FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

Présenté par

Fabien Ize

Directeur de produits
Solutions multi-actifs

INTRODUCTION AU SMART BÊTA

Réservé aux investisseurs professionnels. Ne pas diffuser aux investisseurs particuliers.

Ordre du jour

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

1. Introduction aux ETF (Exchange Traded Funds)
2. Évolution de l'investissement indiciel
3. Aperçu des facteurs et investissement multifactoriel
4. Construction du portefeuille smart bêta

Réservé aux investisseurs professionnels. Ne pas diffuser aux investisseurs particuliers.

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

INTRODUCTION AUX ETF

Réservé aux investisseurs professionnels. Ne pas diffuser aux investisseurs particuliers.

Atouts et idées fausses au sujet des FNB classiques

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

- Négoce durant les heures d'ouverture de la bourse ✓
- Pas de montant d'investissement minimal ✓
- Transparence quotidienne des positions des fonds ✓
- Les ETF sont seulement des instruments indiciels, bon marché et passifs ✗
- Il est difficile d'échanger des ETF dotés d'un faible volume ou d'un faible montant d'actifs sous gestion ✗
- Les primes ou décotes des ETF sont le signe d'un produit de moindre qualité ✗

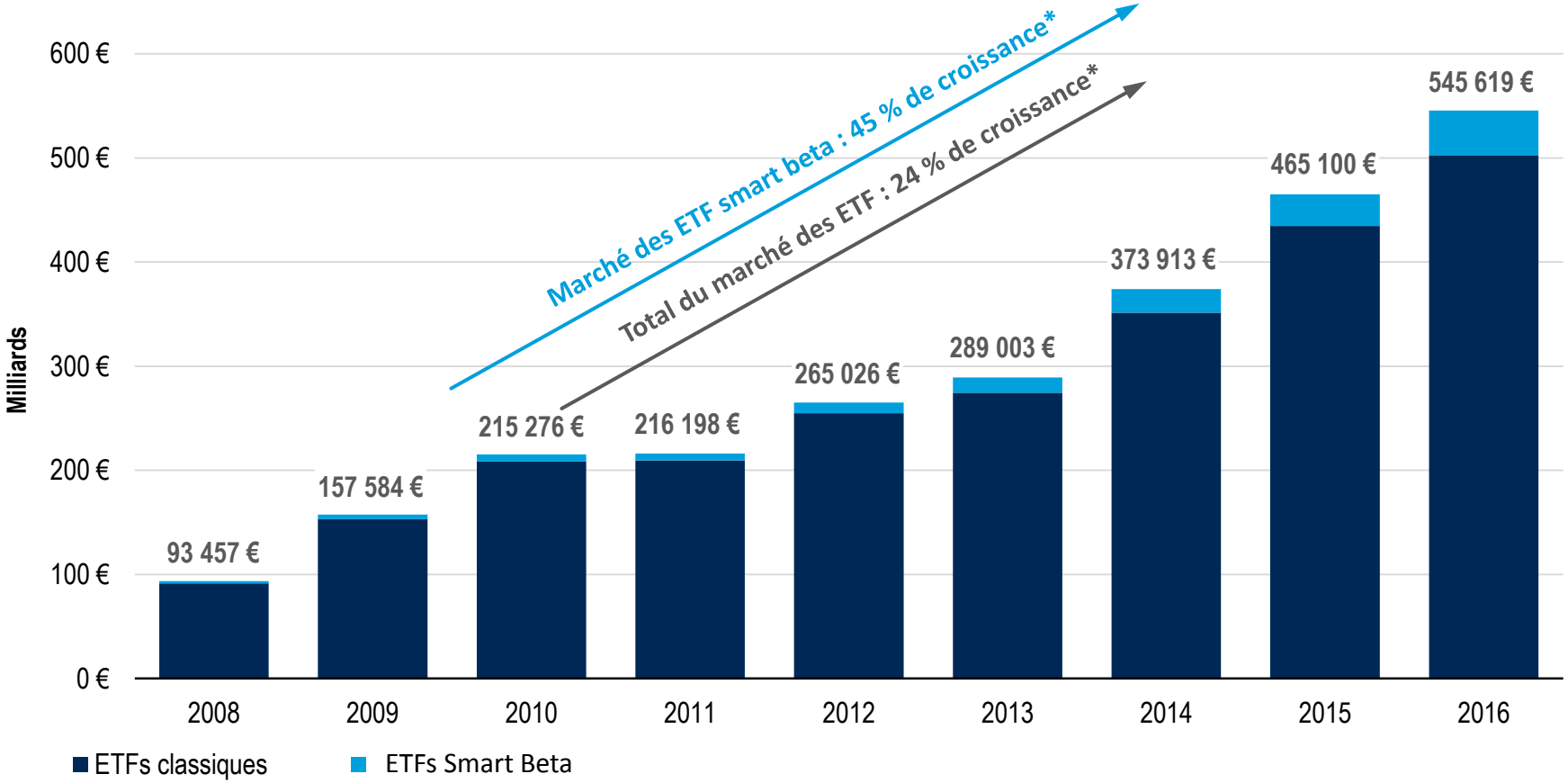
À titre d'information seulement. Il n'y a aucune garantie que la stratégie atteindra son objectif.

Réservé aux investisseurs professionnels. Ne pas diffuser aux investisseurs particuliers.

Les actifs des ETF smart beta en Europe augmentent de 45 % par an depuis 2008

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

Croissance des actifs ETF en Europe
(en milliards EUR au 31 décembre 2016)



Source : Morningstar au 31 décembre 2016.

* Taux de croissance annuel composé (TCAC)

Réservé aux investisseurs professionnels. Ne pas diffuser aux investisseurs particuliers.

Types d’ETFs

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

PUREMENT PASSIF
Substitution du marché

CONCEPTION ACTIVE
Vise un retour d'investissement spécifique

L’ETF réplique l'indice élargi, pondéré en fonction de la capitalisation de marché

« Classiques »

L’ETF réplique l'indice conçu de manière alternative

Pondéré de manière fondamentale ou équipondéré

Biais stylistique

Smart bêta

À titre d'information seulement. Il n'y a aucune garantie que la stratégie atteindra son objectif.

Réservé aux investisseurs professionnels. Ne pas diffuser aux investisseurs particuliers.

Smart bêta - Conception active, mise en œuvre indicielle

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

Un cadre décisionnel

La décision portant sur la stratégie d'investissement à adopter doit être motivée par votre objectif de placement et le rendement que vous visez avec cette allocation.

Purement passif
Substitution du marché

Smart bêta
Vise un retour d'investissement spécifique

Gestion active
Conçu pour offrir une surperformance

À titre d'information seulement. Il n'y a aucune garantie que la stratégie atteindra son objectif.

Réservé aux investisseurs professionnels. Ne pas diffuser aux investisseurs particuliers.

Smart bêta - Conception active, mise en oeuvre indicielle

Un cadre décisionnel

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

La décision portant sur la stratégie d'investissement à adopter doit être motivée par votre objectif de placement et le rendement que vous visez avec cette allocation.

	Purement passif Substitution du marché	Smart bêta Vise un revenu d'investissement spécifique	Gestion active Conçu pour offrir une surperformance
OBJECTIF D'INVESTISSEMENT	**Fournit des rendements du marché**	**Accroître les rendements à long terme, ajustés au risque**	**Surperformer de prime abord l'indice de référence**
CONSTRUCTION DU PORTEFEUILLE	• Investit dans le marché élargi sur l'ensemble de l'indice (« Acquisition du marché »). • Transparence, faible coût, exposition au bêta.	• Investit dans un sous-ensemble préétabli du marché pour obtenir un biais sur les facteurs souhaités. • Positionnement dynamique assorti à une discipline d'investissement transparente reposant sur des règles préétablies	• Positionnement dynamique et capacité d'investissement en dehors de toute contrainte spécifique liée à un indice. • Surperformance potentielle dans des marchés inefficaces en ayant recours à une recherche et à une expertise fondamentales.
POURQUOI INVESTIR			

À titre d'information seulement. Il n'y a aucune garantie que la stratégie atteindra son objectif.

Réservé aux investisseurs professionnels. Ne pas diffuser aux investisseurs particuliers.

