



PLACEMENTS  
FRANKLIN TEMPLETON

# GESTION ACTIVE DES TITRES À REVENU FIXE POUR TOUS LES MARCHÉS

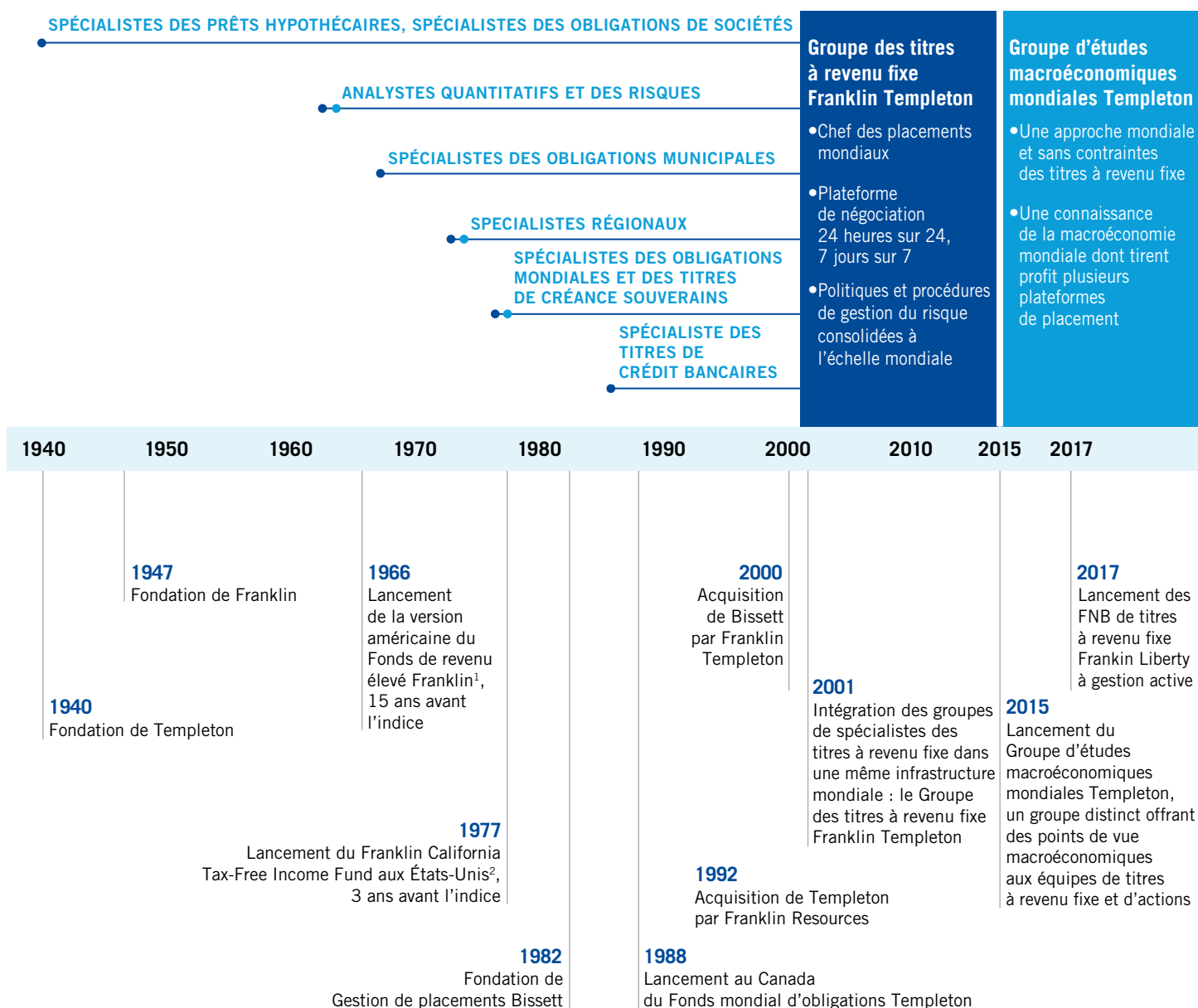


# DES SPÉCIALISTES DÈS LE DÉBUT

Depuis 1947, **Franklin Templeton a développé ses capacités en matière de titres à revenu fixe** en réunissant six groupes distincts de spécialistes sectoriels pour former le Groupe des titres à revenu fixe Franklin Templeton<sup>MD</sup> et le Groupe d'études macroéconomiques mondiales Templeton. Notre gestion active des obligations repose sur :

- une connaissance approfondie des occasions et des risques associés à des régions ou secteurs particuliers;
- une perspective de marché réellement multidimensionnelle acquise par la mise en commun d'expertises et d'observations sectorielles et régionales.

