FRANKLIN TEMPLETON

Franklin Templeton Investment Funds

Franklin Brazil Opportunities Fund

Multi-actifs
LU0800341991
30 juin 2019

Reporting du fonds

Réservé aux clients professionnels. Non destiné aux clients particuliers.

Caractéristiques du compartiment

Devise de référence du compartiment	USD
Actif net total (USD)	23 millions
Date de création	27.07.2012
Indice de référence	Blended 90% JP Morgan EMBI Brazil Plus Index + 10% MSCI Brazil Index
Catégorie Morningstar™	Autre allocation
Date d'agrément AMF	19.10.2012

Résumé des objectifs d'investissement

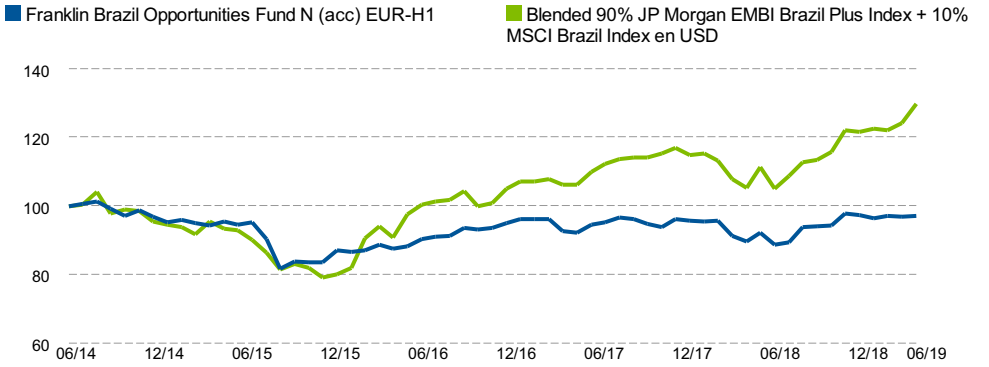
Le compartiment recherche un rendement total, consistant en une combinaison d'appréciation du capital, du revenu, de gains de change et de liquidités, en investissant à travers l'ensemble des opportunités d'investissement disponibles liées au Brésil.

Équipe de gestion

Frederico Sampaio, CFA: Brésil
Renato S. Pascon: Brésil

Performance

Performance sur 5 ans en devise de la part (%)



Performances annuelles glissantes en devise de la part (%)

	06/18 06/19	06/17 06/18	06/16 06/17	06/15 06/16	06/14 06/15
N (acc) EUR-H1	8,24	-2,77	4,40	-6,61	-5,31
Indice de référence en USD	23,37	-0,87	8,71	4,93	-6,90

Performance en devise de la part (%)

	Cumulée						
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
N (acc) EUR-H1	0,10	0,59	2,81	8,24	9,87	-2,84	2,40
Indice de référence en USD	4,50	5,87	12,04	23,37	32,90	29,83	28,67

Performance par année civile en devise de la part (%)

	2018	2017	2016	2015	2014	2013
N (acc) EUR-H1	0,61	0,30	11,78	-13,68	0,59	-0,39
Indice de référence en USD	0,39	14,49	27,13	-17,04	1,72	-9,57

Les performances passées ne constituent pas un indicateur ou une garantie des performances futures. Le cours des actions de la SICAV, ainsi que les revenus afférents, peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse, et il est possible que les investisseurs ne puissent pas récupérer l'intégralité des montants investis. Les performances affichées dans ce document sont calculées dans la devise du Compartiment, elles incluent les dividendes réinvestis et sont nettes de frais de gestion. Les droits d'entrée et autres commissions, taxes et coûts payables par un investisseur ne sont pas pris en compte dans le calcul de ces performances. En cas d'investissement dans un compartiment libellé en devise étrangère, la performance peut être affectée par des fluctuations de change. Les derniers chiffres de performances disponibles peuvent être obtenus sur notre site internet www.franklintempleton.fr.
Les références faites aux indices sont exclusivement à titre de comparaison et représentent le contexte d'investissement existant pendant les périodes de temps indiquées. En cas de conversion de la performance du portefeuille ou de son indice de référence, des taux de change de clôture différents peuvent être utilisés entre le portefeuille et son indice de référence.

La part indiquée dans le présent document utilise une stratégie de couverture dans le but de réduire les effets des mouvements de taux de change entre la devise de référence du fonds et la devise de la part. Les rendements de l'indice de référence sont indiqués dans la devise de référence du fonds (USD), alors que les rendements de la part sont indiqués dans la devise de celle-ci (EUR). En conséquence, les rendements indiqués ci-dessus reflètent l'effet de la stratégie de couverture et on ne peut comparer les rendements du fonds (nets de frais) par rapport à son indice de référence sans considérer l'impact des taux de change sur les rendements de l'indice.