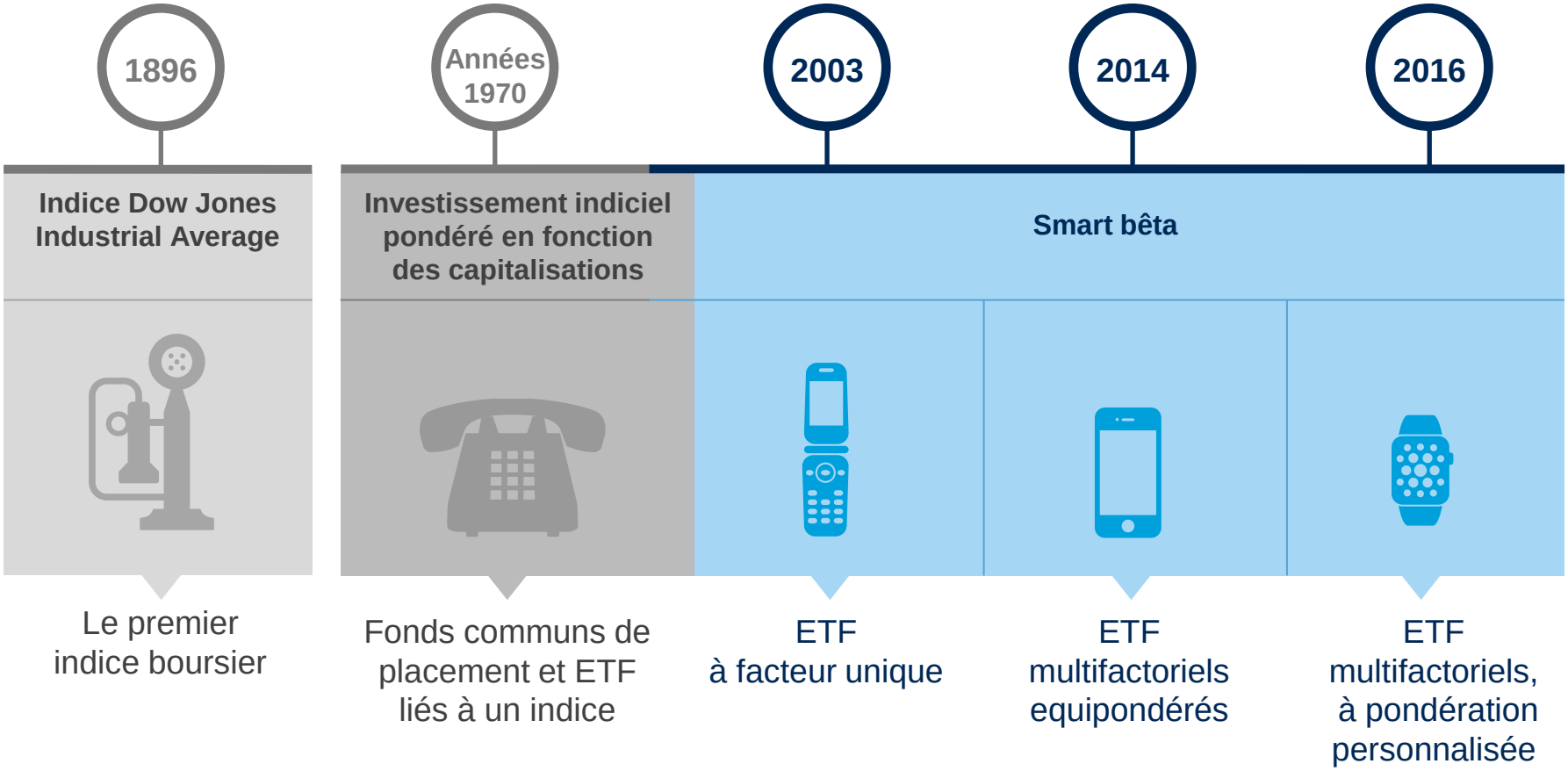
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

ÉVOLUTION DE L'INVES-TISSEMENT INDICIEL

Réservé aux investisseurs professionnels. Ne pas diffuser aux investisseurs particuliers.

Évolution de l'investissement indiciel

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS



Les indices pondérés en fonction des capitalisations offrent un large choix d'exposition aux actions

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

Actions américaines

Actions Internationales

Actions Sectorielles

Actions régionales/ géographiques

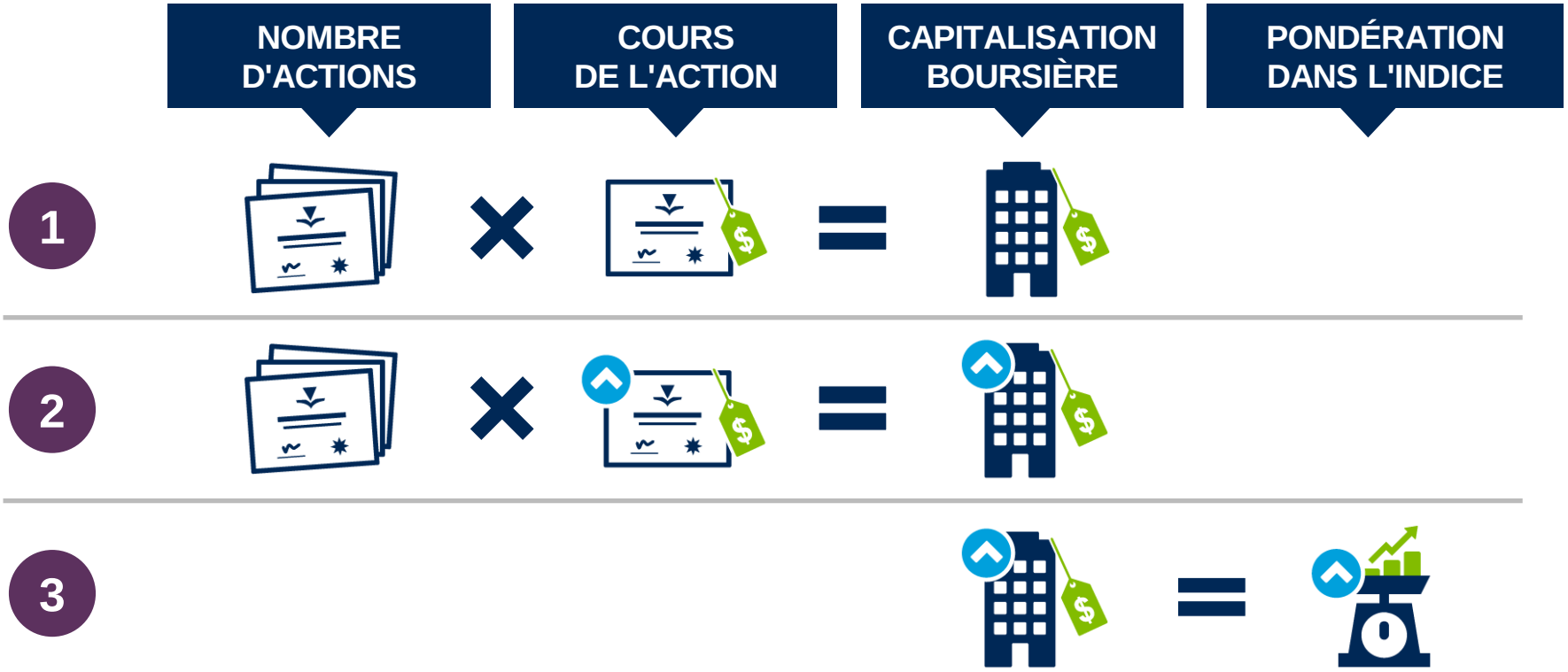
Actions de petites, moyennes et grandes capitalisations

Matières Premières

Les fondamentaux de la capitalisation boursière

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

De quelle manière le cours de l'action influence-t-il la capitalisation boursière et la pondération d'un titre au sein d'un indice ?



À titre d'information seulement. Les modifications des pondérations indicielles sont liées aux changements apportés dans d'autres composants de l'indice.

Réservé aux investisseurs professionnels. Ne pas diffuser aux investisseurs particuliers.

Les risques négligés de l'investissement indiciel pondéré par la taille de capitalisation

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

Risques indésirables entraînés par les concentrations

Grandes et très grandes capitalisations

Les 2 % des sociétés les plus importantes au sein de l'indice MSCI AC World représentent 26 % de l'indice.[1]

Actions surévaluées

Parmi les 10 titres les plus larges au sein de l'indice MSCI AC World, 70 % sont surévalués.[2]

Pondérations sectorielles

Le secteur technologique a progressé, passant de 8 % à 21 % au sein de l'indice MSCI AC World de 1997 à 1999, puis a entraîné la baisse de la performance de l'indice lors de l'éclatement de la bulle en 2000-2001.

Pondérations géographiques

Les 3 pays les plus importants au sein de l'indice MSCI Emerging Markets représentent 56 % de l'indice.[1]

Source : FactSet, MSCI, Standard & Poor's. Mentions et conditions importantes du fournisseur de données disponibles sur www.franklintempletondatasources.com

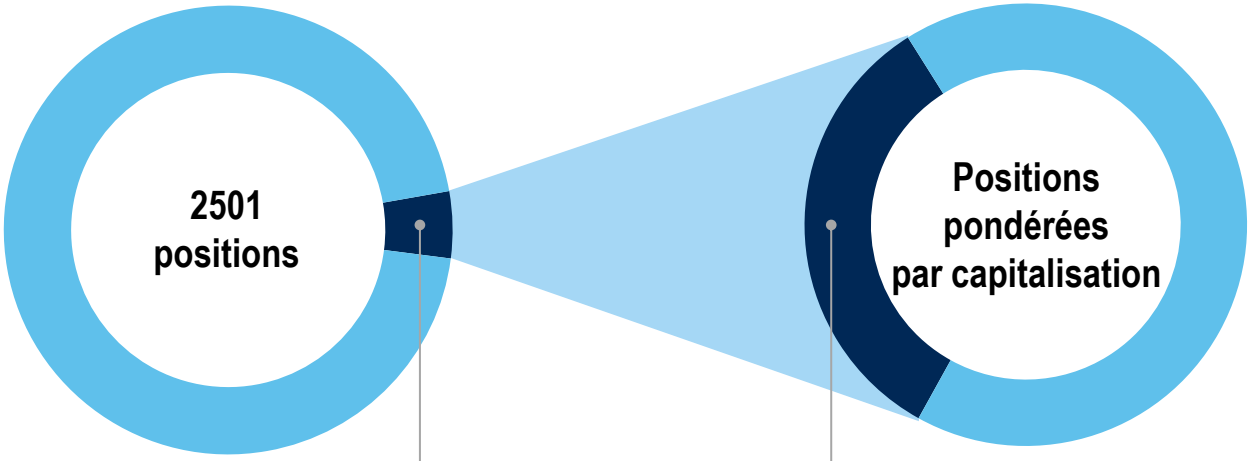
1. Au 30 juin 2017.
2. 30 juin 2007-30 juin 2017. Selon le ratio cours-bénéfices (C/B) actuel par rapport à celui sur 10 ans en moyenne.

