

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

Garey J. Aitken, CFA, MBA

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

Cogestionnaire principal de portefeuille

Thomas O’Gorman, CFA, MBA

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

OBJECTIF ET STRATÉGIES DE PLACEMENT

L’objectif du Fonds canadien équilibré Franklin Bissett (le « Fonds ») est de fournir un équilibre entre le revenu courant et l’appréciation du capital à long terme, au moyen de placements effectués principalement dans un portefeuille de Fonds Franklin Bissett pour atteindre l’équilibre entre les placements à revenu fixe et les placements en actions.

Dans des conditions normales de marché, la composition optimale de l’actif du Fonds se présente comme suit : de 30 à 50 % d’actions canadiennes, de 30 à 50 % de titres à revenu fixe canadiens et de 15 à 40 % d’actions mondiales, internationales ou américaines. Le conseiller en valeurs (le « gestionnaire de portefeuille ») peut, à son gré, revoir et modifier la composition optimale, selon la conjoncture économique ainsi que la valeur relative des titres à revenu et des actions.

Le Fonds investit dans des fonds communs de placement gérés par la Société de Placements Franklin Templeton. Le gestionnaire de portefeuille peut, à son gré, modifier les pourcentages des fonds en portefeuille ainsi qu’en supprimer certains ou en ajouter de nouveaux.

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 de conserver leurs placements à moyen terme, qui peuvent tolérer un risque faible et qui cherchent à toucher un revenu d’intérêts ainsi qu’à réaliser certains gains en capital.

RÉSULTATS

Au 31 décembre 2019, la valeur liquidative totale du Fonds était de 568,4 M\$, soit une diminution de 30,4 % par rapport au 31 décembre 2018. Cette baisse est principalement attribuable à des rachats nets de 331,1 M\$, dont l’effet a été partiellement contrebalancé par une augmentation de l’actif net liée aux activités de 83,9 M\$. Le Fonds a versé ou attribué aux porteurs de parts des distributions en espèces de 469 000 \$.

Au cours des 12 derniers mois, les parts de série A du Fonds ont produit un rendement total de 10,1 %. Au cours de la même période, l’indice composé de rendement total S&P/TSX a enregistré un rendement de 22,9 % et l’indice des obligations universelles FTSE Canada, de 6,9 %. Comme le Fonds investit dans un portefeuille

de fonds d’actions et de titres à revenu fixe, il utilise un indice de référence mixte, soit l’indice de référence personnalisé équilibré de titres canadiens Franklin Bissett (l’« indice de référence »), qui a inscrit un rendement de 15,4 % pour la période visée. Le rendement des parts des autres séries du Fonds est semblable à celui de ses parts de série A, à l’exception de différences dans la structure des charges. Les rendements des parts des autres séries du Fonds (le cas échéant) sont présentés à la section « Rendement passé ».

Les données comparatives sur le rendement de l’indice sont fournies à titre informatif seulement. Il importe de noter que le rendement du Fonds tient compte des frais de gestion professionnelle, qui ne s’appliquent pas à l’indice.

Les parts de série O du Fonds ont enregistré un rendement de 12,7 % avant déduction des frais, grâce aux solides rendements absolus des actions canadiennes (rendement de 18,7 % pour une pondération de 36 %), des actions américaines (rendement de 22,2 % pour une pondération de 10 %) et des actions internationales (rendement de 10,9 % pour une pondération de 10 %). Les titres à revenu fixe canadiens, dont la pondération est de 30 %, ont aussi inscrit un solide rendement, de 9,7 %. Les titres à revenu fixe mondiaux (rendement de -4,6 % pour une pondération de 3 %) et les actions canadiennes à petite capitalisation (rendement de 0,9 % pour une pondération de 10 %) ont inscrit de faibles rendements globaux.

Les rendements relatifs ont été assez robustes du côté des titres à revenu fixe canadiens, mais faibles dans toutes les autres catégories d’actif. La sélection des titres a donné des résultats particulièrement décevants dans l’ensemble des stratégies relatives aux actions et du côté des titres à revenu fixe mondiaux.

