

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

Brian A. Calder

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

Cogestionnaire principale de portefeuille

Sevrika Galipeau, 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 du marché monétaire Franklin Bissett (le « Fonds ») est d'obtenir un revenu courant élevé, de la liquidité et une protection du capital en investissant surtout dans des acceptations bancaires, dans des instruments du marché monétaire à court terme et de première qualité, ainsi que dans des titres émis par des gouvernements provinciaux, le gouvernement fédéral ou des organismes gouvernementaux du Canada. Le Fonds ne comporte pas de seuil pour les titres d'État et peut investir la totalité de son actif dans des titres non gouvernementaux. Le Fonds est soumis à des exigences strictes en ce qui a trait à la diversification des émetteurs.

Le Fonds investit dans des titres du marché monétaire, des billets à taux variable et des titres dont l'échéance est de 365 jours ou moins. Il maintient une échéance moyenne pondérée en dollars de 90 jours ou moins.

RISQUE

Les risques de placement dans le Fonds demeurent tels qu'ils sont énoncés dans le prospectus. Le Fonds convient aux investisseurs recherchant un fonds monétaire canadien qui ont une faible tolérance au risque et un horizon de placement à court terme.

Ce Fonds privilégiant les titres à revenu fixe, le risque lié aux taux d'intérêt et le risque de réinvestissement (les risques que les produits soient réinvestis à un taux d'intérêt inférieur) sont les risques principaux, mais le risque de crédit est également un facteur.

RÉSULTATS

Au 31 décembre 2019, la valeur liquidative totale du Fonds était de 278,3 M\$, soit une augmentation de 39,8 % par rapport au 31 décembre 2018. Cette hausse est principalement attribuable à des souscriptions nettes de 75,3 M\$ et à une augmentation de l'actif net liée aux activités de 4,0 M\$. Le Fonds a versé ou attribué aux porteurs de parts des distributions en espèces de 29 000 \$.

Au cours des 12 derniers mois, les parts de série A du Fonds ont produit un rendement total de 1,3 %. 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 ».

Dans ce contexte de ralentissement de la croissance économique et de faible inflation, bon nombre des principales banques centrales ont amorcé un nouveau cycle d'assouplissement monétaire à l'échelle mondiale au troisième trimestre de 2019. Pour sa part, la Banque du Canada a fait bande à part, malgré la faiblesse et les déséquilibres de la croissance de son économie. En raison de son inaction, la Banque du Canada est celle dont le taux directeur était le plus élevé à la fin de l'année, parmi les banques centrales de tous les pays développés, ce qui a incité le marché des swaps indexés sur le taux à un jour (OIS) à attribuer une probabilité de 50 % à une baisse de taux d'ici la fin de 2020.

Les taux des bons du Trésor du Canada ont fait du surplace au cours de l'année, le taux des bons du Trésor à trois mois étant passé de 1,652 % en début d'année à 1,659 % à la fin de l'année. Les billets de trésorerie des sociétés canadiennes ont enregistré un rendement supérieur à celui des bons du Trésor pour la période. La supériorité de taux des acceptations bancaires à trois mois par rapport aux bons du Trésor de même échéance est passée de 66 points de base (pb) à 42 pb sur la période, les acceptations bancaires ayant bénéficié d'un report plus important. Les acceptations bancaires à un an ont enregistré un meilleur rendement relatif que celles à trois mois, alors que l'écart de taux s'est rétréci de 14,5 pb, passant de 22,5 pb à 8 pb. Les gestionnaires de portefeuille ont continué d'investir dans des titres de sociétés jugés intéressants et ils ont maintenu une proportion relativement élevée de titres de sociétés pendant toute la période.

Le Fonds investit dans des titres à court terme de grande qualité notés au moins R1-faible par Dominion Bond Rating Service, des obligations de sociétés à court terme (échéance inférieure à 365 jours) de première qualité et des billets à taux variable de collectivités publiques et de sociétés. Le Fonds conserve généralement une échéance moyenne comprise entre 70 et 90 jours. Il n'emploie pas de stratégie active d'anticipation des taux d'intérêt. À la fin de la période, l'échéance résiduelle moyenne des titres détenus était d'environ 80 jours.

