

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Au 31 décembre 2019



FRANKLIN
TEMPLETON

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds comporte une section intitulée « Faits saillants financiers », mais n'inclut pas les états financiers complets du fonds. Si vous n'avez pas reçu les états financiers annuels du fonds en même temps que ce rapport, vous pouvez en obtenir un exemplaire 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

Matthew D. Quinlan, MBA

Franklin Advisers, Inc. (sous-conseiller)

Bureau : San Mateo, Californie

Cogestionnaire principal de portefeuille

Nicholas Getaz, CFA, MBA

Franklin Advisers, Inc. (sous-conseiller)

Bureau : San Mateo, Californie

OBJECTIF ET STRATÉGIES DE PLACEMENT

L'objectif du Fonds américain de croissance des dividendes Franklin (le « Fonds ») est de faire fructifier le capital des investisseurs à long terme au moyen de placements effectués essentiellement dans un portefeuille diversifié d'actions américaines.

Dans des conditions normales de marché, le Fonds investit au moins 80 % de son actif net dans des sociétés qui versent régulièrement un dividende en croissance. Ces sociétés incluent celles qui versent des dividendes à l'égard de leurs actions ordinaires et qui les ont maintenus ou augmentés au cours des quatre dernières années. Le Fonds investit dans des sociétés dont le dividende a été majoré d'au moins 100 % au cours des 10 dernières années. Il peut investir dans des sociétés dont la dette à long terme correspond à un maximum de 50 % de la capitalisation totale (sauf pour les sociétés des services publics) ou dont la créance de premier rang est assortie d'une notation de qualité investissement. Le Fonds investit dans des actions de sociétés de toute taille : il peut notamment investir une part appréciable de son actif dans des sociétés de petite capitalisation (dont la capitalisation boursière est habituellement inférieure à 2,5 G\$ US) et de moyenne capitalisation (dont la capitalisation boursière se situe généralement entre 2,5 G\$ US et 8 G\$ US). Le sous-conseiller en valeurs du Fonds (le « gestionnaire de portefeuille ») recherche des titres dont le cours est intéressant au moment de l'achat et dont le ratio cours/bénéfice pour les 10 dernières années se situe dans la moitié inférieure de sa fourchette ou est inférieur au ratio cours/bénéfice des sociétés composant l'indice S&P 500.

RISQUE

Les risques de placement dans le Fonds demeurent tels qu'ils sont énoncés dans le prospectus. Le Fonds convient aux investisseurs qui sont prêts à accepter un niveau de risque de faible à modéré, qui prévoient conserver leurs placements à moyen ou long terme et qui recherchent un fonds d'actions américaines de base.

RÉSULTATS

Au 31 décembre 2019, la valeur liquidative totale du Fonds était de 998,4 M\$, soit une augmentation de 4,8 % par rapport au 31 décembre 2018. Cette hausse est principalement attribuable à une augmentation de l'actif net liée aux activités de 210,2 M\$ et aux 32,6 M\$ issus de la fusion avec le Fonds américain d'actions Franklin Mutual, dont l'effet a été partiellement contrebalancé par des rachats nets de 196,2 M\$. Le Fonds a versé ou attribué aux porteurs de parts des distributions en espèces de 756 000 \$.

Au cours des 12 derniers mois, les parts de série A du Fonds ont produit un rendement total de 21,2 %. Au cours de la même période, l'indice de référence du Fonds, soit l'indice de rendement total S&P 500 (l'« indice »), a enregistré un rendement de 25,1 %. 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.

La sélection des titres dans l'énergie et les biens de consommation de base, ainsi que la sous-pondération des technologies de l'information ont entravé le rendement relatif durant l'exercice. Par contre, le choix des titres dans les secteurs des industries, des biens de consommation discrétionnaire et des soins de santé a été bénéfique.

Le titre d'Albemarle, un producteur de produits chimiques spécialisés, a reculé en raison des craintes d'une offre excédentaire de lithium et de ses répercussions sur les prix. Par conséquent, la société a annoncé des mesures pour réduire ses dépenses en immobilisations afin de ralentir la croissance de l'offre au cours des prochaines années. Le prix du lithium pourrait baisser pendant la prochaine année, mais l'entreprise affiche de solides perspectives de croissance en raison de sa ressource principale, étant donné que la demande continue de croître.

Au cours de la période, Occidental Petroleum a fait l'acquisition de la société d'exploration et de production pétrogazières Anadarko Petroleum (dans laquelle le Fonds n'investit pas). La transaction permet à Occidental Petroleum d'accroître sa présence dans la production – relativement intéressante – de pétrole de schiste américain dans le bassin Permien et de réduire les coûts. Toutefois, les préoccupations entourant le financement nécessaire à la conclusion de la transaction ont pesé sur le cours de l'action d'Occidental.

Le titre du détaillant de vêtements Gap a pesé sur le rendement relatif, en raison du contexte difficile pour les titres du commerce de détail en général.

La société de logiciels pour entreprises Microsoft a contribué au rendement, affichant de solides résultats financiers pour l'ensemble de ses divisions au cours de l'exercice. Les gestionnaires de portefeuille croient que la société pourra poursuivre une solide croissance, étant donné que la transition vers l'infonuagique incite les clients à recourir à un plus grand nombre de ses logiciels et services. Ils sont aussi d'avis que la société pourra continuer de majorer son dividende au fil du temps, étant donné que le bénéfice par action poursuit sa croissance.

Au cours de la période, le titre du producteur d'équipements électriques Dover a profité de l'annonce de solides bénéfices. Malgré la dégradation de la conjoncture macroéconomique, Dover a enregistré une solide croissance interne du chiffre d'affaires et de robustes flux de trésorerie disponibles au cours des derniers trimestres. Les gestionnaires de portefeuille croient aussi que la croissance des commandes dynamisera la croissance globale de la société en 2020.

La société d'impartition technologique Accenture a favorisé le rendement relatif en 2019, car la croissance vigoureuse du bénéfice a galvanisé le cours du titre.

