Deutsche Bank

Publicidad

Franklin US Managed Income 2028 Fund

Invierta en EE.UU. y participe en las oportunidades que ofrece su economía.

Contratación inicial: del 17/05/22 al 27/07/22

Abrimos a nuevas entradas a partir del 29/09/2022

Entidad gestora: FRANKLIN TEMPLETON

Un fondo de inversión distribuido en exclusiva por Deutsche Bank

01

Contexto
en el que se crea el fondo

02

La gestora
Franklin Templeton

03

Fondo
Franklin US Managed Income 2028

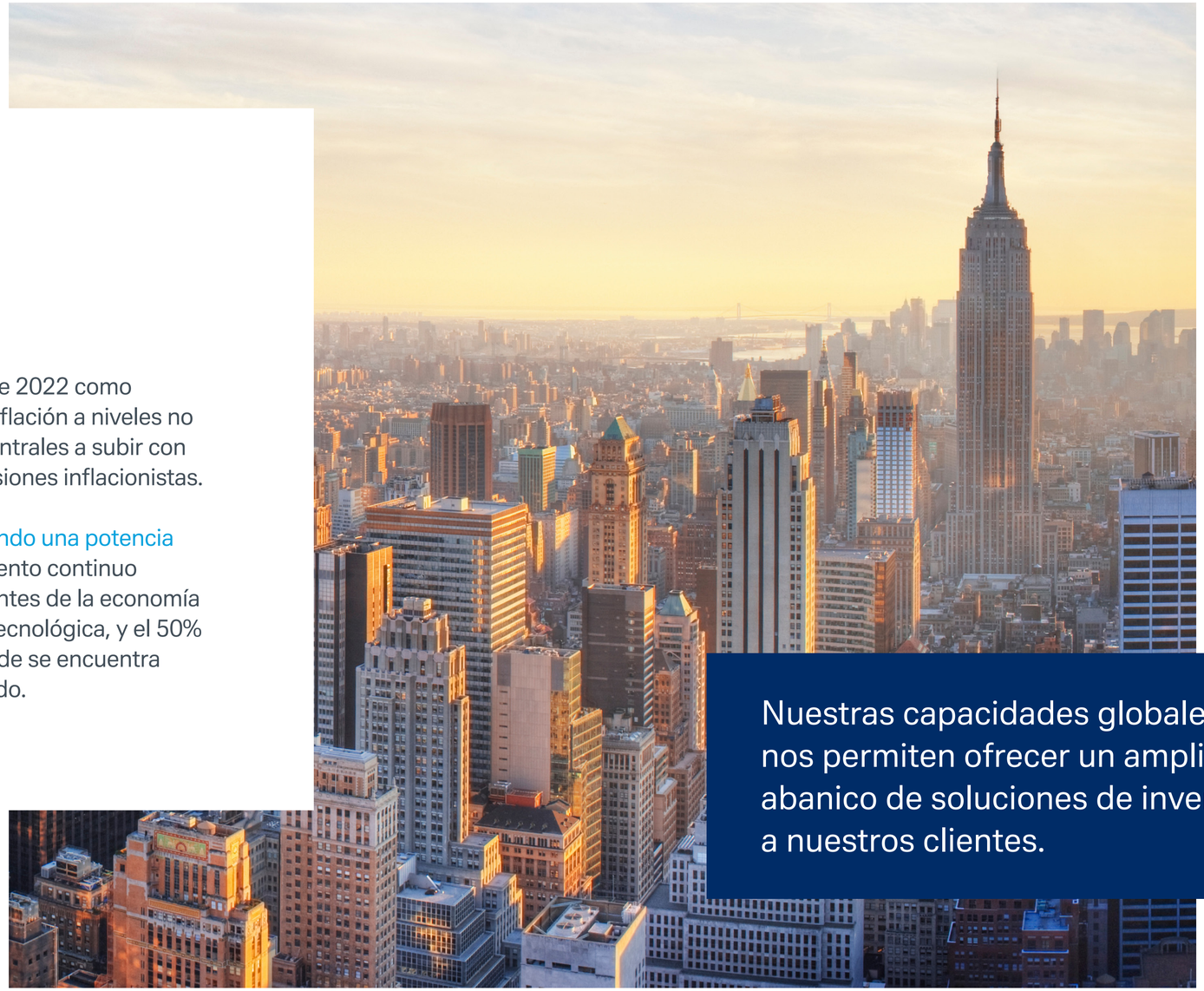
04

Ventajas
de invertir en este fondo

01. Contexto en el que se crea el fondo

La situación económica mundial se ha complicado a lo largo de 2022 como consecuencia de las tensiones geopolíticas y la subida de la inflación a niveles no vistos en más de 20 años. Todo ello ha llevado a los bancos centrales a subir con fuerza los tipos de interés como medida para frenar estas presiones inflacionistas.

