

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

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)

OBJECTIF ET STRATÉGIES DE PLACEMENT

L'objectif du Fonds de revenu de dividendes Franklin Bissett (le « Fonds ») est d'obtenir un revenu courant élevé au moyen de placements effectués surtout dans des actions privilégiées et ordinaires canadiennes et américaines versant des dividendes. Le Fonds détient également jusqu'à 25 % de ses actifs en portefeuilles dans des obligations dans une perspective de diminution de la volatilité et d'augmentation du revenu.

L'équipe des actions de Franklin Bissett met en œuvre une méthode de recherche ascendante pour trouver des sociétés qui ont des antécédents de croissance soutenue et rentable. Le fait que les actions choisies affichent des valorisations attrayantes par rapport à la valeur intrinsèque de leur émetteur est un des nombreux critères de sélection dans ce processus. Comme chacun des gestionnaires d'actions de Franklin Bissett met en œuvre un style de gestion axé sur la CAPR, les placements détenus dans un fonds sont choisis en fonction de leurs perspectives de croissance et achetés à une valorisation que le gestionnaire de portefeuille juge raisonnable.

Le Fonds met l'accent sur la production de revenu et tous les placements doivent dégager des rendements raisonnables. Ainsi, avec le temps, les dividendes devraient compter pour une part importante du rendement total.

RISQUE

Les risques de placement dans le Fonds demeurent tels qu'ils sont énoncés dans le prospectus. Le Fonds convient aux investisseurs prudents qui prévoient conserver leurs placements à moyen ou long terme, qui peuvent tolérer un risque de faible à modéré et qui recherchent un revenu en dividendes, une certaine plus-value du capital et peut-être même un certain revenu en intérêts.

RÉSULTATS

Au 31 décembre 2019, la valeur liquidative totale du Fonds était de 412,1 M\$, soit une diminution de 27,0 % par rapport au 31 décembre 2018. Cette baisse est principalement attribuable à des rachats nets de 237,2 M\$, dont l'effet a été partiellement contrebalancé par une augmentation de l'actif net liée aux activités de 85,6 M\$. Le Fonds a versé ou attribué aux porteurs de parts des distributions en espèces de 1,0 M\$.

Au cours des 12 derniers mois, les parts de série A du Fonds ont produit un rendement total de 14,9 %. Comme le Fonds regroupe à la fois des actions canadiennes, des titres à revenu fixe et des 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 19,9 % tandis que l'indice composé de rendement total S&P/TSX (l'« indice ») a inscrit un rendement de 22,9 % et que l'indice des obligations universelles FTSE Canada a affiché un rendement de 6,9 %. 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.

Avant déduction des frais, les parts de série O du Fonds ont inscrit un rendement de 17,6 %. Au cours de la période visée, le rendement inférieur du Fonds a été principalement attribuable à la sous-performance de certains placements dans certains secteurs des composantes actions canadiennes et américaines du Fonds. Parmi les actions canadiennes qui ont le plus nui au rendement, mentionnons Vermilion Energy et Freehold Royalties, dans l'énergie; Rogers Communications, dans les services de communication. Vermilion et Freehold ont subi les répercussions des piètres paramètres fondamentaux du secteur de l'énergie (recul des prix des produits de base et des activités de forage) en 2019, malgré une certaine amélioration des conditions à la fin de l'année. Rogers, qui demeure le titre le plus fortement pondéré parmi les trois placements du Fonds dans son secteur, a tiré de l'arrière par rapport à ses pairs. Les actions canadiennes ayant le plus contribué au rendement ont été Brookfield Renewable Partners, Brookfield Infrastructure Partners, AltaGas et Canadian Utilities, qui appartiennent toutes au secteur des services aux collectivités. L'absence de placement dans Shopify (une société qui ne verse pas de dividende) a sensiblement nui au rendement relatif pour l'année, compte tenu de la progression de 173 % du titre.

