

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

Ian M. Riach, CFA

Société Fiduciary Trust du Canada

Bureau : Toronto (Ontario)

Cogestionnaire principal de portefeuille

Michael Greenberg, CFA

Société Fiduciary Trust du Canada

Bureau : Toronto (Ontario)

RÉSULTATS

Au 30 juin 2020, la valeur liquidative totale du Fonds était de 785,0 M\$, soit une diminution de 4,4 % par rapport au 31 décembre 2019. Cette baisse est principalement attribuable à des rachats nets de 49,2 M\$, dont l'effet a été partiellement contrebalancé par une augmentation de l'actif net liée aux activités de 13,9 M\$. Le Fonds a versé ou attribué aux porteurs de parts des distributions en espèces de 561 000 \$.

Au dernier semestre, les parts de série A du Portefeuille équilibré de revenu Franklin Quotientiel (le « Fonds ») ont enregistré un rendement total de 1,3 %. Au cours de la même période, l'indice composé S&P/TSX a enregistré un rendement de -7,5 %. Comme le Fonds est composé d'une combinaison diversifiée de fonds de titres à revenu fixe et de fonds d'actions, il emploie un indice de référence personnalisé, soit l'indice de référence personnalisé équilibré de revenu Franklin Quotientiel (l'« indice de référence »), qui a inscrit un rendement de 2,6 % pour la période visée. L'indice de référence est un indice mixte actuellement composé de l'indice MSCI Monde tous pays (25 %), de l'indice composé S&P/TSX (15 %), de l'indice des obligations universelles FTSE Canada (40 %) et de l'indice obligataire Bloomberg Barclays Multiverse (couvert) (20 %). 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.

Après une chute brutale au premier trimestre, les cours des actions mondiales se sont fortement redressés au deuxième trimestre, récupérant la plupart des pertes subies lors du déclin de mars. L'embellie des données économiques a renforcé la confiance des investisseurs, ce qui s'est traduit par des gains dans les marchés développés et émergents.

Le Fonds a inscrit un rendement inférieur à celui de l'indice de référence pour la période. Sur le plan des catégories d'actif et des secteurs d'activité, la sous-performance des stratégies axées sur les actions canadiennes et les titres à revenu fixe canadiens a été le principal facteur qui a pesé sur le rendement relatif. À l'inverse, l'exposition du Fonds aux actions américaines et aux actions de la région de l'EAE0 a été le principal moteur de rendement pendant la période.

En ce qui concerne les placements individuels en actions canadiennes, la sous-performance du Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett et du Fonds d'actions essentielles canadiennes Franklin a pénalisé le rendement relatif. Du côté des titres à revenu fixe canadiens, le Fonds

d'obligations essentielles plus Franklin Bissett et le Fonds d'obligations à durée courte Franklin Bissett sont les facteurs ayant le plus nui au rendement.

En revanche, le Fonds d'opportunités américaines Franklin a été l'élément le plus favorable au rendement pour ce qui est des actions américaines, tandis que le Fonds d'actions essentielles internationales Franklin a été le principal contributeur au rendement pour ce qui est des actions EAE0.

Du côté des actions, le Fonds sous-pondère les actions canadiennes et internationales et surpondère les actions des marchés émergents et les actions américaines. Cela s'explique par les mesures de relance budgétaire et monétaire américaines sans précédent conçues pour soutenir les marchés, la volatilité des prix du pétrole et le rendement supérieur des titres technologiques.

Pour ce qui est des titres à revenu fixe, le Fonds sous-pondère les obligations mondiales et surpondère les obligations canadiennes.

Les gestionnaires de portefeuille ont relevé la pondération des actions au cours de la période, diminuant l'exposition aux actions des marchés émergents en faveur des actions canadiennes à mesure que les vents défavorables aux produits de base se sont calmés. Ils ont également réduit la pondération des actions européennes sur la base des mauvaises perspectives de bénéfices.

Pendant la période, les gestionnaires de portefeuille ont réduit l'exposition globale aux titres à revenu fixe en faveur des actions. Ils ont réduit les placements en obligations mondiales et en obligations du gouvernement du Canada afin d'augmenter leur participation dans le Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett. Cette intervention a permis aux gestionnaires de portefeuille de réinvestir dans des titres de créance de façon opportuniste, alors que les écarts se sont resserrés au cours de la période.

L'actif net moyen des séries du Fonds qui assument des charges a diminué au cours du semestre clos le 30 juin 2020, ce qui a entraîné une diminution 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, ont diminué en raison des activités de placement du Fonds, notamment celles dont il a été question précédemment concernant la période visée.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Malgré la solide performance des actifs risqués, les investisseurs canadiens ont recherché la sécurité pendant la reprise chancelante observée au cours de la période de présentation de l'information financière considérée. La courbe de rendement des obligations d'État canadiennes s'est aplatie au cours du deuxième trimestre, car les taux d'intérêt à long terme ont reculé plus que les taux d'intérêt à court terme. En revanche, les taux des titres du Trésor américain à plus long terme ont légèrement augmenté et les écarts de taux se sont resserrés, les marchés mondiaux ayant profité de la détente monétaire et budgétaire.

