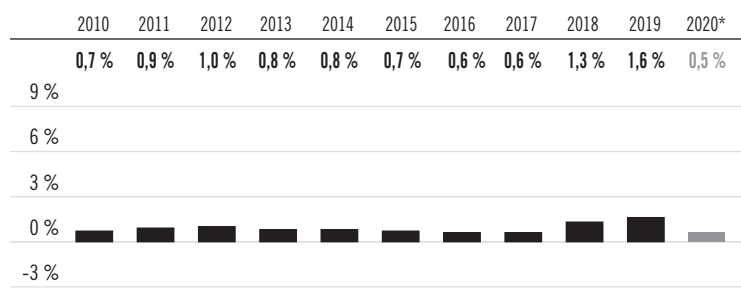
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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 du Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2020 et pour chacun des exercices antérieurs clos les 31 décembre. Il donne le pourcentage de hausse ou de baisse qu'un placement effectué le 1^{er} janvier aurait enregistré à la clôture de chaque période indiquée.



* Pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE FRANKLIN BISSETT
RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS
 Série I (AU 30 JUIN 2020)

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 le semestre clos le 30 juin 2020 et les exercices clos les 31 décembre.

Actif net par part 1)	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net à l'ouverture de la période	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,08	0,21	0,18	0,11	0,10	0,11
Total des charges	(0,03)	(0,07)	(0,07)	(0,07)	(0,07)	(0,08)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	–	–	–	–	–	–
Gains (pertes) latents au cours de la période	–	–	–	–	–	–
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	0,05	0,14	0,11	0,04	0,03	0,03
Distributions						
Revenu (dividendes exclus)	(0,05)	(0,14)	(0,11)	(0,04)	(0,03)	(0,03)
Dividendes	–	–	–	–	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursements de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales 3)	(0,05)	(0,14)	(0,11)	(0,04)	(0,03)	(0,03)
Actif net à la clôture de la période	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$
Ratios et données supplémentaires	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	2,02 \$	2,09 \$	1,99 \$	2,63 \$	3,07 \$	2,23 \$
Nombre de parts en circulation	201 618	209 180	199 457	263 384	306 566	223 009
Ratio des frais de gestion 2)	0,69 %	0,70 %	0,70 %	0,70 %	0,66 %	0,84 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,69 %	0,70 %	0,70 %	0,70 %	0,67 %	0,95 %
Valeur liquidative par part	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$

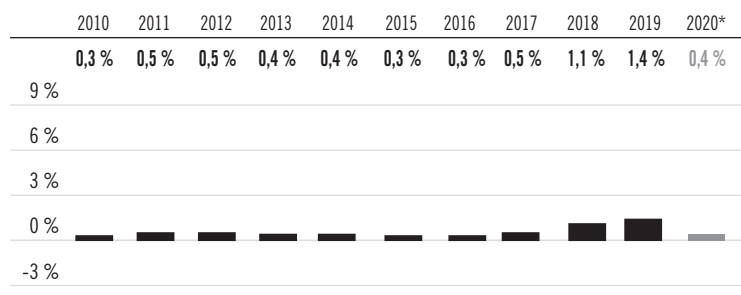
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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 du Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2020 et pour chacun des exercices antérieurs clos les 31 décembre. Il donne le pourcentage de hausse ou de baisse qu'un placement effectué le 1^{er} janvier aurait enregistré à la clôture de chaque période indiquée.



* Pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE FRANKLIN BISSETT
RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS
Série 0 (AU 30 JUIN 2020)

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 le semestre clos le 30 juin 2020 et les exercices clos les 31 décembre.

Actif net par part 1)	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net à l'ouverture de la période	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,08	0,21	0,18	0,12	0,10	0,11
Total des charges	–	–	–	–	–	–
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	–	–	–	–	–	–
Gains (pertes) latents au cours de la période	–	–	–	–	–	–
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	0,08	0,21	0,18	0,12	0,10	0,11
Distributions						
Revenu (dividendes exclus)	(0,08)	(0,21)	(0,18)	(0,12)	(0,10)	(0,11)
Dividendes	–	–	–	–	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursements de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales 3)	(0,08)	(0,21)	(0,18)	(0,12)	(0,10)	(0,11)
Actif net à la clôture de la période	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$
Ratios et données supplémentaires	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	186,27 \$	196,61 \$	114,48 \$	103,81 \$	105,11 \$	106,17 \$
Nombre de parts en circulation	18 626 761	19 660 508	11 447 470	10 380 762	10 510 841	10 616 759
Ratio des frais de gestion 2)	(–)	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	(–)	–	–	–	–	–
Valeur liquidative par part	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$

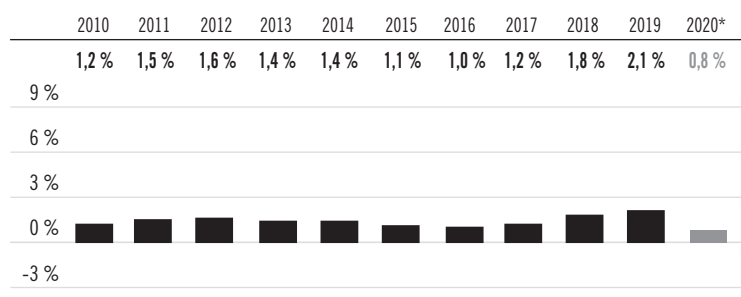
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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 du Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2020 et pour chacun des exercices antérieurs clos les 31 décembre. Il donne le pourcentage de hausse ou de baisse qu'un placement effectué le 1^{er} janvier aurait enregistré à la clôture de chaque période indiquée.



* Pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE FRANKLIN BISSETT
RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS
 Série PA (AU 30 JUIN 2020)

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 le semestre clos le 30 juin 2020 et l'exercice clos le 31 décembre.

Actif net par part 1)	30 juin 2020	2019
Actif net à l'ouverture de la période	10,00 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités		
Total des revenus	0,07	0,19
Total des charges	(0,04)	(0,07)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	–	–
Gains (pertes) latents au cours de la période	–	–
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	0,03	0,12
Distributions		
Revenu (dividendes exclus)	(0,03)	(0,12)
Dividendes	–	–
Gains en capital	–	–
Remboursements de capital	–	–
Distributions annuelles totales 3)	(0,03)	(0,12)
Actif net à la clôture de la période	10,00 \$	10,00 \$
Ratios et données supplémentaires	30 juin 2020	2019
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	17,67 \$	12,77 \$
Nombre de parts en circulation	1 766 616	1 277 078
Ratio des frais de gestion 2)	0,75 %	0,78 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,75 %	0,78 %
Valeur liquidative par part	10,00 \$	10,00 \$

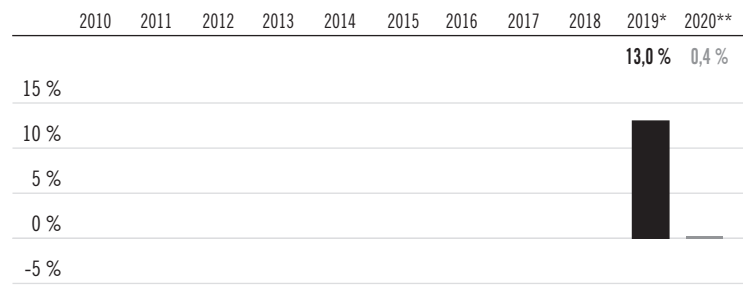
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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 du Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2020 et pour chacun des exercices antérieurs clos les 31 décembre. Il donne le pourcentage de hausse ou de baisse qu'un placement effectué le 1^{er} janvier aurait enregistré à la clôture de chaque période indiquée.



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

** Pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE FRANKLIN BISSETT
RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS
 Série PF (AU 30 JUIN 2020)

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 le semestre clos le 30 juin 2020 et les exercices clos les 31 décembre.

Actif net par part 1)	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016
Actif net à l'ouverture de la période	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités					
Total des revenus	0,08	0,21	0,18	0,12	0,02
Total des charges	(0,02)	(0,05)	(0,05)	(0,05)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	-	-	-	-	-
Gains (pertes) latents au cours de la période	-	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	0,06	0,16	0,13	0,07	0,01
Distributions					
Revenu (dividendes exclus)	(0,06)	(0,16)	(0,13)	(0,07)	(0,01)
Dividendes	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursements de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales 3)	(0,06)	(0,16)	(0,13)	(0,07)	(0,01)
Actif net à la clôture de la période	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$
Ratios et données supplémentaires	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	21,71 \$	17,31 \$	16,76 \$	24,08 \$	17,79 \$
Nombre de parts en circulation	2 171 110	1 731 287	1 676 424	2 408 291	1 778 886
Ratio des frais de gestion 2)	0,49 %	0,49 %	0,49 %	0,49 %	0,50 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,49 %	0,49 %	0,49 %	0,49 %	0,50 %
Valeur liquidative par part	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$

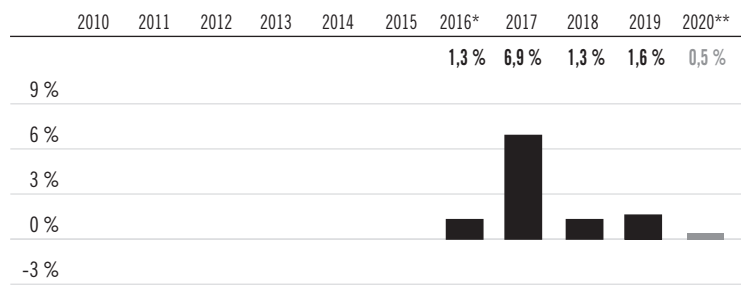
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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 du Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2020 et pour chacun des exercices antérieurs clos les 31 décembre. Il donne le pourcentage de hausse ou de baisse qu'un placement effectué le 1^{er} janvier aurait enregistré à la clôture de chaque période indiquée.



* Rendement de la série PF en 2016 : du 3 octobre au 31 décembre

** Pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020

NOTES DES FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Actif net par part

- 1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités et 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.

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.