

POURQUOI DIVERSIFIER?

À UNE ÉPOQUE DE MARCHÉS D'ENVERGURE MONDIALE MARQUÉS PAR L'INCERTITUDE, LA DIVERSIFICATION RÉDUIT LA VOLATILITÉ

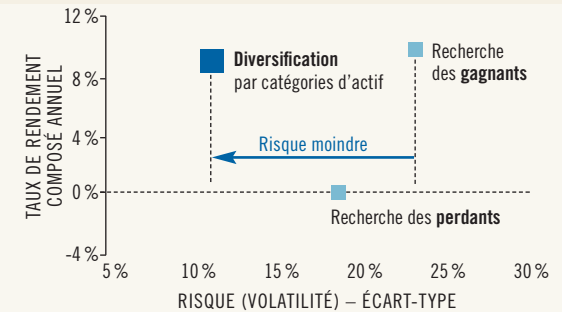
1. LA DIVERSIFICATION, UNE STRATÉGIE ESSENTIELLE DANS DES MARCHÉS EN CONSTANTE ÉVOLUTION

Étude de cas sur la diversification : rendements annuels des principaux indices, de 1988 à 2007

1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Actions de marchés émergents 28,8%	Actions de marchés émergents 60,3%	Obligations américaines 9,2%	Actions de marchés émergents 59,5%	Petites cap. américaines 30,8%	Actions de marchés émergents 82,7%	Actions étrangères 14,2%	Grandes cap. américaines 33,8%	Actions des pays du BRIC 30,1%	Grandes cap. américaines 39,2%	Actions européennes 38,4%	Actions des pays du BRIC 68,4%	Obligations américaines 15,5%	Obligations américaines 15,3%	Obligations mondiales 15,3%	Actions des pays du BRIC 50,7%	Actions de marchés émergents 16,8%	Actions des pays du BRIC 36,3%	Actions des pays du BRIC 52,3%	Actions des pays du BRIC 32,4%
Actions étrangères 17,9%	Grandes cap. américaines 28,1%	Obligations canadiennes 7,5%	Petites cap. américaines 45,4%	Actions de marchés émergents 22,3%	Petites cap. canadiennes 52,3%	Actions mondiales 11,6%	Petites cap. américaines 24,9%	Grandes cap. canadiennes 30,1%	Actions des pays du BRIC 28,4%	Grandes cap. américaines 34,0%	Actions de marchés émergents 57,2%	Obligations canadiennes 10,2%	Petites cap. américaines 8,9%	Obligations américaines 9,1%	Petites cap. canadiennes 46,3%	Petites cap. mondiales 16,2%	Actions de marchés émergents 31,2%	Actions européennes 33,8%	Actions de marchés émergents 18,6%
Petites cap. européennes 14,4%	Actions européennes 25,4%	Grandes cap. américaines -2,9%	Grandes cap. américaines 29,9%	Grandes cap. américaines 18,9%	Actions étrangères 39,0%	Petites cap. mondiales 9,2%	Obligations américaines 20,7%	Petites cap. américaines 27,5%	Actions européennes 29,7%	Actions mondiales 34,0%	Grandes cap. canadiennes 31,7%	Grandes cap. canadiennes 7,4%	Obligations américaines 8,1%	Obligations mondiales 8,7%	Actions de marchés émergents 27,8%	Grandes cap. canadiennes 14,5%	Grandes cap. canadiennes 24,1%	Actions de marchés émergents 32,1%	Grandes cap. canadiennes 9,8%
Actions mondiales 13,7%	Grandes cap. canadiennes 21,4%	Actions européennes -3,3%	Obligations canadiennes 22,1%	Obligations américaines 18,7%	Actions européennes 35,7%	Actions européennes 8,5%	Actions européennes 18,7%	Grandes cap. américaines 23,6%	Petites cap. américaines 27,8%	Actions étrangères 29,2%	Actions étrangères 20,3%	Obligations mondiales 6,8%	Obligations mondiales 8,0%	Petites cap. canadiennes -2,5%	Grandes cap. canadiennes 26,7%	Petites cap. canadiennes 12,6%	Petites cap. canadiennes 14,3%	Actions étrangères 26,4%	Obligations canadiennes 3,7%
Grandes cap. canadiennes 11,1%	Actions mondiales 13,9%	Actions de marchés émergents -10,4%	Petites cap. mondiales 20,5%	Obligations mondiales 16,9%	Grandes cap. canadiennes 32,6%	Grandes cap. américaines 7,3%	Actions européennes 17,9%	Actions européennes 22,2%	Actions mondiales 21,4%	Obligations américaines 22,0%	Petites cap. mondiales 18,9%	Petites cap. américaines 0,4%	Petites cap. américaines 4,1%	Actions de marchés émergents -7,0%	Petites cap. mondiales 25,7%	Petites cap. canadiennes 12,6%	Actions européennes 13,8%	Petites cap. canadiennes 13,8%	Petites cap. mondiales 2,0%
Obligations canadiennes 9,8%	Petites cap. américaines 13,1%	Grandes cap. canadiennes -14,8%	Actions mondiales 18,7%	Petites cap. canadiennes 13,0%	Petites cap. mondiales 30,8%	Obligations mondiales 6,2%	Obligations mondiales 16,4%	Petites cap. américaines 17,1%	Grandes cap. canadiennes 15,0%	Obligations américaines 16,7%	Actions mondiales 18,4%	Petites cap. canadiennes -3,2%	Actions de marchés émergents 3,6%	Petites cap. mondiales -11,4%	Petites cap. canadiennes 20,5%	Actions européennes 11,9%	Actions étrangères 11,2%	Petites cap. américaines 20,2%	Actions européennes -3,0%