## Titres à revenu fixe Franklin Templeton



<sup>1</sup> Création au Canada : février 2003

<sup>2</sup> Non disponible à la vente au Canada

# PRÉSENCE MONDIALE ET EXPERTISE RÉGIONALE POUR LES TITRES À REVENU FIXE

La diversification dans plusieurs régions et secteurs peut aider les investisseurs à surmonter les difficultés d'aujourd'hui. Les titres à revenu fixe Franklin Templeton peuvent offrir :

- une expertise de première main sur le terrain permettant une meilleure évaluation du risque et des occasions de chaque marché;
- un processus de recherche exclusif partagé à l'échelle de l'ensemble de la structure de capital fournissant une perspective mondiale à des marchés locaux.

Grâce à notre expertise et à notre présence mondiale, nous pouvons accéder à des occasions attrayantes sur les marchés des titres à revenu fixe dans le monde entier.

## Titres à revenu fixe Franklin Templeton

- Plus de 346 milliards de dollars en actif sous gestion en titres à revenu fixe à l'échelle mondiale
- Plus de 170 spécialistes des titres à revenu fixe
- Bureaux dans 13 pays

## Une diversification à l'échelle mondiale

- Plus de 926 milliards de dollars canadiens en actifs à l'échelle mondiale
- Bureaux dans plus de 30 pays
- Une expérience de plus de 70 ans
- Clients dans plus de 170 pays

# LES AVANTAGES DE LA GESTION ACTIVE DES TITRES À REVENU FIXE

Tous les fonds et FNB de titres à revenu fixe Franklin Templeton sont gérés activement. Une solution de placements à gestion active peut offrir plusieurs avantages importants, comparativement à un FNB ou à un fonds indiciel d'obligations à gestion passive.

### FNB d'obligations à gestion passive

Un FNB d'obligations à gestion passive reproduit le rendement d'un indice. Son portefeuille est à la merci des conditions du marché qui se répercutent sur l'indice.

Un FNB d'obligations à gestion passive représente en majeure partie les émetteurs les plus endettés de l'indice parce que les indices obligataires sont pondérés en fonction de l'endettement. Ce n'est peut-être pas ce que vous souhaitez avoir dans votre portefeuille.

Un FNB d'obligations à gestion passive comprendra des obligations trouvées dans l'indice qui occasionneront des pertes et généreront un rendement négatif même si elles n'ajoutent aucune valeur au portefeuille du FNB.

### Fonds indiciel ou FNB d'obligations à gestion active

Les gestionnaires d'obligations actifs peuvent adapter les portefeuilles d'obligations aux conditions du marché.

Les gestionnaires d'obligations actifs peuvent éviter les émetteurs qui ne satisfont pas aux critères du fonds et privilégier plutôt des émetteurs moins endettés.

Les gestionnaires d'obligations actifs peuvent éliminer les obligations qui génèrent un rendement négatif et privilégier les titres qui affichent, selon eux, de meilleures perspectives.

# L'IMPORTANCE DE LA DIVERSIFICATION ET DE LA GESTION ACTIVE

- Votre portefeuille de placements peut comprendre des obligations, une catégorie d'actifs généralement considérée comme plus sûre que les actions.
- Toutefois, les taux d'intérêt devraient surtout continuer d'augmenter dans les prochains mois. Pourquoi devriez-vous vous en soucier? À mesure que les taux d'intérêt montent, les cours obligataires tendent à baisser, et le risque lié aux titres à revenu fixe croît.
- La plupart des portefeuilles de titres à revenu fixe canadiens sont principalement composés d'obligations canadiennes qui offrent peu de diversification et encore moins de protection contre la hausse des taux d'intérêt.
- Heureusement, les secteurs des titres à revenu fixe ne réagissent pas tous de la même façon aux fluctuations des taux d'intérêt. Le moment est venu de diversifier les portefeuilles à revenu fixe. La diversification est une stratégie de placement active qui devrait s'appliquer à tous les segments d'un portefeuille, et non seulement aux actions.