Les actions américaines ayant le plus entravé le rendement relatif ont été Pfizer, dans les soins de santé, Kraft Heinz, dans les biens de consommation de base, et Duke Energy, dans les services aux collectivités. Les titres ayant le plus contribué au rendement ont été Apple, dans les technologies de l'information, et JPMorgan Chase, dans les services financiers.

La sous-pondération des titres à revenu fixe et des actions privilégiées a favorisé le rendement relatif, car ces catégories d'actif ont affiché des rendements inférieurs à ceux, solides, des marchés boursiers canadien et américain en 2019. Compte tenu de la vigueur généralisée de la performance du marché en 2019, la pondération moyenne de 1,5 % des liquidités a entravé les rendements relatifs.

L'actif net moyen des séries du Fonds qui assument des charges a diminué au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, 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 canadien et américain en 2019, 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.

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 paramètres fondamentaux et la valorisation des sociétés sous-jacentes. Au bout du compte, les valorisations devraient converger vers la situation financière des entreprises, favorisant 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 les objectifs du Fonds 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

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 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 4,5 M\$ (5,2 M\$ en 2018), 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 0,16 %, majorés des taxes applicables, appliqués sur l'actif net quotidien moyen du Fonds (les « frais d'administration »), sauf pour les séries PA, PF, PFT et PT, qui comportent des frais d'administration annuels de 0,15 %, et pour les séries O 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 422 000 \$ (477 000 \$ en 2018).

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, le gestionnaire a renoncé à des coûts du Fonds totalisant 1 000 \$ (2 000 \$ en 2018).

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, O, 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	1,95	55,22	44,78
F**	0,95	–	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	1,95	54,50	45,50

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

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

Les frais de gestion et d'administration des séries O et OT 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 – 0,80 %
- 5 M\$ CA et plus – 0,70 %

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

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)*

Amérique du Nord	98,09
Australie et Nouvelle-Zélande	0,24

RÉPARTITION SECTORIELLE (%)*

Services financiers	21,79
Énergie	13,96
Services aux collectivités	10,45
Biens de consommation de base	10,17
Industries	5,93
Services de communication	5,63
Immobilier	4,70
Technologies de l'information	3,88
Soins de santé	3,76
Matières premières	3,24
Biens de consommation discrétionnaire	1,13

RÉPARTITION PAR CATÉGORIE D'ACTIF (%)

Actions ordinaires	80,51
Obligations	13,69
Actions privilégiées	4,13
Placements à court terme et autres actifs, montant net	1,67

25 PRINCIPAUX PLACEMENTS (%)

Banque Royale du Canada	3,72
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,10
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,96
Enbridge Inc.	2,92
La Banque Toronto-Dominion	2,68
Banque de Montréal	2,37
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,34
Canadian Utilities Ltd., A	2,22
Brookfield Infrastructure Partners LP	2,13
Rogers Communications Inc., B	2,09
Fortis Inc.	2,05
TELUS Corp.	1,96
Metro inc., A	1,93
Brookfield Renewable Partners LP	1,79
Brookfield Property Partners LP	1,66
Nutrien Ltd.	1,64
Société Financière Manuvie	1,59
BCE Inc.	1,58
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	1,54
Financière Sun Life inc.	1,52
Fonds de placement immobilier RioCan	1,49
Trésorerie et équivalents de trésorerie**	1,49
JPMorgan Chase & Co.	1,46
Alimentation Couche-Tard inc., B	1,41
Les Compagnies Loblaw limitée	1,39

VALEUR LIQUIDATIVE TOTALE : 412 055 000 \$

* 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 courir est de 365 jours ou moins, émises par certains États, organismes supranationaux ou institutions financières et qui possèdent une « notation désignée » (au sens des lois sur les valeurs mobilières au Canada).

Les 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.