L'actif net moyen des séries du Fonds qui assument des charges a augmenté au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, ce qui a entraîné une hausse 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

Dans l'ensemble, les économies américaine et mondiale devraient continuer d'afficher une croissance modeste à court terme, étant donné que la demande et les marchés de l'emploi restent solides, même si l'effet bénéfique des baisses d'impôt aux États-Unis s'est estompé, si la croissance des bénéficiaires ralentit et si les incertitudes à l'endroit du commerce mondial persistent. Aux États-Unis, les dépenses de consommation demeurent robustes, le crédit ne s'est pas trop resserré, le marché de l'emploi reste solide et les salaires augmentent, et les gestionnaires de portefeuille observent des signes persistants d'accélération du marché américain de l'habitation, ce qui devrait soutenir la consommation.

La confiance des consommateurs et des entreprises demeure aussi élevée, ce qui contribue à atténuer l'incidence de l'affaiblissement du secteur manufacturier et d'autres risques potentiels. Selon les gestionnaires de portefeuille, certains risques potentiels liés au commerce ou aux tensions au Moyen-Orient pourraient provoquer une contraction de l'activité économique, mais les données fondamentales de l'économie des États-Unis restent globalement vigoureuses. Ils n'observent aucun signe de déséquilibres structurels susceptibles de faire dérailler la croissance; en outre, l'assouplissement de la politique monétaire dans le monde devrait aussi être favorable.

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

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 Placements 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 et OT, selon le cas), calculés quotidiennement de la façon indiquée à la rubrique « Frais de gestion » ci-dessous. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, le Fonds a payé des frais de gestion de 5,4 M\$ (4,5 M\$ en 2018).

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 0,28 %, majorés des taxes applicables, appliqués sur l'actif net quotidien moyen du Fonds (les « frais d'administration »), sauf pour les séries PA, PA (couverte), PF, PF (couverte), PFT, PT et PT (couverte), qui comportent des frais d'administration annuels de 0,15 %, et pour les séries O, O (couverte) et OT, selon le cas, qui ne comportent pas de frais d'administration annuels. Le gestionnaire paie toutes les charges d'exploitation des séries O et OT, 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 de l'exercice clos le 31 décembre 2019, le Fonds a payé des frais d'administration de 780 000 \$ (669 000 \$ en 2018).

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, le gestionnaire a renoncé à des coûts du Fonds totalisant 1 000 \$ (4 000 \$ en 2018).

Au 31 décembre 2019, la Catégorie de société américaine de croissance des dividendes Franklin détenait 11 % du Fonds.

Conseiller en valeurs

Le gestionnaire est le conseiller en valeurs du Fonds. Il a retenu les services de Franklin Advisers, Inc., une de ses sociétés affiliées, à titre de sous-conseiller (le « sous-conseiller »). Ce dernier fait des analyses et des recommandations de placements, en plus d'effectuer des transactions de portefeuille ou d'en confier le mandat à des courtiers. Une partie des frais de gestion payables par le Fonds au gestionnaire est versée au sous-conseiller pour ses services de conseil en placement.

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, O, O (couverte), OT, FT, 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	2,00	53,32	46,68
A (couverte)	2,00	50,00	50,00
F	1,00	–	100,00
F (couverte)	1,00	–	100,00
PA	1,75	57,14	42,86
PA (couverte)	1,75	57,14	42,86
PF	0,75	–	100,00
PF (couverte)	0,75	–	100,00
PFT	0,75	–	100,00
PT	1,75	57,14	42,86
PT (couverte)	1,75	57,14	42,86
T	2,00	53,88	46,12
T (couverte)	2,00	50,00	50,00

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

Les frais de gestion et d'administration des séries O et O (couverte) 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 – 0,90 %
- 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 Placements Franklin Templeton.

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Aperçu du portefeuille (AU 31 DÉCEMBRE 2019)

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)*

Amérique du Nord	94,12
Europe	3,63

RÉPARTITION SOUS-SECTORIELLE (%)*

Fournitures et équipements médicaux	14,59
Produits chimiques	10,53
Conglomérats industriels	9,59
Logiciels	7,00
Industrie aérospatiale et défense	6,27
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	6,17
Services informatiques	5,14
Commerces de détail spécialisés	3,82
Pétrole, gaz et combustibles	3,54
Machinerie	3,31
Produits pharmaceutiques	2,87
Produits domestiques	2,86
Produits alimentaires	2,53
Fournitures et services commerciaux	2,13
Textiles, habillement et produits de luxe	2,01
Hôtels, restaurants et loisirs	1,63
Boissons	1,57
Magasins d'alimentation et de biens de consommation de base	1,54
Produits pour l'industrie du bâtiment	1,40
Assurance	1,34
Équipements et services énergétiques	1,26
Fret aérien et logistique	1,11
Grands magasins et autres	1,08
Soins et autres services médicaux	0,86
Sociétés commerciales et de distribution	0,85
Biotechnologie	0,81
Équipements électriques	0,60
Transport routier et ferroviaire	0,55
Métaux et exploitation minière	0,38
Marchés financiers	0,31
Médias	0,10

RÉPARTITION PAR CATÉGORIE D'ACTIF (%)

Actions ordinaires	97,75
Placements à court terme et autres actifs, montant net	2,25

25 PRINCIPAUX PLACEMENTS (%)

Microsoft Corp.	7,00
Roper Technologies Inc.	5,25
Stryker Corp.	3,70
Accenture PLC, A	3,66
Linde PLC	3,63
Honeywell International Inc.	3,58
Becton Dickinson and Co.	3,48
Air Products and Chemicals Inc.	3,27
Analog Devices Inc.	3,18
Medtronic PLC	3,17
Texas Instruments Inc.	3,00
Albemarle Corp.	2,44
Trésorerie et équivalents de trésorerie**	2,24
Ross Stores Inc.	2,11
NIKE Inc., B	2,01
West Pharmaceutical Services Inc.	1,99
United Technologies Corp.	1,99
Johnson & Johnson	1,93
Abbott Laboratories	1,80
General Dynamics Corp.	1,79
The Procter & Gamble Co.	1,71
Cintas Corp.	1,70
McDonald's Corp.	1,63
Dover Corp.	1,63
PepsiCo Inc.	1,57

VALEUR LIQUIDATIVE TOTALE : 998 444 000 \$

* Exclusion faite des placements à court terme et des autres actifs, montant net

** La trésorerie et les équivalents de trésorerie peuvent comprendre des obligations dont le terme à court 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 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.

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Série A (AU 31 DÉCEMBRE 2019)

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 les exercices clos les 31 décembre.