Les marchés financiers ont connu une année exceptionnelle. Les marchés boursiers d’Amérique du Nord ont terminé l’année à des sommets records ou près de sommets records, les marchés des titres de créance ont bondi et les taux des obligations d’État de référence ont considérablement diminué. Les investisseurs ont de toute évidence de bonnes raisons de se réjouir de la diminution de l’incertitude, étant donné que certains problèmes commerciaux et géopolitiques se sont atténués, mais les gestionnaires de portefeuille sont d’avis qu’il est très important de souligner et de comprendre dans quelle mesure cette conjoncture est inhabituelle. Les catégories d’actif plus risquées se trouvent à des niveaux records, les taux obligataires demeurent historiquement bas, voire négatifs, et les principales banques centrales ont mis en place de nouveaux programmes d’assouplissement quantitatif. La Réserve fédérale américaine (Fed) a décrété trois baisses de taux (pour un total de 75 points de base) et alourdit son bilan au moyen de son programme d’assouplissement quantitatif; le taux de chômage dans ce pays se situe à un creux record, la croissance de l’emploi demeure robuste, les indices boursiers se situent à des niveaux records et les écarts de taux des obligations à rendement élevé frôlent leurs creux d’après-crise. De toute évidence, cette situation n’est pas normale, et les gestionnaires de portefeuille estiment que la prudence est de mise en ce début d’année 2020.

La croissance de l'économie américaine a ralenti au cours de l'année, étant donné que l'effet de relance des baisses d'impôt s'estompé et que les tensions commerciales ainsi que l'incertitude pèsent sur certains secteurs. Aux États-Unis, les dépenses de consommation demeurent relativement solides, mais les investissements, l'activité manufacturière et les échanges commerciaux restent aux prises avec des difficultés. En rétrospective, il semble que le resserrement monétaire opéré par la Fed en 2018 ait été exagéré; pour réparer les dégâts, celle-ci a dû décréter trois baisses des taux d'intérêt en 2019, ce qui témoigne aussi de la sensibilité de l'économie mondiale fortement endettée aux hausses de taux.

La croissance de l'économie canadienne reste aux prises avec des difficultés et déséquilibrée. Si la faiblesse récente de l'emploi persiste, les gestionnaires de portefeuille s'attendent à ce que la Banque du Canada emboîte le pas à la Fed et amorce l'abaissement des taux. La banque centrale se trouve dans une situation difficile, car elle demeure fortement tributaire de la consommation et de l'habitation, et du fait que le passage à une économie alimentée par les investissements et les exportations dont il a été abondamment question ne s'est pas concrétisé.

Le prix du pétrole brut West Texas Intermediate (WTI) a grimpé de 34 % pour terminer le trimestre à 61 \$ US; pour sa part, le prix du pétrole brut Western Canadian Select a augmenté de 30 %, clôturant la période à 38,50 \$ US. Le dollar canadien s'est apprécié de 5 % par rapport au dollar américain, terminant le trimestre tout juste sous la barre de 0,77 \$ US.

Le marché boursier canadien a progressé au cours des quatre trimestres de 2019. Au quatrième trimestre, l'indice composé de rendement total S&P/TSX a avancé de 3,2 % et a atteint un nouveau sommet record le 24 décembre 2019. Le marché boursier canadien, qui avait connu une mauvaise année en 2018, a progressé à 22,9 % pour l'ensemble de 2019, enregistrant sa plus forte hausse annuelle depuis 2009. Le présent marché haussier dure depuis dix ans et trois trimestres, malgré des corrections survenues en 2011, 2014, 2016 et 2018. Cela dit, à la fin du trimestre, l'indice composé de rendement total S&P/TSX était en hausse de 210,5 % (11,0 % en chiffres annualisés) par rapport à son point de départ le 9 mars 2009.

Les titres à revenu fixe canadiens ont inscrit de solides rendements pour l'année, et l'indice des obligations universelles FTSE Canada a progressé à 6,9 %. Le segment à long terme de l'indice a affiché le meilleur rendement, soit un gain de 12,7 %, tandis que les segments à moyen et court terme ont avancé de 5,8 % et de 3,1 %, respectivement. Les secteurs des titres de créance ont inscrit de solides rendements : les obligations de sociétés ont généré un gain de 8,1 %, tandis que les marchés américains des obligations à rendement élevé et de catégorie investissement ont tous les deux inscrit des rendements annuels supérieurs à 14 %.