Réservé aux investisseurs professionnels. Ne pas diffuser aux investisseurs particuliers.

Les risques négligés de l'investissement indiciel pondéré par la taille de capitalisation

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

Indice MSCI All Country World
Au 30 juin 2017



des meilleurs **2 %** titres = **26 %** de la pondération dans l'indice

Sur 2501 positions :

Les **2 %** des **principaux** titres par capitalisation boursière représentent **26 %** de l'indice

Source : FactSet, MSCI, au 30 juin 2017. Mentions et conditions importantes du fournisseur de données disponibles sur www.franklintempletondatasources.com.
À titre d'information seulement.

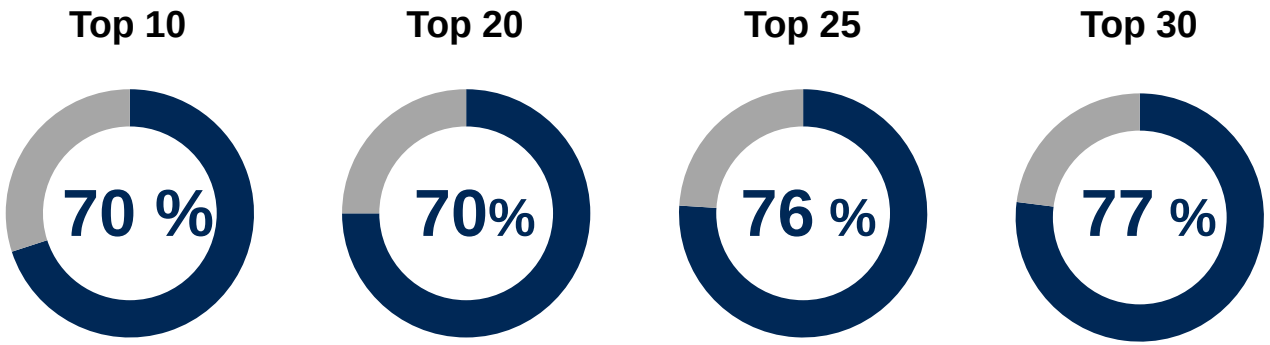
Réservé aux investisseurs professionnels. Ne pas diffuser aux investisseurs particuliers.

Les risques négligés de l'investissement indiciel pondéré par la capitalisation

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

Pourcentage des titres surévalués au sein de l'indice MSCI AC World – Par capitalisation boursière

Période de 10 ans clôturée le 30 juin 2017



Les positions les plus importantes semblent **surévaluées**

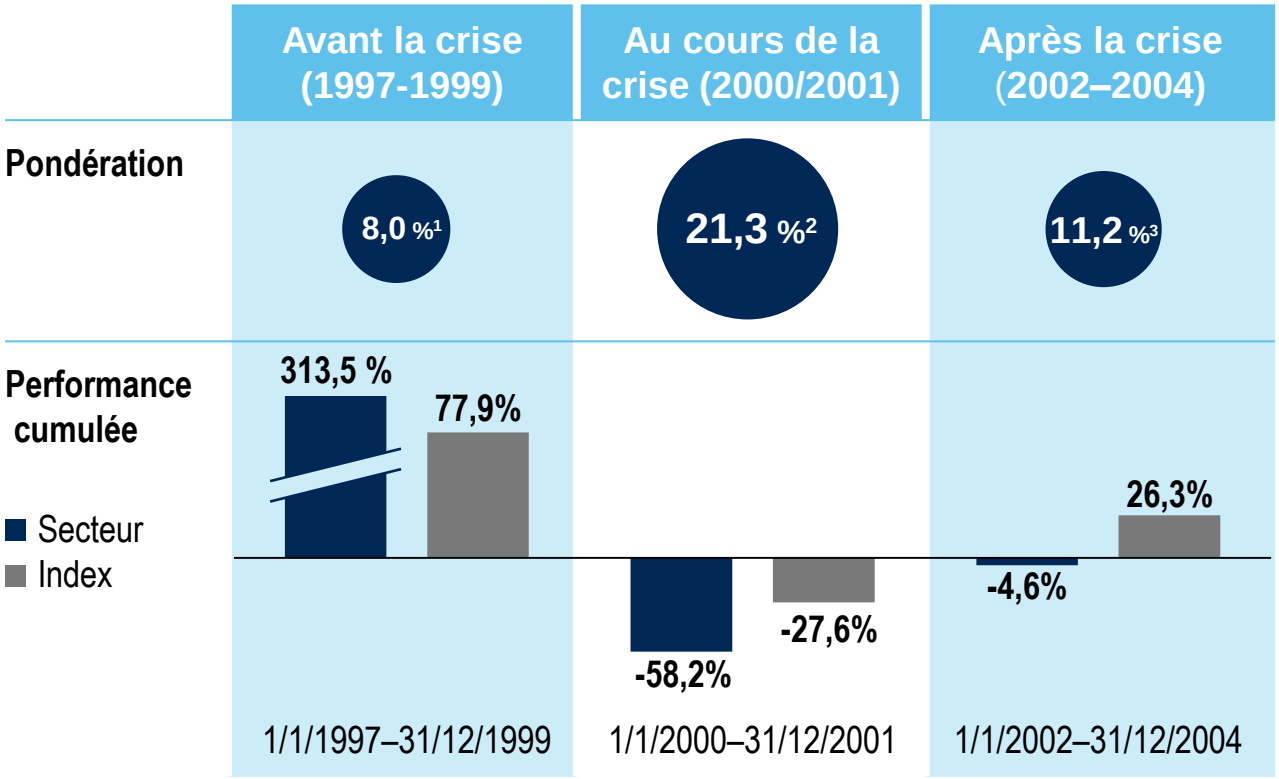
Sources : FactSet, MSCI. 30 juin 2007-30 juin 2017. Selon le ratio cours-bénéfices (C/B) actuel par rapport à celui sur 10 ans en moyenne
Mentions et conditions importantes du fournisseur de données disponibles sur www.franklintempletondatasources.com.
À titre d'information seulement.

Réservé aux investisseurs professionnels. Ne pas diffuser aux investisseurs particuliers.

L'éclatement de la bulle du secteur technologique a fait plonger les rendements indiciels

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

Pondération sectorielle des technologies de l'information - Indice MSCI AC World



Les augmentations de la concentration du secteur technologique ont généré un risque

Source : FactSet, MSCI, au 31 décembre 2016. Mentions et conditions importantes du fournisseur de données disponibles sur www.franklintempletondatasources.com.

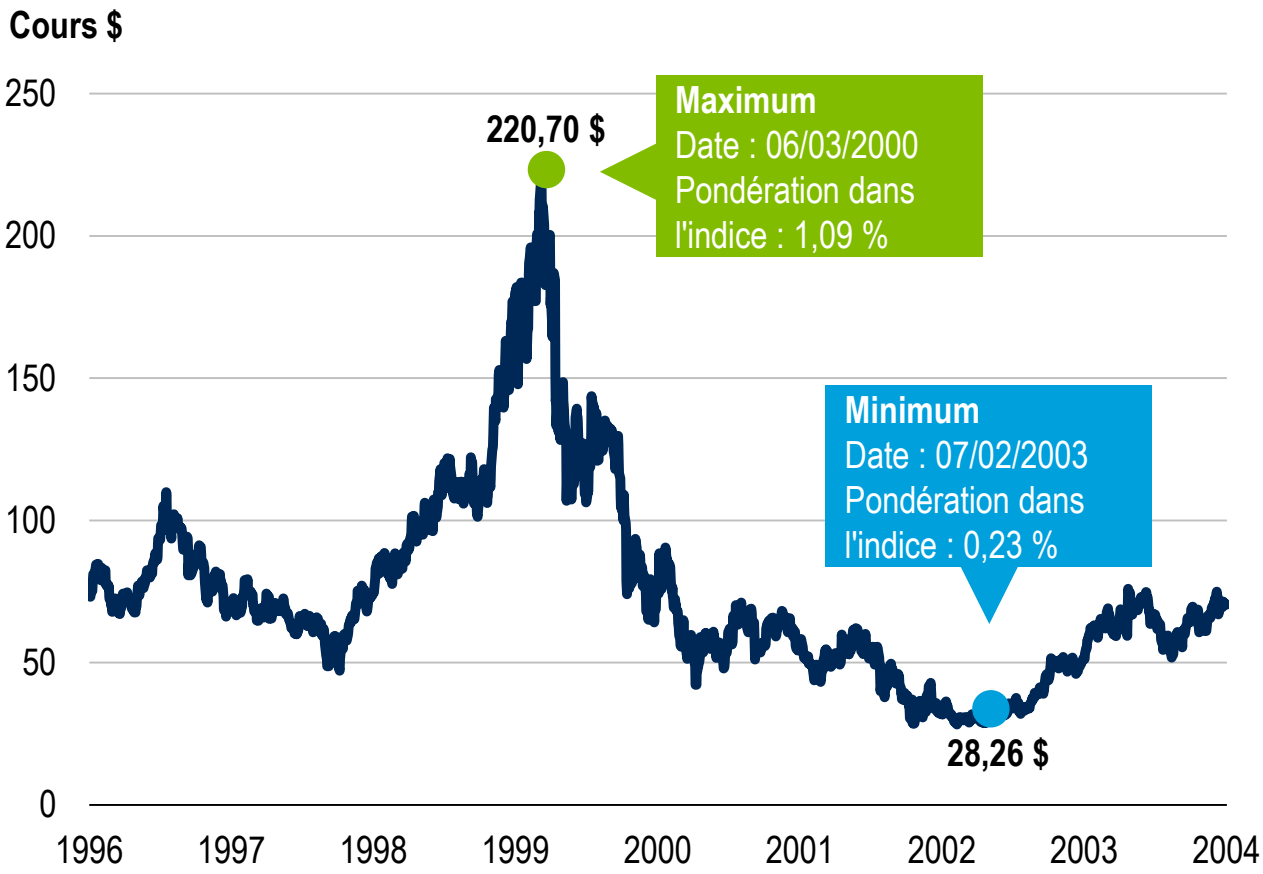
1. Au 01/01/1997
2. Au 27/03/2000
3. Au 31/12/2002