Les gestionnaires de portefeuille maintiennent une opinion légèrement plus favorable à l'égard des actions mondiales que des obligations, mais ils demeurent prudents, car les valorisations sont de plus en plus exagérées.

Les obligations de sociétés ont bénéficié directement du soutien des banques centrales, mais les gestionnaires de portefeuille estiment que d'autres défaillances surviendront au cours des prochains trimestres. Ils ont donc revu à la baisse leur conviction à l'égard des titres de créance de catégorie investissement vu la possibilité que les écarts de taux se creusent à nouveau si la reprise ralentissait.

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 3,6 M\$ (4,2 M\$ 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. Comme il est indiqué ci-dessous, les frais d'administration couvrent le coût des services fournis 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 0,20 %, majorés des taxes applicables, appliqués sur l'actif net quotidien moyen du Fonds (les « frais d'administration »), sauf pour les séries PA, PF, PFT et PT, qui comportent des frais d'administration annuels de 0,15 %, et pour les séries O, O (couverte), OT et OT (couverte), selon le cas, qui ne comportent pas de frais d'administration annuels. Le gestionnaire paie toutes les charges d'exploitation des séries O, O (couverte), OT et OT (couverte), 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 du semestre clos le 30 juin 2020, le Fonds a payé des frais d'administration de 448 000 \$ (518 000 \$ en 2019).

Pour le semestre clos le 30 juin 2020, le gestionnaire a renoncé à des charges d'exploitation totalisant 103 000 \$ (107 000 \$ en 2019). Le gestionnaire peut à son gré renoncer aux frais ou absorber les charges.

Conseiller en valeurs

La Société Fiduciary Trust du Canada (le « conseiller en valeurs »), une filiale en propriété exclusive du gestionnaire, fournit à celui-ci des analyses et des recommandations de placements. Une partie des frais de gestion versés au gestionnaire est payable au conseiller en valeurs pour les services rendus par ce dernier.

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 dans le cours normal des activités et sont inclus dans les 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	1,75	59,83	40,17
F	0,75	–	100,00
FT	0,75	–	100,00
I	1,20	62,49	37,51
PA	1,65	60,61	39,39
PF	0,65	–	100,00
PFT	0,65	–	100,00
PT	1,65	60,61	39,39
T	1,75	59,42	40,58

* 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 – 0,80 %
- Tranche suivante de 2,5 M\$ CA à moins de 5 M\$ CA – 0,70 %
- 5 M\$ CA et plus – 0,65 %

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

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Aperçu du portefeuille (AU 30 JUIN 2020)

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)*

Amérique du Nord	87,11
Asie	4,33
Europe	3,30
Amérique latine et Caraïbes	1,20
Australie et Nouvelle-Zélande	0,51
Moyen-Orient et Afrique	0,27
Titres supranationaux	0,01

RÉPARTITION PAR CATÉGORIE D'ACTIF (%)

Titres à revenu fixe (fonds négociés en bourse et placements des fonds sous-jacents)	55,02
Actions (fonds négociés en bourse et placements des fonds sous-jacents)	41,71
Autres actifs (des fonds sous-jacents)	2,27
Titres à court terme et tous les autres actifs, montant net	1,00

25 PRINCIPAUX PLACEMENTS (%)

Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett, série O	22,23
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett, série O	15,03
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty	9,61
Fonds d'obligations à durée courte Franklin Bissett, série O	5,77
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin, série O	5,74
FINB FTSE États-Unis Franklin	4,35
Fonds mondial d'obligations Templeton, série O	4,26
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	3,96
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	3,86
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin, série O	3,48
Fonds d'opportunités américaines Franklin, série O	3,40
Fonds d'actions essentielles internationales Franklin, série O	3,30
iShares Core MSCI EAFE ETF	3,16
Fonds d'actions essentielles canadiennes Franklin, série O	2,88
FINB d'actions américaines Franklin LibertyQT	2,45
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	1,47
Fonds d'actions essentielles de marchés émergents Franklin, série O	1,44
FINB FTSE Europe hors R.-U. Franklin	1,33
Fonds de marchés émergents Templeton, série O	1,28
Trésorerie et équivalents de trésorerie**	0,99

VALEUR LIQUIDATIVE TOTALE : 784 977 000 \$

Au 30 juin 2020, il n'y avait que 20 placements dans le portefeuille.

* Exclusion faite des titres à court terme et de tous les autres actifs, montant net.