## Les secteurs des titres à revenu fixe : des comportements différents dans des contextes de taux d'intérêt différents (de décembre 1986 à décembre 2017)



Source : Morningstar Research Inc. et Bloomberg, au 31 décembre 2017. Les rendements sont exprimés dans la monnaie indiquée pour chaque indice de référence. Les périodes où les taux d'intérêt augmentent ou baissent sont définies comme étant les années civiles entre décembre 1986 et décembre 2016 où le taux des obligations à 10 ans du Trésor américain a augmenté ou diminué de plus de 50 points de base. Les rendements moyens de chaque catégorie d'actif sont établis seulement à partir des années où les données sont disponibles. Prêts bancaires, indice Crédit Suisse des prêts à effet de levier (\$ US); univers obligataire canadien, indice obligataire universel FTSE Canada (\$ CA); obligations de sociétés canadiennes, indice RT universel des obligations de sociétés FTSE Canada (\$ CA); obligations du gouvernement du Canada, indice des obligations gouvernementales FTSE Canada (\$ CA); obligations provinciales et municipales canadiennes, indice RT des obligations provinciales et municipales canadiennes BofAML (\$ CA); titres de créance souverains des marchés émergents, indice RT titres de créance des marchés émergents Bloomberg Barclays (\$ US); titres de créance souverains du G7, indice mondial des obligations du G7 Bloomberg Barclays; obligations à rendement élevé, indice des obligations à rendement élevé Credit Suisse First Boston (\$ US); obligations souveraines, indice mondial des obligations gouvernementales Citi (\$ US); obligations de sociétés américaines, indice RT des obligations américaines autres que d'État Barclays Capital (\$ US); obligations du gouvernement des États-Unis, indice RT des obligations du gouvernement des États-Unis Bloomberg Barclays (\$ US); titres américains adossés à des créances hypothécaires, indice RT Bloomberg Barclays U.S. MBS (\$ US); obligations municipales des États-Unis, indice RT des obligations municipales Bloomberg Barclays (\$ US); bons du Trésor américain, indice RT des bons du Trésor américain Bloomberg Barclays (\$ US); titres du Trésor américain protégés contre l'inflation (TIPS), indice RT TIPS du Trésor américain Barclays Capital (\$ US).