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

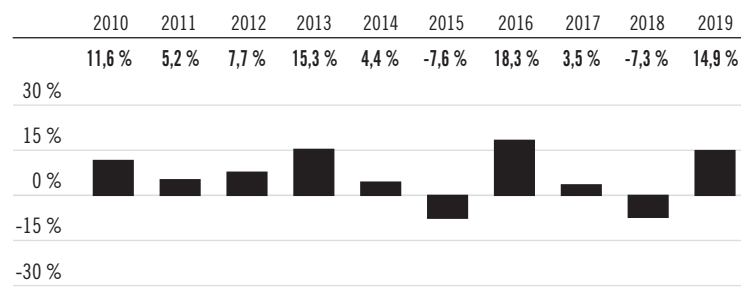
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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 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	14,9 %	3,3 %	3,8 %	6,3 %	5,5 %
Indice de référence personnalisé de revenu de dividendes Franklin Bissett	19,9 %	7,7 %	7,2 %	8,2 %	6,0 %
Indice composé RT S&P/TSX	22,9 %	6,9 %	6,3 %	6,9 %	6,1 %
Indice des obligations universelles FTSE Canada	6,9 %	3,6 %	3,2 %	4,3 %	5,3 %

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

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

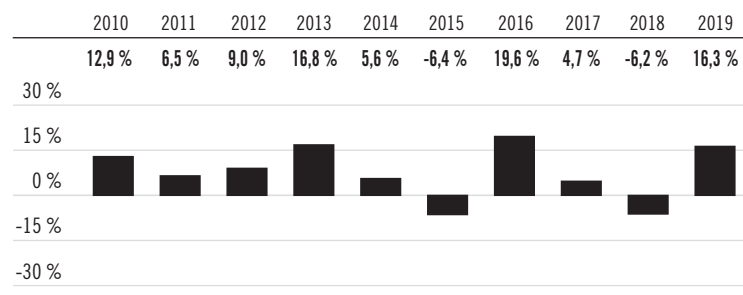
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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 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	16,3 %	4,5 %	5,0 %	7,5 %	8,0 %
Indice de référence personnalisé de revenu de dividendes Franklin Bissett	19,9 %	7,7 %	7,2 %	8,2 %	8,6 %
Indice composé RT S&P/TSX	22,9 %	6,9 %	6,3 %	6,9 %	8,2 %
Indice des obligations universelles FTSE Canada	6,9 %	3,6 %	3,2 %	4,3 %	7,2 %

† 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 les exercices clos les 31 décembre.

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

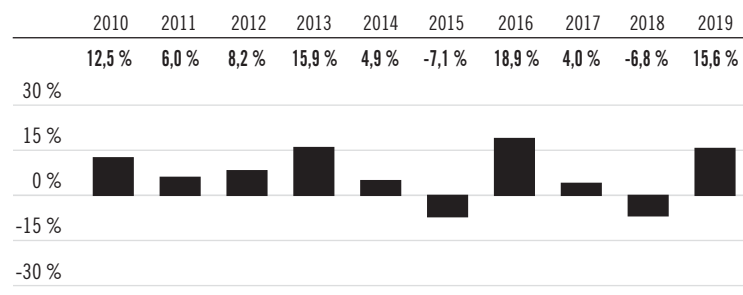
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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 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 I	15,6 %	3,9 %	4,4 %	6,9 %	6,2 %
Indice de référence personnalisé de revenu de dividendes Franklin Bissett	19,9 %	7,7 %	7,2 %	8,2 %	6,0 %
Indice composé RT S&P/TSX	22,9 %	6,9 %	6,3 %	6,9 %	6,1 %
Indice des obligations universelles FTSE Canada	6,9 %	3,6 %	3,2 %	4,3 %	5,3 %

‡ 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 les exercices clos les 31 décembre.

