

# 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](http://www.franklintempleton.ca); ou encore consulter le site de SEDAR au [www.sedar.com](http://www.sedar.com). Les porteurs de titres peuvent également s'adresser à nous pour obtenir un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration du fonds, le dossier de vote par procuration ou l'information trimestrielle sur le portefeuille.

Cogestionnaire principal de portefeuille

**Les E. Stelmach, CFA**

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

Cogestionnaire principal de portefeuille

**Ryan Crowther, CFA**

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

## RÉSULTATS

Au 30 juin 2020, la valeur liquidative totale du Fonds était de 346,8 M\$, soit une diminution de 15,8 % par rapport au 31 décembre 2019. Cette baisse est principalement attribuable à une diminution de l'actif net liée aux activités de 39,6 M\$ et à des rachats nets de 24,4 M\$. Le Fonds a versé ou attribué aux porteurs de parts des distributions en espèces de 1,2 M\$.

Au dernier semestre, les parts de série A du Fonds de revenu de dividendes Franklin Bissett (le « Fonds ») ont produit un rendement total de -10,3 %. Le Fonds étant composé d'une combinaison d'actions canadiennes, de titres à revenu fixe et d'actions américaines, il utilise un indice de référence personnalisé, soit l'indice de référence personnalisé de revenu de dividendes Franklin Bissett (l'« indice de référence »), qui a enregistré un rendement de -3,4 %. L'indice de référence est composé de l'indice composé S&P/TSX (60 %), de l'indice des obligations universelles FTSE Canada (15 %), de l'indice S&P 500 (20 %) et de l'indice d'actions privilégiées 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.

Les volets des actions canadiennes et américaines ont été les grands responsables de la sous-performance au cours de la période considérée. La dynamique a été influencée par une confluence de facteurs dont le principal catalyseur a été l'éclosion mondiale de la pandémie de COVID-19, ainsi que le ralentissement des économies et la réponse stratégique des banques centrales du monde entier qui s'en sont suivis. Alors que les investisseurs tentaient d'assimiler les répercussions majeures de la fermeture des économies à l'échelle mondiale, le secteur des technologies de l'information est devenu un chef de file, car une partie importante de la population s'est mise à travailler de la maison et les consommateurs se sont tournés vers les achats en ligne.

Le facteur qui a le plus nui au rendement a été le fait que le Fonds ne détenait pas de participation dans Shopify, qui a affiché un rendement de +149,8 % pour la période. Pour mettre les choses en contexte, le rendement de Shopify compte pour environ 40 % de la contreperformance relative du Fonds au cours de la période. Du côté du volet canadien, les secteurs de l'immobilier, des matières premières et de l'énergie sont en

grande partie responsables de la sous-performance relative du Fonds. Parmi les titres qui ont eu une incidence importante, notons ceux de FPI RioCan, de Vermilion (vendu avant la clôture de la période), de Freehold Royalty Trust, de Keyera et d'Arc Resources. Or, la participation du Fonds dans Franco-Nevada et Wheaton Precious Metals, du secteur des matières premières, et la sous-pondération de Suncor (dont les rendements de la période ont été faibles) et de General Mills ont sauvé la mise.

Le volet titres à revenu fixe du Fonds a généré un rendement inférieur à son indice de référence, et ce, malgré l'effet compensatoire de la bonne performance de la composante actions privilégiées du Fonds.

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

Étant donné la progression soutenue des marchés boursiers canadiens et américains en 2020, les gestionnaires de portefeuille sont d'avis qu'il est important de faire preuve d'un plus grand discernement en ce qui a trait aux valorisations. Même si certains secteurs et certaines situations particulières continuent d'offrir de belles occasions, la robustesse de la progression récente des marchés boursiers d'Amérique du Nord a naturellement douché l'enthousiasme pour les perspectives de rendement absolu pour l'avenir, d'autant plus que la pandémie de COVID-19 comporte d'importantes incertitudes.

Certains des excès des marchés boursiers ces dernières années ont été alimentés en partie par l'exubérance des investisseurs devant la croissance et le potentiel de certains titres plutôt que par les fondamentaux et la valorisation des sociétés sous-jacentes. À terme, les valorisations reflèteront la situation financière réelle des entreprises, au profit d'un portefeuille de titres soutenus par une solide valeur intrinsèque.

Les gestionnaires de portefeuille sont prêts à profiter des perturbations du marché boursier qui pourraient se présenter, et restent convaincus de leur capacité à atteindre leurs objectifs en matière de rendements absolus, relatifs et corrigés du risque.