## Une rotation des secteurs inscrivant les meilleurs rendements

2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Meilleur
Oblig. gov. amér.	Oblig. à rend. élevé	Oblig. à rend. élevé	TIPS	Obligations de marchés émergents	Oblig. à rend. élevé	Obligations municipales	Obligations municipales	Oblig. à rend. élevé	Obligations canadiennes	
40,60 %	31,00 %	8,50 %	16,40 %	15,30 %	14,70 %	18,90 %	23,90 %	14,20 %	2,52 %	
Obligations mondiales	Prêts à taux variable	Obligations de marchés émergents	Obligations municipales	Oblig. à rend. élevé	Prêts à taux variable	Oblig. sociétés qualité	TACH américains	Obligations de marchés émergents	Obligations de marchés émergents	
38,70 %	23,00 %	7,00 %	13,40 %	12,20 %	13,00 %	17,20 %	21,70 %	6,10 %	1,06 %	
TACH américains	Obligations de marchés émergents	Obligations canadiennes	Oblig. gov. amér.	Prêts à taux variable	Bons du Trésor américain	TACH américains	Obligations de marchés émergents	Prêts à taux variable	Obligations mondiales	
35,50 %	14,00 %	6,71 %	11,70 %	7,00 %	6,80 %	15,60 %	21,50 %	6,10 %	0,43 %	
Bons du Trésor américain	Obligations canadiennes	Prêts à taux variable	Oblig. sociétés qualité	Oblig. sociétés qualité	TACH américains	Oblig. gov. amér.	Oblig. gov. amér.	Oblig. sociétés qualité	Oblig. à rend. élevé	
28,10 %	5,40 %	4,20 %	11,00 %	6,90 %	5,20 %	14,40 %	21,00 %	2,00 %	-0,01 %	
TIPS	Oblig. sociétés qualité	Oblig. sociétés qualité	Canada Obligations	TIPS	Oblig. sociétés qualité	Obligations de marchés émergents	Bons du Trésor américain	Obligations canadiennes	Oblig. sociétés qualité	
22,10 %	-1,50 %	2,80 %	9,70 %	4,60 %	4,60 %	14,20 %	20,00 %	1,70 %	-0,80 %	
Obligations municipales	Obligations municipales	TIPS	Obligations de marchés émergents	Obligations municipales	Obligations municipales	TIPS	Prêts à taux variable	TIPS	Obligations municipales	
22,00 %	-4,10 %	0,80 %	9,60 %	4,40 %	4,00 %	13,00 %	19,50 %	1,10 %	-1,48 %	
Oblig. sociétés qualité	TIPS	Oblig. gov. amér.	Obligations mondiales	Obligations canadiennes	Oblig. gov. amér.	Prêts à taux variable	Oblig. sociétés qualité	TACH américains	Prêts à taux variable	
21,20 %	-5,40 %	0,00 %	9,00 %	3,60 %	3,90 %	11,30 %	19,00 %	-1,80 %	-2,60 %	
Obligations de marchés émergents	TACH américains	TACH américains	TACH américains	TACH américains	Obligations mondiales	Oblig. à rend. élevé	TIPS	Obligations mondiales	TIPS	
6,60 %	-10,10 %	-0,10 %	8,90 %	0,30 %	2,40 %	11,00 %	18,20 %	-1,90 %	-3,76 %	
Obligations canadiennes	Obligations mondiales	Obligations mondiales	Oblig. à rend. élevé	Oblig. gov. amér.	Obligations de marchés émergents	Bons du Trésor américain	Obligations mondiales	Oblig. gov. amér.	TACH américains	
6,40 %	-12,90 %	-0,30 %	8,10 %	-0,20 %	2,30 %	9,10 %	15,60 %	-2,50 %	-4,26 %	
Oblig. à rend. élevé	Bons du Trésor américain	Obligations municipales	Prêts à taux variable	Obligations mondiales	Obligations canadiennes	Obligations canadiennes	Oblig. à rend. élevé	Bons du Trésor américain	Oblig. gov. amér.	
-7,70 %	-14,80 %	-3,00 %	4,30 %	-0,60 %	-1,20 %	8,80 %	14,00 %	-3,10 %	-4,42 %	
Prêts à taux variable	Oblig. gov. amér.	Bons du Trésor américain	Bons du Trésor américain	Bons du Trésor américain	TIPS	Obligations mondiales	Obligations canadiennes	Obligations municipales	Bons du Trésor américain	
-10,90 %	-17,00 %	-5,00 %	2,60 %	-2,10 %	-2,50 %	8,50 %	3,50 %	-3,20 %	-5,81 %	Pire

Source : Morningstar Research, au 31 décembre 2017. Les rendements sont en dollars canadiens. ■ Obligations des marchés émergents, indice RT marchés émergents Barclays Capital; ■ obligations municipales, indice RT des obligations municipales Bloomberg Barclays; ■ obligations de sociétés américaines de qualité supérieure, indice RT des obligations de sociétés américaines Bloomberg Capital; ■ obligations du gouvernement des États-Unis, indice RT des obligations du gouvernement des États-Unis Bloomberg Barclays; ■ titres américains adossés à des créances hypothécaires, indice RT des titres américains adossés à des créances hypothécaires Bloomberg Barclays; ■ titres du Trésor protégés contre l'inflation (TIPS), indice RT TIPS du Trésor américain Bloomberg Barclays; ■ obligations mondiales, indice mondial des obligations gouvernementales Citi; ■ obligations à rendement élevé, indice des obligations à rendement élevé Crédit Suisse; ■ prêts à taux variable, indice Crédit Suisse des prêts à effet de levier; ■ obligations canadiennes, indice obligataire universel FTSE Canada; ■ bons du Trésor américain, indice RT des bons du Trésor américain Bloomberg Barclays.