Actif net par part 1)	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net à l'ouverture de la période	39,74 \$	43,78 \$	42,54 \$	36,29 \$	41,31 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités					
Total des revenus	1,68	1,69	1,66	1,59	1,71
Total des charges	0,01	0,01	–	–	–
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	2,38	1,66	1,07	(0,81)	2,36
Gains (pertes) latents au cours de la période	3,27	(5,54)	(0,29)	6,62	(6,35)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	7,34	(2,18)	2,44	7,40	(2,28)
Distributions					
Revenu (dividendes exclus)	–	–	–	–	–
Dividendes	(1,47)	(1,32)	(1,24)	(1,27)	(1,21)
Gains en capital	–	(0,51)	–	–	(1,60)
Remboursements de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales 3)	(1,47)	(1,83)	(1,24)	(1,27)	(2,81)
Actif net à la clôture de la période	45,24 \$	39,74 \$	43,78 \$	42,54 \$	36,29 \$
Ratios et données supplémentaires	2019	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	176,79 \$	327,15 \$	385,61 \$	386,53 \$	361,83 \$
Nombre de parts en circulation	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)	0,06 %	0,05 %	0,03 %	0,03 %	0,05 %
Taux de rotation du portefeuille 4)	16,91 %	14,33 %	16,92 %	9,51 %	32,24 %
Valeur liquidative par part	45,24 \$	39,74 \$	43,78 \$	42,54 \$	36,29 \$

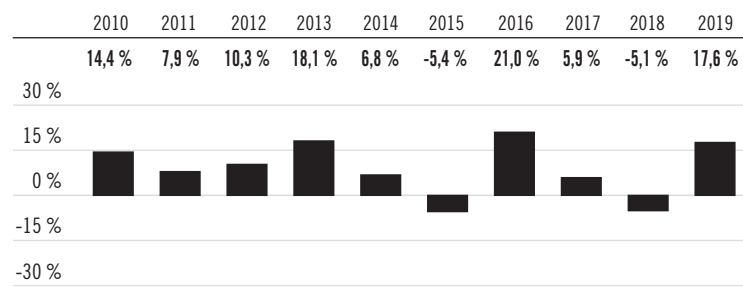
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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 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	17,6 %	5,7 %	6,2 %	8,8 %	8,2 %
Indice de référence personnalisé de revenu de dividendes Franklin Bissett	19,9 %	7,7 %	7,2 %	8,2 %	6,0 %
Indice composé RT S&P/TSX	22,9 %	6,9 %	6,3 %	6,9 %	6,1 %
Indice des obligations universelles FTSE Canada	6,9 %	3,6 %	3,2 %	4,3 %	5,3 %

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

FONDS DE REVENU DE DIVIDENDES FRANKLIN BISSETT
RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS
 Série OT (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	12,52 \$	14,64 \$	15,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités			
Total des revenus	0,53	0,46	0,56
Total des charges	–	–	–
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	1,02	0,60	0,43
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,61	(3,48)	(0,44)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	2,16	(2,42)	0,55
Distributions			
Revenu (dividendes exclus)	–	–	–
Dividendes	(0,45)	(0,43)	(0,37)
Gains en capital	–	(0,16)	–
Remboursements de capital	(0,69)	(0,85)	(0,73)
Distributions annuelles totales 3)	(1,14)	(1,44)	(1,10)
Actif net à la clôture de la période	13,54 \$	12,52 \$	14,64 \$
Ratios et données supplémentaires	2019	2018	2017
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	0,01 \$	0,01 \$	0,12 \$
Nombre de parts en circulation	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)	0,06 %	0,05 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille 4)	16,91 %	14,33 %	16,92 %
Valeur liquidative par part	13,54 \$	12,52 \$	14,64 \$

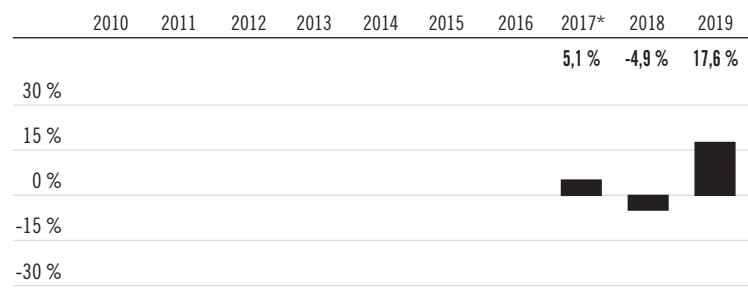
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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 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 OT en 2017 : du 3 février 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 OT	17,6 %	s.o.	s.o.	s.o.	5,7 %
Indice de référence personnalisé de revenu de dividendes Franklin Bissett	19,9 %	s.o.	s.o.	s.o.	7,6 %
Indice composé RT S&P/TSX	22,9 %	s.o.	s.o.	s.o.	6,6 %
Indice des obligations universelles FTSE Canada	6,9 %	s.o.	s.o.	s.o.	3,7 %