Pese al complicado contexto actual, Estados Unidos sigue siendo una potencia líder a nivel mundial. Su capacidad de innovación y su crecimiento continuo ponen de manifiesto que cuenta con las empresas más relevantes de la economía global. Hoy por hoy, nos encontramos ante la 4º Revolución Tecnológica, y el 50% de la innovación se genera en empresas de Silicon Valley, donde se encuentra también la sede de Franklin Templeton, la gestora de este fondo.

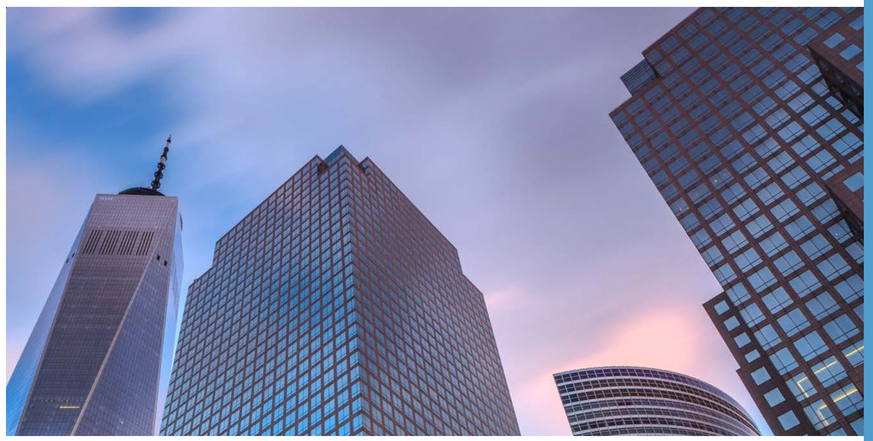


Nuestras capacidades globales nos permiten ofrecer un amplio abanico de soluciones de inversión a nuestros clientes.

Perspectivas macroeconómicas de Deutsche Bank, septiembre 2022.

La actuación de los bancos centrales llevará probablemente a una nueva desaceleración de la economía mundial. En EE.UU., se espera que la economía entre en recesión a finales de 2022, si bien la misma debería ser corta (dos trimestres) y poco profunda. Pese a ello, los resultados empresariales del primer semestre de 2022 han sorprendido positivamente, y los analistas ya han reajustado sus expectativas de beneficios a este nuevo entorno económico. En cuanto a la renta fija, en recogida en gran medida el nuevo entorno económico y de tipos de interés, sobre todo en EE.UU., donde la curva de tipos gobierno está invertida.

Perspectivas macroeconómicas de Deutsche Bank, septiembre 2022.



¿Por qué invertir en activos de EE.UU?

18 de las 25 mayores empresas mundiales, por capitalización bursátil, son americanas.

La capitalización bursátil americana constituye más del 65% de la capitalización mundial y es comparable al PIB del conjunto de las economías europeas: las 50 mayores empresas de EE. UU. capitalizan más de 11 billones de euros, nivel prácticamente equivalente al PIB de la zona euro (más de 11.5 billones de euros).

EE. UU. sigue siendo líder económico mundial. El crecimiento se mantiene en niveles elevados gracias a la fortaleza del consumo privado y el apoyo de la política fiscal y monetaria.

Fuente: Franklin Templeton, septiembre 2022.

Desde Deutsche Bank recomendamos invertir en EE. UU. ya que, a pesar del contexto económico actual, los activos americanos pueden aportar estabilidad y acceso a las oportunidades de crecimiento de una potencia líder a nivel mundial.

02. La gestora Franklin Templeton

¿Por qué confiamos en esta gestora?

Franklin Templeton es una gestora global independiente de origen americano dedicada únicamente a la gestión de activos. Fue fundada en 1940 por Sr. John Templeton, considerado uno de los cinco inversores más importantes de todos los tiempos.

Esta gestora líder en la gestión de activos con más de 75 años de experiencia, ofrece lo mejor de dos mundos:

1 Solvencia de una gran gestora:

1,4 billones de dólares bajo gestión, más de 1.200 profesionales de la inversión y más de 30 oficinas alrededor del mundo.