** La trésorerie et les équivalents de trésorerie peuvent comprendre des obligations dont le terme à courir est de 365 jours ou moins, émises par certains États, organismes supranationaux ou institutions financières et qui possèdent une « notation désignée » (au sens des lois sur les valeurs mobilières au Canada).

Les avoirs du Fonds sont essentiellement investis dans d'autres fonds d'investissement. Les placements détenus dans le Fonds sont présentés ci-dessus en pourcentage de son actif net. 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. Le prospectus simplifié et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents sont disponibles au www.franklintempleton.ca ou au www.sedar.com.

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	7,09 \$	6,64 \$	7,16 \$	7,04 \$	7,09 \$	7,26 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,07	0,22	0,23	0,19	0,18	0,23
Total des charges	(0,07)	(0,15)	(0,15)	(0,15)	(0,15)	(0,16)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,02	0,24	0,22	0,22	0,16	0,52
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,07	0,34	(0,56)	0,08	(0,07)	(0,23)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	0,09	0,65	(0,26)	0,34	0,12	0,36
Distributions						
Revenu (dividendes exclus)	–	(0,06)	(0,04)	(0,01)	(0,02)	(0,04)
Dividendes	–	(0,07)	(0,10)	(0,10)	(0,09)	(0,10)
Gains en capital	–	(0,02)	(0,09)	(0,10)	(0,08)	(0,38)
Remboursements de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales 3)	–	(0,15)	(0,23)	(0,21)	(0,19)	(0,52)
Actif net à la clôture de la période	7,18 \$	7,09 \$	6,64 \$	7,16 \$	7,04 \$	7,09 \$
Ratios et données supplémentaires	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	239,33 \$	259,36 \$	349,64 \$	436,19 \$	519,57 \$	608,99 \$
Nombre de parts en circulation	33 323 064	36 597 226	52 623 475	60 918 190	73 808 893	85 924 417
Ratio des frais de gestion 2)	2,11 %	2,11 %	2,10 %	2,12 %	2,13 %	2,12 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge 3)	2,21 %	2,21 %	2,22 %	2,22 %	2,24 %	2,26 %
Ratio des frais d'opérations 4)	0,02 %	0,03 %	0,03 %	0,04 %	0,06 %	0,06 %
Taux de rotation du portefeuille 5)	11,01 %	43,41 %	36,68 %	41,62 %	46,22 %	47,76 %
Valeur liquidative par part	7,18 \$	7,09 \$	6,64 \$	7,16 \$	7,04 \$	7,09 \$

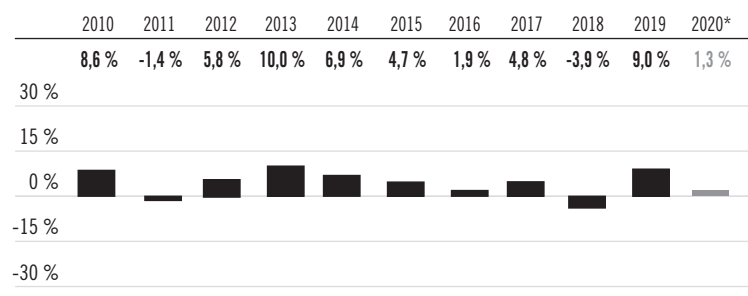
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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

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	8,57 \$	7,94 \$	8,47 \$	8,23 \$	8,19 \$	8,30 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,09	0,27	0,28	0,25	0,17	0,27
Total des charges	(0,04)	(0,09)	(0,08)	(0,09)	(0,08)	(0,09)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,02	0,29	0,26	0,27	0,20	0,59
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,09	0,36	(0,68)	0,05	(0,05)	(0,37)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	0,16	0,83	(0,22)	0,48	0,24	0,40
Distributions						
Revenu (dividendes exclus)	–	(0,08)	(0,05)	(0,01)	(0,02)	(0,05)
Dividendes	–	(0,09)	(0,12)	(0,12)	(0,10)	(0,11)
Gains en capital	–	(0,02)	(0,11)	(0,12)	(0,09)	(0,44)
Remboursements de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales 3)	–	(0,19)	(0,28)	(0,25)	(0,21)	(0,60)
Actif net à la clôture de la période	8,73 \$	8,57 \$	7,94 \$	8,47 \$	8,23 \$	8,19 \$
Ratios et données supplémentaires	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	15,42 \$	15,37 \$	15,39 \$	16,89 \$	14,07 \$	35,43 \$
Nombre de parts en circulation	1 765 909	1 793 955	1 936 952	1 994 213	1 708 540	4 325 069
Ratio des frais de gestion 2)	1,00 %	1,00 %	1,00 %	1,00 %	1,01 %	1,00 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge 3)	1,11 %	1,11 %	1,11 %	1,10 %	1,12 %	1,14 %
Ratio des frais d'opérations 4)	0,02 %	0,03 %	0,03 %	0,04 %	0,06 %	0,06 %
Taux de rotation du portefeuille 5)	11,01 %	43,41 %	36,68 %	41,62 %	46,22 %	47,76 %
Valeur liquidative par part	8,73 \$	8,57 \$	7,94 \$	8,47 \$	8,23 \$	8,19 \$