## 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 1,9 M\$ (2,3 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 0,15 %, majorés des taxes applicables, appliqués sur l'actif net quotidien moyen du Fonds (les « frais d'administration »), sauf pour la série I, qui comporte des frais d'administration annuels de 0,16 %, 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 175 000 \$ (215 000 \$ en 2019).

Pour le semestre clos le 30 juin 2020, le gestionnaire a renoncé à des coûts du Fonds totalisant 2 000 \$ (— \$ en 2019). Le gestionnaire peut à son gré renoncer aux frais ou absorber les charges.

## **Conseiller en valeurs**

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

## **Placeur principal**

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

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

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

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

En plus d'offrir des services de gestion et de conseils en placement, le gestionnaire agit comme agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts du Fonds. Ces services sont fournis 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	1,90	55,22	44,78
F	0,90	–	100,00
I	1,45	51,71	48,29
PA	1,70	58,82	41,18
PF	0,70	–	100,00
PFT	0,70	–	100,00
PT	1,70	58,82	41,18
T	1,90	54,50	45,50

\* 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, 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 – 0,85 %
- 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.

## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)\*

Amérique du Nord	98,75
Australie et Nouvelle-Zélande	0,30

## RÉPARTITION SECTORIELLE (%)\*

Services financiers	17,66
Biens de consommation de base	10,82
Services aux collectivités	10,80
Énergie	9,92
Services de communication	8,03
Technologies de l'information	6,50
Matières premières	4,93
Immobilier	4,91
Industries	4,60
Soins de santé	3,54
Biens de consommation discrétionnaire	0,95

## RÉPARTITION PAR CATÉGORIE D'ACTIF (%)

Actions ordinaires	78,06
Obligations	16,39
Actions privilégiées	4,60
Titres à court terme et tous les autres actifs, montant net	0,95

## 25 PRINCIPAUX PLACEMENTS (%)

Banque Royale du Canada	3,86
Fortis Inc.	2,91
Enbridge Inc.	2,70
BCE Inc.	2,63
La Banque Toronto-Dominion	2,59
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,52
TELUS Corp.	2,40
Rogers Communications Inc., B	2,38
Metro inc., A	2,34
Canadian Utilities Ltd., A	2,22
Wheaton Precious Metals Corp.	2,07
Brookfield Infrastructure Partners LP	2,07
Les Compagnies Loblaw limitée	1,87
Apple Inc.	1,86
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,84
Microsoft Corp.	1,75
Banque de Montréal	1,71
Alimentation Couche-Tard inc., B	1,68
Open Text Corp.	1,57
Brookfield Renewable Partners LP	1,52
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	1,49
Nutrien Ltd.	1,46
Société Financière Manuvie	1,29
Johnson & Johnson	1,26
Merck & Co., Inc.	1,24

## VALEUR LIQUIDATIVE TOTALE : 346 776 000 \$

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

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

## 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
<b>Actif net à l'ouverture de la période</b>	<b>28,35 \$</b>	<b>25,49 \$</b>	<b>28,75 \$</b>	<b>28,59 \$</b>	<b>24,96 \$</b>	<b>29,08 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>						
Total des revenus	0,48	1,07	1,09	1,10	1,08	1,18
Total des charges	(0,29)	(0,64)	(0,64)	(0,67)	(0,61)	(0,65)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,31	2,03	1,08	0,68	(0,55)	1,66
Gains (pertes) latents au cours de la période	(3,44)	1,59	(3,55)	(0,15)	4,47	(4,30)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)</b>	<b>(2,94)</b>	<b>4,05</b>	<b>(2,02)</b>	<b>0,96</b>	<b>4,39</b>	<b>(2,11)</b>
<b>Distributions</b>						
Revenu (dividendes exclus)	—	—	—	—	—	—
Dividendes	(0,35)	(0,93)	(0,85)	(0,82)	(0,86)	(0,84)
Gains en capital	—	—	(0,33)	—	—	(1,10)
Remboursements de capital	—	—	—	—	—	—
<b>Distributions annuelles totales 3)</b>	<b>(0,35)</b>	<b>(0,93)</b>	<b>(1,18)</b>	<b>(0,82)</b>	<b>(0,86)</b>	<b>(1,94)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>25,09 \$</b>	<b>28,35 \$</b>	<b>25,49 \$</b>	<b>28,75 \$</b>	<b>28,59 \$</b>	<b>24,96 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>	<b>30 juin 2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	122,34 \$	149,10 \$	178,81 \$	237,19 \$	271,51 \$	281,92 \$
Nombre de parts en circulation	4 876 808	5 258 889	7 013 948	8 250 507	9 497 222	11 294 414
Ratio des frais de gestion 2)	2,27 %	2,32 %	2,32 %	2,32 %	2,32 %	2,32 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	2,27 %	2,32 %	2,32 %	2,32 %	2,32 %	2,32 %
Ratio des frais d'opérations 3)	0,13 %	0,06 %	0,05 %	0,03 %	0,03 %	0,05 %
Taux de rotation du portefeuille 4)	13,28 %	16,91 %	14,33 %	16,92 %	9,51 %	32,24 %
Valeur liquidative par part	25,09 \$	28,35 \$	25,49 \$	28,75 \$	28,59 \$	24,96 \$