Réservé aux investisseurs professionnels. Ne pas diffuser aux investisseurs particuliers.

Motorola - Une victime du secteur technologique

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

Historique du cours : du 31/12/1996 au 31/12/2004



Variation du cours de l'action :

-87,1 %

Variation de la pondération dans l'indice :

-78,9 %

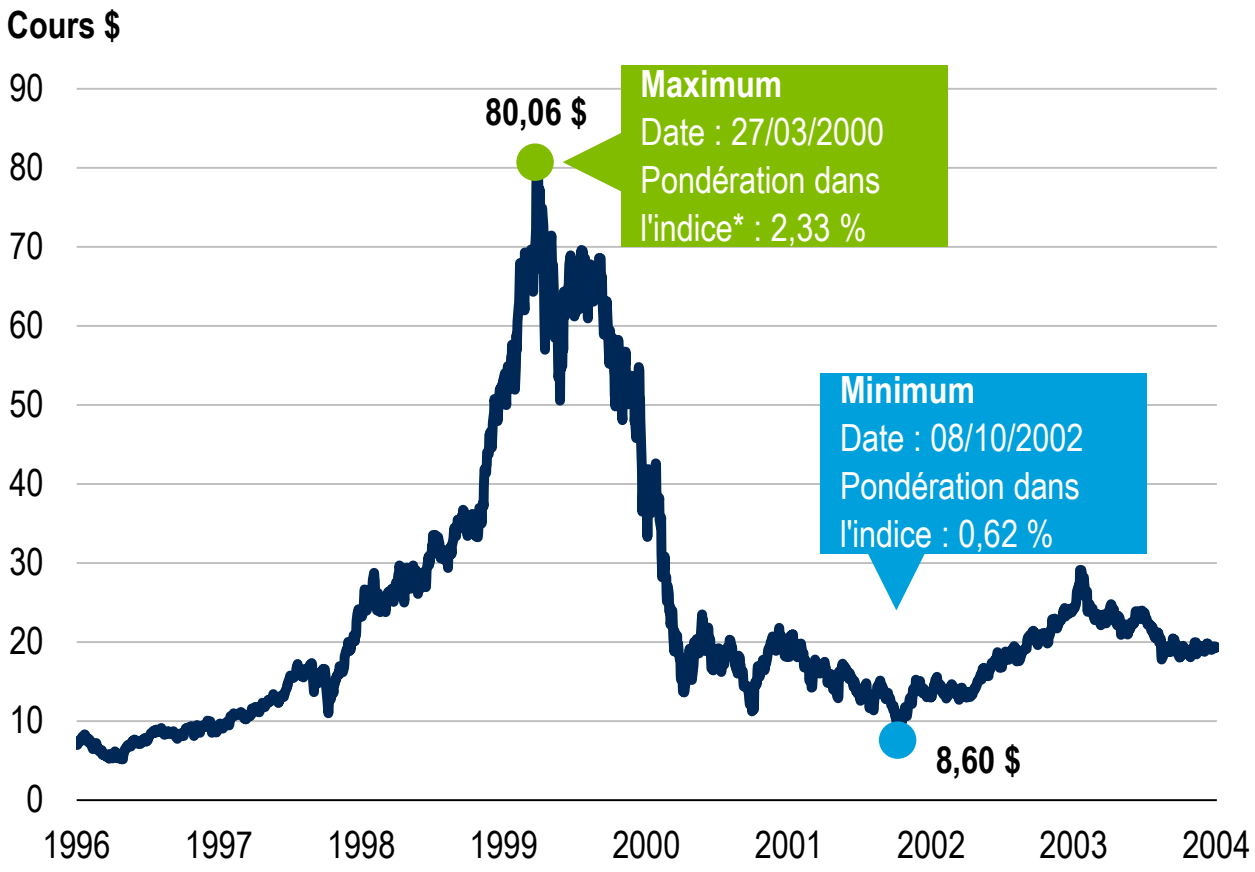
Source : FactSet, MSCI, au 31 décembre 2016. Mentions et conditions importantes du fournisseur de données disponibles sur www.franklintempletondatasources.com.
À titre d'information seulement.

Réservé aux investisseurs professionnels. Ne pas diffuser aux investisseurs particuliers.

Cisco - Une victime du secteur technologique

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

Historique du cours : du 31/12/1996 au 31/12/2004



Variation du cours de l'action :

-89,3 %

Variation de la pondération dans l'indice :

-73,4 %

Source : FactSet, MSCI, au 31 décembre 2016. Mentions et conditions importantes du fournisseur de données disponibles sur www.franklintempletondatasources.com.
À titre d'information seulement.

Réservé aux investisseurs professionnels. Ne pas diffuser aux investisseurs particuliers.

1999 à 2003 : le tournant de l'indice MSCI AC World

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

01/01/1999-31/12/2003

 # Ajoutés à l'indice

1 288 titres

 # Retirés de l'indice

1 441 titres

Titres ajoutés à l'indice MSCI AC World entre 1999 et 2001 et retirés entre 2001 et 2003

Celcom
Daou Technology
Founder Holdings Ltd
Hancom Inc
Handysoft Corp.
Himachai Futuristi
JT Intl BHD
Karambunai Corp.
Korea Info & Communication
KTB Inv & Secco Ltd
Makindo
Pfizer Ltd
Silverline Tech
Solborn Inc
Trigem Computer
Visteon Corp.

19 % des titres retirés de l'indice entre 2001 et 2003 avaient été intégrés entre 1999 et 2001.

Les autres titres ne sont plus actifs ou sont fortement dépréciés.

Source : FactSet, MSCI, au 31 décembre 2016. Mentions et conditions importantes du fournisseur de données disponibles sur www.franklintempletondatasources.com.
À titre d'information seulement.

Réservé aux investisseurs professionnels. Ne pas diffuser aux investisseurs particuliers.

Smart bêta - Une alternative aux indices pondérés par la capitalisation boursière

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

Méthodologies reposant sur des règles

- Visent à exploiter les facteurs d'investissement ou les inefficacités du marché
- Conception active : appliquer des critères alternatifs pour la construction de l'indice
- Indiciels par leur mise en œuvre : les portefeuilles répliquent un indice spécifique

Une gamme d'approches différentes

- De simple à complexe
- Une certaine concentration sur un facteur unique
- D'autres associent des facteurs multiples

L'objectif ?
Un potentiel de rendement ajusté du risque meilleur que celui des indices pondérés en fonction de la capitalisation

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

APERÇU DES FACTEURS ET INVES-TISSEMENT MULTIFACTORIEL

Réservé aux investisseurs professionnels. Ne pas diffuser aux investisseurs particuliers.