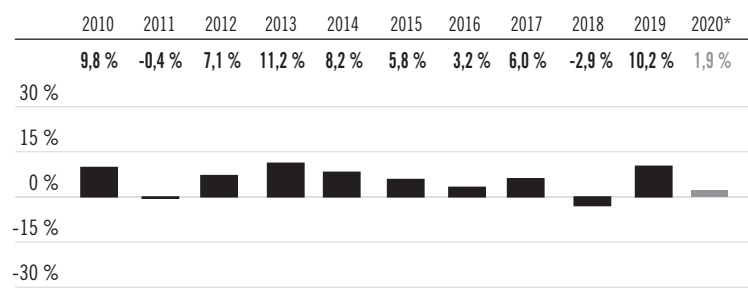
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Série FT (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	8,39 \$	8,24 \$	9,35 \$	9,68 \$	10,24 \$	11,01 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,09	0,27	0,30	0,32	0,18	0,38
Total des charges	(0,04)	(0,09)	(0,09)	(0,10)	(0,10)	(0,12)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,02	0,29	0,28	0,33	0,26	0,76
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,06	0,39	(0,73)	(0,06)	(0,06)	(0,67)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	0,13	0,86	(0,24)	0,49	0,28	0,35
Distributions						
Revenu (dividendes exclus)	–	(0,08)	(0,05)	(0,01)	(0,03)	(0,06)
Dividendes	–	(0,09)	(0,13)	(0,13)	(0,12)	(0,14)
Gains en capital	–	(0,02)	(0,11)	(0,13)	(0,11)	(0,55)
Remboursements de capital	(0,25)	(0,49)	(0,56)	(0,58)	(0,61)	(0,66)
Distributions annuelles totales 3)	(0,25)	(0,68)	(0,85)	(0,85)	(0,87)	(1,41)
Actif net à la clôture de la période	8,30 \$	8,39 \$	8,24 \$	9,35 \$	9,68 \$	10,24 \$
Ratios et données supplémentaires	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	0,55 \$	0,72 \$	0,84 \$	1,09 \$	0,48 \$	1,64 \$
Nombre de parts en circulation	66 770	86 367	102 433	116 779	49 362	160 291
Ratio des frais de gestion 2)	1,01 %	1,01 %	0,98 %	1,01 %	1,02 %	1,02 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge 3)	1,11 %	1,11 %	1,10 %	1,11 %	1,13 %	1,16 %
Ratio des frais d'opérations 4)	0,02 %	0,03 %	0,03 %	0,04 %	0,06 %	0,06 %
Taux de rotation du portefeuille 5)	11,01 %	43,41 %	36,68 %	41,62 %	46,22 %	47,76 %
Valeur liquidative par part	8,30 \$	8,39 \$	8,24 \$	9,35 \$	9,68 \$	10,24 \$

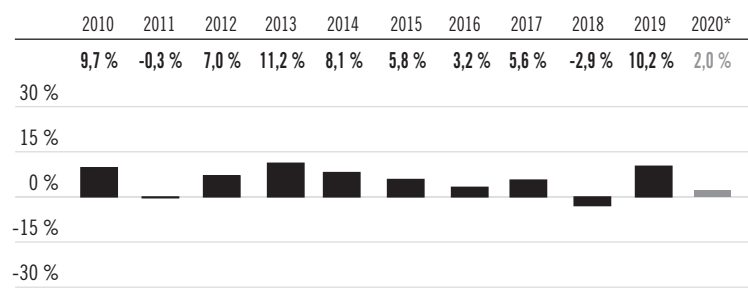
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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