2 Especialización de los equipos de gestión:

Con especialistas en soluciones de inversiones a medida con 150.000 millones de dólares de patrimonio bajo gestión (con más de 100.000 millones de dólares en fondos flexibles), 300 profesionales de la inversión incluyendo los equipos de renta fija y de renta variable.

Fuente: Franklin Templeton, septiembre 2022.

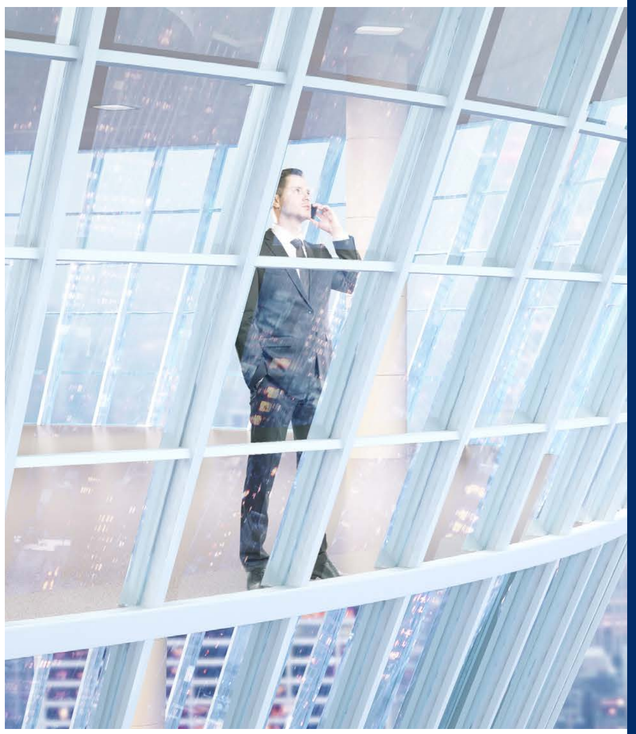
03. Franklin US Managed Income 2028 Fund

En el contexto actual, en Deutsche Bank recomendamos diversificar las carteras e incluir inversión en EE. UU., ya que es una de las economías con mayor crecimiento a nivel global y cuenta con las empresas y activos más relevantes del mercado.

Por otra parte, para poder hacer frente a la volatilidad de los mercados, se debe realizar una gestión activa y flexible a la hora de invertir en una cartera bien diversificada.

Todo ello, nos llevó a crear el Franklin US Managed Income 2028 Fund: un fondo mixto que combina la inversión en renta fija y renta variable americanas, gestionado de forma activa por un equipo de inversores expertos de la gestora Franklin Templeton que ha sido reconocido en el sector por sus resultados[1]. Este fondo es un subfondo de Franklin Templeton Opportunities Funds.

[1]Fuente: Franklin Templeton, septiembre 2022.
Detalle de principales riesgos para el inversor en la página 13.
Este fondo puede no ser apto para clientes con un plazo de inversión menor a 6 años.



3.1 Características principales del fondo

- Objetivo de dividendo anual de 2,5% (no garantizado). Disponible también una clase de acumulación. El dividendo es sobre el valor liquidativo inicial.
- Revaloración de capital a largo plazo (objetivo no garantizado).
- Vencimiento: 28 de julio de 2028.
- Perfil de riesgo moderado.
- Fondo en euros con cobertura activa de divisa (al menos el 55% estará cubierto).
- Diversificación y control de la volatilidad (objetivo máximo anual no garantizado 8,5%).

3.2 Composición de la cartera

El fondo invierte a largo plazo tanto en deuda pública y corporativa estadounidense, como en títulos de renta variable americana, mayoritariamente. En menor medida y de forma limitada puede invertir también en: valores respaldados en hipotecas u otros activos, otros fondos o derivados. Su gestión es activa y flexible para adaptarse a los cambios en el mercado.

Inversión en renta fija:

Busca dar estabilidad y rebajar la volatilidad de la cartera.