Les recherches universitaires indiquent que les placements en fonction de facteurs peuvent améliorer les résultats

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

Qualité **Valeur**

Graham and Dodd : les sociétés ayant un bon bilan, une bonne rentabilité et une croissance continue de leurs bénéfices génèrent de meilleurs résultats que les autres actions.[1]

Les actions ayant des ratios cours/bénéfice et cours/valeur comptable plus bas génèrent un rendement supérieur à celui des actions de croissance

Années 1930

Dynamique

Donchian indique que les actions qui se sont bien comportées au cours des 3 à 12 derniers mois continueront de prendre de la valeur[2]

Années 1950

Élaboration du MEDAF, un modèle de facteur simple de rendement des actifs

Années 1960

Volatilité minimale

Les sociétés à faible volatitlité offrent habituellement des rendements plus élevés et une meilleure protection contre la baisse

Black and Jensen : les actions à faible volatilité ont un rendement supérieur à celui des actions à plus forte volatilité[3]

Haugen and Heins : les portefeuilles à faible variance produisent des rendements supérieurs[4]

Années 1970

Le modèle d'évaluation des prix par arbitrage vulgarise les modèles multi-facteurs

1976

Valeur

Des actions se négociant à des multiples plus bas ont tendance à générer un rendement plus important

Fama and French publient leurs conclusions sur la valeur et les primes de taille[5]

1992

Dynamique

Les résultats récents d'un marché ont tendance à continuer sur leur lancée pendant un certain temps

Jegadeesh and Titman : description du phénomène de Dynamique[6]

1993

Qualité

Des actions avec des variables comme la rentabilité ont tendance à générer des retours sur investissement mieux proportionnés aux risques encourus

Novy-Marx : la rentabilité d'une société peut sensiblement prédire ses rendements futurs[7]

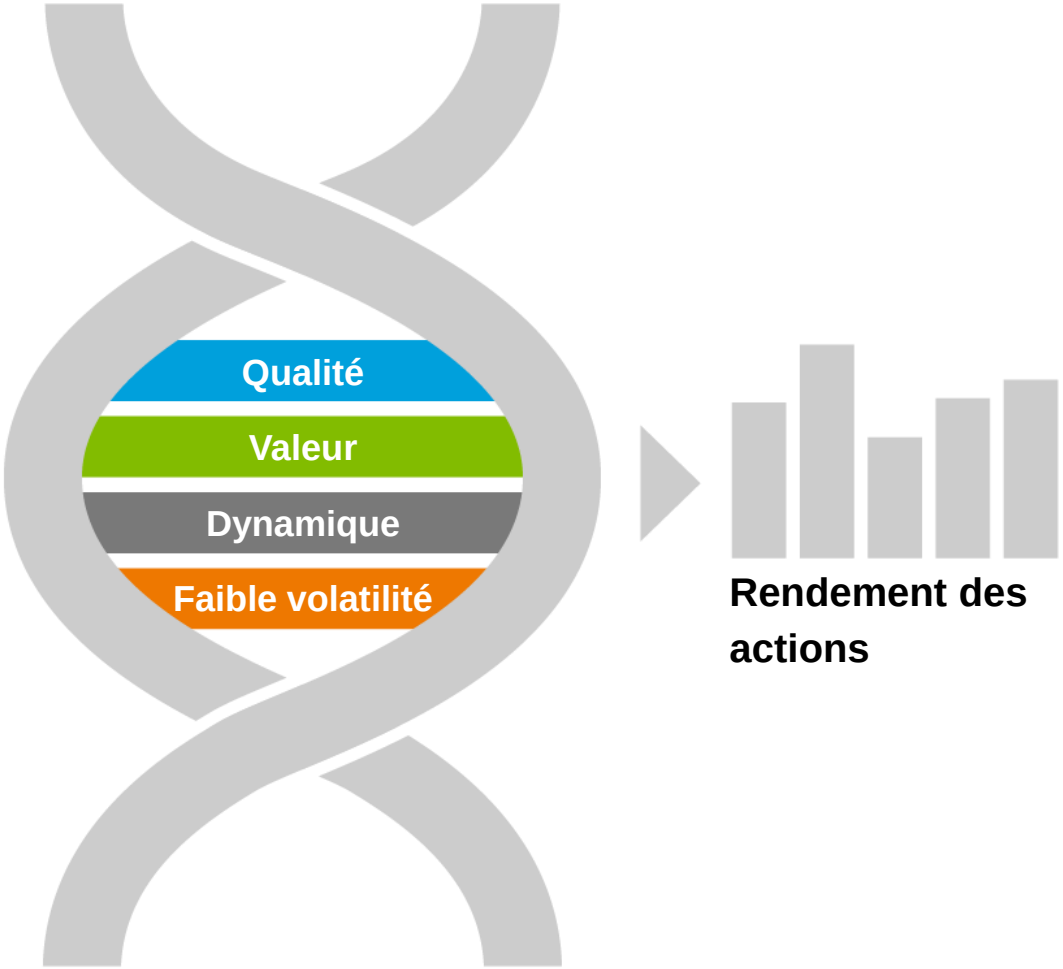
2013

Se référer aux notes en fin de page pour les sources concernant la page Renseignements importants.

Réservé aux investisseurs professionnels. Ne pas diffuser aux investisseurs particuliers.

Facteurs – les marqueurs d'ADN du comportement des actions

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS



Facteurs

- Principales caractéristiques expliquant le comportement d'une action au fil du temps
- Certains facteurs ont offert une majoration du rendement
- Les actions peuvent être regroupées selon des facteurs communs

À titre d'information seulement.

Réservé aux investisseurs professionnels. Ne pas diffuser aux investisseurs particuliers.

Examen plus attentif des facteurs importants

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

Grande qualité (Quality)

Un moteur clé de la performance du titre.

Sociétés présentant une certaine rentabilité, des bilans robustes et une utilisation efficace des actifs

Valeur attrayante (Value)

Vise une hausse des titres dont le cours est bas

Sociétés dotées de ratios de valorisation (cours/bénéfices, cours/valeur comptable, cours/flux de trésorerie) et de rendements sur dividende attrayants

Forte dynamique (Momentum)

Permet d'éviter des pièges de valeur

Sociétés présentant une vigueur relative de leur cours sur une période de 6 à 12 mois

Faible volatilité (Low volatility)

Protection contre les replis du marché

Sociétés présentant une variabilité des rendements inférieure à la moyenne

À titre d'information seulement.

Réservé aux investisseurs professionnels. Ne pas diffuser aux investisseurs particuliers.

Options d'investissement dans le smart bêta

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

1. Investissement dans des facteurs individuels

Qualité

Valeur

Faible volatilité

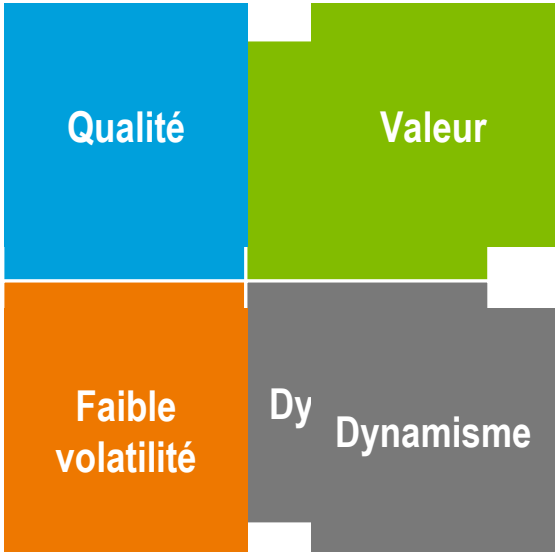
Dynamisme

- Potentiel d'exploitation des primes de rendement
- Peut être utilisé pour des biais factoriels spécifiques
- Difficile de prédire quels facteurs seront favorisés au cours d'une période donnée
- Des fluctuations de performance peuvent inciter les investisseurs à procéder à des ventes et leur faire ainsi manquer un redressement de la performance
- Le fait de procéder à des achats et à des ventes de placements factoriels individuels peut accroître les coûts

Options d'investissement dans le smart bêta

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

2. Égale diversité



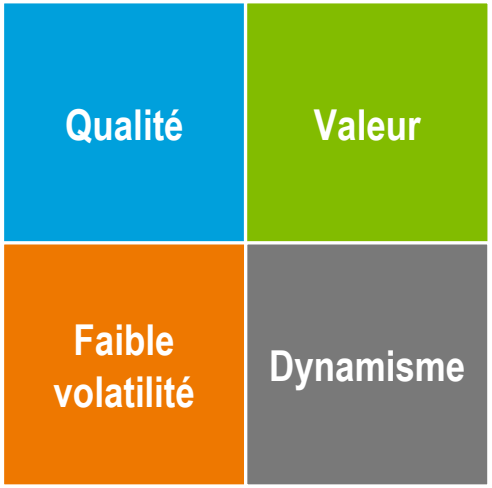
- Une position clé assortie d'une diversification au niveau des facteurs
- Pas besoin de prévoir les facteurs
- Frais de transactions moindres
- Ne prend pas en compte l'importance relative de chaque facteur dans la génération de la performance des actions à long terme

Réservé aux investisseurs professionnels. Ne pas diffuser aux investisseurs particuliers.