Actif net par part 1)	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net à l'ouverture de la période	44,95 \$	45,58 \$	41,63 \$	38,91 \$	35,15 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités					
Total des revenus	0,82	1,18	0,61	1,05	0,71
Total des charges	(1,28)	(1,19)	(1,09)	(0,99)	(0,95)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	5,17	2,92	3,00	2,68	3,51
Gains (pertes) latents au cours de la période	4,80	(2,61)	1,79	0,76	1,01
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	9,51	0,30	4,31	3,50	4,28
Distributions					
Revenu (dividendes exclus)	–	–	–	–	–
Dividendes	(0,53)	(1,01)	(0,40)	(0,89)	(0,60)
Gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursements de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales 3)	(0,53)	(1,01)	(0,40)	(0,89)	(0,60)
Actif net à la clôture de la période	53,95 \$	44,95 \$	45,58 \$	41,63 \$	38,91 \$
Ratios et données supplémentaires	2019	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	209,03 \$	183,67 \$	178,17 \$	172,26 \$	173,28 \$
Nombre de parts en circulation	3 874 292	4 086 270	3 909 205	4 137 462	4 453 229
Ratio des frais de gestion 2)	2,51 %	2,51 %	2,51 %	2,51 %	2,51 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	2,51 %	2,51 %	2,51 %	2,51 %	2,51 %
Ratio des frais d'opérations 3)	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %
Taux de rotation du portefeuille 4)	4,44 %	9,40 %	2,09 %	7,77 %	4,87 %
Valeur liquidative par part	53,95 \$	44,95 \$	45,58 \$	41,63 \$	38,91 \$

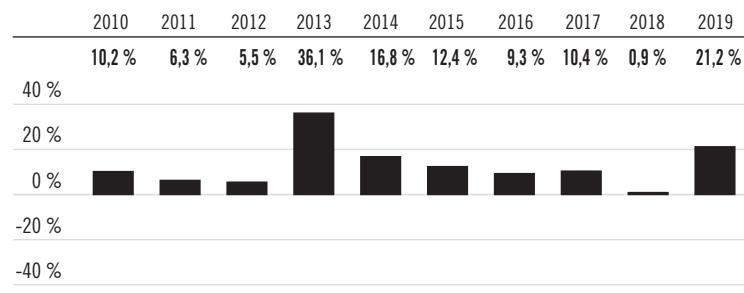
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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 annuel du Fonds pour chaque exercice indiqué et illustre la variation des résultats d'un exercice à l'autre. Il donne le pourcentage de hausse ou de baisse qu'un placement effectué le 1^{er} janvier aurait enregistré au 31 décembre de chaque exercice indiqué.



Rendements annuels composés

Le tableau indique les rendements totaux annuels composés pour chacune des périodes indiquées closes le 31 décembre 2019. Les rendements sont comparés à ceux des indices de référence pour la même période.‡

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Parts de série A	21,2 %	10,5 %	10,7 %	12,5 %	2,8 %
Indice RT S&P 500	25,1 %	14,0 %	14,2 %	16,0 %	5,8 %

‡ Les indices de référence sont définis à la rubrique « Renseignements sur les indices de référence », à la fin de la section.

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Série A (couverte) (AU 31 DÉCEMBRE 2019)

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 l'exercice clos le 31 décembre.

Actif net par part 1)	2019
Actif net au prix d'offre initial*	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités	
Total des revenus	0,02
Total des charges	(0,02)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,12
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,22
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	0,34
Distributions	
Revenu (dividendes exclus)	—
Dividendes	—
Gains en capital	—
Remboursements de capital	—
Distributions annuelles totales 3)	—
Actif net à la clôture de la période	10,32 \$
Ratios et données supplémentaires	2019
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	27,77 \$
Nombre de parts en circulation	2 689 961
Ratio des frais de gestion 2)	2,52 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	2,52 %
Ratio des frais d'opérations 3)	0,01 %
Taux de rotation du portefeuille 4)	4,44 %
Valeur liquidative par part	10,32 \$

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

* La série a été lancée le 22 novembre 2019.

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 annuel du Fonds pour chaque exercice indiqué et illustre la variation des résultats d'un exercice à l'autre. Il donne le pourcentage de hausse ou de baisse qu'un placement effectué le 1^{er} janvier aurait enregistré au 31 décembre de chaque exercice indiqué.

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019*
										3,3 %
40 %										
20 %										
0 %										
-20 %										
-40 %										

* Rendement de la série A (couverte) en 2019 : du 22 novembre au 31 décembre

Rendements annuels composés

Le tableau indique les rendements totaux annuels composés pour chacune des périodes indiquées closes le 31 décembre 2019. Les rendements sont comparés à ceux des indices de référence pour la même période. ‡

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Parts de série A (couverte)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	3,3 %
Indice RT S&P 500	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	1,7 %

‡ Les indices de référence sont définis à la rubrique « Renseignements sur les indices de référence », à la fin de la section.

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Série F (AU 31 DÉCEMBRE 2019)

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 les exercices clos les 31 décembre.

Actif net par part 1)	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net à l'ouverture de la période	54,86 \$	55,01 \$	49,70 \$	45,94 \$	41,04 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités					
Total des revenus	1,01	1,43	0,71	1,28	0,83
Total des charges	(0,88)	(0,81)	(0,73)	(0,66)	(0,62)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	6,34	3,57	3,73	3,22	4,11
Gains (pertes) latents au cours de la période	5,86	(3,32)	2,44	1,09	1,36
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	12,33	0,87	6,15	4,93	5,68
Distributions					
Revenu (dividendes exclus)	–	–	–	–	–
Dividendes	(0,65)	(1,23)	(0,48)	(1,07)	(0,71)
Gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursements de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales 3)	(0,65)	(1,23)	(0,48)	(1,07)	(0,71)
Actif net à la clôture de la période	66,61 \$	54,86 \$	55,01 \$	49,70 \$	45,94 \$
Ratios et données supplémentaires	2019	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	21,56 \$	15,29 \$	12,91 \$	13,60 \$	22,23 \$
Nombre de parts en circulation	323 738	278 695	234 764	273 711	483 813
Ratio des frais de gestion 2)	1,40 %	1,41 %	1,40 %	1,40 %	1,40 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	1,40 %	1,41 %	1,40 %	1,40 %	1,40 %
Ratio des frais d'opérations 3)	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %
Taux de rotation du portefeuille 4)	4,44 %	9,40 %	2,09 %	7,77 %	4,87 %
Valeur liquidative par part	66,61 \$	54,86 \$	55,01 \$	49,70 \$	45,94 \$