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

Au 31 décembre 2019, la répartition de l'actif était la suivante : 62 % de fonds d'actions et 38 % de fonds de titres à revenu fixe et de liquidités. La pondération des actions avait augmenté de 1 % à la fin de l'année, en raison de la solide performance de cette catégorie d'actif. La répartition neutre de l'actif du Fonds consiste en 60 % d'actions et 40 % en titres à revenu fixe et de liquidités, et le gestionnaire de portefeuille tient compte des exigences du CIFSC, qui limitent la pondération des actions à 60 % à long terme dans la catégorie des fonds équilibrés canadiens neutres.

Les gestionnaires de portefeuille croient que les actions présentent un meilleur potentiel de rendement à long terme que les titres à revenu fixe. En ce qui concerne la pondération des fonds d'actions au sein du Fonds, ils continuent de trouver un plus grand potentiel de rendement corrigé du risque parmi les actions de sociétés à petite capitalisation et maintiennent leur surpondération considérable dans le Fonds par rapport à la place qui leur est réservée dans l'indice de référence mixte.

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 4,8 M\$ (5,8 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 0,19 %, majorés des taxes applicables, appliqués sur l'actif net quotidien moyen du Fonds (les « frais d'administration »), sauf pour les séries PA, PF, PFT et PT, qui comportent des frais d'administration annuels de 0,15 %, et pour les séries O 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 592 000 \$ (700 000 \$ en 2018).

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, le gestionnaire a renoncé à des coûts du Fonds totalisant 1 000 \$ (3 000 \$ 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	1,85	52,89	47,11
F**	0,85	–	100,00
I**	1,35	55,53	44,47
PA	1,65	60,61	39,39
PF	0,65	–	100,00
PFT	0,65	–	100,00
PT	1,65	60,61	39,39
T	1,85	59,65	40,35

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

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

Les frais de gestion et d'administration 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 – 0,80 %
- Tranche suivante de 2,5 M\$ CA à moins de 5 M\$ CA – 0,75 %
- 5 M\$ CA et plus – 0,65 %

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

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

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)*

Amérique du Nord	90,44
Europe	5,29
Asie	1,42
Australie et Nouvelle-Zélande	0,56
Moyen-Orient et Afrique	0,09

RÉPARTITION PAR CATÉGORIE D'ACTIF (%)

Actions (placements des fonds sous-jacents)	66,30
Titres à revenu fixe (placements des fonds sous-jacents)	31,50
Autres actifs (des fonds sous-jacents)	2,07
Placements à court terme et autres actifs, montant net	0,13

25 PRINCIPAUX PLACEMENTS (%)

Fonds d'obligations de sociétés Franklin Bissett, série O	23,65
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	13,42
Fonds de sociétés à petite capitalisation Franklin Bissett, série O	10,92
Fonds de revenu mensuel et de croissance Franklin Bissett, série O	10,80
Fonds canadien Franklin ActiveQuant, série O	7,72
Fonds américain Franklin ActiveQuant, série O	5,93
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett, série O	5,33
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin, série O	4,71
Fonds mondial Découverte Franklin Mutual, série O	4,68
Fonds de marchés développés EAFE Templeton, série O	4,50
Fonds canadien de dividendes Franklin Bissett, série O	4,40
Fonds d'obligations canadiennes Franklin Bissett, série O	3,81
Trésorerie et équivalents de trésorerie**	0,34

VALEUR LIQUIDATIVE TOTALE : 568 366 000 \$

Au 31 décembre 2019, il n'y avait que 13 placements dans le portefeuille.

* 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 avoirs du Fonds sont essentiellement investis dans d'autres fonds d'investissement. Les placements détenus dans le Fonds sont présentés ci-dessus en pourcentage de son actif net. Comme il y a constamment des opérations dans le portefeuille, les placements et les pourcentages peuvent avoir changé lorsque vous achetez des parts de ce Fonds. Les 25 principaux placements sont donnés dans les 60 jours suivant la clôture de chaque trimestre. Pour en obtenir un exemplaire, veuillez communiquer avec un membre de notre équipe du Service à la clientèle, au 1 800 897-7281, ou consulter le site www.franklintempleton.ca. Le prospectus simplifié et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents sont disponibles au www.franklintempleton.ca ou au www.sedar.com.

