

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

Garey J. Aitken, CFA, MBA

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

Cogestionnaire principal de portefeuille

Thomas O’Gorman, CFA, MBA

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 491,6 M\$, soit une diminution de 13,5 % par rapport au 31 décembre 2019. Cette baisse est principalement attribuable à des rachats nets de 42,5 M\$ et à une diminution de l’actif net liée aux activités de 34,2 M\$. Le Fonds a versé ou attribué aux porteurs de parts des distributions en espèces de 97 000 \$.

Au dernier semestre, les parts de série A du Fonds canadien équilibré Franklin Bissett (le « Fonds ») ont produit un rendement total de -6,7 %. Au cours de la même période, l’indice composé S&P/TSX a enregistré un rendement de -7,5 % et l’indice des obligations universelles FTSE Canada, un rendement de 7,5 %. Comme le Fonds investit dans un portefeuille de fonds d’actions et de titres à revenu fixe, il utilise un indice de référence mixte, soit l’indice de référence personnalisé équilibré de titres canadiens Franklin Bissett (l’« indice de référence »), qui a inscrit un rendement de -0,2 % pour la période visée. L’indice de référence est un indice mixte composé de l’indice des obligations universelles FTSE Canada (35 %), de l’indice général des obligations mondiales Bloomberg Barclays (non couvert) (5 %), de l’indice composé S&P/TSX (32,5 %), de l’indice S&P 500 (12,5 %), de l’indice MSCI EAFE (10 %) et de l’indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX (5 %). 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.

Le rendement dégagé par le Fonds est attribuable à la faible performance des actions de tous les secteurs, partiellement compensée par les rendements positifs des titres à revenu fixe canadiens (rendement de 4,6 % pour une pondération de 35 %). Les rendements des actions internationales et des actions de sociétés à plus petite capitalisation canadiennes ont été particulièrement décevants (rendement de -18,5 % pour une pondération de 8,5 % et rendement de -18,6 % pour une pondération de 9,9 %, respectivement). Les actions de sociétés à grande capitalisation américaines et canadiennes se sont mieux comportées (rendement de -3,5 % pour une pondération de 11 % et rendement de -8,5 % pour une pondération de 35,7 %, respectivement).

Les rendements relatifs ont été inférieurs aux attentes en raison de la surpondération du Fonds en actions canadiennes de sociétés à plus petite capitalisation et de la sélection des titres à revenu fixe canadiens, des actions internationales et des actions de sociétés canadiennes à plus grande capitalisation.

Le marché a vivement réagi. L’indice composé S&P/TSX a généré un rendement de 17 % au deuxième trimestre, ce qui porte le rendement depuis le début de l’exercice à -7,5 %. L’indice S&P 500 a gagné 20 % au cours du trimestre (15 % en dollars canadiens), le rendement depuis le début de l’exercice s’établissant à -3 % (stable en dollars canadiens). Les marchés du crédit aux États-Unis ont suivi une trajectoire similaire; les écarts se sont creusés au premier trimestre, pour ensuite se resserrer au 30 juin. Les écarts de taux des obligations à rendement élevé aux États-Unis ont suivi une évolution semblable. Les taux de rendement des obligations d’État ont diminué de façon significative depuis le début de l’exercice, pour clôturer le deuxième trimestre à 0,7 % aux États-Unis et à 0,5 % au Canada. L’indice des obligations universelles FTSE Canada a affiché un rendement de 5,9 % pour le trimestre, soutenu par le redressement des écarts de taux.

Le pétrole brut West Texas Intermediate, qui a clôturé la période à 39 \$ US le baril, a connu une remontée de près de 100 % pour le trimestre, mais il demeure en baisse de plus de 35 % depuis le début de l’exercice. Le dollar américain, qui s’était fortement apprécié en mars, se situe depuis dans une fourchette serrée d’environ 1,35 \$ par rapport au dollar canadien.

Après leur chute brutale au premier trimestre de 2020, les actions canadiennes ont rebondi vivement au deuxième trimestre, alors que les craintes entourant les répercussions définitives de la pandémie mondiale de COVID-19 ont semblé s’estomper dans l’esprit des investisseurs.