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	7,83 \$	7,30 \$	7,83 \$	7,65 \$	7,66 \$	7,80 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,08	0,24	0,25	0,22	0,21	0,27
Total des charges	(0,06)	(0,12)	(0,12)	(0,12)	(0,12)	(0,13)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,02	0,27	0,24	0,24	0,19	0,56
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,08	0,35	(0,60)	0,08	(0,05)	(0,41)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	0,12	0,74	(0,23)	0,42	0,23	0,29
Distributions						
Revenu (dividendes exclus)	–	(0,07)	(0,05)	(0,01)	(0,02)	(0,04)
Dividendes	–	(0,08)	(0,11)	(0,11)	(0,09)	(0,11)
Gains en capital	–	(0,02)	(0,10)	(0,11)	(0,09)	(0,41)
Remboursements de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales 3)	–	(0,17)	(0,26)	(0,23)	(0,20)	(0,56)
Actif net à la clôture de la période	7,96 \$	7,83 \$	7,30 \$	7,83 \$	7,65 \$	7,66 \$
Ratios et données supplémentaires	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	41,57 \$	43,55 \$	49,07 \$	63,39 \$	69,38 \$	56,19 \$
Nombre de parts en circulation	5 222 971	5 560 986	6 719 908	8 098 001	9 065 499	7 334 294
Ratio des frais de gestion 2)	1,56 %	1,56 %	1,56 %	1,56 %	1,56 %	1,56 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge 3)	1,61 %	1,61 %	1,62 %	1,62 %	1,64 %	1,66 %
Ratio des frais d'opérations 4)	0,02 %	0,03 %	0,03 %	0,04 %	0,06 %	0,06 %
Taux de rotation du portefeuille 5)	11,01 %	43,41 %	36,68 %	41,62 %	46,22 %	47,76 %
Valeur liquidative par part	7,96 \$	7,83 \$	7,30 \$	7,83 \$	7,65 \$	7,66 \$

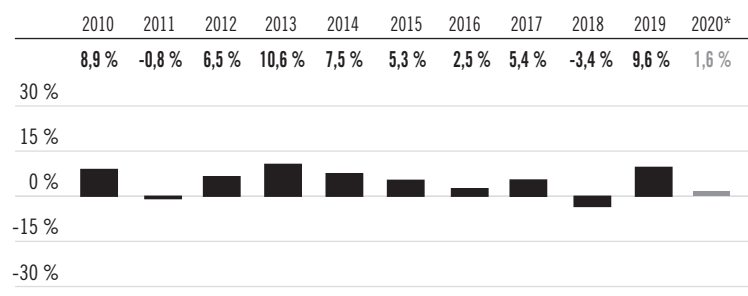
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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

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	10,19 \$	9,36 \$	9,88 \$	9,51 \$	9,37 \$	9,40 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,11	0,32	0,33	0,28	0,25	0,30
Total des charges	–	–	–	–	–	–
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,02	0,34	0,30	0,31	0,22	0,68
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,10	0,43	(0,80)	0,08	(0,09)	(0,33)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	0,23	1,09	(0,17)	0,67	0,38	0,65
Distributions						
Revenu (dividendes exclus)	–	(0,09)	(0,06)	(0,01)	(0,02)	(0,05)
Dividendes	–	(0,11)	(0,14)	(0,14)	(0,12)	(0,13)
Gains en capital	–	(0,03)	(0,13)	(0,14)	(0,11)	(0,50)
Remboursements de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales 3)	–	(0,23)	(0,33)	(0,29)	(0,25)	(0,68)
Actif net à la clôture de la période	10,44 \$	10,19 \$	9,36 \$	9,88 \$	9,51 \$	9,37 \$
Ratios et données supplémentaires	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	353,33 \$	364,83 \$	398,87 \$	449,98 \$	437,21 \$	444,73 \$
Nombre de parts en circulation	33 841 308	35 787 261	42 620 708	45 557 898	45 988 237	47 459 910
Ratio des frais de gestion 2)	–	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge 3)	0,05 %	0,05 %	0,06 %	0,06 %	0,08 %	0,10 %
Ratio des frais d'opérations 4)	0,02 %	0,03 %	0,03 %	0,04 %	0,06 %	0,06 %
Taux de rotation du portefeuille 5)	11,01 %	43,41 %	36,68 %	41,62 %	46,22 %	47,76 %
Valeur liquidative par part	10,44 \$	10,19 \$	9,36 \$	9,88 \$	9,51 \$	9,37 \$