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

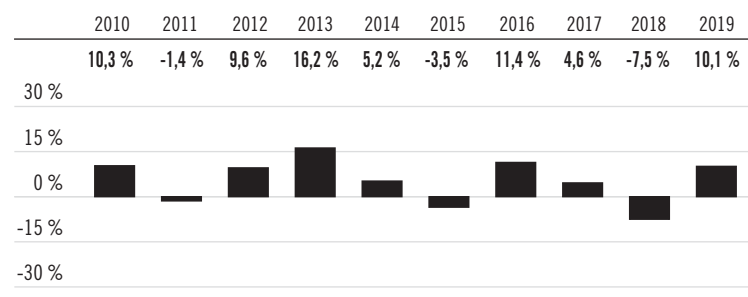
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

RENDEMENT PASSÉ

L'information suivante suppose que les distributions du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des titres additionnels du Fonds et ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat ou de placement, ni des autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement une indication de son rendement futur.

Rendements annuels

Le diagramme à barres présente le rendement 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	10,1 %	2,1 %	2,8 %	5,3 %	4,3 %
Indice de référence personnalisé équilibré de titres canadiens Franklin Bissett	15,4 %	6,4 %	6,3 %	7,1 %	5,7 %
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 CANADIEN ÉQUILIBRÉ 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	35,92 \$	39,59 \$	38,50 \$	35,20 \$	37,23 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités					
Total des revenus	1,38	1,21	1,23	0,69	1,05
Total des charges	(0,41)	(0,42)	(0,42)	(0,39)	(0,40)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	2,64	1,32	1,37	0,95	1,68
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,58	(4,54)	0,08	3,03	(3,23)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	4,19	(2,43)	2,26	4,28	(0,90)
Distributions					
Revenu (dividendes exclus)	(0,02)	(0,04)	(0,01)	(0,04)	(0,06)
Dividendes	(1,22)	(0,91)	(0,70)	(0,63)	(0,60)
Gains en capital	–	(0,16)	(0,46)	(0,49)	(0,51)
Remboursements de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales 3)	(1,24)	(1,11)	(1,17)	(1,16)	(1,17)
Actif net à la clôture de la période	38,78 \$	35,92 \$	39,59 \$	38,50 \$	35,20 \$
Ratios et données supplémentaires	2019	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	33,52 \$	34,91 \$	42,45 \$	45,42 \$	101,07 \$
Nombre de parts en circulation	864 344	971 772	1 072 375	1 179 750	2 870 844
Ratio des frais de gestion 2)	1,07 %	1,07 %	1,07 %	1,07 %	1,07 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	1,07 %	1,07 %	1,07 %	1,07 %	1,07 %
Ratio des frais d'opérations 3)	0,08 %	0,03 %	0,03 %	0,03 %	0,04 %
Taux de rotation du portefeuille 4)	9,69 %	6,83 %	7,23 %	24,16 %	16,46 %
Valeur liquidative par part	38,78 \$	35,92 \$	39,59 \$	38,50 \$	35,20 \$

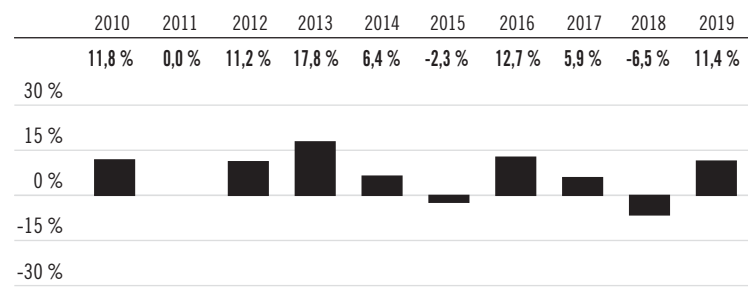
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

RENDEMENT PASSÉ

L'information suivante suppose que les distributions du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des titres additionnels du Fonds et ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat ou de placement, ni des autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement une indication de son rendement futur.

Rendements annuels

Le diagramme à barres présente le rendement 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	11,4 %	3,3 %	4,0 %	6,6 %	7,6 %
Indice de référence personnalisé équilibré de titres canadiens Franklin Bissett	15,4 %	6,4 %	6,3 %	7,1 %	7,9 %
Indice composé RT S&P/TSX	22,9 %	6,9 %	6,3 %	6,9 %	8,4 %
Indice des obligations universelles FTSE Canada	6,9 %	3,6 %	3,2 %	4,3 %	6,7 %

