

Analyse des rendements

- Les actions des marchés émergents (MÉ) ont grimpé pendant un trimestre très volatil, mais finissant néanmoins derrière celles des marchés développés. Les investisseurs ont fait preuve à la fois d'optimisme et de prudence, en pesant les campagnes de vaccination, le redémarrage de l'économie et la hausse des prix des matières premières contre les nouvelles éclosions de foyers de la COVID-19 et la hausse de l'inflation. L'inquiétude suscitée par un possible durcissement de la politique monétaire par la Réserve fédérale américaine et plus tôt que prévu a éteint l'appétit pour le risque.
- Durant le trimestre, les actions de la série F du fonds ont dégagé un rendement 0,75%, et son indice de référence, le MSCI Emerging Markets Index-NR, a inscrit un rendement 3,50%.

PRINCIPAUX FACTEURS DE RENDEMENT TRIMESTRIELS

	Actions	Secteurs	Pays
FACTEURS POSITIFS	GUANGZHOU TINCI MATERIALS TECHNOLOGY CO LTD, catégorie A	Finance (Sélection des titres)	Russie (surpondération)
	Itau Unibanco Holding S.A. parrainant le certificat américain de dépôt, actions privilégiées	Matériaux (sélection des titres)	Brésil (surpondéré)
	FILA Holdings Corp.	Services immobiliers (sous-pondéré)	Chili (peu d'exposition)
FACTEURS NÉGATIFS	Brilliance China Automotive Holdings Limited	Consommation discrétionnaire (Sélection des titres)	Chine (sélection des titres)
	Naspers Limited, catégorie N	Technologies de l'information (Sélection des titres)	Taïwan (sélection des titres)
	Samsung Electronics Co. Ltd.	Santé (sélection des titres)	Afrique du Sud (sélection des titres)

- La négociation des actions du fabricant automobile Brilliance China Automotive a été suspendue en raison d'un retard dans la publication des résultats financiers de 2020 de la société, de la prestation de garanties bancaires non autorisées et de problèmes liés au solde de trésorerie. Nous avons appliqué une sous-évaluation juste aux titres de cette société, et nous continuons de surveiller la situation de près.
- Le cours des actions du groupe Internet Naspers, établi en Afrique du Sud, a chuté. Par l'entremise de sa filiale Prosus, Naspers détient une participation importante dans la société Internet chinoise Tencent, qui a fait l'objet d'un contrôle réglementaire accru. Les titres de Naspers se négociaient à escompte par rapport à la valeur globale des actifs de la société, et Naspers a récemment dévoilé un plan d'échange d'actions avec Prosus en vue de diminuer l'écart de valorisation.
- Les actions de Guangzhou Tinci Materials Technology, un producteur chinois d'électrolytes de batteries chef de file sur le marché mondial, ont clôturé la période en hausse. L'entreprise a conclu une entente d'approvisionnement avec un important fabricant de batterie de véhicules électriques de la Chine. L'amélioration des perspectives de l'adoption des VE a aussi favorisé le rendement de l'action de Guangzhou Tinci. Nous croyons que la société présente d'importants avantages concurrentiels qui devraient lui permettre de profiter de la demande croissante pour les VE.

Perspectives et stratégie

- Les répercussions mondiales de la COVID-19 ont largement continué de s'atténuer dans le contexte de l'accélération des campagnes de vaccination, même si certains pays sont toujours aux prises avec de nouvelles vagues d'infection et de nouveaux variants du virus. En général, nous nous attendons toujours à une reprise économique à l'échelle mondiale, reprise qui devrait être menée par les marchés émergents (en particulier la Chine).
- Nous avons observé une forte dynamique au sein des bénéficiaires des sociétés des marchés émergents dans leur ensemble, grâce à une hausse des volumes de vente et des prix dans plusieurs secteurs. Une augmentation de la pénétration des VE dans les marchés a favorisé les sociétés liées à ce secteur, et la demande pour les semi-conducteurs à l'état solide a été avantageuse pour les fabricants de puces. Les grandes sociétés Internet de la Chine ont continué de présenter des résultats robustes pour leurs activités principales, bien qu'une attention accrue des organismes de réglementation et l'intensification de la concurrence justifient que nous surveillions le tout étroitement.
- Côté placements, nous avons continué de privilégier des entreprises qui font preuve d'une capacité bénéficiaire durable et qui se négocient au rabais par rapport à notre évaluation de leur valeur intrinsèque. Nous croyons que la consommation restera probablement un enjeu-clé au sein des économies émergentes, et au fur et à mesure que les aspirations des consommateurs prendront de l'ampleur, les sociétés qui se caractérisent par des grandes marques et des produits de qualité supérieure pourraient connaître une saine croissance au cours des années à venir.
- Nous nous attendons également à ce que l'adoption des technologies dans les VE s'accroisse afin d'augmenter leur rentabilité et la croissance économique, tout en créant des occasions d'affaires pour les entreprises novatrices. Les progrès technologiques ont contribué à l'essor de sociétés de marchés émergents devenues leaders mondiales dans les secteurs des composants des VE et de l'énergie solaire et nous estimons qu'il existe encore un potentiel de croissance pour ces sociétés au fur et à mesure que la décarbonisation se dessine comme importante tendance à long terme.

Renseignements sur le Fonds

Date de création	20/09/1991
Indice de référence	MSCI Emerging Markets Index-NR

Description du Fonds

Le Fonds cherche à obtenir une appréciation du capital à long terme en investissant surtout dans des actions de sociétés de marchés émergents. Le Fonds peut aussi faire des placements dans des actions de sociétés qui exercent leurs activités sur les marchés émergents ou ailleurs dans le monde et tirent au moins 50 % de leurs produits de leurs activités de production ou de vente sur des marchés émergents.

Données sur le rendement

	1 mois	3 mois	Année en cours	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création	Date de création
Série A	1,92	0,48	4,70	28,51	10,61	13,43	5,73	6,62	20/09/1991
Série F	2,00	0,75	5,28	29,93	11,86	14,68	6,89	7,90	24/11/2000
MSCI Emerging Markets Index-NR ^a	2,68	3,50	4,44	28,11	9,05	11,96	6,92	8,38	-

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

Chetan Sehgal, CFA

Nombre d'années avec la société 26
Années d'expérience 29

Andrew Ness

Nombre d'années avec la société 2
Années d'expérience 26

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.

a. Sources : FactSet. MSCI n'offre aucune garantie et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI reproduites aux présentes. Aucune autre redistribution ou utilisation n'est autorisée. Le présent rapport n'a pas été préparé ni endossé par MSCI.



**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