Statistiques sur le Compartiment

Ecart type (5 ans)	7,78%

Informations sur la part

				Frais		Dividendes			Identifiants du compartiment	
Part	Date de création	VL	TER (%)	Droits d'entrée (max) (%)	Frais de gestion max (annuels) (%)	Fréquence	Date du dernier versement	Dernier dividende versé	Bloomberg ID	ISIN
N (acc) EUR-H1	27.07.2012	10,24 EUR	2,43	3,00	2,00	N/A	N/A	N/A	FTBONAE LX	LU0800341991

Adresse
20, Rue de la Paix 75002 Paris

Téléphone
01 40 73 86 00

Site Internet
www.franklintempleton.fr

Réservé aux clients professionnels. Non destiné aux clients particuliers.

Composition du Compartiment

L'équipe de gestion pense qu'une stratégie multi-actif dynamique peut potentiellement atteindre des rendements attactifs à long terme, en répartissant les investissements sur toute la gamme des opportunités d'investissement au Brésil. Il en résulte une approche cherchant à fournir le meilleur rendement possible ajustée du risque que des traditionnels portefeuilles d'actions, d'obligations ou monétaires.

Stratégie	Exposition du portefeuille	Allocation de risque (%)
Duration	Taux d'intérêts Brésiliens	17,54
Indexé à l'Inflation	Inflation Brésilienne	0,00
Devise (BRL) real brésilien	Taux de change Brésilien	5,06
Spread de Crédit en US Dollars	Obligation Brésilienne libellée en US Dollars	26,05
Actions	Marché des actions Brésillien	33,58
Volatilité	Volatilité des Actions Brésiliennes ou des indices sur devises	0,00
Liquidités	Liquidités et équivalents	17,77

Les allocations de risque ne sont pas les mêmes que les allocations d'actifs du portefeuille mais sont fournies pour indiquer comment la performance du portefeuille est exposée à l'impact des ses différents composants. VaR(99%, 1mois): 1,80%. Expected Shortfall: 2,09%. Reportez vous aux notes sous la composition du fonds dans la section Infromations Importantes ci-dessous.

Duration—Obligations	% d'obligations
0 à 1 an	10,71
1 à 2 ans	61,96
2 à 3 ans	4,54
3 à 5 ans	1,71
5 à 7 ans	3,72

Quels sont les risques principaux?

Le cours des actions du Fonds, ainsi que les revenus générés, peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse, et il est possible que les investisseurs ne puissent pas récupérer l'intégralité des montants investis.
La performance peut aussi être affectée par les fluctuations de change. Les fluctuations de change peuvent influencer la valeur des investissements à l'étranger.
Le fonds est un fonds d'allocation d'actifs qui investit principalement dans des actions et/ou des titres de capital de sociétés situées au Brésil, qui y exercent leurs principales activités ou présentent un autre rapport avec ce pays, ainsi que dans des obligations brésiliennes de toute qualité, y compris de qualité inférieure à « investment grade ». Ces titres ont par le passé subi des fluctuations de cours, généralement dues à des facteurs propres aux entreprises ou liés aux marchés et, en ce qui concerne les obligations, à l'évolution des taux d'intérêt et du marché obligataire local en général. De ce fait, la performance du Fonds peut fluctuer dans le temps.
Le Fonds peut distribuer des revenus bruts de frais. Si cette stratégie peut permettre la distribution de revenus plus élevés, elle peut également avoir pour effet de réduire le capital.
D'autres risques significatifs comprennent : le risque de crédit, les risques liés aux marchés émergents, le risque de change, le risque de produits dérivés et le risque de liquidité.
Pour des informations complètes sur tous les risques applicables à ce Fonds, veuillez vous reporter à la section « Prise en compte des risques » du prospectus actuel de Franklin Templeton Investment Funds.