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

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

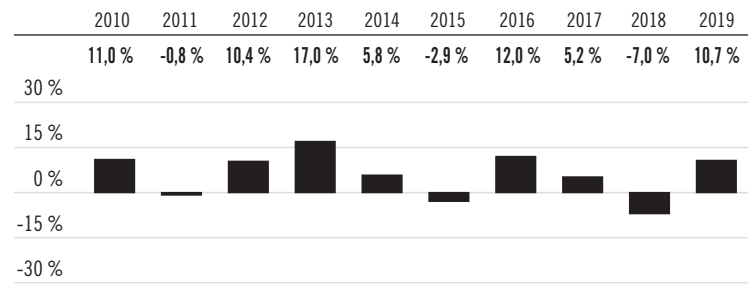
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

RENDEMENT PASSÉ

L'information suivante suppose que les distributions du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des titres additionnels du Fonds et ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat ou de placement, ni des autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement une indication de son rendement futur.

Rendements annuels

Le diagramme à barres présente le rendement 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	10,7 %	2,7 %	3,3 %	5,9 %	4,8 %
Indice de référence personnalisé équilibré de titres canadiens Franklin Bissett	15,4 %	6,4 %	6,3 %	7,1 %	5,7 %
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 CANADIEN ÉQUILIBRÉ 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	43,46 \$	47,38 \$	45,59 \$	41,24 \$	43,14 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités					
Total des revenus	1,50	1,45	1,48	1,11	1,20
Total des charges	–	–	–	–	–
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	3,24	1,58	1,64	1,12	1,93
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,83	(5,47)	0,06	3,42	(3,60)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	5,57	(2,44)	3,18	5,65	(0,47)
Distributions					
Revenu (dividendes exclus)	(0,03)	(0,05)	(0,01)	(0,04)	(0,07)
Dividendes	(1,49)	(1,10)	(0,84)	(0,76)	(0,71)
Gains en capital	–	(0,19)	(0,55)	(0,58)	(0,60)
Remboursements de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales 3)	(1,52)	(1,34)	(1,40)	(1,38)	(1,38)
Actif net à la clôture de la période	47,42 \$	43,46 \$	47,38 \$	45,59 \$	41,24 \$
Ratios et données supplémentaires	2019	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	283,15 \$	511,13 \$	634,13 \$	627,77 \$	585,75 \$
Nombre de parts en circulation	5 971 265	11 761 894	13 383 949	13 770 972	14 204 482
Ratio des frais de gestion 2)	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	–	–	–	–	–
Ratio des frais d'opérations 3)	0,08 %	0,03 %	0,03 %	0,03 %	0,04 %
Taux de rotation du portefeuille 4)	9,69 %	6,83 %	7,23 %	24,16 %	16,46 %
Valeur liquidative par part	47,42 \$	43,46 \$	47,38 \$	45,59 \$	41,24 \$

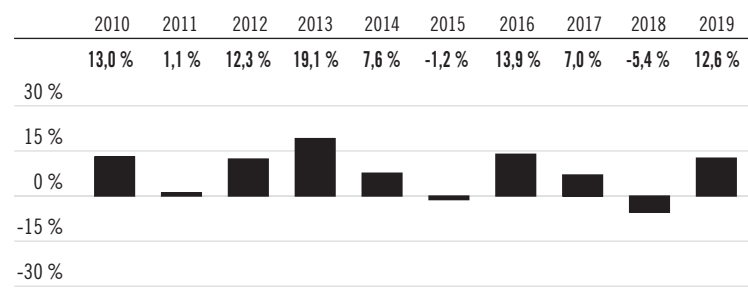
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

RENDEMENT PASSÉ

L'information suivante suppose que les distributions du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des titres additionnels du Fonds et ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat ou de placement, ni des autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement une indication de son rendement futur.

Rendements annuels

Le diagramme à barres présente le rendement 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	12,6 %	4,5 %	5,1 %	7,7 %	6,7 %
Indice de référence personnalisé équilibré de titres canadiens Franklin Bissett	15,4 %	6,4 %	6,3 %	7,1 %	5,7 %
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 CANADIEN ÉQUILIBRÉ 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	0,38
Total des charges	(0,19)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,72
Gains (pertes) latents au cours de la période	(0,15)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	0,76
Distributions	
Revenu (dividendes exclus)	(0,01)
Dividendes	(0,33)
Gains en capital	–
Remboursements de capital	–
Distributions annuelles totales 3)	(0,34)
Actif net à la clôture de la période	10,40 \$
Ratios et données supplémentaires	2019
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	18,66 \$
Nombre de parts en circulation	1 794 186
Ratio des frais de gestion 2)	1,99 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	1,99 %
Ratio des frais d'opérations 3)	0,08 %
Taux de rotation du portefeuille 4)	9,69 %
Valeur liquidative par part	10,40 \$