L'actif net moyen des séries du Fonds qui assument des charges est resté relativement stable pour l'exercice clos le 31 décembre 2019; les charges correspondantes sont par conséquent restées stables également. Les revenus tirés de placements détenus se sont accrues en raison des activités de placement du Fonds, notamment celles dont il a été question précédemment concernant la période visée.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Le ralentissement synchronisé dans le monde, observé pendant la plus grande partie de 2019, pourrait avoir atteint un point d'inflexion.

Au Canada, la croissance économique a considérablement ralenti au cours de la dernière année. Les déséquilibres persistent du côté de l'habitation et de l'endettement des consommateurs, et le passage à une économie tributaire des dépenses d'investissement et des exportations ne s'est malheureusement pas concrétisé. Les statistiques sur le marché de l'emploi, qui a fait bonne figure pendant la plus grande partie de la période visée, ont aussi été touchées par le ralentissement économique, et les plus récentes données sont

conformes à la tendance générale de l'économie canadienne. Selon les gestionnaires de portefeuille, les données fondamentales actuelles ne laissent pas entrevoir une forte hausse de l'activité en 2020.

Dans ces conditions, les gestionnaires de portefeuille prévoient que la Banque du Canada devra prendre des mesures à un moment donné, au premier semestre de 2020. Dans ce cas, l'évolution de la portion à court terme de la courbe des taux – qui reflète habituellement les mesures prises par la banque centrale – pourrait offrir de bonnes occasions.

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 des services de gestion et d'administration, le Fonds paie au gestionnaire des frais de gestion mensuels, majorés des taxes applicables, qui sont fondés sur la valeur liquidative moyenne de chaque série du Fonds (sauf les séries O 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 593 000 \$ (648 000 \$ 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. Le gestionnaire n'attribue aucune charge d'exploitation au Fonds. Il peut, à sa discrétion, attribuer au Fonds certains « coûts du fonds ». Ce terme désigne, entre autres, les coûts engagés à des fins de conformité avec de nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires, les frais 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 (tel que le permet la réglementation en valeurs mobilières au Canada).

Au 31 décembre 2019, la Catégorie de société du marché monétaire Franklin Bissett détenait 7 % du Fonds.

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 par le gestionnaire dans le cours normal des activités et font partie des services fournis en échange des 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	0,75	100,00	–
F	0,50	–	100,00
I	0,63	39,97	60,03
PA	0,70	35,71	64,29
PF	0,45	–	100,00

* 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 de la série O 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 – 0,45 %
- Tranche suivante de 2,5 M\$ CA à moins de 5 M\$ CA – 0,35 %
- 5 M\$ CA et plus – 0,25 %

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

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE FRANKLIN BISSETT
RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS
Aperçu du portefeuille (AU 31 DÉCEMBRE 2019)

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)*

Amérique du Nord	97,64
Europe	2,24

RÉPARTITION PAR CATÉGORIE D'ACTIF (%)

Papier commercial	45,65
Obligations de sociétés	38,58
Acceptations bancaires	14,81
Bons du Trésor	0,84
Autres actifs, moins les passifs	0,12