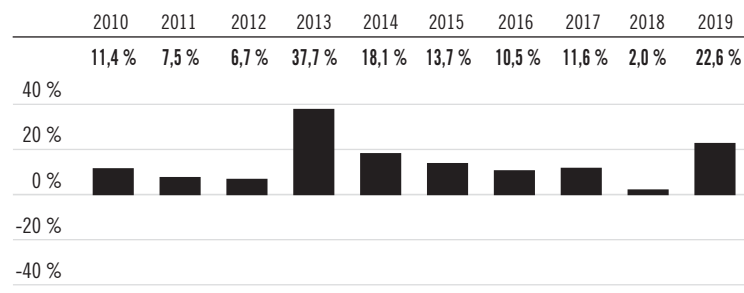
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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 annuel du Fonds pour chaque exercice indiqué et illustre la variation des résultats d'un exercice à l'autre. Il donne le pourcentage de hausse ou de baisse qu'un placement effectué le 1^{er} janvier aurait enregistré au 31 décembre de chaque exercice indiqué.



Rendements annuels composés

Le tableau indique les rendements totaux annuels composés pour chacune des périodes indiquées closes le 31 décembre 2019. Les rendements sont comparés à ceux des indices de référence pour la même période.‡

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Parts de série F	22,6 %	11,8 %	11,9 %	13,8 %	7,5 %
Indice RT S&P 500	25,1 %	14,0 %	14,2 %	16,0 %	11,4 %

‡ Les indices de référence sont définis à la rubrique « Renseignements sur les indices de référence », à la fin de la section.

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Série F (couverte) (AU 31 DÉCEMBRE 2019)

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 l'exercice clos le 31 décembre.

Actif net par part 1)	2019
Actif net au prix d'offre initial*	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités	
Total des revenus	0,02
Total des charges	(0,01)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,12
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,22
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	0,35
Distributions	
Revenu (dividendes exclus)	—
Dividendes	—
Gains en capital	—
Remboursements de capital	—
Distributions annuelles totales 3)	—
Actif net à la clôture de la période	10,34 \$
Ratios et données supplémentaires	2019
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	2,84 \$
Nombre de parts en circulation	274 275
Ratio des frais de gestion 2)	1,41 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	1,41 %
Ratio des frais d'opérations 3)	0,01 %
Taux de rotation du portefeuille 4)	4,44 %
Valeur liquidative par part	10,34 \$

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

* La série a été lancée le 22 novembre 2019.

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 annuel du Fonds pour chaque exercice indiqué et illustre la variation des résultats d'un exercice à l'autre. Il donne le pourcentage de hausse ou de baisse qu'un placement effectué le 1^{er} janvier aurait enregistré au 31 décembre de chaque exercice indiqué.

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019*
										3,4 %
40 %										
20 %										
0 %										
-20 %										
-40 %										

* Rendement de la série F (couverte) en 2019 : du 22 novembre au 31 décembre

Rendements annuels composés

Le tableau indique les rendements totaux annuels composés pour chacune des périodes indiquées closes le 31 décembre 2019. Les rendements sont comparés à ceux des indices de référence pour la même période. ‡

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Parts de série F (couverte)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	3,4 %
Indice RT S&P 500	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	1,7 %

‡ Les indices de référence sont définis à la rubrique « Renseignements sur les indices de référence », à la fin de la section.

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Série 0 (AU 31 DÉCEMBRE 2019)

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 les exercices clos les 31 décembre.

Actif net par part 1)	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net à l'ouverture de la période	71,66 \$	70,86 \$	63,13 \$	57,53 \$	50,68 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités					
Total des revenus	1,31	1,89	0,93	1,59	1,03
Total des charges	–	–	–	–	–
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	8,53	4,58	4,57	4,01	5,01
Gains (pertes) latents au cours de la période	8,52	(3,24)	2,86	1,25	1,95
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	18,36	3,23	8,36	6,85	7,99
Distributions					
Revenu (dividendes exclus)	–	–	–	–	–
Dividendes	(0,86)	(1,61)	(0,62)	(1,36)	(0,88)
Gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursements de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales 3)	(0,86)	(1,61)	(0,62)	(1,36)	(0,88)
Actif net à la clôture de la période	88,19 \$	71,66 \$	70,86 \$	63,13 \$	57,53 \$
Ratios et données supplémentaires	2019	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	649,84 \$	722,49 \$	741,33 \$	794,47 \$	742,58 \$
Nombre de parts en circulation	7 368 490	10 082 585	10 462 058	12 585 529	12 906 996
Ratio des frais de gestion 2)	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	–	–	–	–	–
Ratio des frais d'opérations 3)	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %
Taux de rotation du portefeuille 4)	4,44 %	9,40 %	2,09 %	7,77 %	4,87 %
Valeur liquidative par part	88,19 \$	71,66 \$	70,86 \$	63,13 \$	57,53 \$

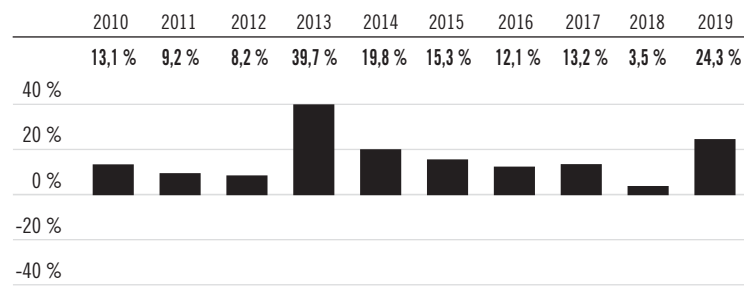
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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 annuel du Fonds pour chaque exercice indiqué et illustre la variation des résultats d'un exercice à l'autre. Il donne le pourcentage de hausse ou de baisse qu'un placement effectué le 1^{er} janvier aurait enregistré au 31 décembre de chaque exercice indiqué.