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

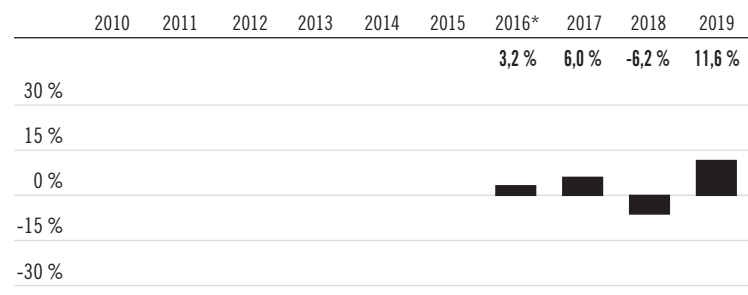
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

RENDEMENT PASSÉ

L'information suivante suppose que les distributions du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des titres additionnels du Fonds et ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat ou de placement, ni des autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement une indication de son rendement futur.

Rendements annuels

Le diagramme à barres présente le rendement 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	11,6 %	3,5 %	s.o.	s.o.	4,3 %
Indice de référence personnalisé équilibré de titres canadiens Franklin Bissett	15,4 %	6,4 %	s.o.	s.o.	6,3 %
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 CANADIEN ÉQUILIBRÉ 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	12,97 \$	14,13 \$	14,86 \$	15,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités				
Total des revenus	0,80	0,32	0,34	0,22
Total des charges	(0,12)	(0,12)	(0,13)	(0,03)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	1,19	0,41	0,26	0,11
Gains (pertes) latents au cours de la période	(0,70)	(0,54)	(0,33)	0,21
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	1,17	0,07	0,14	0,51
Distributions				
Revenu (dividendes exclus)	(0,01)	(0,01)	–	–
Dividendes	(0,41)	(0,33)	(0,25)	–
Gains en capital	–	(0,06)	(0,16)	(0,19)
Remboursements de capital	(1,04)	(1,13)	(1,19)	(0,20)
Distributions annuelles totales 3)	(1,46)	(1,53)	(1,60)	0,39
Actif net à la clôture de la période	12,98 \$	12,97 \$	14,13 \$	14,86 \$
Ratios et données supplémentaires	2019	2018	2017	2016
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	0,22 \$	0,01 \$	– \$*	0,01 \$
Nombre de parts en circulation	16 814	365	353	343
Ratio des frais de gestion 2)	0,90 %	0,90 %	0,90 %	0,89 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,90 %	0,90 %	0,90 %	0,89 %
Ratio des frais d'opérations 3)	0,08 %	0,03 %	0,03 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille 4)	9,69 %	6,83 %	7,23 %	24,16 %
Valeur liquidative par part	12,98 \$	12,97 \$	14,13 \$	14,86 \$

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

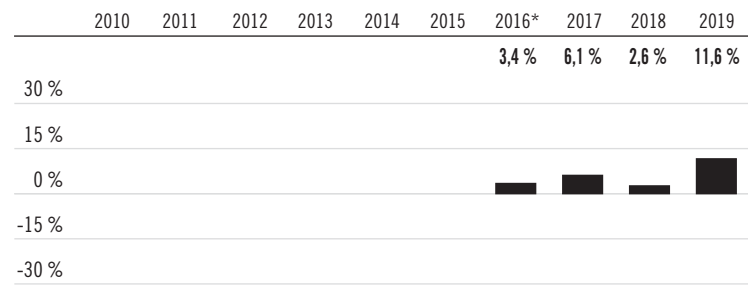
* Les chiffres sont arrondis au million près.

RENDEMENT PASSÉ

L'information suivante suppose que les distributions du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des titres additionnels du Fonds et ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat ou de placement, ni des autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement une indication de son rendement futur.