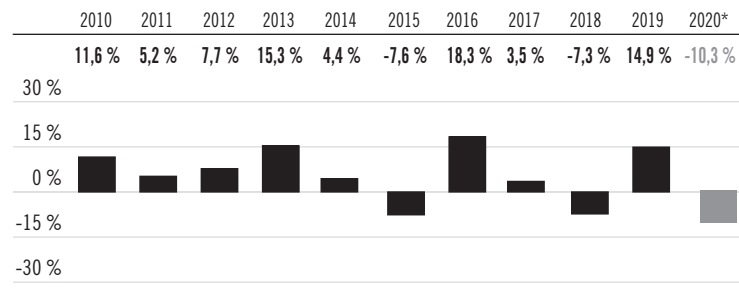
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

## 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<sup>er</sup> janvier aurait enregistré à la clôture de chaque période indiquée.



\* Pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 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
<b>Actif net à l'ouverture de la période</b>	<b>35,63 \$</b>	<b>31,67 \$</b>	<b>35,29 \$</b>	<b>34,67 \$</b>	<b>29,92 \$</b>	<b>34,44 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>						
Total des revenus	0,61	1,35	1,35	1,35	1,27	1,40
Total des charges	(0,17)	(0,39)	(0,38)	(0,40)	(0,36)	(0,38)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,39	2,61	1,33	0,88	(0,71)	1,98
Gains (pertes) latents au cours de la période	(4,29)	1,66	(4,31)	(0,19)	5,51	(5,21)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)</b>	<b>(3,46)</b>	<b>5,23</b>	<b>(2,01)</b>	<b>1,64</b>	<b>5,71</b>	<b>(2,21)</b>
<b>Distributions</b>						
Revenu (dividendes exclus)	–	–	–	–	–	–
Dividendes	(0,44)	(1,16)	(1,05)	(1,00)	(1,04)	(1,01)
Gains en capital	–	–	(0,41)	–	–	(1,32)
Remboursements de capital	–	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales 3)</b>	<b>(0,44)</b>	<b>(1,16)</b>	<b>(1,46)</b>	<b>(1,00)</b>	<b>(1,04)</b>	<b>(2,33)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>31,71 \$</b>	<b>35,63 \$</b>	<b>31,67 \$</b>	<b>35,29 \$</b>	<b>34,67 \$</b>	<b>29,92 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>	<b>30 juin 2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	11,21 \$	13,92 \$	13,74 \$	17,11 \$	17,46 \$	41,41 \$
Nombre de parts en circulation	353 444	390 679	433 729	484 703	503 557	1 384 309
Ratio des frais de gestion 2)	1,15 %	1,15 %	1,15 %	1,14 %	1,14 %	1,14 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	1,15 %	1,15 %	1,15 %	1,14 %	1,14 %	1,14 %
Ratio des frais d'opérations 3)	0,13 %	0,06 %	0,05 %	0,03 %	0,03 %	0,05 %
Taux de rotation du portefeuille 4)	13,28 %	16,91 %	14,33 %	16,92 %	9,51 %	32,24 %
Valeur liquidative par part	31,71 \$	35,63 \$	31,67 \$	35,29 \$	34,67 \$	29,92 \$

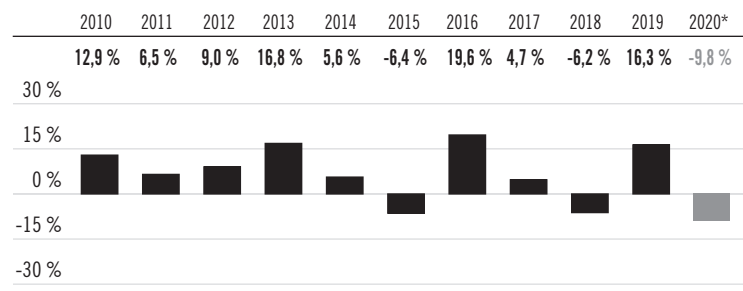
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

## 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<sup>er</sup> janvier aurait enregistré à la clôture de chaque période indiquée.



\* Pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 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
<b>Actif net à l'ouverture de la période</b>	<b>31,91 \$</b>	<b>28,53 \$</b>	<b>32,00 \$</b>	<b>31,65 \$</b>	<b>27,48 \$</b>	<b>31,84 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>						
Total des revenus	0,55	1,21	1,22	1,22	1,21	1,30
Total des charges	(0,25)	(0,54)	(0,54)	(0,56)	(0,52)	(0,55)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,34	2,35	1,21	0,73	(0,59)	1,79
Gains (pertes) latents au cours de la période	(3,84)	1,48	(4,04)	(0,13)	5,11	(4,84)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)</b>	<b>(3,20)</b>	<b>4,50</b>	<b>(2,15)</b>	<b>1,26</b>	<b>5,21</b>	<b>(2,30)</b>
<b>Distributions</b>						
Revenu (dividendes exclus)	–	–	–	–	–	–
Dividendes	(0,39)	(1,04)	(0,95)	(0,91)	(0,95)	(0,93)
Gains en capital	–	–	(0,37)	–	–	(1,21)
Remboursements de capital	–	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales 3)</b>	<b>(0,39)</b>	<b>(1,04)</b>	<b>(1,32)</b>	<b>(0,91)</b>	<b>(0,95)</b>	<b>(2,14)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>28,31 \$</b>	<b>31,91 \$</b>	<b>28,53 \$</b>	<b>32,00 \$</b>	<b>31,65 \$</b>	<b>27,48 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>	<b>30 juin 2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	6,52 \$	7,64 \$	7,60 \$	10,01 \$	11,54 \$	8,56 \$
Nombre de parts en circulation	230 411	239 394	266 443	312 896	364 544	311 446
Ratio des frais de gestion 2)	1,76 %	1,76 %	1,77 %	1,77 %	1,78 %	1,78 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	1,76 %	1,76 %	1,77 %	1,77 %	1,78 %	1,78 %
Ratio des frais d'opérations 3)	0,13 %	0,06 %	0,05 %	0,03 %	0,03 %	0,05 %
Taux de rotation du portefeuille 4)	13,28 %	16,91 %	14,33 %	16,92 %	9,51 %	32,24 %
Valeur liquidative par part	28,31 \$	31,91 \$	28,53 \$	32,00 \$	31,65 \$	27,48 \$

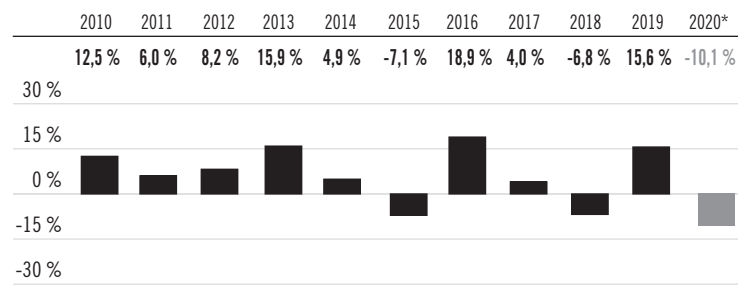
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

## 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<sup>er</sup> janvier aurait enregistré à la clôture de chaque période indiquée.



\* Pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 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
<b>Actif net à l'ouverture de la période</b>	<b>45,24 \$</b>	<b>39,74 \$</b>	<b>43,78 \$</b>	<b>42,54 \$</b>	<b>36,29 \$</b>	<b>41,31 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>						
Total des revenus	0,78	1,68	1,69	1,66	1,59	1,71
Total des charges	0,02	0,01	0,01	–	–	–
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,49	2,38	1,66	1,07	(0,81)	2,36
Gains (pertes) latents au cours de la période	(5,53)	3,27	(5,54)	(0,29)	6,62	(6,35)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)</b>	<b>(4,24)</b>	<b>7,34</b>	<b>(2,18)</b>	<b>2,44</b>	<b>7,40</b>	<b>(2,28)</b>
<b>Distributions</b>						
Revenu (dividendes exclus)	–	–	–	–	–	–
Dividendes	(0,56)	(1,47)	(1,32)	(1,24)	(1,27)	(1,21)
Gains en capital	–	–	(0,51)	–	–	(1,60)
Remboursements de capital	–	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales 3)</b>	<b>(0,56)</b>	<b>(1,47)</b>	<b>(1,83)</b>	<b>(1,24)</b>	<b>(1,27)</b>	<b>(2,81)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>40,48 \$</b>	<b>45,24 \$</b>	<b>39,74 \$</b>	<b>43,78 \$</b>	<b>42,54 \$</b>	<b>36,29 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>	<b>30 juin 2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	151,50 \$	176,79 \$	327,15 \$	385,61 \$	386,53 \$	361,83 \$
Nombre de parts en circulation	3 742 300	3 908 163	8 231 957	8 807 157	9 086 161	9 969 933
Ratio des frais de gestion 2)	–	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	–	–	–	–	–	–
Ratio des frais d'opérations 3)	0,13 %	0,06 %	0,05 %	0,03 %	0,03 %	0,05 %
Taux de rotation du portefeuille 4)	13,28 %	16,91 %	14,33 %	16,92 %	9,51 %	32,24 %
Valeur liquidative par part	40,48 \$	45,24 \$	39,74 \$	43,78 \$	42,54 \$	36,29 \$

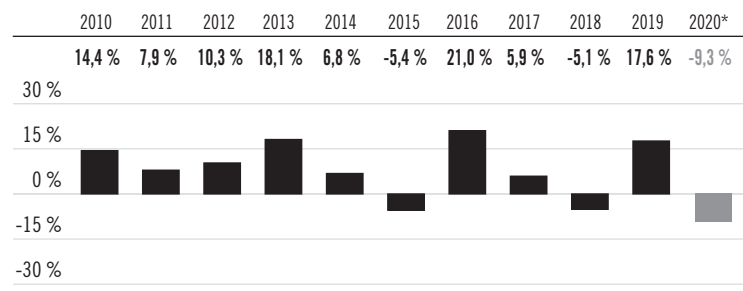
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

## 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<sup>er</sup> janvier aurait enregistré à la clôture de chaque période indiquée.



\* Pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 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
<b>Actif net à l'ouverture de la période</b>	<b>13,54 \$</b>	<b>12,52 \$</b>	<b>14,64 \$</b>	<b>15,00 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>				
Total des revenus	0,22	0,53	0,46	0,56
Total des charges	0,01	–	–	–
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,14	1,02	0,60	0,43
Gains (pertes) latents au cours de la période	(1,63)	0,61	(3,48)	(0,44)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)</b>	<b>(1,26)</b>	<b>2,16</b>	<b>(2,42)</b>	<b>0,55</b>
<b>Distributions</b>				
Revenu (dividendes exclus)	–	–	–	–
Dividendes	(0,17)	(0,45)	(0,43)	(0,37)
Gains en capital	–	–	(0,16)	–
Remboursements de capital	(0,38)	(0,69)	(0,85)	(0,73)
<b>Distributions annuelles totales 3)</b>	<b>(0,55)</b>	<b>(1,14)</b>	<b>(1,44)</b>	<b>(1,10)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>11,75 \$</b>	<b>13,54 \$</b>	<b>12,52 \$</b>	<b>14,64 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>	<b>30 juin 2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	0,01 \$	0,01 \$	0,01 \$	0,12 \$
Nombre de parts en circulation	346	346	343	8 494
Ratio des frais de gestion 2)	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	–	–	–	–
Ratio des frais d'opérations 3)	0,13 %	0,06 %	0,05 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille 4)	13,28 %	16,91 %	14,33 %	16,92 %
Valeur liquidative par part	11,75 \$	13,54 \$	12,52 \$	14,64 \$

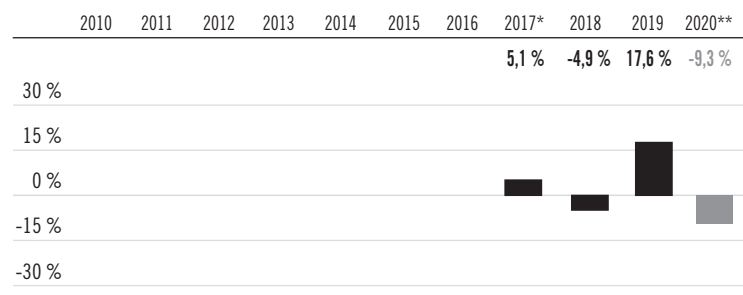
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

## 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<sup>er</sup> janvier aurait enregistré à la clôture de chaque période indiquée.