**Rendements annuels composés**

Le tableau indique les rendements totaux annuels composés pour chacune des périodes indiquées closes le 31 décembre 2019. Les rendements sont comparés à ceux des indices de référence pour la même période.‡

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Parts de série 0	24,3 %	13,4 %	13,5 %	15,4 %	5,4 %
Indice RT S&P 500	25,1 %	14,0 %	14,2 %	16,0 %	5,8 %

‡ Les indices de référence sont définis à la rubrique « Renseignements sur les indices de référence », à la fin de la section.

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Série 0 (couverte) (AU 31 DÉCEMBRE 2019)

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 l'exercice clos le 31 décembre.

Actif net par part 1)	2019
Actif net au prix d'offre initial*	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités	
Total des revenus	0,02
Total des charges	—
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,12
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,21
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	0,35
Distributions	
Revenu (dividendes exclus)	—
Dividendes	—
Gains en capital	—
Remboursements de capital	—
Distributions annuelles totales 3)	—
Actif net à la clôture de la période	10,36 \$
Ratios et données supplémentaires	2019
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	1,77 \$
Nombre de parts en circulation	170 577
Ratio des frais de gestion 2)	—
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	—
Ratio des frais d'opérations 3)	0,01 %
Taux de rotation du portefeuille 4)	4,44 %
Valeur liquidative par part	10,36 \$

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

* La série a été lancée le 22 novembre 2019.

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 annuel du Fonds pour chaque exercice indiqué et illustre la variation des résultats d'un exercice à l'autre. Il donne le pourcentage de hausse ou de baisse qu'un placement effectué le 1^{er} janvier aurait enregistré au 31 décembre de chaque exercice indiqué.

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019*
										3,6 %
40 %										
20 %										
0 %										
-20 %										
-40 %										

* Rendement de la série 0 (couverte) en 2019 : du 22 novembre au 31 décembre

Rendements annuels composés

Le tableau indique les rendements totaux annuels composés pour chacune des périodes indiquées closes le 31 décembre 2019. Les rendements sont comparés à ceux des indices de référence pour la même période. ‡

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Parts de série 0 (couverte)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	3,6 %
Indice RT S&P 500	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	1,7 %

‡ Les indices de référence sont définis à la rubrique « Renseignements sur les indices de référence », à la fin de la section.

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 l'exercice clos le 31 décembre.

Actif net par part 1)	2019
Actif net au prix d'offre initial*	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités	
Total des revenus	0,17
Total des charges	(0,22)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	1,15
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,76
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	1,86
Distributions	
Revenu (dividendes exclus)	—
Dividendes	(0,12)
Gains en capital	—
Remboursements de capital	—
Distributions annuelles totales 3)	(0,12)
Actif net à la clôture de la période	11,81 \$
Ratios et données supplémentaires	2019
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	29,35 \$
Nombre de parts en circulation	2 484 320
Ratio des frais de gestion 2)	2,11 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	2,11 %
Ratio des frais d'opérations 3)	0,01 %
Taux de rotation du portefeuille 4)	4,44 %
Valeur liquidative par part	11,81 \$

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

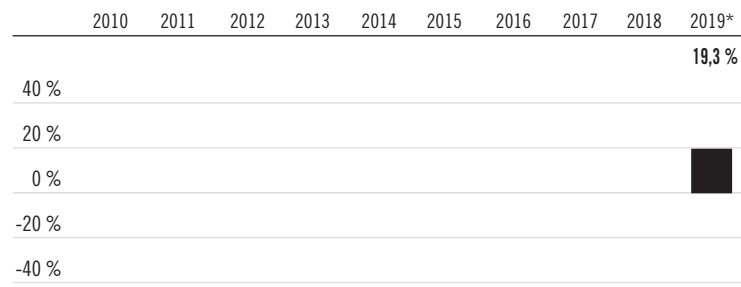
* La série a été lancée le 25 janvier 2019.

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 annuel du Fonds pour chaque exercice indiqué et illustre la variation des résultats d'un exercice à l'autre. Il donne le pourcentage de hausse ou de baisse qu'un placement effectué le 1^{er} janvier aurait enregistré au 31 décembre de chaque exercice indiqué.



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

Rendements annuels composés

Le tableau indique les rendements totaux annuels composés pour chacune des périodes indiquées closes le 31 décembre 2019. Les rendements sont comparés à ceux des indices de référence pour la même période. ‡

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Parts de série PA	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	19,3 %
Indice RT S&P 500	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	21,4 %

‡ Les indices de référence sont définis à la rubrique « Renseignements sur les indices de référence », à la fin de la section.

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Série PA (couverte) (AU 31 DÉCEMBRE 2019)

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 l'exercice clos le 31 décembre.

Actif net par part 1)	2019
Actif net au prix d'offre initial*	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités	
Total des revenus	0,02
Total des charges	(0,02)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,12
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,22
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	0,34
Distributions	
Revenu (dividendes exclus)	—
Dividendes	—
Gains en capital	—
Remboursements de capital	—
Distributions annuelles totales 3)	—
Actif net à la clôture de la période	10,33 \$
Ratios et données supplémentaires	2019
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	0,10 \$
Nombre de parts en circulation	10 005
Ratio des frais de gestion 2)	2,15 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	2,15 %
Ratio des frais d'opérations 3)	0,01 %
Taux de rotation du portefeuille 4)	4,44 %
Valeur liquidative par part	10,33 \$

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

* La série a été lancée le 22 novembre 2019.

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 annuel du Fonds pour chaque exercice indiqué et illustre la variation des résultats d'un exercice à l'autre. Il donne le pourcentage de hausse ou de baisse qu'un placement effectué le 1^{er} janvier aurait enregistré au 31 décembre de chaque exercice indiqué.

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019*
										3,3 %
40 %										
20 %										
0 %										
-20 %										
-40 %										

* Rendement de la série PA (couverte) en 2019 : du 22 novembre au 31 décembre

Rendements annuels composés

Le tableau indique les rendements totaux annuels composés pour chacune des périodes indiquées closes le 31 décembre 2019. Les rendements sont comparés à ceux des indices de référence pour la même période. ‡

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Parts de série PA (couverte)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	3,3 %
Indice RT S&P 500	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	1,7 %

‡ Les indices de référence sont définis à la rubrique « Renseignements sur les indices de référence », à la fin de la section.

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Série PF (AU 31 DÉCEMBRE 2019)

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 les exercices clos les 31 décembre.