Le marché canadien des titres à revenu fixe a affiché un rendement de 7,5 % pour le premier semestre de 2020, soutenu par la baisse significative des taux des obligations d’État et le redressement des écarts de taux au deuxième trimestre. Le segment à long terme du marché a fait meilleure figure au cours de la période, affichant un rendement de 11,4 %, tandis que les segments à moyen et à court terme ont inscrit des rendements de 8,3 % et de 4,0 %, respectivement.

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

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.

La réponse budgétaire des États-Unis a totalisé près de 3 000 milliards de dollars américains, soit environ 15 % du produit intérieur brut (PIB) réel des États-Unis, et s'est concrétisée par le truchement du Paycheck Protection Plan et du CARES Act. Cependant, ces programmes sont sur le point d'arriver à échéance, et rien n'indique que le Sénat américain souhaite les prolonger pour l'instant.

La Réserve fédérale américaine (la « Fed ») a réduit son taux de financement à un jour à 0,25 % et mis en œuvre un nombre sans précédent de programmes d'assouplissement quantitatif et de relance. À ce jour, la Fed a acheté pour près de 3 000 milliards de dollars américains d'actifs dans le cadre d'une multitude de programmes, excédant les mesures prises pendant la crise financière de 2008-2009 (p. ex., l'achat d'obligations de sociétés, y compris certaines obligations à rendement élevé, et de titres garantis par des prêts). Certains de ces programmes, notamment l'achat de titres du Trésor et de titres adossés à des créances hypothécaires, sont illimités.

Au Canada, la réponse a peut-être été moins spectaculaire qu'aux États-Unis, mais elle est tout de même sans précédent. Ottawa a injecté près de 300 milliards de dollars dans des programmes de relance directe, comme les subventions salariales et les prestations d'assurance-chômage, ainsi que dans des programmes de prêts aux entreprises et de reports d'impôt. La Banque du Canada (la « BdC ») 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 BdC gonflera pour atteindre 14 % du PIB.

La répartition de l'actif du Fonds reflète les cibles de risque plus défensives établies vers la fin du premier trimestre. À la clôture du trimestre, la composition cible était de 57,5 % d'actions et de 42,5 % de titres à revenu fixe (y compris la trésorerie). La répartition neutre du Fonds est fixée à 60 % d'actions et à 40 % de titres à revenu fixe et de trésorerie. Les gestionnaires de portefeuille continuent de tenir compte des exigences du CIFS, qui limitent la pondération à long terme des actions à 60 % dans la catégorie des fonds équilibrés canadiens neutres.

À la lumière du rebond des actions au deuxième trimestre et de la récupération par le marché boursier canadien d'une grande partie des pertes subies pendant un premier trimestre marqué par une aversion pour le risque, les gestionnaires de portefeuille sont d'avis qu'il est plus important que jamais de faire preuve de discernement. Non seulement les conséquences éventuelles de la pandémie seront nombreuses et se feront sentir sur plusieurs fronts, notamment celui de l'économie mondiale, mais les risques de baisse semblent asymétriques. Le moment n'est pas à la complaisance. Devant tant d'inconnues, le Fonds a adopté la position la plus défensive de mémoire récente.

Dans la composante titres à revenu fixe, la durée se rapproche de celle de l'indice de référence, car les gestionnaires de portefeuille considèrent que les taux sont une bonne protection contre la volatilité des écarts. Ils estiment qu'il est toujours prudent de surpondérer les obligations de sociétés, mais ils maintiennent une préférence affichée pour les actifs de qualité supérieure.

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 de ces services de gestion et de conseils en placement, le Fonds paie au gestionnaire des frais de gestion mensuels, majorés des taxes applicables, qui sont fondés sur la valeur liquidative moyenne de chaque série du Fonds (sauf les séries O, 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 2,1 M\$ (2,5 M\$ en 2019), après déduction de frais de gestion auxquels le gestionnaire a renoncé.