Grandes cap. américaines 6,7%	Obligations canadiennes 12,8%	Petites cap. mondiales -16,0%	Petites cap. canadiennes 18,5%	Petites cap. mondiales 10,0%	Actions mondiales 28,7%	Petites cap. américaines 4,0%	Obligations américaines 15,2%	Actions mondiales 14,6%	Obligations américaines 14,5%	Obligations canadiennes 9,2%	Petites cap. canadiennes 16,4%	Petites cap. canadiennes -4,3%	Petites cap. mondiales 2,8%	Actions de marchés émergents -12,4%	Actions européennes 13,8%	Actions étrangères 9,7%	Actions européennes 7,3%	Petites cap. américaines 17,9%	Actions étrangères -5,3%
Actions européennes 6,7%	Obligations américaines 11,4%	Actions mondiales -16,4%	Obligations mondiales 15,6%	Obligations canadiennes 9,8%	Petites cap. américaines 23,2%	Obligations américaines 2,9%	Grandes cap. canadiennes 14,5%	Petites cap. mondiales 13,6%	Obligations canadiennes 9,6%	Petites cap. mondiales 7,5%	Grandes cap. américaines 14,6%	Actions européennes -4,9%	Grandes cap. américaines -6,4%	Actions des pays du BRIC -16,1%	Actions étrangères 13,8%	Obligations canadiennes 7,2%	Actions européennes 7,2%	Grandes cap. canadiennes 17,3%	Actions mondiales -7,1%
Petites cap. canadiennes 5,5%	Petites cap. canadiennes 10,7%	Petites cap. américaines -19,3%	Obligations américaines 15,5%	Actions européennes 5,1%	Obligations mondiales 18,1%	Grandes cap. américaines -0,2%	Petites cap. canadiennes 13,3%	Obligations canadiennes 12,3%	Obligations mondiales 8,4%	Petites cap. américaines 4,6%	Grandes cap. américaines 14,4%	Grandes cap. américaines -5,9%	Actions mondiales -11,4%	Actions étrangères -16,5%	Actions mondiales 9,4%	Actions mondiales 6,9%	Obligations canadiennes 6,5%	Petites cap. canadiennes 16,6%	Obligations mondiales -7,2%
Obligations américaines -1,3%	Actions étrangères 7,7%	Actions étrangères -23,1%	Actions européennes 13,4%	Actions mondiales 4,6%	Obligations mondiales 15,2%	Actions de marchés émergents -2,0%	Petites cap. canadiennes 12,6%	Actions étrangères 6,9%	Petites cap. mondiales 7,2%	Grandes cap. canadiennes -1,6%	Actions européennes 9,8%	Actions mondiales -9,9%	Actions des pays du BRIC -11,8%	Actions européennes -18,9%	Obligations canadiennes 6,7%	Actions des pays du BRIC 5,4%	Grandes cap. américaines 2,3%	Grandes cap. américaines 15,4%	Petites cap. mondiales -7,9%
		Petites cap. canadiennes -27,3%	Actions étrangères 12,2%	Grandes cap. américaines -1,4%	Grandes cap. canadiennes 14,1%	Obligations canadiennes -4,3%	Actions étrangères 8,4%	Actions de marchés émergents 6,6%	Actions étrangères 6,6%	Actions de marchés émergents -19,9%	Obligations canadiennes -1,1%	Actions étrangères -11,0%	Grandes cap. canadiennes -12,6%	Actions mondiales -20,4%	Grandes cap. américaines 5,3%	Grandes cap. américaines 2,8%	Petites cap. américaines 1,9%	Obligations mondiales 6,2%	Obligations américaines -9,3%
			Grandes cap. canadiennes 12,0%	Actions étrangères -3,3%	Obligations américaines 13,8%	Petites cap. canadiennes -9,2%	Actions de marchés émergents -7,9%	Obligations mondiales 5,4%	Petites cap. canadiennes 2,6%	Petites cap. canadiennes -21,5%	Obligations américaines -6,3%	Actions des pays du BRIC -20,1%	Actions européennes -15,0%	Petites cap. américaines -21,3%	Obligations mondiales -8,0%	Obligations américaines 1,3%	Obligations mondiales -0,2%	Obligations canadiennes 4,1%	Grandes cap. américaines -10,5%
							Obligations américaines 4,2%	Actions de marchés émergents -7,7%	Actions des pays du BRIC -43,4%	Obligations mondiales -10,4%			Actions étrangères -16,5%	Actions étrangères -22,9%	Obligations américaines -14,8%	Obligations américaines -3,3%	Obligations américaines -6,9%		