Actif net par part 1)	2019	2018	2017	2016
Actif net à l'ouverture de la période	11,33 \$	11,31 \$	10,18 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités				
Total des revenus	0,21	0,30	0,16	0,04
Total des charges	(0,13)	(0,12)	(0,11)	(0,03)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	1,33	0,73	0,70	0,05
Gains (pertes) latents au cours de la période	1,05	(0,66)	0,38	0,01
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	2,46	0,25	1,13	0,07
Distributions				
Revenu (dividendes exclus)	–	–	–	–
Dividendes	(0,14)	(0,25)	(0,10)	(0,22)
Gains en capital	–	–	–	–
Remboursements de capital	–	–	–	–
Distributions annuelles totales 3)	(0,14)	(0,25)	(0,10)	(0,22)
Actif net à la clôture de la période	13,80 \$	11,33 \$	11,31 \$	10,18 \$
Ratios et données supplémentaires	2019	2018	2017	2016
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	44,08 \$	25,83 \$	23,90 \$	12,12 \$
Nombre de parts en circulation	3 193 447	2 280 113	2 112 134	1 190 698
Ratio des frais de gestion 2)	0,98 %	0,98 %	0,99 %	1,02 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,98 %	0,98 %	0,99 %	1,02 %
Ratio des frais d'opérations 3)	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %
Taux de rotation du portefeuille 4)	4,44 %	9,40 %	2,09 %	7,77 %
Valeur liquidative par part	13,80 \$	11,33 \$	11,31 \$	10,18 \$

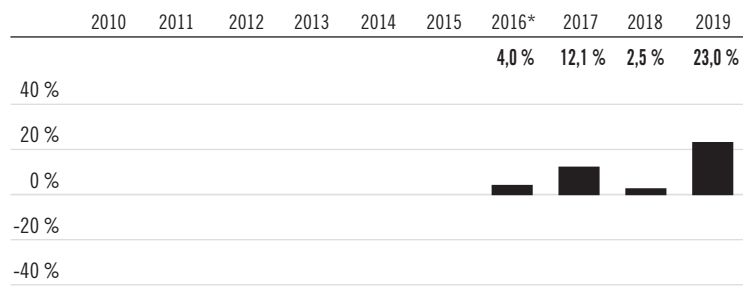
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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 annuel du Fonds pour chaque exercice indiqué et illustre la variation des résultats d'un exercice à l'autre. Il donne le pourcentage de hausse ou de baisse qu'un placement effectué le 1^{er} janvier aurait enregistré au 31 décembre de chaque exercice indiqué.



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

Rendements annuels composés

Le tableau indique les rendements totaux annuels composés pour chacune des périodes indiquées closes le 31 décembre 2019. Les rendements sont comparés à ceux des indices de référence pour la même période.‡

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Parts de série PF	23,0 %	12,2 %	s.o.	s.o.	12,6 %
Indice RT S&P 500	25,1 %	14,0 %	s.o.	s.o.	15,2 %

‡ Les indices de référence sont définis à la rubrique « Renseignements sur les indices de référence », à la fin de la section.

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Série PF (couverte) (AU 31 DÉCEMBRE 2019)

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 les exercices clos les 31 décembre.

Actif net par part 1)	2019	2018	2017
Actif net à l'ouverture de la période	9,99 \$	10,96 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités			
Total des revenus	0,19	0,34	0,13
Total des charges	(0,12)	(0,11)	(0,06)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	1,37	(0,36)	0,74
Gains (pertes) latents au cours de la période	1,19	(0,47)	0,24
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	2,63	(0,60)	1,05
Distributions			
Revenu (dividendes exclus)	—	—	—
Dividendes	(0,12)	—	—
Gains en capital	—	—	—
Remboursements de capital	—	—	—
Distributions annuelles totales 3)	(0,12)	—	—
Actif net à la clôture de la période	12,65 \$	9,99 \$	10,96 \$
Ratios et données supplémentaires	2019	2018	2017
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	0,46 \$	0,25 \$	0,28 \$
Nombre de parts en circulation	36 073	25 097	25 095
Ratio des frais de gestion 2)	1,02 %	1,02 %	1,02 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	1,02 %	1,02 %	1,02 %
Ratio des frais d'opérations 3)	0,01 %	0,01 %	0,01 %
Taux de rotation du portefeuille 4)	4,44 %	9,40 %	2,09 %
Valeur liquidative par part	12,65 \$	9,99 \$	10,96 \$

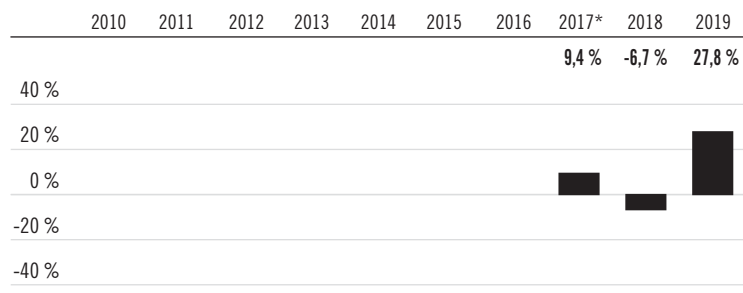
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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 annuel du Fonds pour chaque exercice indiqué et illustre la variation des résultats d'un exercice à l'autre. Il donne le pourcentage de hausse ou de baisse qu'un placement effectué le 1^{er} janvier aurait enregistré au 31 décembre de chaque exercice indiqué.



* Rendement de la série PF (couverte) en 2017 : du 9 juin au 31 décembre

Rendements annuels composés

Le tableau indique les rendements totaux annuels composés pour chacune des périodes indiquées closes le 31 décembre 2019. Les rendements sont comparés à ceux des indices de référence pour la même période.‡

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Parts de série PF (couverte)	27,8 %	s.o.	s.o.	s.o.	11,0 %
Indice RT S&P 500	25,1 %	s.o.	s.o.	s.o.	12,4 %

‡ Les indices de référence sont définis à la rubrique « Renseignements sur les indices de référence », à la fin de la section.

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Série PFT (AU 31 DÉCEMBRE 2019)

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 les exercices clos les 31 décembre.