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 0,19 %, 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 253 000 \$ (305 000 \$ en 2019).

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 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	1,85	52,89	47,11
F**	0,85	–	100,00
I**	1,35	55,53	44,47
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	1,85	59,65	40,35

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

** Une renonciation est appliquée sur les frais de gestion des séries suivantes, aux taux indiqués : série F – 0,06 %; série I – 0,02 %.

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 – 0,75 %
- 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.

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

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)*

Amérique du Nord	89,97
Europe	4,13
Asie	1,95
Australie et Nouvelle-Zélande	0,41
Moyen-Orient et Afrique	0,11

RÉPARTITION PAR CATÉGORIE D'ACTIF (%)

Actions (placements des fonds sous-jacents)	61,50
Titres à revenu fixe (placements des fonds sous-jacents)	35,07
Autres actifs (des fonds sous-jacents)	2,74
Titres à court terme et tous les autres actifs, montant net	0,69

25 PRINCIPAUX PLACEMENTS (%)

Fonds d'obligations de sociétés Franklin Bissett, série O	25,27
Fonds de revenu mensuel et de croissance Franklin Bissett, série O	12,16
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	11,59
Fonds de sociétés à petite capitalisation Franklin Bissett, série O	10,15
Fonds canadien Franklin ActiveQuant, série O	7,47
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett, série O	6,05
Fonds américain Franklin ActiveQuant, série O	6,04
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin, série O	5,04
Fonds d'obligations canadiennes Franklin Bissett, série O	4,24
Fonds mondial Découverte Franklin Mutual, série O	4,20
Fonds de marchés développés EAFE Templeton, série O	3,96
Fonds canadien de dividendes Franklin Bissett, série O	3,14
Trésorerie et équivalents de trésorerie**	0,63

VALEUR LIQUIDATIVE TOTALE : 491 576 000 \$

Au 30 juin 2020, il n'y avait que 13 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.

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ 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	30,56 \$	28,65 \$	31,94 \$	31,43 \$	29,08 \$	31,12 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,25	1,08	0,96	0,99	0,75	0,85
Total des charges	(0,32)	(0,68)	(0,71)	(0,72)	(0,68)	(0,70)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,48	2,06	1,05	1,11	0,74	1,39
Gains (pertes) latents au cours de la période	(2,52)	0,60	(3,61)	0,06	2,40	(2,63)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	(2,11)	3,06	(2,31)	1,44	3,21	(1,09)
Distributions						
Revenu (dividendes exclus)	–	(0,02)	(0,03)	(0,01)	(0,03)	(0,05)
Dividendes	–	(0,96)	(0,73)	(0,57)	(0,52)	(0,50)
Gains en capital	–	–	(0,13)	(0,37)	(0,40)	(0,42)
Remboursements de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales 3)	–	(0,98)	(0,89)	(0,95)	(0,95)	(0,97)
Actif net à la clôture de la période	28,51 \$	30,56 \$	28,65 \$	31,94 \$	31,43 \$	29,08 \$
Ratios et données supplémentaires	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	141,03 \$	164,37 \$	201,93 \$	259,63 \$	290,12 \$	307,87 \$
Nombre de parts en circulation	4 946 220	5 377 782	7 048 782	8 127 647	9 229 735	10 586 938
Ratio des frais de gestion 2)	2,25 %	2,25 %	2,25 %	2,25 %	2,25 %	2,25 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	2,25 %	2,25 %	2,25 %	2,25 %	2,25 %	2,25 %
Ratio des frais d'opérations 3)	0,05 %	0,08 %	0,03 %	0,03 %	0,03 %	0,04 %
Taux de rotation du portefeuille 4)	1,41 %	9,69 %	6,83 %	7,23 %	24,16 %	16,46 %
Valeur liquidative par part	28,51 \$	30,56 \$	28,65 \$	31,94 \$	31,43 \$	29,08 \$

