

Fonds de revenu mensuel et de croissance Franklin Bissett

Une solution intéressante vu le contexte de marché actuel

Les marchés boursiers atteignent des sommets, les taux obligataires sont en hausse et les écarts de taux se resserrent

- Les marchés boursiers nord-américains ont affiché des rendements extraordinaires en 2016, **comme en témoignent les nouveaux sommets atteints tant par l'indice composé de rendement total S&P/TSX que l'indice de rendement total S&P 500 à la fin de décembre**. Même s'il s'agit d'une bonne nouvelle, les investisseurs devraient savoir que **le risque d'un repli du marché et sa gravité pourraient augmenter** si la croissance économique et les bénéfices des entreprises ne répondent pas aux attentes.
- Du côté des marchés des titres à revenu fixe nord-américains, **les taux obligataires ont enregistré une forte progression au quatrième trimestre de 2016**. Le taux des obligations du gouvernement du Canada à 10 ans est passé de 1,0 % au 30 septembre 2016 à 1,72 % au 30 décembre 2016. Les taux des obligations du Trésor américain ont emprunté une trajectoire semblable. Les écarts de taux entre les obligations de première qualité et les obligations à rendement élevé **se sont également resserrés pendant cette période**.
- Ce contexte est généralement favorable aux stratégies multiactifs qui privilégient largement les actions et les obligations de sociétés. Les stratégies multiactifs canadiennes pourraient se heurter à des obstacles si certaines tendances observées en 2016 sur les marchés venaient à s'inverser en 2017 et que les taux d'intérêt continuaient d'augmenter.
- Au cours du repli du marché boursier canadien, qui a semblé entrer en territoire baissier (recul supérieur à 20 %), avant que l'indice composé de rendement total S&P/TSX rebondisse pour atteindre un nouveau sommet, le Fonds de revenu mensuel et de croissance Franklin Bissett (série F) **a surpassé la moyenne de sa catégorie, l'indice composé de rendement total S&P/TSX et l'indice obligataire universel FTSE TMX**. De plus, le fonds **a essuyé un recul moins marqué (sommet au creux)** que la moyenne des fonds de sa catégorie et de l'ensemble du marché boursier canadien.
- Les principales caractéristiques du fonds qui ont une incidence sur son rendement sont les suivantes :

- Répartition dans des actions et des titres à revenu fixe très prometteurs
- Souplesse permettant de cibler les titres qui affichent les valorisations les plus avantageuses dans la structure du capital d'une société
- Répartition dans des catégories d'actif faiblement corrélées
- Possibilité d'investir dans des titres non canadiens, ce qui favorise une meilleure diversification sectorielle dans la composante d'actions et de titres à revenu fixe et des sources de revenus
- Rendement du portefeuille¹ supérieur à la moyenne, grâce aux options d'achat couvertes et d'autres produits dérivés, qui améliorent le profil de volatilité du fonds en période de repli des marchés
- Placements en dollars américains à long terme ayant servi de couverture contre la volatilité du marché boursier canadien

	Baisse maximale	Rendement 1 an	Rendement depuis la création*	Nbre de semaines de rendement négatif
Fonds de revenu mensuel et de croissance Franklin Bissett (série F)	-4,08 %	10,11 %	7,20 %	31
Catégorie Équilibrés canadiens neutres	-7,52 %	7,87 %	3,15 %	39
Indice composé de rendement total S&P/TSX	-17,05 %	21,08 %	5,40 %	40
Indice obligataire universel FTSE TMX Canada	-3,44 %	1,66 %	1,46 %	

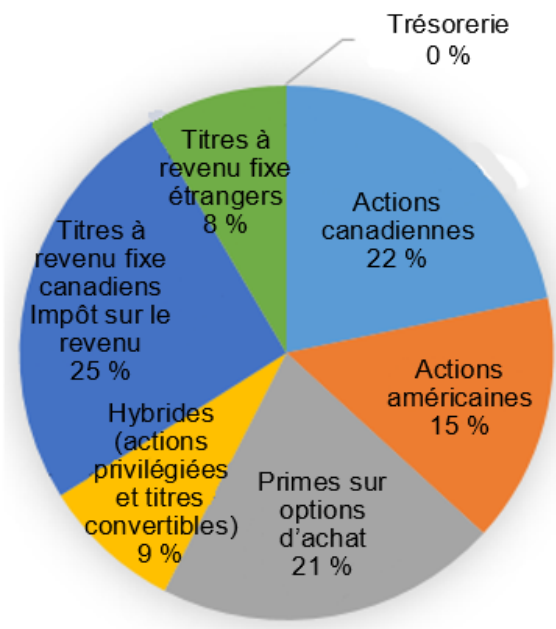
Source : Morningstar Direct, au 31 décembre 2016. La baisse maximale est calculée en fonction des rendements hebdomadaires de la création au 31 décembre 2016. Date de création : le 22 juin 2015.

1. Le rendement du portefeuille provient de Morningstar pour ce qui est du taux de distribution sur 12 mois du fonds par rapport aux fonds comparables. Toutes les données proviennent de Placements Franklin Templeton, de la Banque du Canada et de Morningstar Direct, au 31 décembre 2016.