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

FONDS DE REVENU DE DIVIDENDES FRANKLIN BISSETT
RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS
Série PA (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	0,39
Total des charges	(0,20)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,80
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,01
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	1,00
Distributions	
Revenu (dividendes exclus)	—
Dividendes	(0,35)
Gains en capital	—
Remboursements de capital	—
Distributions annuelles totales 3)	(0,35)
Actif net à la clôture de la période	10,69 \$
Ratios et données supplémentaires	2019
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	27,03 \$
Nombre de parts en circulation	2 528 981
Ratio des frais de gestion 2)	2,05 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	2,05 %
Ratio des frais d'opérations 3)	0,06 %
Taux de rotation du portefeuille 4)	16,91 %
Valeur liquidative par part	10,69 \$

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.

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019*
										10,5 %
30 %										
15 %										
0 %										
-15 %										
-30 %										

* 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.	10,5 %
Indice de référence personnalisé de revenu de dividendes Franklin Bissett	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	14,0 %
Indice composé RT S&P/TSX	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	14,4 %
Indice des obligations universelles FTSE Canada	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	6,3 %

‡ 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 les exercices clos les 31 décembre.

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

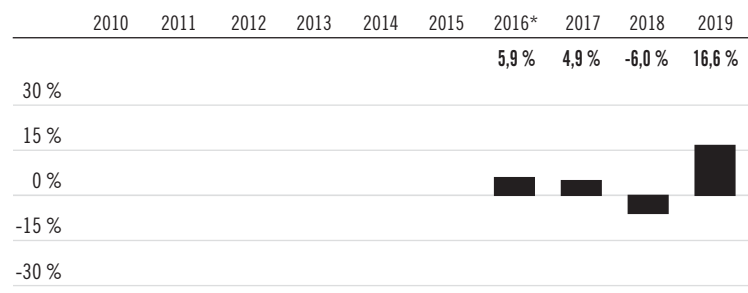
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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 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	16,6 %	4,7 %	s.o.	s.o.	6,3 %
Indice de référence personnalisé de revenu de dividendes Franklin Bissett	19,9 %	7,7 %	s.o.	s.o.	8,4 %
Indice composé RT S&P/TSX	22,9 %	6,9 %	s.o.	s.o.	7,9 %
Indice des obligations universelles FTSE Canada	6,9 %	3,6 %	s.o.	s.o.	2,2 %

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

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

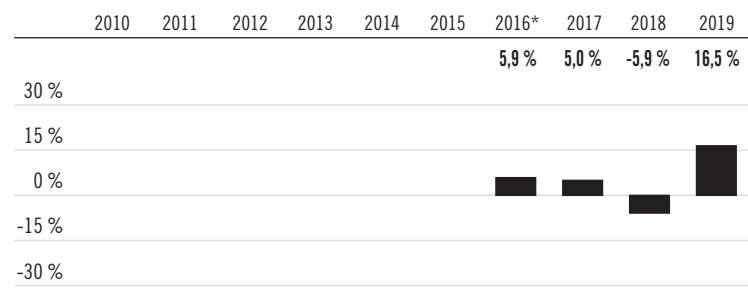
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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 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	16,5 %	4,8 %	s.o.	s.o.	6,3 %
Indice de référence personnalisé de revenu de dividendes Franklin Bissett	19,9 %	7,7 %	s.o.	s.o.	8,4 %
Indice composé RT S&P/TSX	22,9 %	6,9 %	s.o.	s.o.	7,9 %
Indice des obligations universelles FTSE Canada	6,9 %	3,6 %	s.o.	s.o.	2,2 %

