

Franklin Templeton Investments  
Subfondo de Sicav domiciliada en Luxemburgo - Parte 1  
Fecha de emisión: mayo 2008

### Categoría:

Renta Variable Zona Euro  
**Gestor/asesor del fondo:**  
Uwe Zoellner (desde febrero de 2006)

### Localización:

Edimburgo  
**Fecha de lanzamiento:** enero 1999

### Patrimonio del fondo (febrero 2008):

632 mill €

### Contacto:

+44 800 305 306

### Página web:

www.franklintempleton.co.uk

**Número ID S&P:** OS559520

### Clase de acción analizada: A

Acc



## ESTILO DE INVERSIÓN

	Value	Blend	Growth
Large-Cap			
Mid-Cap			
Small-Cap			

## PERFIL DE RIESGO 3 AÑOS

Máxima pérdida del período (%)	Alto	-22,2
Volatilidad (%)	Mediano	12,5
Correlación	Alto	1,0
Beta	Mediano	1,0

## 10 VALORES CON MAYOR PONDERACIÓN EN EL FONDO (01/02/08)

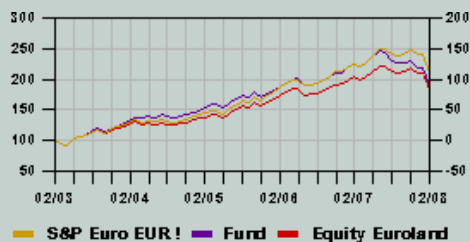
	%
Telefonica *	3,8
Siemens	3,6
France Telecom *	3,4
Total	3,1
Belgacom *	2,8
Peugeot	2,7
Philips	2,6
Sanofi-Aventis	2,6
AXA *	2,5
ENI	2,4

\* Entre los 10 valores con mayor ponderación hace un año

## ASIGNACIÓN DE ACTIVOS (01/02/08)

	fondo %
Bienes de consumo cíclicos	22
Bienes de consumo no cíclicos	2
Energía	7
Finanzas	18
Industria	19
Materiales	3
Servicios públicos	2
Salud	9
Tecnología de la información	4
Servicios de telecomunicación	13
Otros	-
Liquidez	1

## RENDIMIENTO ACUMULADO



La Directiva OICVM III permite a los fondos una exposición neta menor o mayor al 100%.

## LA OPINIÓN DE STANDARD & POOR'S (ABRIL 2008)

El Templeton Growth Euro Fund refleja el estilo a largo plazo orientado al valor que se aplica en toda la gama de productos Templeton. El gestor usa un enfoque disciplinado y bottom up en la selección de títulos para construir una cartera independiente de las ponderaciones del índice en lo que respecta a países, sectores o títulos. Se seleccionan exclusivamente títulos incluidos en la "lista de gangas" de la firma, elaborada a partir del análisis de un equipo de más de 37 gestores/analistas del que forma parte el gestor.

En Franklin Templeton se han producido una serie de cambios relativos a las responsabilidades asignadas al personal senior. Murdo Muchison regresó a Edinburgh. Cindy Sweeting ha dejado su cargo como directora de análisis para gestionar fondos y Norm Boersma la ha sustituido. Mientras el gestor de fondos Uwe Zoellner (que asumió su cargo hace apenas un año) ya no está al frente de baja capitalización (responsabilidad asumida ahora por

Brad Radin) y ha regresado a Francfort para concentrar sus esfuerzos en su nuevo cargo como "Mentor Europeo".

El fondo ha sufrido pérdidas a lo largo de este año (reduciendo su tamaño de 1.100 millones de euros a 632 millones) lo que no ha contribuido a su rentabilidad. Zoellner ha logrado situar el fondo en la parte más alta del espectro de capitalización (con un 76% en compañías que superan los 5.000 millones de euros), aunque éstas son las primeras que se venden cuando se producen amortizaciones.

Los resultados no fueron positivos en 2007, lo que combinado con un 2005 decepcionante situó al fondo en posiciones de último cuartil a tres años en términos acumulativos. Sin embargo, y aunque esto era de esperar, dado el estilo y la disciplina del grupo, así como su historial a largo plazo, hemos decidido conservar su calificación A de S&P.

## PUNTOS CLAVES

**Grupo:** Franklin Templeton Investments pertenece a Franklin Resources, compañía que cotiza en la bolsa de Nueva York. Desarrolla actividades de inversión por separado bajo los nombres de Templeton, Franklin, Mutual Series, Fiduciary Trust, Bisset y Darby

**Equipo:** El equipo incluye 37 gestores/analistas localizados en múltiples oficinas en todo el mundo. Las responsabilidades de análisis se organizan por sectores globales y, en un segundo nivel, por países.

**Gestor del fondo:** Uwe Zoellner posee 12 años de experiencia en inversión y está a cargo del fondo desde febrero de 2005. Cubre el sector

"aeroespacial y defensa" gestionando activos que superan los 3.000 millones de euros.

**Estilo:** El enfoque a largo plazo orientado al valor tiene por objeto ofrecer rentabilidades absolutas positivas de manera regular. La cartera se construye con un estilo bottom up, sin tener muy en cuenta las ponderaciones del índice. A menudo suele presentar un sesgo hacia la capitalización media.

**Rentabilidad:** Durante los cinco años hasta 31/01/2008 el fondo ha tenido un rendimiento de 91,3%, comparado con 85,0% para la mediana del sector y 109,4% para el índice, situándose en el puesto 102/329.

Todas las opiniones expresadas en este informe reflejan con precisión las opiniones de nuestro comité sobre todos y cada uno de los títulos y emisores mencionados en el mismo. Ninguna parte de la retribución del comité ha estado, está o estará relacionada, directa o indirectamente, con las recomendaciones u opiniones concretas expresadas en este informe. © [2007] The McGraw-Hill Companies, Ltd que realiza operaciones comerciales bajo el nombre Standard & Poor's ("S&P") 20 Canada Square, Canary Wharf, Londres, E14 5LH Teléfono: +44 (0)20-7176 3800. Reservados todos los derechos. Queda prohibida la reproducción en todo o en parte de esta publicación, no se almacenará en un sistema de recuperación ni se transmitirá en formato electrónico o de otro tipo sin contar con el previo consentimiento por escrito de S&P. Todas y cada una de las partes de la publicación de S&P a la que pertenece esta página se han emitido con sujeción a las condiciones de uso a las que se accede mediante el enlace hipertexto que figura a continuación (Condiciones de "S&P")- al acceder o visualizar esta página/s o las páginas relacionadas con la misma o adjuntas a la misma se aceptan las Condiciones de S&P. Véase <http://www.funds-sp.com/terms.cfm?langid=1> Performance Data Source - © 2007 Morningstar, Inc. Reservados todos los derechos. La información sobre resultados contenida en este documento (1) es propiedad de Morningstar y/o de sus proveedores de contenido, (2) no puede ser copiada o distribuida y (3) su precisión, totalidad o vigencia no está garantizada. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenido aceptan responsabilidad alguna por perjuicios o pérdidas derivados de cualquier uso de esta información. Las rentabilidades pasadas no son una garantía de los resultados futuros.