25 PRINCIPAUX PLACEMENTS (%)

Capital Desjardins inc., billet garanti de 1 ^{er} rang, G, 2,093 %, 2020-05-05	4,97
Great-West Lifeco Inc., billet de 1 ^{er} rang, 2,075 %, 2020-08-13	4,38
Metropolitan Life Global Funding I, 2,008 %, 2020-06-11	3,81
Metropolitan Life Global Funding I, billet garanti, 2,038 %, 2020-04-16	2,74
Crédit Toyota Canada Inc., billet de 1 ^{er} rang à taux variable, 2020-07-24	2,59
Inter Pipeline Corridor Inc., 1,95 %, 2020-02-04	2,44
Banque HSBC Canada, 1,962 %, 2020-07-07	2,15
Enbridge Pipelines Inc., 2,022 %, 2020-01-14	1,99
Enbridge Gas Distribution Inc., 1,99 %, 2020-01-13	1,96
Inter Pipeline Corridor Inc., 1,95 %, 2020-02-25	1,78
CIBC, 1,841 %, 2020-02-14	1,72
FortisBC Inc., 1,843 %, 2020-01-28	1,61
Banque Royale du Canada, 1,828 %, 2020-02-05	1,54
Genesis Trust II, 2,066 %, 2020-04-15	1,35
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,977 %, 2020-01-27	1,33
Banque Royale du Canada, 1,974 %, 2020-01-24	1,29
Banque HSBC Canada, billet de 1 ^{er} rang, 2,38 %, 2020-01-14	1,28
BMW Canada Inc., billet de 1 ^{er} rang à taux variable, 2020-02-06	1,15
Enbridge Pipelines Inc., 2,106 %, 2020-01-20	1,11
BMW Canada Inc., billet de 1 ^{er} rang, 2,017 %, 2020-12-11	1,09
Crédit Toyota Canada Inc., billet de 1 ^{er} rang à taux variable, 2021-09-27	1,08
Crédit Toyota Canada Inc., billet de 1 ^{er} rang, 1,934 %, 2020-02-19	1,08
Enbridge Pipelines Inc., 2,034 %, 2020-01-22	1,08
Énergir inc., 1,974 %, 2020-02-11	1,08
bcIMC Realty Corp., 1,951 %, 2020-02-13	1,08

VALEUR LIQUIDATIVE TOTALE : 278 286 000 \$

* Exclusion faite des autres actifs, moins les passifs

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.

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE FRANKLIN BISSETT
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	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités					
Total des revenus	0,21	0,18	0,12	0,10	0,11
Total des charges	(0,08)	(0,08)	(0,08)	(0,08)	(0,10)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	–	–	–	–	–
Gains (pertes) latents au cours de la période	–	–	–	–	–
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	0,13	0,10	0,04	0,02	0,01
Distributions					
Revenu (dividendes exclus)	(0,13)	(0,10)	(0,04)	(0,02)	(0,01)
Dividendes	–	–	–	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursements de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales 3)	(0,13)	(0,10)	(0,04)	(0,02)	(0,01)
Actif net à la clôture de la période	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$
Ratios et données supplémentaires	2019	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	42,78 \$	58,96 \$	64,46 \$	79,74 \$	55,83 \$
Nombre de parts en circulation	4 278 212	5 896 043	6 445 559	7 974 280	5 582 926
Ratio des frais de gestion 2)	0,83 %	0,83 %	0,82 %	0,82 %	0,97 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,83 %	0,83 %	0,82 %	0,84 %	1,10 %
Valeur liquidative par part	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$

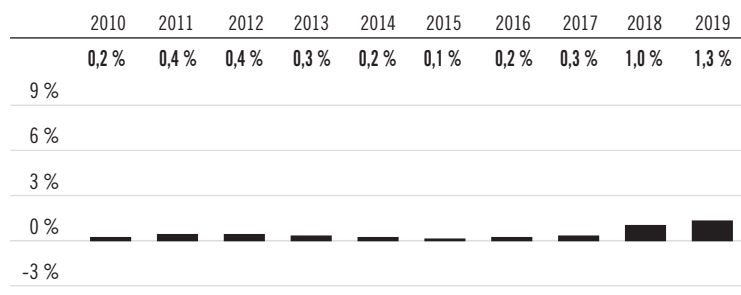
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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.



FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE 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	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités					
Total des revenus	0,21	0,18	0,12	0,10	0,11
Total des charges	(0,06)	(0,06)	(0,05)	(0,04)	(0,04)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	–	–	–	–	–
Gains (pertes) latents au cours de la période	–	–	–	–	–
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	0,15	0,12	0,07	0,06	0,07
Distributions					
Revenu (dividendes exclus)	(0,15)	(0,12)	(0,07)	(0,06)	(0,07)
Dividendes	–	–	–	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursements de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales 3)	(0,15)	(0,12)	(0,07)	(0,06)	(0,07)
Actif net à la clôture de la période	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$
Ratios et données supplémentaires	2019	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	6,72 \$	6,86 \$	8,30 \$	7,99 \$	24,77 \$
Nombre de parts en circulation	672 109	685 654	830 050	798 724	2 476 496
Ratio des frais de gestion 2)	0,55 %	0,55 %	0,55 %	0,43 %	0,44 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,55 %	0,55 %	0,55 %	0,54 %	0,54 %
Valeur liquidative par part	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$

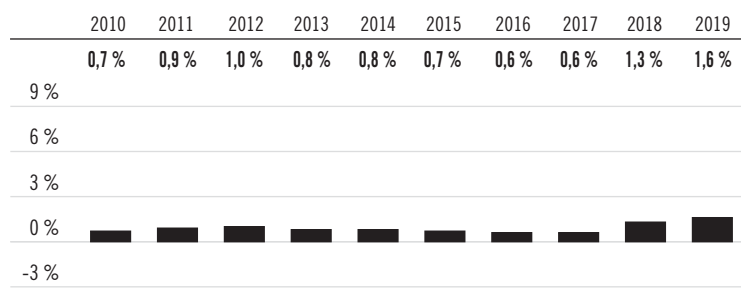
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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.



FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE FRANKLIN BISSETT
RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS
Série I (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	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités					
Total des revenus	0,21	0,18	0,11	0,10	0,11
Total des charges	(0,07)	(0,07)	(0,07)	(0,07)	(0,08)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	-	-	-	-	-
Gains (pertes) latents au cours de la période	-	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	0,14	0,11	0,04	0,03	0,03
Distributions					
Revenu (dividendes exclus)	(0,14)	(0,11)	(0,04)	(0,03)	(0,03)
Dividendes	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursements de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales 3)	(0,14)	(0,11)	(0,04)	(0,03)	(0,03)
Actif net à la clôture de la période	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$
Ratios et données supplémentaires	2019	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	2,09 \$	1,99 \$	2,63 \$	3,07 \$	2,23 \$
Nombre de parts en circulation	209 180	199 457	263 384	306 566	223 009
Ratio des frais de gestion 2)	0,70 %	0,70 %	0,70 %	0,66 %	0,84 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,70 %	0,70 %	0,70 %	0,67 %	0,95 %
Valeur liquidative par part	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$

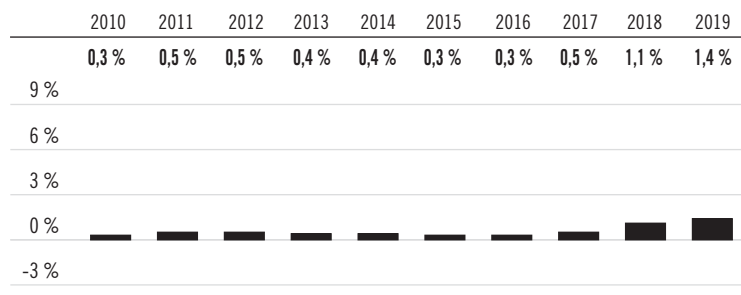
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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.



FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE FRANKLIN BISSETT
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	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités					
Total des revenus	0,21	0,18	0,12	0,10	0,11
Total des charges	–	–	–	–	–
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	–	–	–	–	–
Gains (pertes) latents au cours de la période	–	–	–	–	–
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	0,21	0,18	0,12	0,10	0,11
Distributions					
Revenu (dividendes exclus)	(0,21)	(0,18)	(0,12)	(0,10)	(0,11)
Dividendes	–	–	–	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursements de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales 3)	(0,21)	(0,18)	(0,12)	(0,10)	(0,11)
Actif net à la clôture de la période	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$
Ratios et données supplémentaires	2019	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	196,61 \$	114,48 \$	103,81 \$	105,11 \$	106,17 \$
Nombre de parts en circulation	19 660 508	11 447 470	10 380 762	10 510 841	10 616 759
Ratio des frais de gestion 2)	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	–	–	–	–	–
Valeur liquidative par part	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$