2. LA DIVERSIFICATION RÉDUIT LES RISQUES

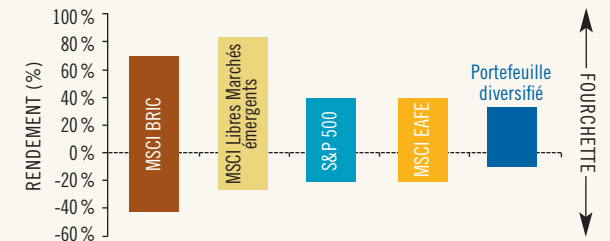
Depuis longtemps, les portefeuilles diversifiés produisent de solides résultats tout en assumant un risque beaucoup moins élevé qu'une stratégie de recherche des gagnants.



Diversification par catégories d'actif : montant de 10 000 \$ investi annuellement et également réparti entre tous les indices sur 20 ans (de 1988 à 2007). Recherche des perdants : montant de 10 000 \$ investi annuellement dans les indices les moins performants, pour la même période. Recherche des gagnants : montant de 10 000 \$ investi annuellement dans les indices les plus performants, pour la même période. Pas de rééquilibrage.

3. LA DIVERSIFICATION RÉDUIT LES ÉCARTS

Les placements dans un même marché sont davantage affectés par les fluctuations de ce marché. Un portefeuille diversifié peut atténuer les fluctuations.



- **Grandes cap. canadiennes** : IRT* S&P/TSX (\$CA)
- **Petites cap. canadiennes** : IRT des actions à petite cap. BMO Nesbitt Burns (\$CA)
- **Actions européennes** : IRT MSCI Europe (\$CA)
- **Actions étrangères** : IRT MSCI EAFE (\$CA)
- **Actions de marchés émergents** : IRT MSCI Libres Marchés émergents (\$CA)
- **Grandes capitalisations américaines** : IRT S&P 500 (\$CA)
- **Petites capitalisations américaines** : IRT Russell 2000 (\$CA)
- **Actions des pays du BRIC** : IRT MSCI BRIC (\$CA)
- **Oblig. mondiales** : IRT gén. mondial Lehman Brothers non couvert (\$CA)
- **Oblig. américaines** : IRT gén. des oblig. amér. Lehman Brothers (\$CA)
- **Oblig. canadiennes** : Ind. oblig. univ. rend. total Scotia Capitaux (\$CA)
- **Actions mondiales** : IRT MSCI Monde (\$CA)
- **Petites cap. mondiales** : IRT S&P/Citigroup < 2 milliards (\$CA)