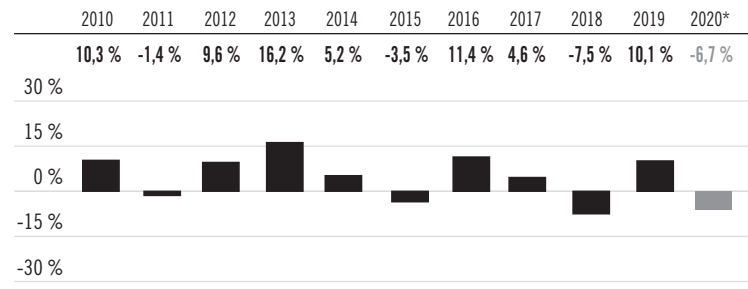
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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 CANADIEN ÉQUILIBRÉ 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	38,78 \$	35,92 \$	39,59 \$	38,50 \$	35,20 \$	37,23 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,32	1,38	1,21	1,23	0,69	1,05
Total des charges	(0,20)	(0,41)	(0,42)	(0,42)	(0,39)	(0,40)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,62	2,64	1,32	1,37	0,95	1,68
Gains (pertes) latents au cours de la période	(3,20)	0,58	(4,54)	0,08	3,03	(3,23)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	(2,46)	4,19	(2,43)	2,26	4,28	(0,90)
Distributions						
Revenu (dividendes exclus)	–	(0,02)	(0,04)	(0,01)	(0,04)	(0,06)
Dividendes	–	(1,22)	(0,91)	(0,70)	(0,63)	(0,60)
Gains en capital	–	–	(0,16)	(0,46)	(0,49)	(0,51)
Remboursements de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales 3)	–	(1,24)	(1,11)	(1,17)	(1,16)	(1,17)
Actif net à la clôture de la période	36,39 \$	38,78 \$	35,92 \$	39,59 \$	38,50 \$	35,20 \$
Ratios et données supplémentaires	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	29,25 \$	33,52 \$	34,91 \$	42,45 \$	45,42 \$	101,07 \$
Nombre de parts en circulation	803 946	864 344	971 772	1 072 375	1 179 750	2 870 844
Ratio des frais de gestion 2)	1,07 %	1,07 %	1,07 %	1,07 %	1,07 %	1,07 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	1,07 %	1,07 %	1,07 %	1,07 %	1,07 %	1,07 %
Ratio des frais d'opérations 3)	0,05 %	0,08 %	0,03 %	0,03 %	0,03 %	0,04 %
Taux de rotation du portefeuille 4)	1,41 %	9,69 %	6,83 %	7,23 %	24,16 %	16,46 %
Valeur liquidative par part	36,39 \$	38,78 \$	35,92 \$	39,59 \$	38,50 \$	35,20 \$

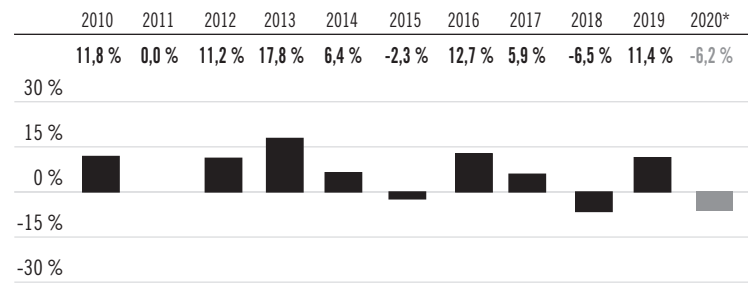
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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 CANADIEN ÉQUILIBRÉ 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	33,34 \$	31,08 \$	34,46 \$	33,72 \$	31,02 \$	33,01 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,27	1,17	1,03	1,05	0,84	0,98
Total des charges	(0,26)	(0,56)	(0,57)	(0,58)	(0,55)	(0,56)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,53	2,28	1,14	1,17	0,90	1,52
Gains (pertes) latents au cours de la période	(2,80)	0,57	(3,86)	0,09	2,56	(3,11)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	(2,26)	3,46	(2,26)	1,73	3,75	(1,17)
Distributions						
Revenu (dividendes exclus)	–	(0,02)	(0,03)	(0,01)	(0,03)	(0,06)
Dividendes	–	(1,05)	(0,79)	(0,61)	(0,56)	(0,53)
Gains en capital	–	–	(0,14)	(0,40)	(0,43)	(0,45)
Remboursements de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales 3)	–	(1,07)	(0,96)	(1,02)	(1,02)	(1,04)
Actif net à la clôture de la période	31,19 \$	33,34 \$	31,08 \$	34,46 \$	33,72 \$	31,02 \$
Ratios et données supplémentaires	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	4,43 \$	5,14 \$	6,05 \$	7,66 \$	9,19 \$	7,31 \$
Nombre de parts en circulation	141 874	154 228	194 642	222 323	272 462	235 764
Ratio des frais de gestion 2)	1,67 %	1,68 %	1,69 %	1,69 %	1,70 %	1,69 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	1,67 %	1,68 %	1,69 %	1,69 %	1,70 %	1,69 %
Ratio des frais d'opérations 3)	0,05 %	0,08 %	0,03 %	0,03 %	0,03 %	0,04 %
Taux de rotation du portefeuille 4)	1,41 %	9,69 %	6,83 %	7,23 %	24,16 %	16,46 %
Valeur liquidative par part	31,19 \$	33,34 \$	31,08 \$	34,46 \$	33,72 \$	31,02 \$