Rendements annuels

Le diagramme à barres présente le rendement 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	11,6 %	6,7 %	s.o.	s.o.	7,3 %
Indice de référence personnalisé équilibré de titres canadiens Franklin Bissett	15,4 %	6,4 %	s.o.	s.o.	6,3 %
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 CANADIEN ÉQUILIBRÉ 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	0,56
Total des charges	(0,28)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	1,03
Gains (pertes) latents au cours de la période	(0,27)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités 2)	1,04
Distributions	
Revenu (dividendes exclus)	(0,01)
Dividendes	(0,45)
Gains en capital	–
Remboursements de capital	(1,20)
Distributions annuelles totales 3)	(1,66)
Actif net à la clôture de la période	14,40 \$
Ratios et données supplémentaires	2019
Valeur liquidative totale (en millions de dollars) 1)	0,74 \$
Nombre de parts en circulation	51 287
Ratio des frais de gestion 2)	2,02 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	2,02 %
Ratio des frais d'opérations 3)	0,08 %
Taux de rotation du portefeuille 4)	9,69 %
Valeur liquidative par part	14,40 \$

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*
										7,3 %
30 %										
15 %										
0 %										
-15 %										
-30 %										

* Pour la période du 25 janvier au 31 décembre 2019

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

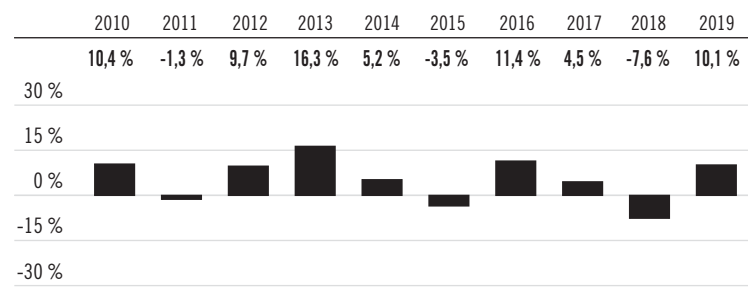
Les notes explicatives sont présentées à la rubrique « Notes explicatives des faits saillants financiers » à la fin de la section.

RENDEMENT PASSÉ

L'information suivante suppose que les distributions du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des titres additionnels du Fonds et ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat ou de placement, ni des autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement une indication de son rendement futur.

Rendements annuels

Le diagramme à barres présente le rendement 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	10,1 %	2,1 %	2,7 %	5,3 %	4,5 %
Indice de référence personnalisé équilibré de titres canadiens Franklin Bissett	15,4 %	6,4 %	6,3 %	7,1 %	6,5 %
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. Dans le cas des fonds qui investissent dans plusieurs fonds sous-jacents, le ratio des frais d'opérations représente la part du Fonds dans le total des commissions et autres coûts des fonds sous-jacents en pourcentage annualisé de l'actif net quotidien moyen. Dans le cas des fonds qui investissent essentiellement tous leurs actifs dans un fonds sous-jacent, le ratio des frais d'opérations est celui du fonds sous-jacent.
- 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 équilibré de titres canadiens

Franklin Bissett (l'« indice de référence ») est un indice mixte composé de l'indice des obligations universelles FTSE Canada (35 %), de l'indice général des obligations mondiales Bloomberg Barclays (non couvert) (5 %), de l'indice composé de rendement total S&P/TSX (32,5 %), de l'indice de rendement total S&P 500 (12,5 %), de l'indice de rendement total MSCI EAEO (10 %) et de l'indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX (5 %). Pour les périodes de rendement antérieures au 31 décembre 2000, la composante actions à petite capitalisation de l'indice de référence est représentée par l'indice des actions à faible capitalisation BMO. Le 31 décembre 2016, la composition de l'indice de référence a été modifiée; du 1^{er} avril 2012 jusqu'à la date de cette modification, l'indice de référence était composé de l'indice des obligations universelles FTSE Canada (35 %), de l'indice général des obligations américaines Bloomberg Barclays (couvert) (2,5 %), de l'indice mondial JP Morgan des obligations d'État (2,5 %), de l'indice composé de rendement total S&P/TSX (32,5 %), de l'indice de rendement total S&P 500 (10 %), de l'indice de rendement total MSCI EAEO (10 %), de l'indice de rendement total MSCI Marchés émergents (2,5 %) et de l'indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX (5 %). Avant le 1^{er} avril 2012, l'indice de référence était composé d'indices selon des pourcentages différents, compte tenu du plafond de contenu étranger alors en vigueur et d'autres facteurs.

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 ».