*IRT : Indice de rendement total

UN MONDE D'OCCASIONS

PLACEMENTS FRANKLIN TEMPLETON VOUS OFFRE UNE VASTE GAMME DE FONDS ET DE PORTEFEUILLES

OBLIGATIONS CANADIENNES

- Fonds d'obligations Bissett
- Fonds d'oblig. can. à court terme Bissett
- Fonds d'obligations de sociétés Bissett

PETITES CAP. CANADIENNES

- Fonds de sociétés à microcap. Bissett**
- Fonds de sociétés à petite cap. Bissett*

OBLIGATIONS MONDIALES

- Fonds de revenu élevé Franklin
- Fonds mondial d'oblig. Templeton

GRANDES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES

- Catégorie de société de croiss. à cap.variable Franklin
- Fonds d'actions essentielles américaines Franklin
- Fonds américain de croiss. des div. Franklin Templeton
- Fonds Balise Mutual

GRANDES CAP. CANADIENNES

- Fonds de convergence can. Bissett
- Fonds d'actions canadiennes Bissett
- Fonds de revenu de dividendes Bissett
- Catégorie de société d'énergie Bissett
- Fonds de revenu Bissett
- Fonds de fiducies de revenu et de dividendes Bissett
- Fonds de sociétés à grande cap. Bissett
- Fonds canadien d'actions Templeton

PETITES CAP. MONDIALES

- Fonds mondial de petites sociétés Templeton*

ACTIONS MONDIALES

- Fonds de croissance multinationale Bissett
- Cat. de soc. de croiss. mondiale Franklin
- Fonds Découverte Mutual
- Fonds de croissance Templeton, Ltée

OBLIGATIONS AMÉRICAINES

- Fonds de revenu stratégique Franklin

PETITES CAP. AMÉRICAINES

- Fonds de croiss. de petites et moyennes sociétés américaines Franklin

ACTIONS ÉTRANGÈRES

- Fonds d'actions internationales Bissett
- Fonds internat. d'actions Templeton

FONDS ÉQUILIBRÉS

- Fonds canadien équilibré Bissett
- Fonds équilibré Templeton
- Fonds can. de répartition de l'actif Templeton
- Fonds mondial équilibré Templeton
- Fonds de revenu mondial Templeton

ACTIONS DE MARCHÉS ÉMERGENTS

- Catégorie de société BRIC Templeton
- Fonds de marchés émergents Templeton

LE PROGRAMME QUOTENTIEL^{MD}, PRINCIPAL PROGRAMME GÉRÉ DU SECTEUR, OFFRE UNE DIVERSIFICATION OPTIMALE EN UNE SOLUTION SIMPLE.

Huit portefeuilles diversifiés, composés comme suit :	Obligations canadiennes	Grandes cap. canadiennes	Petites cap. canadiennes	Grandes cap. américaines	Petites cap. américaines	Actions étrangères	Actions mondiales	Petites cap. mondiales	Obligations mondiales	Actions de marchés émerg.	Obligations américaines
Portefeuille de revenu diversifié Quotientiel	●	●		●			●		●		●
Portefeuille équilibré de revenu Quotientiel	●	●	●	●	●		●	●	●		●
Portefeuille équilibré de croiss. Quotientiel	●	●	●	●	●		●	●	●	●	●
Portefeuille équilibré mondial Quotientiel	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
Portefeuille de croissance Quotientiel	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
Portefeuille de croiss. can. Quotientiel	●	●	●						●		●
Portefeuille de croiss. mondiale Quotientiel		●		●	●		●	●		●	
Portefeuille de croiss. maximale Quotientiel		●	●	●	●		●	●		●	

Source : Morningstar Research Inc., au 31 décembre 2007.

Pour en savoir plus sur les stratégies de diversification de votre portefeuille, consultez votre conseiller en placements ou le www.franklintempleton.ca.

Au 31 décembre 2007. Morningstar Research Inc. Tous droits réservés. La présente information : est exclusive à Morningstar ou à ses fournisseurs de contenu; ne peut être copiée ni diffusée; et ne peut être garantie sur le plan de l'exactitude, de l'intégralité ou de l'actualité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables des dommages ou pertes résultant de l'utilisation de la présente information. Les montants investis 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 fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue souvent et leur rendement passé n'est pas garant de leur rendement futur.

* Fermé aux nouveaux investisseurs. ** Fermé aux nouveaux placements.