Options d'investissement dans le smart bêta

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

3. Diversité stratégique



- Prend en compte le rôle de chaque facteur dans la génération des rendements sur l'investissement à long terme
- L'indice peut être conçu pour cibler des expositions de portefeuilles spécifiques
- La diversification stratégique peut fournir une position clé attrayante
- En tant que sélectionneurs de titres fondamentaux, nous estimons que :
  - Les pondérations factorielles doivent être ancrées dans la logique économique - mieux représentées par la qualité et la valeur
  - L'exposition à la dynamique peut permettre d'identifier les tendances d'investissement et d'éviter les pièges de valeur
  - L'exposition à la volatilité peut permettre de fournir une protection contre les replis du marché

Choisir le bon moment pour les facteurs peut se révéler difficile

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

Rendements par année civile des indices de facteurs MSCI par rapport à l'MSCI ACWI (en %)

2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Moyenne sur 10 ans
				Vol. minimale 5,34						
	Vol. minimale -25,56			Dynamique 1,93			Vol. minimale 10,95	Vol. minimale 2,76		Qualité 6,77
Dynamique 24,39	Qualité -36,24		Dynamique 15,95	Qualité 1,56		Dynamique 26,84	Qualité 8,22	Dynamique 1,94		Vol. minimale 5,88
Qualité 19,52	Valeur -41,53	Qualité 35,97	Vol. minimale 14,32	Valeur -7,35	Dynamique 17,54	Qualité 23,24	Dynamique 5,92	Qualité 1,48	Valeur 12,57	Dynamique 4,90
MSCI ACWI 11,66	MSCI ACWI -42,20	MSCI ACWI 34,63	MSCI ACWI 12,67	MSCI ACWI -7,35	MSCI ACWI 16,13	MSCI ACWI 22,80	MSCI ACWI 4,16	MSCI ACWI -2,36	MSCI ACWI 7,86	MSCI ACWI 3,56
Vol. minimale 6,95	Dynamique -45,16	Valeur 31,70	Qualité 11,47		Valeur 15,55	Valeur 22,43	Valeur 2,86	Valeur -6,26	Vol. minimale 7,43	Valeur 2,56
Valeur 6,42		Dynamique 19,29	Valeur 10,22		Qualité 14,95	Vol. minimale 16,90			Qualité 5,53	
		Vol. minimale 17,16			Vol. minimale 10,06				Dynamique 4,21	

MSCI ACWI Quality Index | MSCI ACWI Value Index | MSCI ACWI Momentum Index | MSCI ACWI Minimum Volatility Index | MSCI ACWI Index

Les rendements passés ne constituent pas un indicateur ni une garantie des rendements futurs. Le rendement des indices factoriels est dérivé du rendement vérifié avant leur création et n'est pas représentatif du rendement des ETF. Le rendement de l'indice MSCI ACWI représente le rendement réel. L'indice MSCI ACWI Quality a été créé le 18 décembre 2012 ; l'indice MSCI ACWI Momentum tous pays a été créé le 15 février 2013 ; l'indice MSCI ACWI Minimum Volatility a été créé le 30 novembre 2009. L'indice MSCI ACWI Value a été créé le 8 décembre 1997. Même si les renseignements sont basés sur les rendements hypothétiques des indices avant leur création pour l'indice MSCI ACWI Quality, l'indice MSCI ACWI Momentum, l'indice MSCI ACWI Minimum Volatility et l'indice MSCI ACWI Value, ils ne représentent pas le rendement réel des ETF. Le rendement des indices factoriels MSCI comprend le rendement des indices avant leur création, selon des critères appliqués rétroactivement avant la date de création de l'indice ; par conséquent, il est hypothétique et donné à titre d'information seulement. Il donne une idée générale du profil risque/rendement des indices de facteur simple MSCI respectifs. Les indices ne sont pas gérés, et il n'est pas possible d'y investir directement. Ils ne tiennent pas compte des frais, dépenses ou droits d'entrée.

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

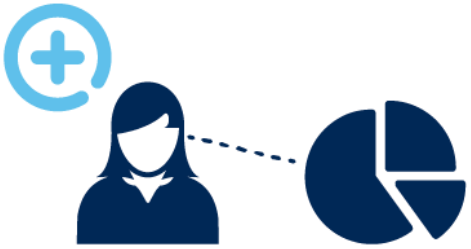
CONSTRUCTION DU PORTEFEUILLE SMART BÊTA

Réservé aux investisseurs professionnels. Ne pas diffuser aux investisseurs particuliers.

Faire travailler le smart bêta

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

Remplacer ou compléter les fonds indiciels pondérés en fonction des capitalisations



Compléter les fonds activement gérés

À titre d'information seulement.

Réservé aux investisseurs professionnels. Ne pas diffuser aux investisseurs particuliers.

Allocation d'actifs avec un smart bêta

Exemple hypothétique

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

	PORTEFEUILLES INTERNATIONAUX HYPOTHÉTIQUES	
	60 % Indice actions[1] 40 % Indice obligataire[2]	60 % Indice actions à smart bêta[3] 40 % Indice obligataire[2]
à 10 ans au 30/06/2017		
Rendement annualisé à 10 ans (%)	4,01	5,12
Écart type annualisé à 10 ans (%)	11,33	10,33
Ratio de Sharpe à 10 ans	0,36	0,49
Repli maximal 31/10/2007-28/02/2009 (%)	-37,09	-32,16

Les performances passées ne constituent pas un indicateur ni une garantie des performances futures. Les données de performance représentent la performance hypothétique contrôlée rétroactivement avant le lancement et la performance effective après le lancement. La performance effective de tout produit négocié en bourse peut être très différente des données présentées du fait des estimations relatives aux commissions, aux frais de transaction, à la liquidité et aux autres facteurs de marché.

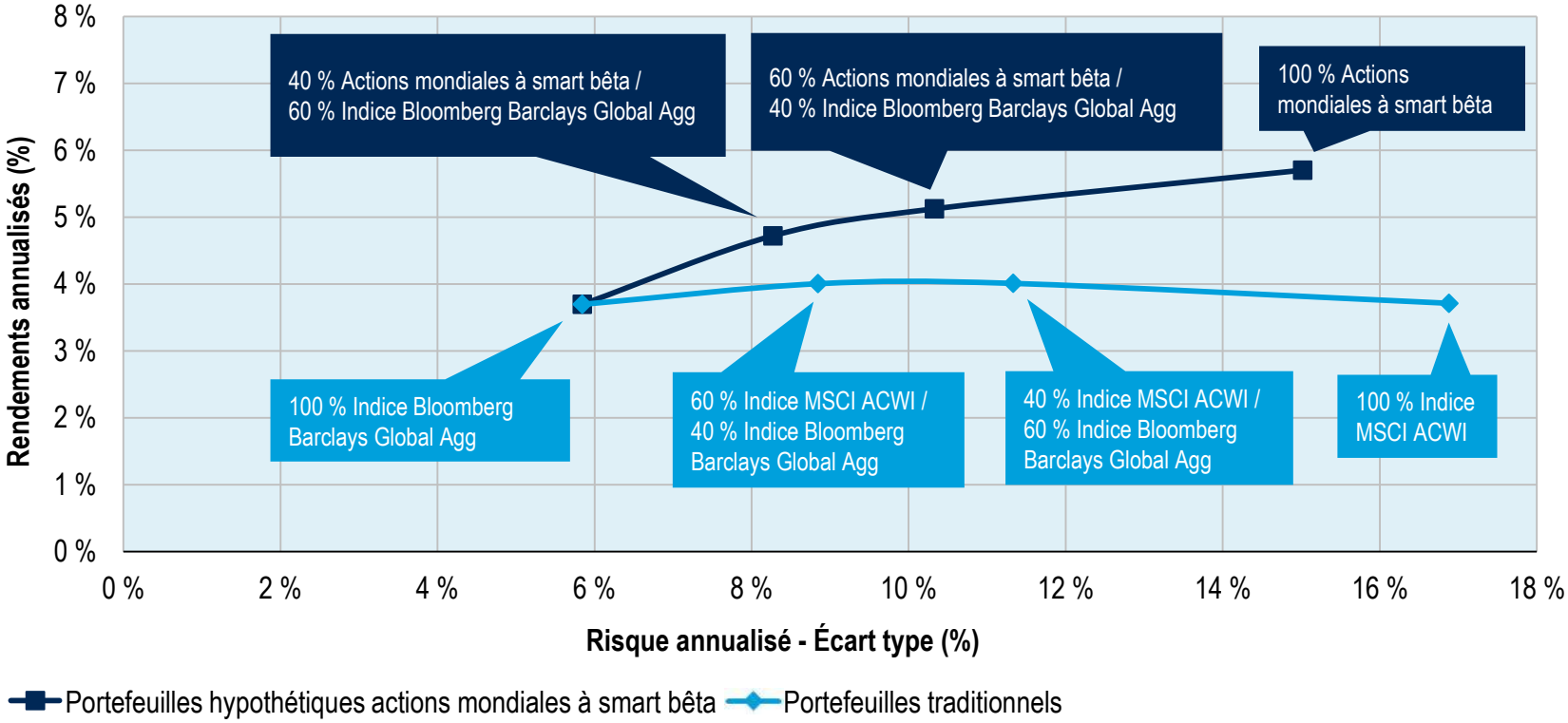
1. La performance de l'indice d'actions est représentée par l'indice MSCI ACWI Net Return (NR) et constitue la performance effective.
2. L'indice obligataire est représenté par l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate et constitue la performance effective.
3. Les actions mondiales à smart bêta sont représentées par l'indice LibertyQ Global Equity Net Return (NR), qui a été lancé le 18 avril 2016 comme un indice sous-jacent pour notre FNB américain à smart bêta investi dans des actions mondiales. La performance de cet indice avant le lancement reflète la performance contrôlée rétroactivement avant le lancement, et la performance après le lancement de l'indice constitue la performance effective, toutes deux dérivées, calculées et présentées par le MSCI. L'indice LibertyQ Global Equity Net Return (NR) se fonde sur l'indice MSCI ACWI Net Return (NR). Il a été développé en ayant recours à une méthodologie mise au point par Franklin Templeton pour refléter la stratégie d'investissement souhaitée de Franklin Templeton. Les indices ne sont pas gérés, et il n'est pas possible d'y investir directement. Ils ne tiennent pas compte des frais, dépenses ou frais de vente.

