

Franklin Templeton Investments

Subfondo de Sicav domiciliada en Luxemburgo - Parte 1

Fecha de emisión: abril 2008

Categoría:

Renta Fija Global Dólares sin cobertura

Objetivo de inversión:

Rendimiento total

Gestor/asesor del fondo:

Michael Hasenstab (desde el lanzamiento) / equipo

Localización:

California

Fecha de lanzamiento: agosto 2003

Patrimonio del fondo (enero 2008): 2.7000 Mill US\$

Índice de referencia:

Lehman Global Multiverse Index

Contacto:

+44 800 305 306

Sitio web:

www.franklintempleton.co.uk

Número ID S&P: OS358661

Clase de acción analizada: A acc



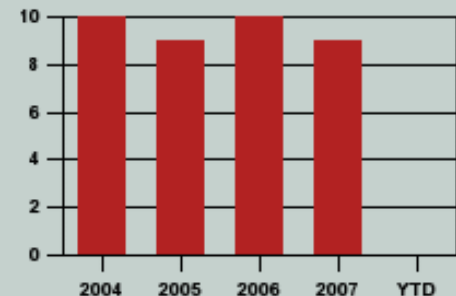
ESTILO DE INVERSIÓN

	Inv Grade	Blend	Sub Inv Grade
Govt			
Corp			
Emerging			

PERFIL DE RIESGO 3 AÑOS

Máxima pérdida del período %	Bajo	-4,9
Volatilidad	Mediano	6,5
Correlación	Mediano	0,4
Beta	Mediano	0,4

RÁNKING POR DECIL POR AÑO NATURAL



Ránking por decil en diferentes períodos anuales. El primer decil se muestra como el ránking 10, el 2º como el ránking 9, etc., hasta el 10º decil que aparece como el ránking 1.

ATRIBUCIÓN DE RENTABILIDADES (01/01/08)

	Influencia baja	Influencia media	Influencia alta
Duración de la cartera	██████████		
Diferenciales crediticios		██████████	
País / Sectores			██████████
Posicionamiento de la curva de rendimiento		██████████	
Exposición en divisas			██████████
Derivados	██████████		
Estrategias de trading	██████████		
Técnicas cuantitativas	██████████		

LA DIRECTIVA OICVM III PERMITE A LOS FONDOS UNA EXPOSICIÓN NETA MENOR O MAYOR AL 100%.

LA OPINIÓN DE STANDARD & POOR'S (MARZO 2008)

El fondo ocupa el primer decil de rentabilidad a uno, tres y cinco años. Su índice de referencia es el Lehman Global Multiverse que combina el índice Global Aggregate y el índice Global High Yield. Sin embargo, el gestor se aparta notablemente del índice, adoptando a menudo una exposición considerable a la deuda de los mercados emergentes y de divisas.

El gestor principal es Michael Hasenstab, codirector del equipo de renta fija internacional de Franklin Templeton. El enfoque combina el enfoque top down sectorial y macroeconómico de la economía y de los sectores con una selección de valores bottom up. El riesgo de la cartera se controla a través de la diversificación, las revisiones regulares y el tracking error del fondo.

En el pasado la mayor parte de la rentabilidad del fondo procedía de los mercados emergentes y de divisas, mientras que en 2007 el elevado nivel de confianza de su gestor en la apuesta por el yen japonés junto con el nuevo posicionamiento en el franco suizo ha dado sus frutos. Estas posiciones en divisas además de la decisión del gestor de reducir a mínimos la exposición a bonos corporativos y a créditos estructurados, han permitido al fondo alcanzar de nuevo una rentabilidad de primer cuartil dentro de su grupo homólogo, compensando de sobra las estrategias de corta duración en países desarrollados durante la segunda mitad del repunte de las letras del tesoro

El talento y la consistencia de rendimiento demostrados por su gestor permiten al fondo conservar la calificación AA/V5 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: Michael Hasenstab codirige el equipo de renta fija internacional compuesto de 14 miembros con sede en Londres y San Mateo. Este equipo trabaja con el equipo mundial de renta fija, aunque mantiene su autonomía.

Gestor del fondo: Michael Hasenstab se incorporó a Templeton en 1995 y durante todo este tiempo ha trabajado en el equipo internacional de renta fija. Lleva desde 2002 gestionando fondos.

Estilo: La flexibilidad del mandato permite al gestor invertir en todas las clases de activos de renta fija con el objetivo de maximizar las rentabilidades ajustadas al riesgo.

Rentabilidad: Durante los tres años hasta 31/12/2007 el fondo ha tenido un rendimiento de 25,7%, comparado con 7,3% para la mediana del sector y 9,6%, para el índice, situándose en el puesto 5 / 128.

Todas las opiniones expresadas en este informe reflejan con precisión las opiniones de nuestro comité sobre 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 con el nombre de Standard & Poor's ("S&P"), 20 Canada Square, Canary Wharf, Londres, E14 5LH Teléfono: +44 (0)20-7176 3800. Reservados todos los derechos. No se reproducirá ninguna parte de esta publicación, ni 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. Cada una de las partes de la publicación a la que pertenece esta página o pantalla se ha emitido con sujeción a las aclaraciones, condiciones, notificaciones, garantías, limitaciones y advertencias a las que se accede mediante el enlace hipertexto que figura abajo (Condiciones de "S&P") - al acceder a esta página/ pantalla o las páginas/ pantallas relacionadas con la misma o adjuntas a la misma se reconocen y aceptan las condiciones de S&P. Véase <http://www.funds-sp.com/terms.cfm?langid=4> 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 se hacen responsables por cualquier perjuicio o pérdida que pueda surgir del uso cualquiera de esta información. Las rentabilidades pasadas no son una garantía de los resultados futuros.