Actif net par part 1)	2019	2018	2017	2016
Actif net à l'ouverture de la période	14,61 \$	15,47 \$	15,07 \$	15,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités				
Total des revenus	0,25	0,41	0,28	0,18
Total des charges	(0,16)	(0,15)	(0,16)	(0,04)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	1,70	1,04	0,83	0,20
Gains (pertes) latents au cours de la période	1,20	(0,56)	0,43	0,25
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	2,99	0,74	1,38	0,59
Distributions				
Revenu (dividendes exclus)	–	–	–	–
Dividendes	(0,16)	(0,33)	(0,14)	–
Gains en capital	–	–	–	–
Remboursements de capital	(1,17)	(1,24)	(1,21)	(0,20)
Distributions annuelles totales 3)	(1,33)	(1,57)	(1,35)	(0,20)
Actif net à la clôture de la période	16,57 \$	14,61 \$	15,47 \$	15,07 \$
Ratios et données supplémentaires	2019	2018	2017	2016
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	1,15 \$	0,45 \$	0,35 \$	0,01 \$
Nombre de parts en circulation	69 091	30 847	22 414	340
Ratio des frais de gestion 2)	0,96 %	0,95 %	1,02 %	0,99 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,96 %	0,95 %	1,02 %	0,99 %
Ratio des frais d'opérations 3)	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %
Taux de rotation du portefeuille 4)	4,44 %	9,40 %	2,09 %	7,77 %
Valeur liquidative par part	16,57 \$	14,61 \$	15,47 \$	15,07 \$

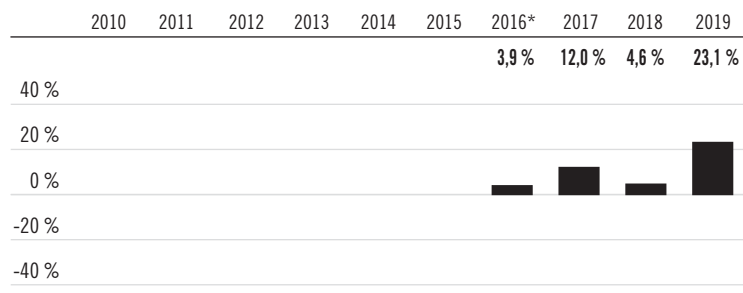
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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 annuel du Fonds pour chaque exercice indiqué et illustre la variation des résultats d'un exercice à l'autre. Il donne le pourcentage de hausse ou de baisse qu'un placement effectué le 1^{er} janvier aurait enregistré au 31 décembre de chaque exercice indiqué.



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

Rendements annuels composés

Le tableau indique les rendements totaux annuels composés pour chacune des périodes indiquées closes le 31 décembre 2019. Les rendements sont comparés à ceux des indices de référence pour la même période.‡

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Parts de série PFT	23,1 %	13,0 %	s.o.	s.o.	13,3 %
Indice RT S&P 500	25,1 %	14,0 %	s.o.	s.o.	15,2 %

‡ Les indices de référence sont définis à la rubrique « Renseignements sur les indices de référence », à la fin de la section.

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Série PT (AU 31 DÉCEMBRE 2019)

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 l'exercice clos le 31 décembre.

Actif net par part 1)	2019
Actif net au prix d'offre initial*	15,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités	
Total des revenus	0,25
Total des charges	(0,31)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	1,56
Gains (pertes) latents au cours de la période	1,09
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	2,59
Distributions	
Revenu (dividendes exclus)	–
Dividendes	(0,16)
Gains en capital	–
Remboursements de capital	(1,20)
Distributions annuelles totales 3)	(1,36)
Actif net à la clôture de la période	16,47 \$
Ratios et données supplémentaires	2019
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	2,06 \$
Nombre de parts en circulation	125 278
Ratio des frais de gestion 2)	2,06 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	2,06 %
Ratio des frais d'opérations 3)	0,01 %
Taux de rotation du portefeuille 4)	4,44 %
Valeur liquidative par part	16,47 \$

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

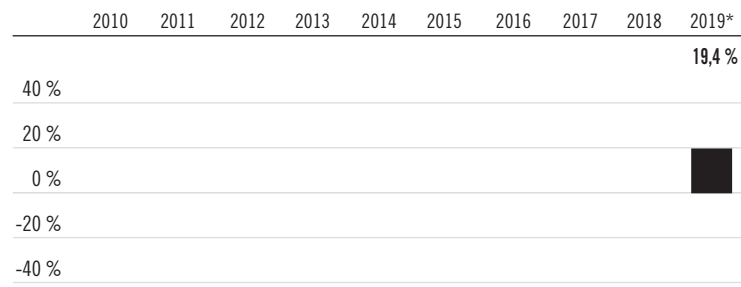
* La série a été lancée le 25 janvier 2019.

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 annuel du Fonds pour chaque exercice indiqué et illustre la variation des résultats d'un exercice à l'autre. Il donne le pourcentage de hausse ou de baisse qu'un placement effectué le 1^{er} janvier aurait enregistré au 31 décembre de chaque exercice indiqué.



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

Rendements annuels composés

Le tableau indique les rendements totaux annuels composés pour chacune des périodes indiquées closes le 31 décembre 2019. Les rendements sont comparés à ceux des indices de référence pour la même période. ‡

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Parts de série PT	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	19,4 %
Indice RT S&P 500	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	21,4 %

‡ Les indices de référence sont définis à la rubrique « Renseignements sur les indices de référence », à la fin de la section.

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 l'exercice clos le 31 décembre.

Actif net par part 1)	2019
Actif net au prix d'offre initial*	15,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités	
Total des revenus	0,03
Total des charges	(0,03)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,18
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,33
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	0,51
Distributions	
Revenu (dividendes exclus)	–
Dividendes	(0,01)
Gains en capital	–
Remboursements de capital	(0,10)
Distributions annuelles totales 3)	(0,11)
Actif net à la clôture de la période	15,39 \$
Ratios et données supplémentaires	2019
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	0,10 \$
Nombre de parts en circulation	6 713
Ratio des frais de gestion 2)	2,15 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	2,15 %
Ratio des frais d'opérations 3)	0,01 %
Taux de rotation du portefeuille 4)	4,44 %
Valeur liquidative par part	15,39 \$

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

* La série a été lancée le 22 novembre 2019.

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 annuel du Fonds pour chaque exercice indiqué et illustre la variation des résultats d'un exercice à l'autre. Il donne le pourcentage de hausse ou de baisse qu'un placement effectué le 1^{er} janvier aurait enregistré au 31 décembre de chaque exercice indiqué.