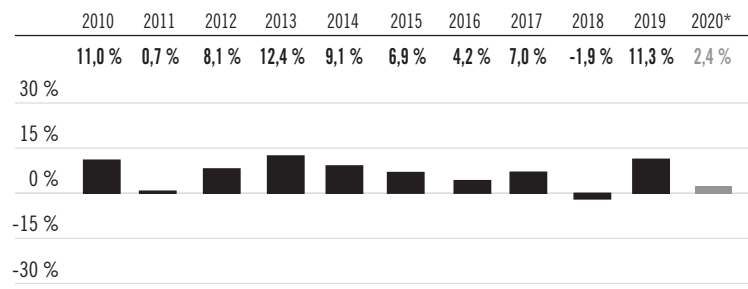
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Série OT (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	9,68 \$	9,41 \$	10,56 \$	10,80 \$	11,32 \$	12,04 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,10	0,31	0,40	0,35	0,28	0,36
Total des charges	–	–	–	–	–	–
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,03	0,35	0,30	0,35	0,25	0,85
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,11	0,41	(1,09)	0,11	(0,29)	(0,36)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	0,24	1,07	(0,39)	0,81	0,24	0,85
Distributions						
Revenu (dividendes exclus)	–	(0,09)	(0,06)	(0,01)	(0,03)	(0,06)
Dividendes	–	(0,10)	(0,14)	(0,15)	(0,13)	(0,16)
Gains en capital	–	(0,02)	(0,13)	(0,15)	(0,12)	(0,61)
Remboursements de capital	(0,29)	(0,56)	(0,63)	(0,65)	(0,68)	(0,72)
Distributions annuelles totales 3)	(0,29)	(0,77)	(0,96)	(0,96)	(0,96)	(1,55)
Actif net à la clôture de la période	9,61 \$	9,68 \$	9,41 \$	10,56 \$	10,80 \$	11,32 \$
Ratios et données supplémentaires	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	1,67 \$	1,45 \$	1,62 \$	1,11 \$	0,75 \$	1,12 \$
Nombre de parts en circulation	173 556	149 966	172 659	105 059	69 883	98 980
Ratio des frais de gestion 2)	–	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge 3)	0,05 %	0,05 %	0,06 %	0,06 %	0,08 %	0,10 %
Ratio des frais d'opérations 4)	0,02 %	0,03 %	0,03 %	0,04 %	0,06 %	0,06 %
Taux de rotation du portefeuille 5)	11,01 %	43,41 %	36,68 %	41,62 %	46,22 %	47,76 %
Valeur liquidative par part	9,61 \$	9,68 \$	9,41 \$	10,56 \$	10,80 \$	11,32 \$

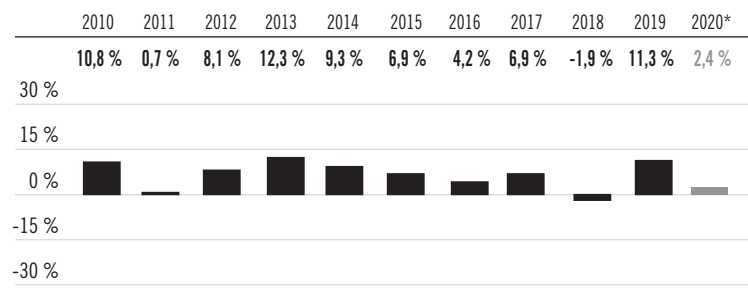
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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

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	10,45 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités		
Total des revenus	0,11	0,34
Total des charges	(0,10)	(0,19)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,03	0,36
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,10	0,19
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	0,14	0,70
Distributions		
Revenu (dividendes exclus)	–	(0,09)
Dividendes	–	(0,11)
Gains en capital	–	(0,03)
Remboursements de capital	–	–
Distributions annuelles totales 3)	–	(0,23)
Actif net à la clôture de la période	10,60 \$	10,45 \$
Ratios et données supplémentaires	30 juin 2020	2019
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	57,49 \$	58,17 \$
Nombre de parts en circulation	5 421 295	5 563 560
Ratio des frais de gestion 2)	1,94 %	1,94 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge 3)	2,04 %	2,05 %
Ratio des frais d'opérations 4)	0,02 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille 5)	11,01 %	43,41 %
Valeur liquidative par part	10,60 \$	10,45 \$

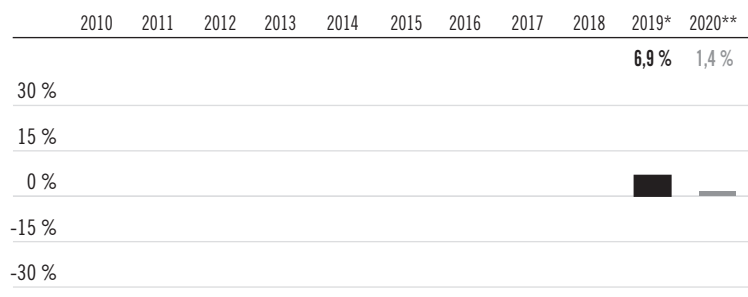
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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

