

Analyse des rendements

- La Réserve fédérale américaine et la Banque du Canada ont maintenu les taux d'intérêt inchangés tout au long du deuxième trimestre 2021, et ont affirmé leur détermination à poursuivre leurs achats d'actifs tout en permettant à l'inflation d'atteindre des niveaux au-dessus des cibles initiales. Les actions américaines et canadiennes ont enregistré de solides gains au cours du trimestre, bien que la vigueur du dollar canadien ait légèrement freiné les rendements, en devises locales, pour les actifs libellés en dollars américains. Le marché canadien a été stimulé par la hausse des prix du pétrole, qui ont évolué à la hausse dans un contexte de baisse des stocks et de consolidation de la demande. Les actions européennes ont également enregistré des gains au cours du trimestre, l'impulsion de la France, tandis que les actions des marchés émergents (ME) ont affiché un rendement modeste, freiné par la faiblesse des actions chinoises.
- Les courbes de rendement des obligations souveraines dans les deux pays se sont nettement aplaties au cours du trimestre, les taux à court terme ayant augmenté, tandis que les rendements des émissions de plus longue durée ont baissé. Les craintes que les mesures extraordinaires de relance budgétaire et monétaire ne provoquent une inflation incontrôlée semblent s'être estompées, ce qui a eu pour effet de réduire les taux à long terme, tandis que la probabilité d'une réduction progressive des achats d'actifs a augmenté, ce qui a stimulé les taux sur la partie courte de la courbe.
- Durant le trimestre, les actions de la série F du fonds ont dégagé un rendement 4,26%, et son indice de référence, le Indice de référence personnalisé du Portefeuille FNB de base Franklin, a inscrit un rendement 4,17%.

PRINCIPAUX FACTEURS DE RENDEMENT TRIMESTRIELS

FACTEURS POSITIFS	La répartition multiactifs a été bénéfique pour le rendement relatif, grâce à une surpondération des actions et à une sous-pondération équivalente des titres à revenu fixe pendant une période favorable à la prise de risques sur les marchés financiers.
	La sélection de fonds de titres à revenu fixe canadiens a contribué, dans l'ensemble, au rendement relatif, tirant profit de l'exposition aux obligations d'État de longue durée, en particulier les émissions provinciales, la courbe des taux s'étant aplatie.
	La sous-pondération des actions de la région Pacifique hors Japon a favorisé les rendements relatifs, la région ayant souffert de la lenteur de la vaccination et de la proximité de la Chine.
FACTEURS NÉGATIFS	L'exposition aux actions de valeur américaines a nuí au rendement relatif, affichant des résultats inférieurs à ceux des actions américaines en général au cours d'une période marquée par la baisse des taux d'intérêt.
	La surpondération des actions japonaises a freiné les résultats relatifs, les inquiétudes persistantes liées à la COVID-19 ayant limité la reprise des activités économiques et déstabilisé les marchés.
	La sous-pondération des actions européennes a pesé sur les rendements relatifs, alors que l'économie de la région commençait à se redresser et que les perspectives s'amélioraient.