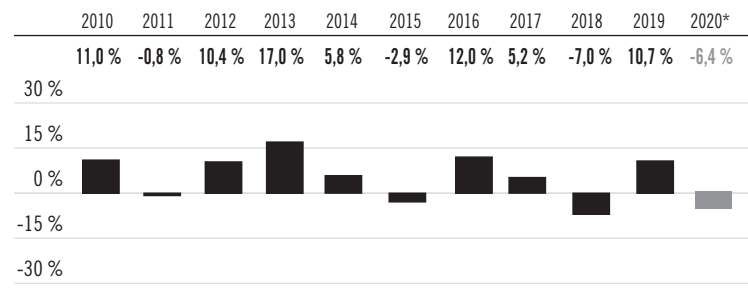
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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 CANADIEN ÉQUILIBRÉ 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	47,42 \$	43,46 \$	47,38 \$	45,59 \$	41,24 \$	43,14 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,39	1,50	1,45	1,48	1,11	1,20
Total des charges	–	–	–	–	–	–
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,76	3,24	1,58	1,64	1,12	1,93
Gains (pertes) latents au cours de la période	(3,91)	0,83	(5,47)	0,06	3,42	(3,60)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	(2,76)	5,57	(2,44)	3,18	5,65	(0,47)
Distributions						
Revenu (dividendes exclus)	–	(0,03)	(0,05)	(0,01)	(0,04)	(0,07)
Dividendes	–	(1,49)	(1,10)	(0,84)	(0,76)	(0,71)
Gains en capital	–	–	(0,19)	(0,55)	(0,58)	(0,60)
Remboursements de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales 3)	–	(1,52)	(1,34)	(1,40)	(1,38)	(1,38)
Actif net à la clôture de la période	44,73 \$	47,42 \$	43,46 \$	47,38 \$	45,59 \$	41,24 \$
Ratios et données supplémentaires	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	244,10 \$	283,15 \$	511,13 \$	634,13 \$	627,77 \$	585,75 \$
Nombre de parts en circulation	5 456 595	5 971 265	11 761 894	13 383 949	13 770 972	14 204 482
Ratio des frais de gestion 2)	–	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	–	–	–	–	–	–
Ratio des frais d'opérations 3)	0,05 %	0,08 %	0,03 %	0,03 %	0,03 %	0,04 %
Taux de rotation du portefeuille 4)	1,41 %	9,69 %	6,83 %	7,23 %	24,16 %	16,46 %
Valeur liquidative par part	44,73 \$	47,42 \$	43,46 \$	47,38 \$	45,59 \$	41,24 \$