# SOLUTIONS DE PLACEMENT

## TITRES À REVENU FIXE FRANKLIN TEMPLETON

Nom et date de création	Catégorie d'actif	Description	RFG de la série F au 30 juin 2018*
<b>Fonds d'obligations canadiennes à court terme Franklin Bissett</b> 22 décembre 2003	Titres à revenu fixe canadiens à court terme	<ul style="list-style-type: none"> <li>Stratégie défensive visant à réduire les risques liés aux taux d'intérêt, aux liquidités et au crédit</li> <li>Rendement du portefeuille généralement équivalent à celui d'une stratégie d'obligations canadiennes de base à durée longue</li> <li>Bon complément aux placements en actions et en titres à revenu fixe grâce à sa faible corrélation</li> </ul>	0,77 %
<b>Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett</b> 14 novembre 2016	Titres à revenu fixe gouvernementaux canadiens	<ul style="list-style-type: none"> <li>Exposition active à tous les niveaux des obligations gouvernementales canadiennes</li> <li>Faible corrélation avec des placements en actions en vue de réduire la volatilité du portefeuille</li> <li>Distributions mensuelles stables et possibilité d'une majoration trimestrielle</li> </ul>	0,64 %
<b>Fonds d'obligations canadiennes Franklin Bissett</b> 5 janvier 2018	Titres à revenu fixe canadiens de base	<ul style="list-style-type: none"> <li>Titres à revenu fixe canadiens de base de qualité supérieure</li> <li>Approche axée sur le rendement total</li> <li>Accent sur les distributions de revenu mensuel avantageuses et durables</li> </ul>	0,73 %
<b>Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett</b> 1 <sup>er</sup> août 1986	Titres à revenu fixe canadiens	<ul style="list-style-type: none"> <li>Stratégie de base fondée sur une approche multisectorielle pour tirer profit des principales occasions de placement sur les marchés canadiens et mondiaux</li> <li>Approche de rendement total qui maintient un équilibre entre un revenu peu volatil et une appréciation du capital</li> <li>Distributions mensuelles stables et possibilité d'une majoration trimestrielle</li> </ul>	0,80 %
<b>Fonds d'obligations de sociétés Franklin Bissett</b> 18 décembre 2006	Titres à revenu fixe de première qualité de sociétés canadiennes	<ul style="list-style-type: none"> <li>Stratégie entièrement axée sur les titres de créance de sociétés pour bonifier l'alpha des placements obligataires de base</li> <li>Souplesse permettant d'investir dans des obligations de grande qualité et des obligations à rendement élevé afin de gérer la volatilité et d'accroître le rendement</li> <li>Distributions mensuelles stables et supérieures à la moyenne; possibilité d'une majoration trimestrielle</li> </ul>	0,99 %
<b>Fonds de revenu stratégique Franklin</b> 17 février 2003	Titres à revenu fixe multisectoriels mondiaux	<ul style="list-style-type: none"> <li>Stratégie mondiale multisectorielle mettant à profit les meilleures idées provenant d'une importante équipe de spécialistes sectoriels</li> <li>Exposition sectorielle tactique conçue pour accroître le rendement et réduire la volatilité</li> <li>Accroissement du revenu au moyen de distributions mensuelles régulières</li> </ul>	1,06 %
<b>Fonds de revenu élevé Franklin</b> 17 février 2003	Titres à revenu fixe à rendement élevé mondiaux	<ul style="list-style-type: none"> <li>Une exposition limitée aux obligations à rendement élevé pour bonifier l'alpha des placements obligataires de base</li> <li>Les obligations à rendement élevé ont tendance à surperformer quand les taux augmentent</li> <li>Accroissement du revenu au moyen de distributions mensuelles</li> <li>Couverture de change CA-US active pour gérer les fluctuations du taux de change</li> </ul>	1,07 %
<b>Fonds mondial d'obligations Templeton**</b> 15 juillet 1988	Titres à revenu fixe gouvernementaux mondiaux	<ul style="list-style-type: none"> <li>Revenu accru au moyen de placements dans des obligations gouvernementales à l'échelle mondiale</li> <li>Faible corrélation avec les stratégies d'actions et de titres à revenu fixe canadiens, ce qui réduit la volatilité du portefeuille</li> <li>Distributions mensuelles de revenu</li> </ul>	1,09 %

\*Non audité

\*\*Version offerte avec couverture : Fonds mondial d'obligations Templeton (couvert)

# SOLUTIONS DE PLACEMENT

## PORTEFEUILLE ORIENTÉ SUR LES TITRES À REVENU FIXE FRANKLIN QUOTENTIEL

Nom et date de création	Catégorie d'actif	Description	RFG de la série F au 30 juin 2018*
<b>Portefeuille de titres à revenu fixe Franklin Quotentiel</b> 14 novembre 2016	Titres à revenu fixe à 100 %	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Titres à revenu fixe à 100 %</li> <li>• Répartition tactique de l'actif dans plusieurs secteurs de titres à revenu fixe</li> <li>• Stratégie de fonds de fonds mettant à profit plusieurs styles de placement, catégories d'actif à revenu fixe et régions</li> </ul>	0,87 %
<b>Portefeuille de revenu diversifié Franklin Quotentiel</b> 17 février 2003	80 % de titres à revenu fixe 20 % d'actions	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Portefeuille géré activement et composé de titres à revenu fixe multisectoriels et d'actions versant des dividendes</li> <li>• Importante diversification permettant de composer avec les fluctuations des taux d'intérêt et de tirer parti des écarts de cours et de taux entre les obligations émises par les sociétés et les gouvernements</li> </ul>	1,03 %