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

FONDS DE REVENU DE DIVIDENDES FRANKLIN BISSETT
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	0,57
Total des charges	(0,29)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	1,09
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,13
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	1,50
Distributions	
Revenu (dividendes exclus)	–
Dividendes	(0,51)
Gains en capital	–
Remboursements de capital	(0,85)
Distributions annuelles totales 3)	(1,36)
Actif net à la clôture de la période	15,17 \$
Ratios et données supplémentaires	2019
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	0,97 \$
Nombre de parts en circulation	64 204
Ratio des frais de gestion 2)	2,07 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	2,07 %
Ratio des frais d'opérations 3)	0,06 %
Taux de rotation du portefeuille 4)	16,91 %
Valeur liquidative par part	15,17 \$

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.

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019*
										10,4 %
30 %										
15 %										
0 %										
-15 %										
-30 %										

* 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.	10,4 %
Indice de référence personnalisé de revenu de dividendes Franklin Bissett	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	14,0 %
Indice composé RT S&P/TSX	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	14,4 %
Indice des obligations universelles FTSE Canada	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	6,3 %

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

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

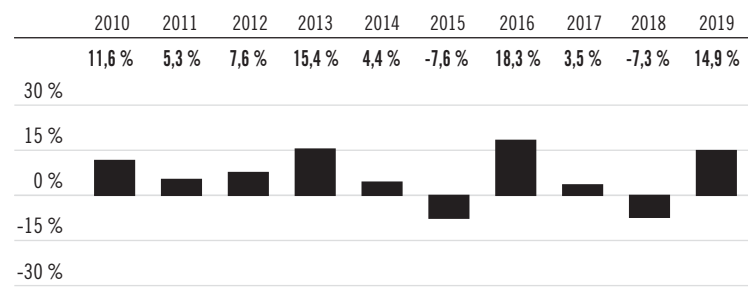
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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 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	14,9 %	3,3 %	3,8 %	6,3 %	5,2 %
Indice de référence personnalisé de revenu de dividendes Franklin Bissett	19,9 %	7,7 %	7,2 %	8,2 %	7,3 %
Indice composé RT S&P/TSX	22,9 %	6,9 %	6,3 %	6,9 %	7,8 %
Indice des obligations universelles FTSE Canada	6,9 %	3,6 %	3,2 %	4,3 %	5,1 %

‡ 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 référence personnalisé de revenu de dividendes

Franklin Bissett, du 30 juin 2012 à aujourd'hui, est composé de l'indice composé de rendement total S&P/TSX (60 %), de l'indice des obligations universelles de rendement total FTSE Canada (15 %), de l'indice de rendement total S&P 500 (20 %) et de l'indice de rendement total d'actions privilégiées S&P/TSX (5 %). Avant le 30 juin 2012, l'indice de référence était composé de l'indice composé de rendement total S&P/TSX (45 %), de l'indice obligataire universel de rendement total DEX (10 %), de l'indice de rendement total S&P 500 (25 %) et de l'indice de rendement total des actions privilégiées BMO Nesbitt Burns (20 %). Pour les périodes de rendement antérieures au 19 juillet 2002, la composante actions privilégiées de l'indice de référence est représentée par l'indice de rendement total des actions privilégiées BMO Nesbitt Burns.

L'**indice composé de rendement total (RT) S&P/TSX** mesure le rendement total (avec réinvestissement des dividendes) des 300 plus grandes sociétés canadiennes inscrites à la Bourse de Toronto, en termes de valeur à la cote moyenne sur trois ans. L'indice composé de rendement total S&P/TSX était auparavant appelé « indice de rendement total TSE 300 ».

L'**indice des obligations universelles FTSE Canada** mesure le rendement total de toutes les émissions d'obligations canadiennes provinciales, municipales et de sociétés dont l'échéance est supérieure à un an. Avant juin 2014, l'indice était appelé « indice obligataire universel DEX ».