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	10,22 \$	9,46 \$	10,06 \$	9,77 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités					
Total des revenus	0,11	0,33	0,34	0,29	0,51
Total des charges	(0,04)	(0,08)	(0,08)	(0,08)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,02	0,35	0,31	0,32	0,07
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,10	0,39	(0,84)	0,06	(0,13)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	0,19	0,99	(0,27)	0,59	0,43
Distributions					
Revenu (dividendes exclus)	–	(0,09)	(0,06)	(0,01)	(0,03)
Dividendes	–	(0,11)	(0,15)	(0,14)	(0,12)
Gains en capital	–	(0,03)	(0,13)	(0,14)	(0,11)
Remboursements de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales 3)	–	(0,23)	(0,34)	(0,29)	(0,26)
Actif net à la clôture de la période	10,42 \$	10,22 \$	9,46 \$	10,06 \$	9,77 \$
Ratios et données supplémentaires	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	44,49 \$	43,92 \$	40,14 \$	39,31 \$	28,83 \$
Nombre de parts en circulation	4 268 024	4 297 454	4 244 082	3 905 467	2 951 223
Ratio des frais de gestion 2)	0,83 %	0,83 %	0,82 %	0,84 %	0,87 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge 3)	0,93 %	0,93 %	0,94 %	0,94 %	0,99 %
Ratio des frais d'opérations 4)	0,02 %	0,03 %	0,03 %	0,04 %	0,06 %
Taux de rotation du portefeuille 5)	11,01 %	43,41 %	36,68 %	41,62 %	46,22 %
Valeur liquidative par part	10,42 \$	10,22 \$	9,46 \$	10,06 \$	9,77 \$

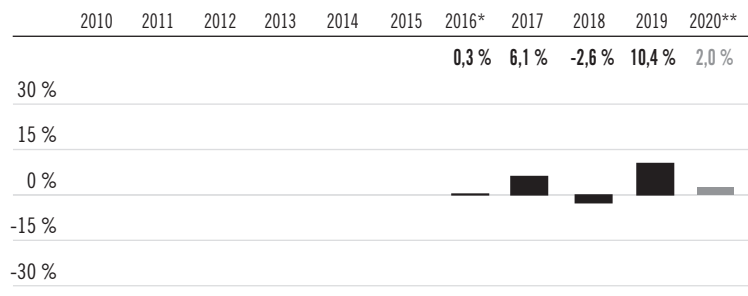
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Série PFT (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	12,68 \$	12,43 \$	14,07 \$	14,50 \$	15,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités					
Total des revenus	0,13	0,40	0,45	0,46	0,71
Total des charges	(0,05)	(0,11)	(0,11)	(0,12)	(0,03)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,03	0,43	0,42	0,46	0,08
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,12	0,63	(1,12)	0,09	(0,22)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	0,23	1,35	(0,36)	0,89	0,54
Distributions					
Revenu (dividendes exclus)	–	(0,11)	(0,08)	(0,02)	–
Dividendes	–	(0,13)	(0,19)	(0,20)	–
Gains en capital	–	(0,03)	(0,17)	(0,20)	(0,17)
Remboursements de capital	(0,38)	(0,75)	(0,84)	(0,87)	(0,15)
Distributions annuelles totales 3)	(0,38)	(1,02)	(1,28)	(1,29)	(0,32)
Actif net à la clôture de la période	12,54 \$	12,68 \$	12,43 \$	14,07 \$	14,50 \$
Ratios et données supplémentaires	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	4,79 \$	4,97 \$	6,53 \$	6,92 \$	3,09 \$
Nombre de parts en circulation	382 184	392 178	525 676	491 596	212 884
Ratio des frais de gestion 2)	0,84 %	0,84 %	0,83 %	0,84 %	0,87 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge 3)	0,94 %	0,94 %	0,95 %	0,94 %	0,98 %
Ratio des frais d'opérations 4)	0,02 %	0,03 %	0,03 %	0,04 %	0,06 %
Taux de rotation du portefeuille 5)	11,01 %	43,41 %	36,68 %	41,62 %	46,22 %
Valeur liquidative par part	12,54 \$	12,68 \$	12,43 \$	14,07 \$	14,50 \$

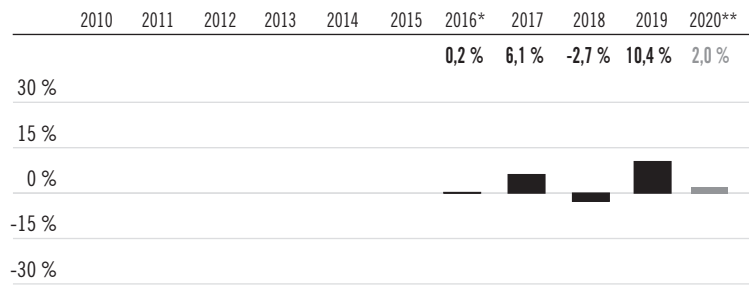
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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 PFT en 2016 : du 3 octobre au 31 décembre

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

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Série PT (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	14,79 \$	15,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités		
Total des revenus	0,15	0,50
Total des charges	(0,14)	(0,27)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,04	0,54
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,12	0,26
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	0,17	1,03
Distributions		
Revenu (dividendes exclus)	–	(0,13)
Dividendes	–	(0,16)
Gains en capital	–	(0,04)
Remboursements de capital	(0,44)	(0,90)
Distributions annuelles totales 3)	(0,44)	(1,23)
Actif net à la clôture de la période	14,55 \$	14,79 \$
	30 juin 2020	2019
Ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	6,71 \$	6,99 \$
Nombre de parts en circulation	461 085	472 406
Ratio des frais de gestion 2)	1,90 %	1,90 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge 3)	2,00 %	2,03 %
Ratio des frais d'opérations 4)	0,02 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille 5)	11,01 %	43,41 %
Valeur liquidative par part	14,55 \$	14,79 \$