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019*
										3,3 %
40 %										
20 %										
0 %										
-20 %										
-40 %										

* Rendement de la série PT (couverte) en 2019 : du 22 novembre au 31 décembre

Rendements annuels composés

Le tableau indique les rendements totaux annuels composés pour chacune des périodes indiquées closes le 31 décembre 2019. Les rendements sont comparés à ceux des indices de référence pour la même période. ‡

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Parts de série PT (couverte)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	3,3 %
Indice RT S&P 500	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	1,7 %

‡ Les indices de référence sont définis à la rubrique « Renseignements sur les indices de référence », à la fin de la section.

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Série T (AU 31 DÉCEMBRE 2019)

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 les exercices clos les 31 décembre.

Actif net par part 1)	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net à l'ouverture de la période	9,75 \$	10,72 \$	10,60 \$	10,75 \$	10,50 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités					
Total des revenus	0,17	0,27	0,15	0,27	0,20
Total des charges	(0,27)	(0,27)	(0,27)	(0,27)	(0,28)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,99	0,67	0,74	0,73	1,00
Gains (pertes) latents au cours de la période	1,10	(0,59)	0,38	(0,05)	0,35
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	1,99	0,08	1,00	0,68	1,27
Distributions					
Revenu (dividendes exclus)	–	–	–	–	–
Dividendes	(0,11)	(0,22)	(0,09)	(0,23)	(0,17)
Gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursements de capital	(0,78)	(0,86)	(0,85)	(0,86)	(0,84)
Distributions annuelles totales 3)	(0,89)	(1,08)	(0,94)	(1,09)	(1,01)
Actif net à la clôture de la période	10,88 \$	9,75 \$	10,72 \$	10,60 \$	10,75 \$
Ratios et données supplémentaires	2019	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	8,02 \$	4,56 \$	4,51 \$	4,90 \$	7,02 \$
Nombre de parts en circulation	736 451	467 192	420 983	461 922	653 021
Ratio des frais de gestion 2)	2,49 %	2,52 %	2,53 %	2,55 %	2,55 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	2,49 %	2,52 %	2,53 %	2,55 %	2,55 %
Ratio des frais d'opérations 3)	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %
Taux de rotation du portefeuille 4)	4,44 %	9,40 %	2,09 %	7,77 %	4,87 %
Valeur liquidative par part	10,88 \$	9,75 \$	10,72 \$	10,60 \$	10,75 \$

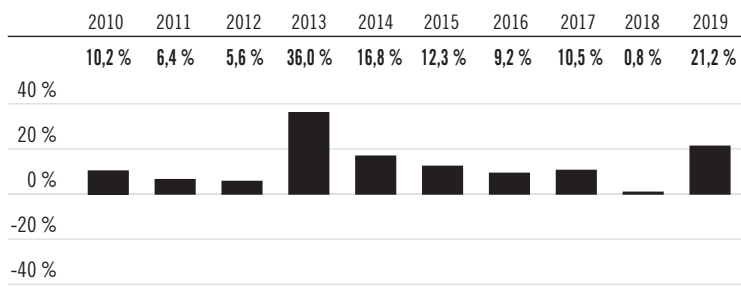
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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 annuel du Fonds pour chaque exercice indiqué et illustre la variation des résultats d'un exercice à l'autre. Il donne le pourcentage de hausse ou de baisse qu'un placement effectué le 1^{er} janvier aurait enregistré au 31 décembre de chaque exercice indiqué.



Rendements annuels composés

Le tableau indique les rendements totaux annuels composés pour chacune des périodes indiquées closes le 31 décembre 2019. Les rendements sont comparés à ceux des indices de référence pour la même période.‡

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Parts de série T	21,2 %	10,5 %	10,6 %	12,5 %	7,3 %
Indice RT S&P 500	25,1 %	14,0 %	14,2 %	16,0 %	10,2 %

‡ Les indices de référence sont définis à la rubrique « Renseignements sur les indices de référence », à la fin de la section.

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Série T (couverte) (AU 31 DÉCEMBRE 2019)

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 l'exercice clos le 31 décembre.

Actif net par part 1)	2019
Actif net au prix d'offre initial*	15,10 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités	
Total des revenus	0,03
Total des charges	(0,03)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,18
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,32
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	0,50
Distributions	
Revenu (dividendes exclus)	–
Dividendes	(0,01)
Gains en capital	–
Remboursements de capital	(0,10)
Distributions annuelles totales 3)	(0,11)
Actif net à la clôture de la période	15,39 \$
Ratios et données supplémentaires	2019
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	0,33 \$
Nombre de parts en circulation	21 151
Ratio des frais de gestion 2)	2,29 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	2,29 %
Ratio des frais d'opérations 3)	0,01 %
Taux de rotation du portefeuille 4)	4,44 %
Valeur liquidative par part	15,39 \$

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

* La série a été lancée le 22 novembre 2019.

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 annuel du Fonds pour chaque exercice indiqué et illustre la variation des résultats d'un exercice à l'autre. Il donne le pourcentage de hausse ou de baisse qu'un placement effectué le 1^{er} janvier aurait enregistré au 31 décembre de chaque exercice indiqué.

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019*
										3,3 %
40 %										
20 %										
0 %										
-20 %										
-40 %										

* Rendement de la série T (couverte) en 2019 : du 22 novembre au 31 décembre

Rendements annuels composés

Le tableau indique les rendements totaux annuels composés pour chacune des périodes indiquées closes le 31 décembre 2019. Les rendements sont comparés à ceux des indices de référence pour la même période. ‡

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Parts de série T (couverte)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	3,3 %
Indice RT S&P 500	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	1,7 %

‡ Les indices de référence sont définis à la rubrique « Renseignements sur les indices de référence », à la fin de la section.

NOTES DES FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Actif net par part

- 1) Ces renseignements proviennent 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.

RENSEIGNEMENTS SUR LES INDICES DE RÉFÉRENCE

L'**indice de rendement total (RT) S&P 500** mesure le rendement total de l'ensemble de l'économie américaine selon la variation de la valeur de marché globale de 500 actions représentant les principaux secteurs et suppose le réinvestissement des dividendes. Les rendements de l'indice sont présentés en dollars canadiens.