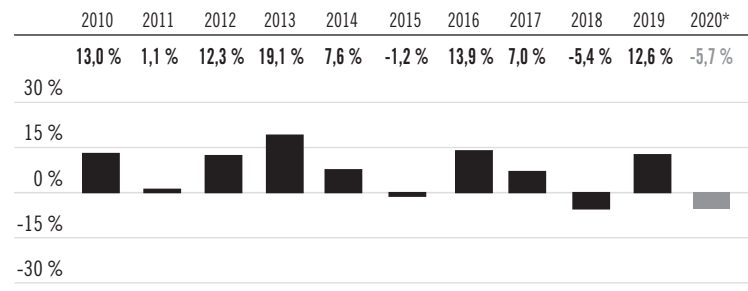
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ 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	10,40 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités		
Total des revenus	0,09	0,38
Total des charges	(0,10)	(0,19)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,16	0,72
Gains (pertes) latents au cours de la période	(0,88)	(0,15)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	(0,73)	0,76
Distributions		
Revenu (dividendes exclus)	–	(0,01)
Dividendes	–	(0,33)
Gains en capital	–	–
Remboursements de capital	–	–
Distributions annuelles totales 3)	–	(0,34)
Actif net à la clôture de la période	9,72 \$	10,40 \$
Ratios et données supplémentaires	30 juin 2020	2019
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	17,00 \$	18,66 \$
Nombre de parts en circulation	1 749 511	1 794 186
Ratio des frais de gestion 2)	1,97 %	1,99 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	1,97 %	1,99 %
Ratio des frais d'opérations 3)	0,05 %	0,08 %
Taux de rotation du portefeuille 4)	1,41 %	9,69 %
Valeur liquidative par part	9,72 \$	10,40 \$

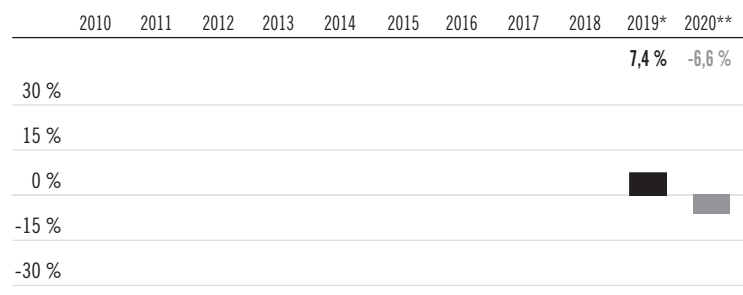
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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 CANADIEN ÉQUILIBRÉ 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	10,15 \$	9,39 \$	10,32 \$	10,02 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités					
Total des revenus	0,08	0,37	0,32	0,33	0,63
Total des charges	(0,04)	(0,09)	(0,09)	(0,09)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,16	0,70	0,35	0,36	0,02
Gains (pertes) latents au cours de la période	(0,86)	0,13	(1,22)	–	(0,06)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	(0,66)	1,11	(0,64)	0,60	0,57
Distributions					
Revenu (dividendes exclus)	–	(0,01)	(0,01)	–	(0,01)
Dividendes	–	(0,32)	(0,24)	(0,18)	(0,17)
Gains en capital	–	–	(0,04)	(0,12)	(0,13)
Remboursements de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales 3)	–	(0,33)	(0,29)	(0,30)	(0,31)
Actif net à la clôture de la période	9,54 \$	10,15 \$	9,39 \$	10,32 \$	10,02 \$
Ratios et données supplémentaires	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	52,09 \$	58,91 \$	56,82 \$	62,17 \$	57,03 \$
Nombre de parts en circulation	5 462 212	5 803 179	6 054 703	6 022 992	5 693 022
Ratio des frais de gestion 2)	0,87 %	0,87 %	0,87 %	0,87 %	0,91 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,87 %	0,87 %	0,87 %	0,87 %	0,91 %
Ratio des frais d'opérations 3)	0,05 %	0,08 %	0,03 %	0,03 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille 4)	1,41 %	9,69 %	6,83 %	7,23 %	24,16 %
Valeur liquidative par part	9,54 \$	10,15 \$	9,39 \$	10,32 \$	10,02 \$