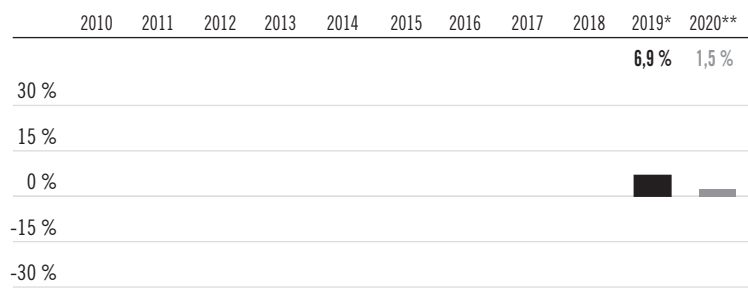
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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 PT en 2019 : du 25 janvier au 31 décembre

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

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Série T (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	6,78 \$	6,73 \$	7,72 \$	8,07 \$	8,64 \$	9,39 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,07	0,21	0,24	0,22	0,21	0,28
Total des charges	(0,07)	(0,15)	(0,16)	(0,17)	(0,18)	(0,20)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,02	0,23	0,23	0,25	0,19	0,66
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,06	0,35	(0,57)	0,10	(0,09)	(0,27)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	0,08	0,64	(0,26)	0,40	0,13	0,47
Distributions						
Revenu (dividendes exclus)	–	(0,06)	(0,04)	(0,01)	(0,02)	(0,05)
Dividendes	–	(0,07)	(0,10)	(0,11)	(0,10)	(0,12)
Gains en capital	–	(0,02)	(0,09)	(0,11)	(0,09)	(0,46)
Remboursements de capital	(0,20)	(0,40)	(0,46)	(0,48)	(0,52)	(0,56)
Distributions annuelles totales 3)	(0,20)	(0,55)	(0,69)	(0,71)	(0,73)	(1,19)
Actif net à la clôture de la période	6,66 \$	6,78 \$	6,73 \$	7,72 \$	8,07 \$	8,64 \$
Ratios et données supplémentaires	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	19,64 \$	21,53 \$	31,75 \$	43,65 \$	52,80 \$	66,43 \$
Nombre de parts en circulation	2 947 212	3 174 826	4 714 390	5 651 280	6 546 399	7 687 877
Ratio des frais de gestion 2)	2,10 %	2,10 %	2,09 %	2,11 %	2,12 %	2,11 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge 3)	2,20 %	2,20 %	2,21 %	2,21 %	2,23 %	2,25 %
Ratio des frais d'opérations 4)	0,02 %	0,03 %	0,03 %	0,04 %	0,06 %	0,06 %
Taux de rotation du portefeuille 5)	11,01 %	43,41 %	36,68 %	41,62 %	46,22 %	47,76 %
Valeur liquidative par part	6,66 \$	6,78 \$	6,73 \$	7,72 \$	8,07 \$	8,64 \$

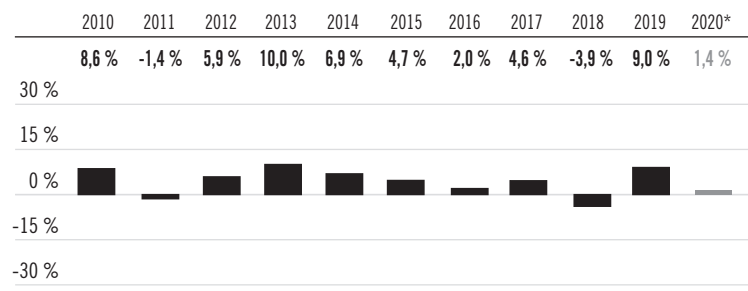
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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

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.
- 3) Le ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge a été rajusté pour tenir compte des coûts liés aux placements du Fonds dans des fonds négociés en bourse et des fonds gérés par des sociétés affiliées du gestionnaire.
- 4) 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 sur la période. Dans le cas des fonds qui investissent dans plusieurs fonds sous-jacents, le ratio des frais d'opérations représente la part du Fonds dans le total des commissions et autres coûts des fonds sous-jacents en pourcentage annualisé de l'actif net quotidien moyen sur la période.
- 5) 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 l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de relation entre un taux de rotation élevé et la performance du Fonds. Lorsqu'un fonds a investi essentiellement tous ses actifs dans un fonds sous-jacent sur la période entière, le taux de rotation du portefeuille est égal à zéro.

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.