Perspectives et stratégie

- L'économie mondiale continue de profiter d'une forte expansion cyclique, et nous restons convaincus que la combinaison de mesures monétaires souples et de mesures budgétaires généreuses devrait favoriser une croissance mondiale plus synchronisée. Dans ce contexte, nous privilégions de manière générale les actifs à risque et le maintien d'une répartition des actifs privilégiant les actions par rapport aux obligations, bien que notre modeste préférence pour les actions reflète le fait que la plupart des marchés ont déjà intégré l'amélioration des données économiques.
- En ce qui concerne les actions, nous avons une préférence marquée pour les pays qui arrivent au « point d'inflexion » en matière de vaccination. Au cours des prochains mois, le Japon et d'autres pays développés d'Europe seront probablement concernés. Nous restons neutres à l'égard de l'Europe, qui doit encore rattraper les grandes nations championnes de la vaccination, comme les États-Unis, tandis que les approvisionnements de nombreuses économies émergentes restent insuffisants. Les mesures de relance budgétaire sont un facteur clé de la croissance aux États-Unis, notamment les dépenses d'infrastructure, ce qui amène les gestionnaires à rester optimistes quant aux actions américaines, malgré des valorisations quelque peu élevées. Le marché des actions chinoises continue d'être à la traîne par rapport aux gains enregistrés par les principaux indices mondiaux, et nous pensons que cette tendance devrait persister. Nous avons donc décidé d'être plus prudents à l'égard de la Chine et, plus généralement, à l'égard des actions des marchés émergents.
- Nous demeurons prudents à l'égard des obligations du gouvernement canadien, malgré la nature apparemment passagère de l'inflation, car les mesures de relance budgétaire et l'amélioration des données économiques contribuent à maintenir une pression à la hausse sur les rendements. En Europe, l'attente d'une forte croissance liée aux vaccins favorise les rendements, tandis que la faible exposition des obligations japonaises aux rendements mondiaux les rend plus intéressantes en tant que facteur de diversification.
- Par ailleurs, nous restons préoccupés par les titres de créance de premier ordre, en raison de l'étroitesse des écarts dans un contexte de hausse des taux, et nous préférons les obligations à rendement élevé. Nous sommes également favorables à la dette des ME, en particulier aux émissions en monnaie locale qui bénéficient de valorisations attrayantes, même si le placement sélectif est important.

Renseignements sur le Fonds

Date de création	20/02/2019
Indice de référence	Indice de référence personnalisé du Portefeuille FNB de base Franklin, Volet d'actions de l'indice de référence personnalisé, Volet de titres à revenu fixe de l'indice de référence personnalisé

Description du Fonds

Procurer un équilibre entre l'appréciation du capital à long terme et la production d'un revenu en mettant l'accent sur l'appréciation du capital à long terme au moyen de placements constitués de fonds négociés en bourse (FNB) qui investissent dans des titres à revenu fixe et des titres de participation canadiens, américains et internationaux.

Données sur le rendement

Rendement (%) au 30/06/2021

	1 mois	3 mois	Année en cours	1 an	Depuis création	Date de création
Série A	2,38	3,97	4,35	13,51	8,30	20/02/2019
Série F	2,47	4,26	4,92	14,76	9,48	20/02/2019
Indice de référence personnalisé du Portefeuille FNB de base Franklin	2,27	4,17	4,88	14,46	10,38	-

Les taux de rendement indiqués tiennent compte des fluctuations de la valeur des parts ou unitaire, ainsi que du réinvestissement de tous les montants distribués et dividendes, mais ne comprennent pas les commissions de vente, de rachat ou de distribution, ni les frais facultatifs ou l'impôt sur le revenu payables par le porteur de titres, qui auraient réduit le rendement. Veuillez consulter le prospectus pour obtenir des renseignements supplémentaires. **Pour connaître les dates de création respectives des séries, veuillez consulter l'Aperçu du fonds ou le prospectus simplifié du fonds.** 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.**

Équipe de placement

Michael Greenberg, CFA
 Nombre d'années avec la société 15
 Années d'expérience 18

Ian M. Riach, CFA
 Nombre d'années avec la société 22
 Années d'expérience 35

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 du conférencier, qui n'est pas nécessairement celui de 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. Les renseignements présentés ne constituent ni une recommandation, ni une sollicitation d'achat ou une offre de vente de titres.

Les parts de série F sont offertes aux investisseurs participant à des programmes qui n'occasionnent pas pour Franklin Templeton de coûts de distribution sous la forme de commissions de suivi versées aux courtiers. Par conséquent, les frais de gestion de la série F sont moins élevés que ceux de la série A.

Les indices ne sont pas gérés, et il est impossible d'investir directement dans un indice. Ils ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, des dépenses ou des frais de vente.

Franklin Templeton et Franklin Templeton Canada sont des noms commerciaux utilisés par la Société de placements Franklin Templeton.

CFA^{MD} et Chartered Financial Analyst^{MD} sont des marques déposées du CFA Institute.

Sources : FactSet. Vous trouverez d'importants avis et renseignements sur les fournisseurs de données au www.franklintempletondatasources.com.



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Franklin Templeton Canada
200, rue King Ouest, bureau 1500
Toronto (Ontario) M5H 3T4
Service à la clientèle sans frais : 1 800 897-7281
Télécopieur : 1 866 850-8241
franklintempleton.ca