Réservé aux investisseurs professionnels. Ne pas diffuser aux investisseurs particuliers.

L'intégration de la méthodologie LibertyQ aurait amélioré le risque et le rendement

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

Limite de l'allocation risque/rendement-USD
Période de 10 ans clôturée le 30 juin 2017



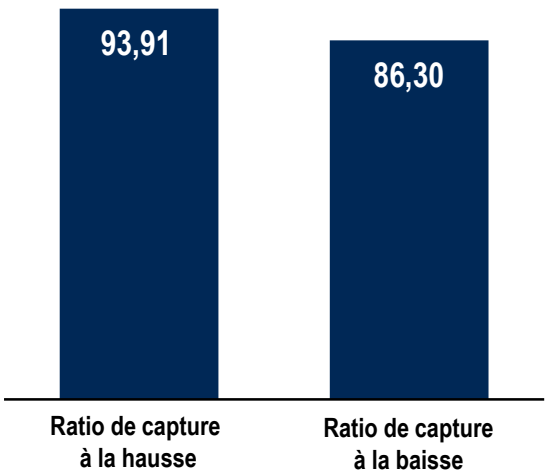
Les rendements passés ne constituent pas un indicateur ni une garantie des rendements futurs. Les données de performance représentent la performance hypothétique contrôlée rétroactivement avant le lancement et la performance effective après le lancement.
La performance effective de tout produit négocié en bourse peut être très différente des données présentées du fait des estimations relatives aux commissions, aux frais de transaction, à la liquidité et aux autres facteurs de marché.
Source : MSCI au 30 juin 2017. La performance des indices MSCI et Bloomberg Barclays présentée ci-dessus représente la performance effective. Les actions mondiales dotées d'un smart bêta sont représentées par l'indice LibertyQ Global Equity Net Return (NR), qui a été lancé le 18 avril 2016 comme un indice sous-jacent pour notre FNB américain à smart bêta investi dans des actions mondiales. La performance de cet indice avant le lancement reflète la performance contrôlée a posteriori avant le lancement, et la performance après le lancement de l'indice constitue la performance effective, toutes deux dérivées, calculées et présentées par le MSCI. L'indice LibertyQ Global Equity NR se fonde sur l'indice MSCI ACWI NR. Il a été développé en ayant recours à une méthodologie mise au point par Franklin Templeton pour refléter la stratégie d'investissement souhaitée de Franklin Templeton. Les indices ne sont pas gérés, et il n'est pas possible d'y investir directement. Ils ne tiennent pas compte des frais, dépenses ou droits d'entrée.

Indices LibertyQ : Hausse du marché avec une participation moindre à la baisse

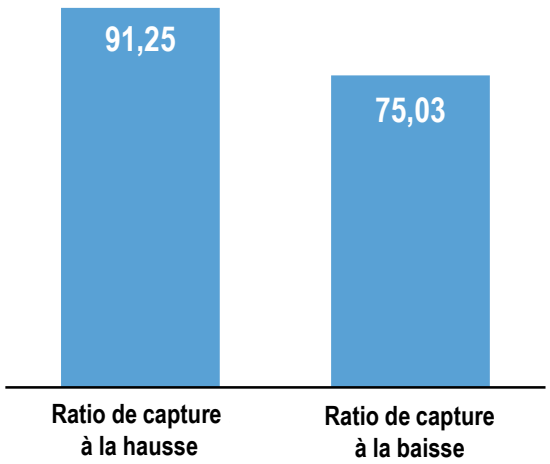
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

Ratios de participation à la baisse et à la hausse en % (USD)

Indice LibertyQ Global Equity SRI contre indice MSCI ACWI SRI
31 mai 2011-30 juin 2017
(depuis le lancement de l'univers d'investissement)



Indice LibertyQ U.S. Large Cap Equity contre indice Russell 1000®
Période de 10 ans clôturée le 30 juin 2017



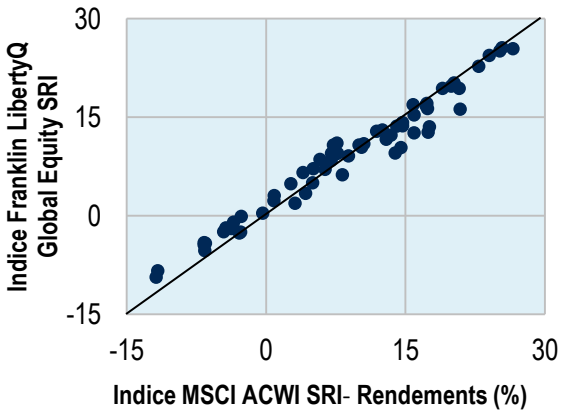
Les rendements passés ne constituent pas un indicateur ni une garantie des rendements futurs. Les données de performance représentent la performance hypothétique contrôlée rétroactivement avant le lancement et la performance effective après le lancement. La performance effective de tout produit négocié en bourse peut être très différente des données présentées avant le lancement du fait des estimations relatives aux commissions, aux frais de transaction, à la liquidité et aux autres facteurs de marché. Les données relatives aux performances supposent le réinvestissement des intérêts ou des dividendes.
Source : MSCI au 30 juin 2017. La performance de l'indice MSCI ACWI SRI Net Returns (NR) et de l'indice Russell 1000représente la performance effective. L'indice LibertyQGlobal Equity SRI Net Return (NR) a été lancé le 21 novembre 2016, et l'indice LibertyQ U.S. Large Cap Equity Total Return (TR) a été lancé le 30 décembre 2016. La performance de ces indices avant le lancement reflète la performance contrôlée rétrospectivement avant le lancement, et la performance après le lancement des indices constitue la performance effective, toutes deux étant dérivées, calculées et présentées par le MSCI et le FTSE Russell.
Les indices LibertyQ se fondent sur les indices MSCI suivants : indice LibertyQ Global Equity SRI NR- indice MSCI ACWI SRI NR ; et indice LibertyQ U.S. Large Cap Equity TR-Indice Russell 1000. Ils ont été développés en ayant recours à une méthodologie mise au point par Franklin Templeton pour refléter la stratégie d'investissement souhaitée de Franklin Templeton. Les indices LibertyQ ne sont pas gérés, et il n'est pas possible d'y investir directement. Ils ne tiennent pas compte des frais, dépenses ou droits d'entrée. Pour de plus amples renseignements, consulter le prospectus ou les suppléments d'informations complémentaires relatifs aux FNB Franklin LibertyQ.

Indices LibertyQ : performance solide contre univers d'investissement

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

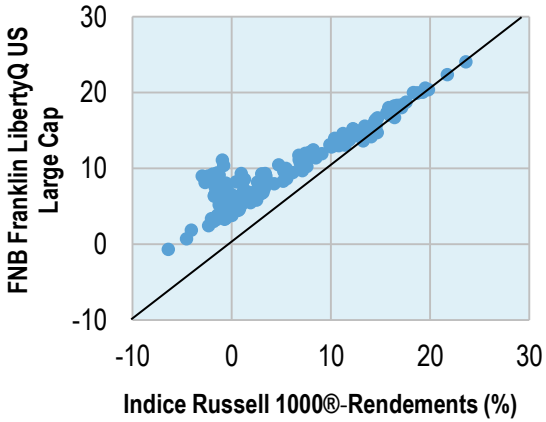
En périodes mensuelles glissantes sur 1 an (USD)

Indice LibertyQ Global Equity SRI contre indice MSCI ACWI SRI
31 mai 2011-30 juin 2017
(depuis le lancement de l'univers d'investissement)



En périodes mensuelles glissantes sur 5 ans (USD)

Indice LibertyQ U.S. Large Cap Equity contre indice Russell 1000®
30 juin 1998-30 juin 2017
(depuis le lancement de l'univers d'investissement)



Les rendements passés ne constituent pas un indicateur ni une garantie des rendements futurs. Les données de performance représentent la performance hypothétique contrôlée rétrospectivement avant le lancement et la performance effective après le lancement. La performance effective de tout produit négocié en bourse peut être très différente des données présentées du fait des estimations relatives aux commissions, aux frais de transaction, à la liquidité et aux autres facteurs de marché. Les données relatives aux performances supposent le réinvestissement des intérêts ou des dividendes.
Source : MSCI au 30 juin 2017. La performance de l'indice MSCI ACWI SRI Net Returns (NR) et de l'indice Russell 1000®représente la performance effective. L'indice LibertyQ Global Equity SRI Net Return (NR) a été lancé le 21 novembre 2016, et l'indice LibertyQ U.S. Large Cap Equity Total Return (TR) a été lancé le 30 décembre 2016. La performance de ces indices avant le lancement reflète la performance contrôlée rétrospectivement avant le lancement, et la performance après le lancement des indices constitue la performance effective, toutes deux étant dérivées, calculées et présentées par le MSCI et le FTSE Russell. Les indices LibertyQ se fondent sur les indices MSCI suivants : indice LibertyQ Global Equity SRI NR - indice MSCI ACWI SRI NR ; et indice LibertyQ U.S. Large Cap Equity TR-Indice Russell 1000®. Ils ont été développés en ayant recours à une méthodologie mise au point par Franklin Templeton pour refléter la stratégie d'investissement souhaitée de Franklin Templeton. Les indices LibertyQ ne sont pas gérés, et il n'est pas possible d'y investir directement. Ils ne tiennent pas compte des frais, dépenses ou droits d'entrée. Pour de plus amples renseignements, consulter le prospectus ou les suppléments d'informations complémentaires relatifs aux FNB Franklin LibertyQ.