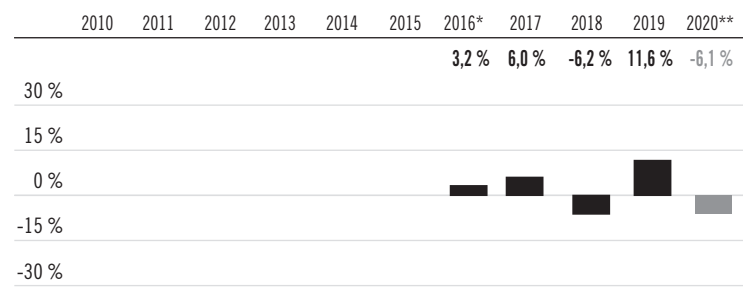
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ FRANKLIN BISSETT
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	12,98 \$	12,97 \$	14,13 \$	14,86 \$	15,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités					
Total des revenus	0,11	0,80	0,32	0,34	0,22
Total des charges	(0,06)	(0,12)	(0,12)	(0,13)	(0,03)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,25	1,19	0,41	0,26	0,11
Gains (pertes) latents au cours de la période	(2,27)	(0,70)	(0,54)	(0,33)	0,21
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	(1,97)	1,17	0,07	0,14	0,51
Distributions					
Revenu (dividendes exclus)	–	(0,01)	(0,01)	–	–
Dividendes	–	(0,41)	(0,33)	(0,25)	–
Gains en capital	–	–	(0,06)	(0,16)	(0,19)
Remboursements de capital	(0,52)	(1,04)	(1,13)	(1,19)	(0,20)
Distributions annuelles totales 3)	(0,52)	(1,46)	(1,53)	(1,60)	0,39
Actif net à la clôture de la période	11,67 \$	12,98 \$	12,97 \$	14,13 \$	14,86 \$
Ratios et données supplémentaires	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	0,13 \$	0,22 \$	0,01 \$	– \$*	0,01 \$
Nombre de parts en circulation	10 861	16 814	365	353	343
Ratio des frais de gestion 2)	0,90 %	0,90 %	0,90 %	0,90 %	0,89 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,90 %	0,90 %	0,90 %	0,90 %	0,89 %
Ratio des frais d'opérations 3)	0,05 %	0,08 %	0,03 %	0,03 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille 4)	1,41 %	9,69 %	6,83 %	7,23 %	24,16 %
Valeur liquidative par part	11,67 \$	12,98 \$	12,97 \$	14,13 \$	14,86 \$

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

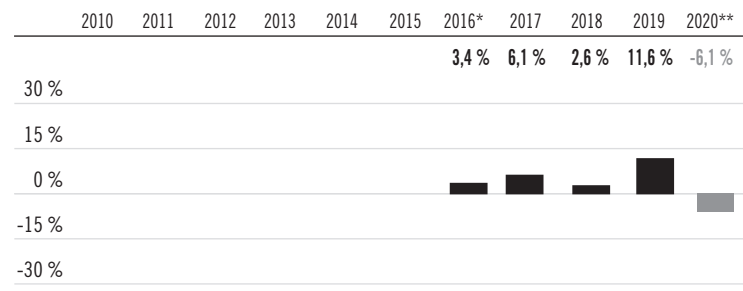
* Les chiffres sont arrondis au million près.

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

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ FRANKLIN BISSETT
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	14,40 \$	15,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités		
Total des revenus	0,12	0,56
Total des charges	(0,13)	(0,28)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,22	1,03
Gains (pertes) latents au cours de la période	(1,16)	(0,27)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	(0,95)	1,04
Distributions		
Revenu (dividendes exclus)	–	(0,01)
Dividendes	–	(0,45)
Gains en capital	–	–
Remboursements de capital	(0,58)	(1,20)
Distributions annuelles totales 3)	(0,58)	(1,66)
Actif net à la clôture de la période	12,87 \$	14,40 \$
Ratios et données supplémentaires	30 juin 2020	2019
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	0,74 \$	0,74 \$
Nombre de parts en circulation	57 144	51 287
Ratio des frais de gestion 2)	2,03 %	2,02 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge	2,03 %	2,02 %
Ratio des frais d'opérations 3)	0,05 %	0,08 %
Taux de rotation du portefeuille 4)	1,41 %	9,69 %
Valeur liquidative par part	12,87 \$	14,40 \$