Informations Importantes

Informations Importantes: © 2019 Franklin Templeton Investments. Tous droits réservés.
Toute souscription aux actions de la SICAV de droit luxembourgeois Franklin Templeton Investment Funds (la « SICAV ») ne peut être effectuée que sur la base du prospectus et des documents d'information clé pour l'investisseur (le « DICI »), et des derniers rapports périodiques de la SICAV. Le cours des actions de la SICAV, ainsi que les revenus afférents, peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse, et il est possible que les investisseurs ne puissent pas recouvrir l'intégralité des sommes investis. Les performances passées ne constituent pas un indicateur ou une garantie des performances futures. Les fluctuations de change peuvent affecter la valeur des investissements à l'étranger. En cas d'investissement dans un compartiment libellé en devise étrangère, la performance peut être affectée par les fluctuations de change. Investir dans les compartiments de la SICAV comporte des risques, lesquels sont décrits dans le prospectus et le DICI. Les marchés émergents peuvent être plus risqués que les marchés développés. Les investissements en instruments financiers dérivés entraînent des risques spécifiques plus amplement décrits dans le prospectus de la SICAV et le DICI. Aucune action de la SICAV ne peut être, directement ou indirectement, proposée ou vendue à des résidents des Etats Unis d'Amérique. Les éléments de recherche et d'analyse présentés dans ce document ont été fournie par Franklin Templeton Investments pour ses besoins propres et doit être considérée comme telle.
Veuillez-vous adresser à votre conseiller financier avant de prendre une décision d'investissement. Le dernier prospectus et le DICI, les derniers rapports périodiques sont disponibles sur notre site internet www.franklintempleton.fr ou peuvent être obtenus sans frais auprès de Franklin Templeton France SA
Publié par Franklin Templeton France SA, 20 rue de la Paix 75002 Paris France. Le correspondent centralisateur de la SICAV de droit luxembourgeois Franklin Templeton Investment Funds en France est CACEIS Bank 1-3 Place Valhubert-75013 Paris
Les statistiques MSCI sont indiquées «en l'état». Le compartiment décrit ci-dessous n'a été 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 compartiment présentés ci-dessous. La reproduction et la redistribution des statistiques MSCI sont strictement interdites.
Équipe de gestion: CFA® et Chartered Financial Analyst® sont des marques détenues par CFA Institute.
Performance: La performance de l'indice de référence indiquée est le résultat d'une combinaison de l'indice mixte constitué à 40 % de l'indice J.P. Morgan EMBI Plus, à 40 % de l'indice IRF-M (indice Brazil Andima Domestic Fixed Rate Bond) et à 20 % de l'indice MSCI Brazil depuis le lancement du compartiment jusqu'au 30 août 2017 et d'une combinaison de l'indice mixte constitué à 90 % de l'indice JP Morgan EMBI Brazil Plus et à 10 % de l'indice MSCI Brazil depuis le 31 août 2017 à la date actuelle de ce rapport.
Composition du Fonds:
Notes sur les dérivés et l'exposition notionnelle: Le fonds peut utiliser des instruments financiers dérivés pour l'investissement et pour la couverture. Ces dérivés impliquent des coûts et peuvent créer un effet de levier économique pouvant entrainer une hausse de la volatilité et entrainer des pertes supplémentaires aux pertes initiales du fonds. L'utilisation des ces instruments peut entrainer une exposition négative à certaines classes d'actifs spécifiques., courbe de taux, duration ou devises. Le fonds peut aussi investir dans des titres indexés au crédit ou dans d'autres produits structurés, dérivés d'autres indices liés au Brésil, titres ou devises. Avec les titres dérivés négociés de gré à gré (OTC), il y a un risque de défaut de la contrepartie . Le type de titres, les allocations de risque et la duration des obligations, reflètent l'exposition notionnelle des dérivés et des des valeurs du marché. L'exposition notionnelle peut dépasser 100%. Veuillez vous reporter vous à la section Positions du compartiment pour plus d'informations.
Allocation de risque: Les allocations de risque sont calculées en mesurant l'exposition de chaque catégorie par son risque, basée sur une VaR prévisionnelle, puis en divisant le nombre obtenu par la somme des nombres obtenus pour chaque catégorie, de manière à ce que le total soit égal à 100%.
Value-at-Risk (VAR): Montant de pertes prévu maximal sur un mois à un niveau de confiance de 99 %, calculé d'après les positions du compartiment à compter de la date du rapport au moyen d'une méthodologie de simulation historique.
Expected Shortfall (ES): ES représente une estimation des pertes moyennes que le portefeuille pourrait subir durant le mois en fonction de ses positions, une fois que la VaR de 99% a été dépassée. Il est important de noter que cela représente les pertes moyennes durant 1% des pires mois et n'est pas le pire scénario de pertes. En effet les pertes peuvent être bien plus larges que cette estimation dans certaines situations de marché exceptionnelles.

Réservé aux clients professionnels. Non destiné aux clients particuliers.

Informations Importantes (suite)

Spread de Crédit: Prime de risque ou différence de rendement entre deux types d'obligations différentes mais comparables en terme de risque de défaut ou de qualité de crédit.
Duration: Également désignée sous le nom de duration “réelle” ou duration “Macaulay”, il s'agit d'une mesure de la sensibilité du prix (la valeur du principal) d'un investissement obligataire à une variation des taux d'intérêts. La duration est exprimée en nombre d'années. Elle indique le coupon de l'émission comparé à l'échéance du titre. Une hausse des taux se traduit par une baisse des prix des obligations; inveersement une baisse des taux d'intérêts entraine une hausse des prix des obligations. Plus la duration est élevée, plus le risque de taux est important (ou dans le cas inverse, la progression des prix obligataires).
Volatilité: Mesure la variation des prix d'un titre ou d'un instrument. Les changements de volatilité peuvent impacter le prix de certains instruments. Les gérants peuvent chercher à générer des profits si ils estiment que le marché soit sous-estime soit surestime la volatilité et peuvent acheter et vendre des instruments en conséquence. Il n'y a aucune garantie que les prévisions des gérants sur la volatilité à venir ou sur son impact sur les prix seront correctes.
Indexé à l'Inflation: Titres de créance ou instruments indexés sur l'inflation, conçus pour préserver le pouvoir d'achat au fil du temps malgré les variations des niveaux des prix.

© 2019 Franklin Templeton Investments. Tous droits réservés.