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

QUESTIONS-RÉPONSES

Réservé aux investisseurs professionnels. Ne pas diffuser aux investisseurs particuliers.

Informations importantes

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

Sources : FactSet ; MSCI, Inc et FTSE Russell. MSCI et FTSE Russel n'offrent aucune garantie ni représentation et déclinent toute responsabilité quant aux données de MSCI ou de Russel reproduites dans le présent document. Toutes les données de MSCI et de Russel sont fournies « en l'état actuel ». Les Fonds décrits ci-dessus ne sont ni commercialisés ni agréés par MSCI ou Russel. La responsabilité de MSCI ou de Russell et de leurs filiales ou prestataires ne saurait être engagée par les données de MSCI ou de Russell ou les compartiments présentés dans le présent document.

La reproduction et la redistribution des statistiques de MSCI ou de Russell sont strictement interdites. Mentions et conditions importantes du fournisseur de données disponibles sur www.franklintempletondatasources.com.

La performance des indices n'inclut pas la déduction des frais et ne représente pas la performance des fonds Franklin Templeton. Les rendements supposent le réinvestissement des dividendes. Il est impossible d'investir directement dans un indice.

Frank Russell Company est la source des marques commerciales, marques de service et copyrights relatifs aux indices Russell. Russell® est une marque commerciale de Frank Russell Company.

1. Graham, Benjamin, Dodd, David L., Security Analysis 1934.
2. Schwager, Jack D. The New Market Wizards : Conversations With America's Top Traders. John Wiley and Sons, 1992.
3. Jensen, M.C., ed. Studies in the Theory of Capital Markets, New York : Praeger, 1972.
4. Haugen, Robert A., Heins, A James, On the Evidence Supporting the Existence of Risk Premiums in the Capital Market, 1972.
5. Fama, E.F. ; French, K.R. « Common risk factors in the returns on stocks and bonds » Journal of Financial Economics, 1993, vol 33, 1er numéro, 3-56.
6. Jegadeesh, N. and Titman, S., Returns to Buying Winners and Selling Losers : Implications for Stock Market Efficiency. The Journal of Finance, 1993, 48 : 65–91.
7. Novy-Marx, Robert, « The other side of value : The gross profitability premium, » Journal of Financial Economics, vol. 108, n° 1, avril 2013 : 1-28.

Information importante

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

Ces documents sont uniquement fournis dans l'intérêt général et ne sauraient constituer un conseil d'investissement individuel, une recommandation ou une incitation à acheter, vendre ou détenir un titre ou à adopter une stratégie d'investissement particulière. Ils ne constituent pas un conseil d'ordre juridique ou fiscal. Les investissements à l'étranger comportent des risques spécifiques, comme les variations des taux de change, l'instabilité économique et l'évolution de la situation politique. Les investissements sur les marchés émergents présentent des risques accrus liés aux mêmes facteurs. Un portefeuille exposé en particulier à certains pays, régions, secteurs ou types de placements peut être sujet à un risque d'événements défavorables plus élevé que s'il investit de façon plus diversifiée.

La performance des investissements des FNB Franklin LibertyQ et les valeurs fondamentales fluctueront en fonction des conditions de marché, et la vente des actions peut donner lieu aussi bien à un gain qu'à une perte pour l'investisseur. Vous pouvez consulter la performance de fin de mois standardisée la plus récente des FNB Franklin LibertQ sur www.franklintempleton.ch. Il n'y a aucune garantie que la stratégie atteindra son objectif. Les FNB Franklin LibertyQ ne sont pas des investissements sans risques et les investisseurs peuvent perdre de l'argent.

Toutes les données de performance sont exprimées dans la devise de référence du fonds. Les données de performance sont basées sur la valeur nette d'inventaire (VNI) du FNB qui peut ne pas correspondre au prix du marché du FNB. Les actionnaires individuels peuvent réaliser des bénéfices qui ne suivent pas la performance de la VNI. Les performances passées ne constituent pas un indicateur ni une garantie des performances futures. Les coûts réels varient en fonction du dépositaire exécutant. De plus, des frais de dépôt peuvent être générés ce qui pourrait avoir un effet négatif sur le développement de la valeur. Découvrez les frais imputables dans les listes de prix respectives provenant de la banque dépositaire/banque en charge des transactions. Des variations des taux de change pourraient avoir des effets positifs ou négatifs sur le développement en euro. Vous pouvez consulter la performance actuelle sur www.franklintempleton.ch et voir le prospectus pour de plus amples renseignements. Les informations sont historiques et peuvent ne pas refléter les caractéristiques actuelles ou futures du portefeuille. L'ensemble des positions du portefeuille est susceptible de varier.

Tout investissement dans les FNB Franklin LibertyQ comporte des risques qui sont décrits dans le prospectus et dans le document d'information clé pour l'investisseur.

Les FNB Franklin LibertyQ (domiciliés ailleurs qu'aux États-Unis et au Canada) ne peuvent être offerts ou vendus directement ou indirectement à des résidents des États-Unis d'Amérique ou du Canada. Les FNB se négocient comme des actions, fluctuent en fonction de la valeur du marché et peuvent se négocier à des prix supérieurs ou inférieurs à la valeur nette d'inventaire des FNB. Les commissions de courtage et les frais de FNB diminueront les rendements.

Ces documents sont mis à disposition par les entités suivantes de Franklin Templeton dans les pays où les activités correspondantes sont autorisées :
Royaume-Uni : Franklin Templeton Investment Management Limited (FTIML), siège social : Cannon Place, 78 Cannon Street, Londres EC4N 6HL. Tél +44 (0)20 7073 8500. Autorisée et régulée au Royaume-Uni par l'autorité de conduite financière.
Allemagne : Publié par Franklin Templeton Investment Services GmbH, Mainzer Landstraße 16, D-60325 Francfort sur le Main, Allemagne. Agréé en Allemagne par IHK Frankfurt M. sous le numéro D-F-125-TMX1-08.
Suisse : Franklin Templeton Switzerland Ltd, Stockerstrasse 38, CH-8002 Zurich, Suisse. Tél. +41 44 217 81 81 / Fax +41 44 217 81 82, info@franklintempleton.ch
Italie : Franklin Templeton International Services S.à r.l., Succursale Italiana, Corso Italia 1, 20122 Milan, Italie. Tél. : +39 0285459 1 / Fax : +39 0285459 222

© 2017 Franklin Templeton Investments. Tous droits réservés.
Les indices ne sont pas gérés, et il n'est pas possible d'y investir directement. Ils ne tiennent pas compte des frais, dépenses ou droits d'entrée.
CFA® et Chartered Financial Analyst® sont des marques déposées de CFA Institute.
L'indice Russell indiqué est une marque de Frank Russell Company.

Le présent document comprend des informations concernant les indices LibertyQ qui sont des indices exclusifs, reposant sur la réglementation, ayant recours à une méthodologie systématique, qui sont détenus et calculés par MSCI Inc. et FTSE Russell. Les données relatives à l'indice LibertyQ Global Equity SRI Net Return (NR), à l'indice LibertyQ Global Dividend Net Return (NR) et à l'indice LibertyQ European Dividend Net Return (NR) sont détenues et calculées par MSCI et se fondent respectivement sur l'indice MSCI ACWI SRI Net Return (NR), l'indice MSCI ACWI ex REITs Net Return (NR) et l'indice MSCI Europe IMI ex REITs Net Return (NR). Les données pour l'indice LibertyQ U.S. Large Cap Equity Total Return (TR) sont calculées par Russell, Inc. et sont basées sur l'indice Russell 1000®. Leur objectif est de refléter la performance d'une stratégie Franklin Templeton. Les FNB Franklin LibertyQ ne sont ni sponsorisés, ni approuvés, ni émis, ni vendus, ni promus par MSCI Inc. et FTSE Russell et n'y sont pas non plus affiliés. MSCI Inc. et FTSE Russell ne s'expriment nullement quant à la pertinence d'investir dans le FNB Franklin LibertyQ.

Toutes les données de MSCI sont fournies « en l'état actuel ». Le Fonds décrit dans le présent document n'est ni commercialisé ni agréé par MSCI. La responsabilité de MSCI et des filiales ou prestataires de celle-ci ne saurait être engagée par les statistiques MSCI ou le Fonds présentés dans le présent document. La reproduction et la redistribution des statistiques MSCI sont strictement interdites.

FTSE Russell est la source et le propriétaire des marques commerciales, marques de service et copyrights relatifs aux indices Russell. Russell® est une marque commerciale de FTSE Russell.