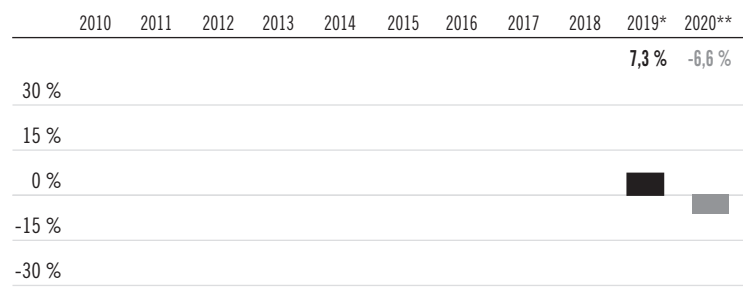
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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 2019

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

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ FRANKLIN BISSETT
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	5,08 \$	5,15 \$	6,25 \$	6,68 \$	6,69 \$	7,79 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,04	0,18	0,18	0,20	0,16	0,20
Total des charges	(0,05)	(0,12)	(0,13)	(0,15)	(0,15)	(0,17)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,08	0,35	0,20	0,23	0,16	0,33
Gains (pertes) latents au cours de la période	(0,45)	0,13	(0,68)	0,01	0,54	(0,57)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	(0,38)	0,54	(0,43)	0,29	0,71	(0,21)
Distributions						
Revenu (dividendes exclus)	–	–	(0,01)	–	(0,01)	(0,01)
Dividendes	–	(0,16)	(0,13)	(0,11)	(0,11)	(0,12)
Gains en capital	–	–	(0,02)	(0,07)	(0,09)	(0,10)
Remboursements de capital	(0,20)	(0,41)	(0,50)	(0,53)	(0,54)	(0,62)
Distributions annuelles totales 3)	(0,20)	(0,57)	(0,66)	(0,71)	(0,75)	(0,85)
Actif net à la clôture de la période	4,53 \$	5,08 \$	5,15 \$	6,25 \$	6,68 \$	6,69 \$
Ratios et données supplémentaires	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	2,83 \$	3,65 \$	5,22 \$	7,04 \$	7,90 \$	8,68 \$
Nombre de parts en circulation	623 701	718 446	1 015 052	1 125 805	1 182 698	1 297 769
Ratio des frais de gestion 2)	2,27 %	2,27 %	2,27 %	2,28 %	2,28 %	2,27 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	2,27 %	2,27 %	2,27 %	2,28 %	2,28 %	2,27 %
Ratio des frais d'opérations 3)	0,05 %	0,08 %	0,03 %	0,03 %	0,03 %	0,04 %
Taux de rotation du portefeuille 4)	1,41 %	9,69 %	6,83 %	7,23 %	24,16 %	16,46 %
Valeur liquidative par part	4,53 \$	5,08 \$	5,15 \$	6,25 \$	6,68 \$	6,69 \$

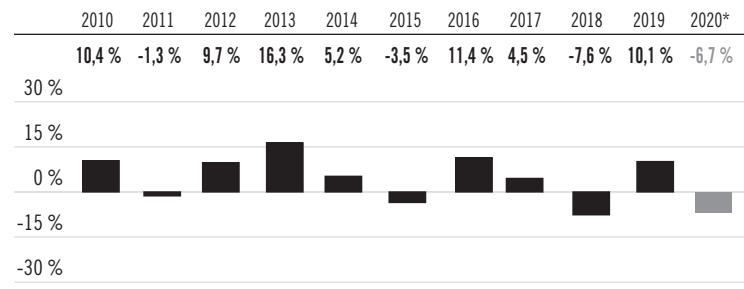
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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

AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LE FONDS

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

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