\* Rendement de la série OT en 2017 : du 3 février au 31 décembre

\* Pour la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2020

FONDS DE REVENU DE DIVIDENDES 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.

<b>Actif net par part 1)</b>	<b>30 juin 2020</b>	<b>2019</b>
<b>Actif net à l'ouverture de la période</b>	<b>10,69 \$</b>	<b>10,00 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>		
Total des revenus	0,18	0,39
Total des charges	(0,10)	(0,20)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,11	0,80
Gains (pertes) latents au cours de la période	(1,30)	0,01
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)</b>	<b>(1,11)</b>	<b>1,00</b>
<b>Distributions</b>		
Revenu (dividendes exclus)	—	—
Dividendes	(0,13)	(0,35)
Gains en capital	—	—
Remboursements de capital	—	—
<b>Distributions annuelles totales 3)</b>	<b>(0,13)</b>	<b>(0,35)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>9,47 \$</b>	<b>10,69 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>	<b>30 juin 2020</b>	<b>2019</b>
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	24,90 \$	27,03 \$
Nombre de parts en circulation	2 629 245	2 528 981
Ratio des frais de gestion 2)	2,04 %	2,05 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge	2,04 %	2,05 %
Ratio des frais d'opérations 3)	0,13 %	0,06 %
Taux de rotation du portefeuille 4)	13,28 %	16,91 %
Valeur liquidative par part	9,47 \$	10,69 \$

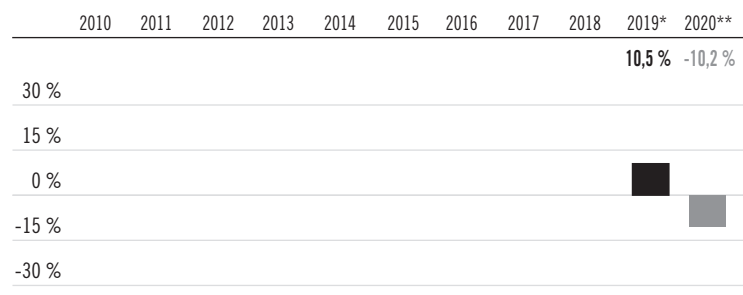
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

**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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> janvier 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
<b>Actif net à l'ouverture de la période</b>	<b>10,84 \$</b>	<b>9,62 \$</b>	<b>10,69 \$</b>	<b>10,49 \$</b>	<b>10,00 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>					
Total des revenus	0,19	0,41	0,41	0,41	0,18
Total des charges	(0,04)	(0,09)	(0,09)	(0,10)	(0,03)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,12	0,79	0,40	0,27	0,03
Gains (pertes) latents au cours de la période	(1,38)	0,50	(1,38)	(0,10)	0,30
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)</b>	<b>(1,11)</b>	<b>1,61</b>	<b>(0,66)</b>	<b>0,48</b>	<b>0,48</b>
<b>Distributions</b>					
Revenu (dividendes exclus)	–	–	–	–	–
Dividendes	(0,13)	(0,35)	(0,32)	(0,30)	(0,10)
Gains en capital	–	–	(0,12)	–	–
Remboursements de capital	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales 3)</b>	<b>(0,13)</b>	<b>(0,35)</b>	<b>(0,44)</b>	<b>(0,30)</b>	<b>(0,10)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>9,66 \$</b>	<b>10,84 \$</b>	<b>9,62 \$</b>	<b>10,69 \$</b>	<b>10,49 \$</b>
Ratios et données supplémentaires	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	24,45 \$	30,05 \$	29,10 \$	31,63 \$	28,50 \$
Nombre de parts en circulation	2 530 654	2 771 360	3 026 532	2 957 727	2 718 230
Ratio des frais de gestion 2)	0,93 %	0,92 %	0,93 %	0,92 %	0,96 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,93 %	0,92 %	0,93 %	0,92 %	0,96 %
Ratio des frais d'opérations 3)	0,13 %	0,06 %	0,05 %	0,03 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille 4)	13,28 %	16,91 %	14,33 %	16,92 %	9,51 %
Valeur liquidative par part	9,66 \$	10,84 \$	9,62 \$	10,69 \$	10,49 \$