- L'intégration des équipes spécialisées dans les actions et les titres à revenu fixe et leur collaboration favorise la répartition de l'actif et les changements de secteurs afin de répondre aux objectifs du portefeuille et de saisir les occasions qui se présentent sur le marché.
- Le Fonds de revenu mensuel et de croissance Franklin Bissett est conçu de manière à générer un revenu à partir de chaque catégorie d'actif. Les primes sur options d'achat procurent un revenu supplémentaire. Elles pourraient permettre de compenser la pénurie de rendement avec laquelle les investisseurs canadiens doivent composer à l'heure actuelle.

Le rendement du portefeuille du fonds (avant déduction des frais) est relativement stable et oscille autour de 4 % depuis sa création. Ce rendement a été atteint malgré les pressions incessantes sur les rendements en dividendes exercées par la progression des marchés boursiers et le ralentissement de la croissance des bénéfices en plus de la compression des écarts de taux des titres à revenu fixe. La stabilité de ce rendement a été possible grâce aux **diverses sources de revenus** du portefeuille. Le **rendement du portefeuille était de 4,1 %** au 31 décembre 2016.

Composition du rendement du portefeuille au 31 décembre 2016



Bonifier la proposition de valeur des conseillers aux clients

Le Fonds de revenu mensuel et de croissance Franklin Bissett est une stratégie axée sur le rendement qui cherche à offrir des rendements absolus, relatifs et corrigés du risque concurrentiels provenant de l'appréciation du capital et des revenus.

Pourquoi opter pour ce fonds?

- **Stabilité du revenu** : Comme souligné à la page précédente, la stabilité des revenus fait en sorte que les **conseillers ne ressentent pas le besoin de prendre des risques exagérés** pour générer un revenu convenable. Elle permet également de **mieux prévoir** le revenu que le client pourra tirer de son portefeuille et **réduit le besoin de puiser à même son capital** afin de répondre à ses besoins en revenus.
- **Des frais concurrentiels** : Les frais de gestion de la série F du fonds sont avantageux comparativement à la moyenne des autres fonds de sa catégorie. À l'instar des autres fonds de notre gamme, il est possible de profiter de frais moins élevés grâce à notre nouveau [programme de frais simplifiés](#).
- **Une excellente feuille de route** : Les marchés boursiers et de titres à revenu fixe ont tous deux connu des épisodes de volatilité depuis la création du fonds en juin 2015. Au cours de ces périodes de volatilité, le fonds (série F) a **surpassé son indice de référence mixte et la moyenne de sa catégorie tant dans les marchés haussiers que baissiers**. Ce résultat est attribuable aux **diverses sources de rendement** de la stratégie, aux placements dans des **catégories d'actif faiblement corrélées** et à l'**approche de placement globale et souple** du gestionnaire de portefeuille.

Rendements au 31 déc. 2016	6 mois	Du 1 ^{er} juill. 2015 au 31 janv. 2016	DEPUIS LA CRÉATION*
Fonds de revenu mensuel et de croissance Franklin Bissett (série F)	5,03 %	1,68 %	11,21 %
Catégorie Équilibrés canadiens neutres	4,31 %	-3,33 %	4,85 %
Fonds de revenu mensuel et de croissance Franklin Bissett – indice de référence mixte	4,90 %	-0,57 %	8,61 %
Indice composé de rendement total S&P/TSX	10,24 %	-10,20 %	8,37 %
Indice obligataire universel FTSE TMX Canada	-2,29 %	1,52 %	2,23 %

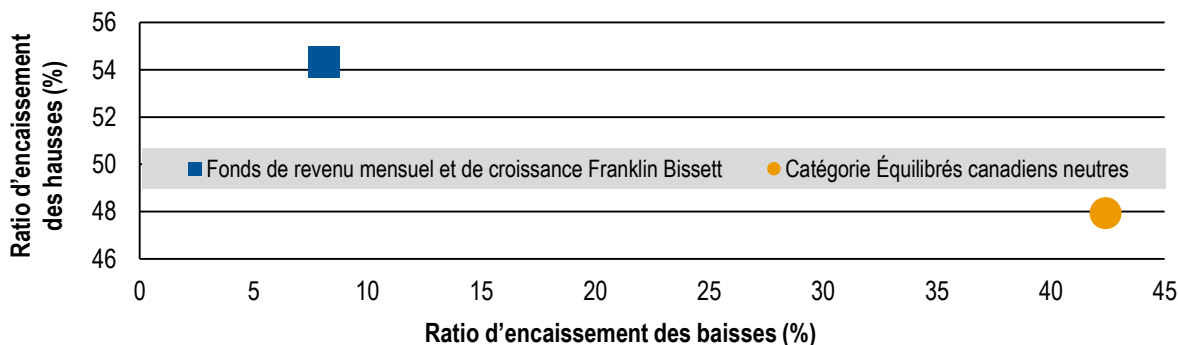
* Données non annualisées. Date de création : le 22 juin 2016.