## FNB DE TITRES À REVENU FIXE FRANKLIN LIBERTY

Symbole, nom et date de création	Catégorie d'actif	Description	Frais de gestion
<b>FLCI</b> <b>FNB d'obligations de qualité de sociétés canadiennes Franklin Liberty</b> 30 mai 2017	Titres à revenu fixe canadiens	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Investir dans des obligations de qualité émises par des sociétés canadiennes procure de la stabilité</li> <li>• Donne accès à une catégorie d'actif proposant une faible abondance de titres</li> <li>• Gestion active et rendements corrigés du risque</li> </ul>	0,35 %
<b>FLGA</b> <b>FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty (couvert en \$ CA)</b> 14 mai 2018	Titres à revenu fixe mondiaux	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Exposition active aux obligations gouvernementales, souveraines et de sociétés du monde entier</li> <li>• Couvert en dollars canadiens pour réduire l'incidence des fluctuations des devises étrangères</li> </ul>	0,35 %
<b>FLSL</b> <b>FNB de prêts privilégiés Franklin Liberty (couvert en \$ CA)</b> 14 mai 2018	Prêts à taux variable	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Exposition active à un portefeuille diversifié de prêts bancaires de sociétés de premier rang</li> <li>• Paiement des coupons d'obligations à taux variable selon la fluctuation des taux d'intérêt, un avantage dans une conjoncture de hausse des taux</li> <li>• Couvert en dollars canadiens pour réduire l'incidence des fluctuations des devises étrangères</li> </ul>	0,45 %
<b>FLUI</b> <b>FNB d'obligations de qualité de sociétés américaines Franklin Liberty (couvert en \$ CA)</b> 14 mai 2018	Titres à revenu fixe de sociétés mondiales	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Exposition active aux obligations de sociétés américaines de qualité supérieure qui génèrent un revenu</li> <li>• Couvert en dollars canadiens pour réduire l'incidence des fluctuations des devises étrangères</li> </ul>	0,35 %

**Pour en savoir plus sur nos fonds et FNB obligataires à gestion active, veuillez communiquer avec votre conseiller en placement, appeler au 1 800 897-7281 ou consulter le site [www.franklintempleton.ca](http://www.franklintempleton.ca).**

Depuis plus de 60 ans, les particuliers et les institutions du monde entier trouvent en Placements Franklin Templeton un partenaire de confiance pour la gestion de leurs actifs. Nous nous appuyons sur le savoir-faire de plusieurs équipes de gestionnaires de portefeuilles indépendants afin d'offrir une expertise spécialisée pour une vaste gamme de styles de placement et de catégories d'actifs. Nos experts sont sur le terrain dans plus de 30 pays, à l'affût d'idées de placement et de risques, directement à la source. Collectivement, ils nous permettent d'offrir à nos clients des solutions de placement modelées en fonction des perspectives locales, du contexte mondial et d'un horizon de placement à long terme.

NYSE : **BEN**

Les montants investis dans des fonds communs de placement peuvent donner lieu à des frais de courtage, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue souvent et leur rendement passé n'est pas garant de leur rendement futur. Solutions Franklin Templeton (SFT) est une équipe d'envergure mondiale spécialisée dans les solutions de placement mondiales qui s'appuie sur l'expertise de plusieurs sociétés affiliées de Franklin Templeton. Le conseiller à qui sont confiés les mandats de SFT au Canada est la Société Fiduciary Trust du Canada. Gestion de Placements Franklin Bissett fait partie de la Société de Placements Franklin Templeton.



**PLACEMENTS  
FRANKLIN TEMPLETON**

Placements Franklin Templeton Canada  
200, rue King Ouest, bureau 1500  
Toronto (Ontario) M5H 3T4  
Télec. : 866 850-8241

**1 800 897-7281**  
[www.franklintempleton.ca](http://www.franklintempleton.ca)