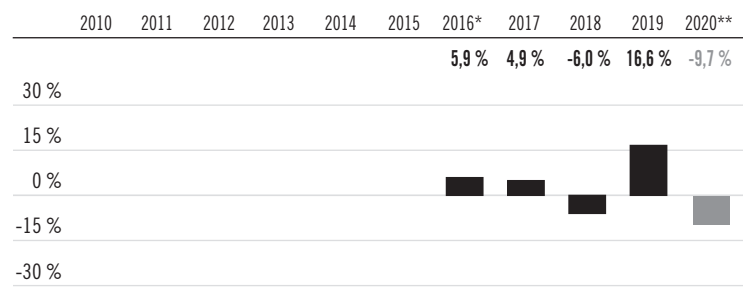
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

## 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> janvier 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
<b>Actif net à l'ouverture de la période</b>	<b>13,54 \$</b>	<b>12,65 \$</b>	<b>14,96 \$</b>	<b>15,56 \$</b>	<b>15,00 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>					
Total des revenus	0,23	0,52	0,58	0,62	0,15
Total des charges	(0,05)	(0,13)	(0,13)	(0,14)	(0,04)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,15	1,00	0,52	0,65	(0,04)
Gains (pertes) latents au cours de la période	(1,58)	0,65	(2,15)	(0,24)	1,04
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)</b>	<b>(1,25)</b>	<b>2,04</b>	<b>(1,18)</b>	<b>0,89</b>	<b>1,11</b>
<b>Distributions</b>					
Revenu (dividendes exclus)	–	–	–	–	–
Dividendes	(0,17)	(0,45)	(0,43)	(0,44)	(0,03)
Gains en capital	–	–	(0,16)	–	–
Remboursements de capital	(0,38)	(0,70)	(0,87)	(0,90)	(0,17)
<b>Distributions annuelles totales 3)</b>	<b>(0,55)</b>	<b>(1,15)</b>	<b>(1,46)</b>	<b>(1,34)</b>	<b>(0,20)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>11,70 \$</b>	<b>13,54 \$</b>	<b>12,65 \$</b>	<b>14,96 \$</b>	<b>15,56 \$</b>
Ratios et données supplémentaires	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	0,33 \$	0,40 \$	0,41 \$	0,20 \$	0,04 \$
Nombre de parts en circulation	28 477	29 943	32 743	13 038	2 467
Ratio des frais de gestion 2)	0,96 %	0,96 %	0,95 %	0,90 %	0,96 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,96 %	0,96 %	0,95 %	0,90 %	0,96 %
Ratio des frais d'opérations 3)	0,13 %	0,06 %	0,05 %	0,03 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille 4)	13,28 %	16,91 %	14,33 %	16,92 %	9,51 %
Valeur liquidative par part	11,70 \$	13,54 \$	12,65 \$	14,96 \$	15,56 \$

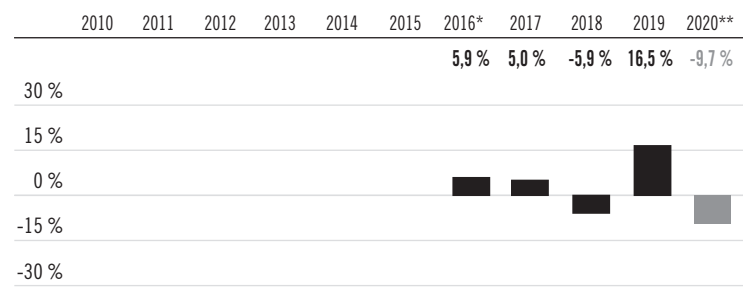
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

## 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> janvier 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
<b>Actif net à l'ouverture de la période</b>	<b>15,17 \$</b>	<b>15,00 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>		
Total des revenus	0,26	0,57
Total des charges	(0,14)	(0,29)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,16	1,09
Gains (pertes) latents au cours de la période	(1,85)	0,13
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)</b>	<b>(1,57)</b>	<b>1,50</b>
<b>Distributions</b>		
Revenu (dividendes exclus)	–	–
Dividendes	(0,18)	(0,51)
Gains en capital	–	–
Remboursements de capital	(0,42)	(0,85)
<b>Distributions annuelles totales 3)</b>	<b>(0,60)</b>	<b>(1,36)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>13,02 \$</b>	<b>15,17 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>	<b>30 juin 2020</b>	<b>2019</b>
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	0,94 \$	0,97 \$
Nombre de parts en circulation	72 227	64 204
Ratio des frais de gestion 2)	2,06 %	2,07 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge	2,06 %	2,07 %
Ratio des frais d'opérations 3)	0,13 %	0,06 %
Taux de rotation du portefeuille 4)	13,28 %	16,91 %
Valeur liquidative par part	13,02 \$	15,17 \$