Toutes les données proviennent de Placements Franklin Templeton, de la Banque du Canada et de Morningstar Direct, au 31 décembre 2016.

- **Des rendements concurrentiels et une volatilité plus faible** : Le fonds affiche un rendement supérieur à la moyenne des fonds de sa catégorie depuis sa création. C'est également ce qui s'est produit au dernier trimestre, lorsque les taux obligataires se sont envolés, prenant beaucoup de participants du marché par surprise. Cette performance met en lumière les avantages que procurent **le vaste univers de placement et l'approche souple du fonds**. Comparativement à la moyenne de sa catégorie, **le fonds a connu un moins grand nombre de semaines de rendement négatif-depuis sa création, il y a 18 mois**. Il s'agit d'un **élément important pour les conseillers**, étant donné le contexte réglementaire à l'heure actuelle qui fait en sorte que les rendements à long terme et les frais sont en tête des sujets discutés avec les clients.

Rendements au 31 déc. 2016	3 mois	1 an	DEPUIS LA CRÉATION	Semaines de rendement négatif
Fonds de revenu mensuel et de croissance Franklin Bissett (série F)	1,61 %	10,11 %	11,21 %	31
Catégorie Équilibrés canadiens neutres	0,92 %	7,87 %	4,85 %	39
Indice composé de rendement total S&P/TSX	4,54 %	21,08 %	8,37 %	40

- **Une faible corrélation à l'ensemble du marché boursier canadien** : Pour l'ensemble de la période de 18 mois depuis sa création, la série F du fonds a affiché un **meilleur ratio combiné d'encaissement des hausses et des baisses par rapport à la moyenne des fonds de sa catégorie**. Il s'agit d'un autre exemple de la bonne diversification du portefeuille et de la faible corrélation de ses rendements avec l'ensemble du marché boursier canadien. Les ratios d'encaissement des hausses et des baisses sont établis en fonction de l'indice composé de rendement total S&P/TSX, du 1^{er} juillet 2015 au 31 décembre 2016.



Toutes les données proviennent de Morningstar Direct. L'indice de référence mixte se compose à 37,5 % de l'indice obligataire universel FTSE TMX Canada, à 35 % de l'indice composé de rendement total S&P/TSX, à 20 % de l'indice de rendement total S&P 500 et à 7,5 % de l'indice général des obligations américaines Bloomberg Barclays.

MENTIONS JURIDIQUES IMPORTANTES

Les renseignements contenus dans le présent document étaient considérés comme fiables au moment de la publication, mais nous n'en garantissons pas l'exactitude ni l'exhaustivité. Les hypothèses ou les opinions soutenues quant à des événements futurs, comme les conditions du marché ou l'évolution de l'économie, le rendement d'une société ou d'un titre, les offres éventuelles de produits ou d'autres projections expriment le point de vue des auteurs, qui n'est pas nécessairement celui de la Société de Placements Franklin Templeton. L'évolution générale du milieu des affaires, des marchés, de l'économie et des conditions politiques peut faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement des prévisions ou des projections des auteurs. Les renseignements présentés ne constituent ni une recommandation, ni une sollicitation d'achat, ni une offre de vente d'un titre particulier. Placements Franklin Templeton fait partie de la Société de Placements Franklin Templeton.

Les taux de rendement indiqués sont des taux de rendement totaux composés annuels historiques. Ils tiennent compte des fluctuations de la valeur des actions ou des parts et du réinvestissement de tous les dividendes ou de toutes les distributions, mais n'incluent pas les frais d'acquisition, de rachat et de distribution, ni les frais facultatifs ou l'impôt sur le revenu exigibles de tous les porteurs de titres, qui auraient pour effet de réduire le rendement. Les sommes investies dans des fonds communs de placement peuvent donner lieu à des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus de Placements Franklin Templeton avant d'investir. Les titres de fonds communs de placement ne sont pas assurés par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni par aucun autre organisme gouvernemental d'assurance-dépôts. Il n'y a aucune garantie que la valeur liquidative des parts des fonds du marché monétaire se maintiendra à un niveau constant (que la valeur liquidative des parts des fonds de catégorie de société du marché monétaire se maintiendra à un niveau constant) ni que la totalité du montant que vous avez investi dans les fonds vous sera remise. La valeur des parts ou des actions fluctue fréquemment et leur rendement passé n'est pas garant de leur rendement futur.

Gestion de placements Franklin Bissett fait partie de la Société de Placements Franklin Templeton. La Société Fiduciary Trust du Canada est une filiale en propriété exclusive de la Société de Placements Franklin Templeton.

Veuillez consulter le site www.franklintempletondatasources.com pour obtenir de plus amples renseignements sur les fournisseurs de données.



Société de Placements Franklin Templeton
200, rue King Ouest, bureau 1500
Toronto (Ontario) M5H 3T4
1 800 897-7281
franklintempleton.ca

Réservé aux conseillers. Ne pas diffuser.

© Société de Placements Franklin Templeton, 2017. Tous droits réservés.