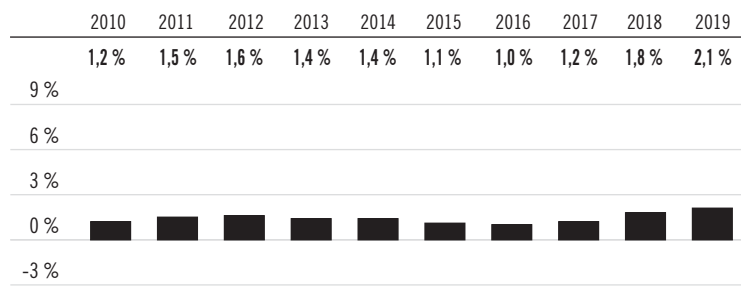
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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.



FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE 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	0,19
Total des charges	(0,07)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	–
Gains (pertes) latents au cours de la période	–
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	0,12
Distributions	
Revenu (dividendes exclus)	(0,12)
Dividendes	–
Gains en capital	–
Remboursements de capital	–
Distributions annuelles totales 3)	(0,12)
Actif net à la clôture de la période	10,00 \$

Ratios et données supplémentaires	2019
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	12,77 \$
Nombre de parts en circulation	1 277 078
Ratio des frais de gestion 2)	0,78 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,78 %
Valeur liquidative par part	10,00 \$

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

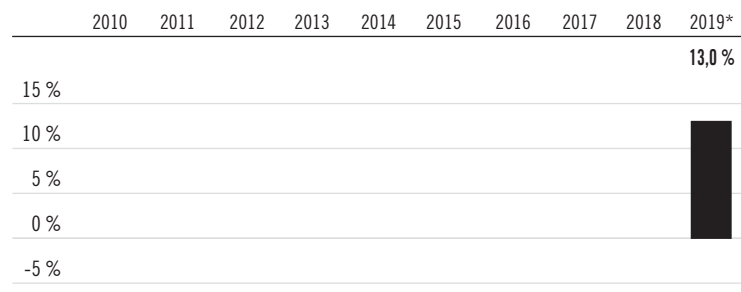
* La série a été lancée le 25 janvier 2019.

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

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE FRANKLIN BISSETT
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	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités				
Total des revenus	0,21	0,18	0,12	0,02
Total des charges	(0,05)	(0,05)	(0,05)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	–	–	–	–
Gains (pertes) latents au cours de la période	–	–	–	–
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	0,16	0,13	0,07	0,01
Distributions				
Revenu (dividendes exclus)	(0,16)	(0,13)	(0,07)	(0,01)
Dividendes	–	–	–	–
Gains en capital	–	–	–	–
Remboursements de capital	–	–	–	–
Distributions annuelles totales 3)	(0,16)	(0,13)	(0,07)	(0,01)
Actif net à la clôture de la période	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$
Ratios et données supplémentaires	2019	2018	2017	2016
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	17,31 \$	16,76 \$	24,08 \$	17,79 \$
Nombre de parts en circulation	1 731 287	1 676 424	2 408 291	1 778 886
Ratio des frais de gestion 2)	0,49 %	0,49 %	0,49 %	0,50 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,49 %	0,49 %	0,49 %	0,50 %
Valeur liquidative par part	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$

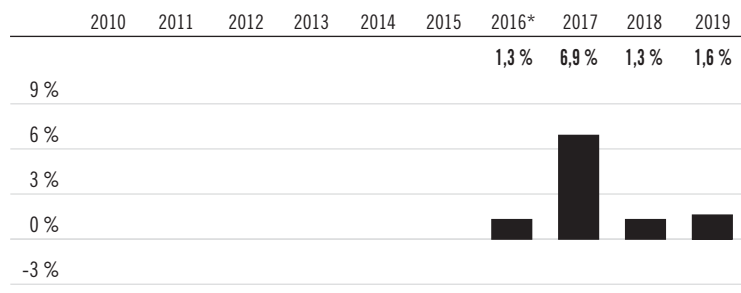
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

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

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.

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.