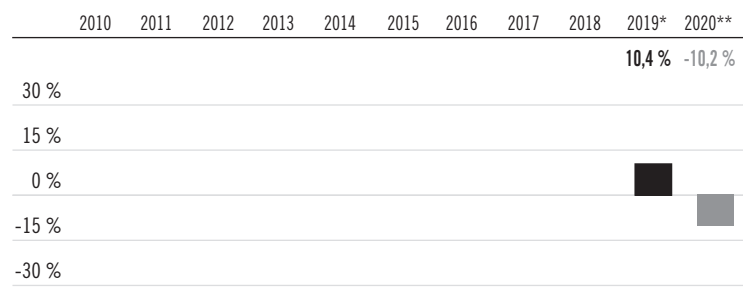
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

## 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> janvier 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
<b>Actif net à l'ouverture de la période</b>	<b>7,06 \$</b>	<b>6,68 \$</b>	<b>8,03 \$</b>	<b>8,48 \$</b>	<b>7,80 \$</b>	<b>9,69 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>						
Total des revenus	0,12	0,27	0,30	0,32	0,33	0,38
Total des charges	(0,07)	(0,16)	(0,17)	(0,19)	(0,19)	(0,21)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,08	0,52	0,29	0,18	(0,17)	0,54
Gains (pertes) latents au cours de la période	(0,86)	0,41	(0,95)	(0,03)	1,36	(1,38)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)</b>	<b>(0,73)</b>	<b>1,04</b>	<b>(0,53)</b>	<b>0,28</b>	<b>1,33</b>	<b>(0,67)</b>
<b>Distributions</b>						
Revenu (dividendes exclus)	–	–	–	–	–	–
Dividendes	(0,09)	(0,24)	(0,23)	(0,24)	(0,26)	(0,27)
Gains en capital	–	–	(0,09)	–	–	(0,35)
Remboursements de capital	(0,20)	(0,37)	(0,47)	(0,49)	(0,43)	(0,57)
<b>Distributions annuelles totales 3)</b>	<b>(0,29)</b>	<b>(0,61)</b>	<b>(0,79)</b>	<b>(0,73)</b>	<b>(0,69)</b>	<b>(1,19)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>6,05 \$</b>	<b>7,06 \$</b>	<b>6,68 \$</b>	<b>8,03 \$</b>	<b>8,48 \$</b>	<b>7,80 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>	<b>30 juin 2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	4,59 \$	6,15 \$	7,82 \$	11,24 \$	14,33 \$	16,26 \$
Nombre de parts en circulation	757 503	870 808	1 170 253	1 400 380	1 689 848	2 083 157
Ratio des frais de gestion 2)	2,27 %	2,32 %	2,32 %	2,32 %	2,31 %	2,31 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	2,27 %	2,32 %	2,32 %	2,32 %	2,31 %	2,31 %
Ratio des frais d'opérations 3)	0,13 %	0,06 %	0,05 %	0,03 %	0,03 %	0,05 %
Taux de rotation du portefeuille 4)	13,28 %	16,91 %	14,33 %	16,92 %	9,51 %	32,24 %
Valeur liquidative par part	6,05 \$	7,06 \$	6,68 \$	8,03 \$	8,48 \$	7,80 \$

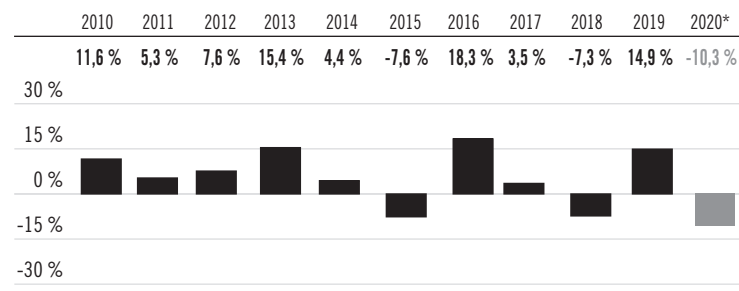
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

## 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<sup>er</sup> janvier aurait enregistré à la clôture de chaque période indiquée.



\* Pour la période du 1<sup>er</sup> 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.
- 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.