Inversión en renta variable:

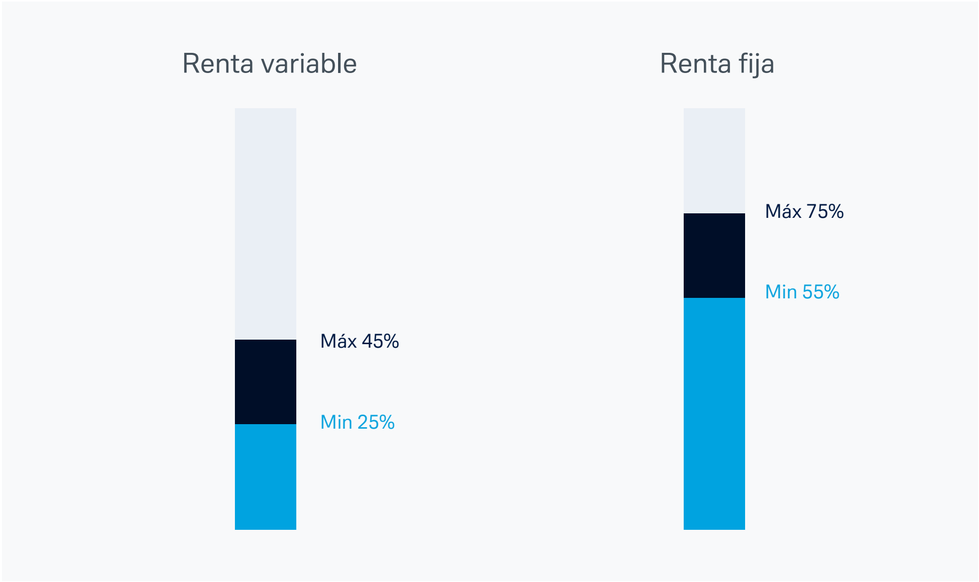
Buscan compañías con crecimiento de calidad, es decir, balances fuertes y valoraciones no recogidas en precio.

Invierta en activos financieros de EE.UU. de la mano de una de las mayores gestoras de este país.

3.3 Límites de inversión

El experimentado equipo de análisis y gestión de Franklin Templeton es el que determina las oportunidades de inversión y la distribución de activos.

Existen límites máximos y mínimos para cada activo:



Fuente: Franklin Templeton.

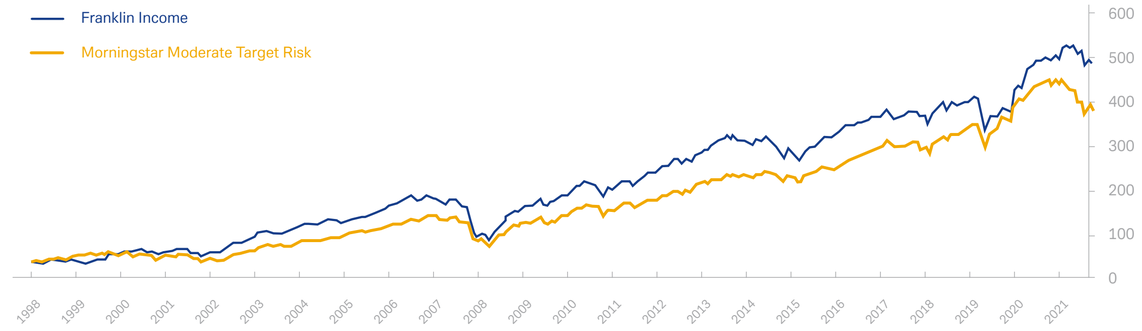
3.4 Una estrategia con resultados históricos

El fondo Franklin US Managed Income 2028 Fund nació de la estrategia de inversión del fondo estrella de la gestora Franklin Templeton, el Franklin Income Adv: un fondo que ha venido obteniendo resultados por encima de su categoría.

Ambos fondos comparten el mismo equipo de expertos y metodología de gestión. Lo único que los diferencia es que el fondo Franklin US Managed Income 2028 Fund tiene un menor peso en activos de riesgo y un mayor peso en renta fija, ya que hemos ajustado la composición de su fondo estrella para adaptarlo a las necesidades de los clientes de Deutsche Bank.

Gráfico comparativo Franklin Templeton Adv y la media de la categoría Morningstar Moderate Target Risk

	01/09/2017 31/08/2018	01/09/2018 31/08/2019	01/09/2019 31/08/2020	01/09/2020 31/08/2021	01/09/2021 31/08/2022	5 Años	10 Años	Desde lanzamiento
Franklin Income Adv	4,55%	3,28%	-1,17%	24,73%	-2,98%	5,34%	6,17%	7,00%



Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Fuente: Morningstar Direct a septiembre de 2022. Datos del fondo estrella de la gestora del que nace el fondo objeto de este documento. Datos mostrados en dólares.

3.5 Equipo de gestión del fondo

Sus años de experiencia, su trayectoria y sus resultados les avalan.

El Franklin US Managed Income 2028 Fund está gestionado por el mismo equipo de inversores expertos que gestiona el Franklin Income Fund, reconocido en el sector por su capacidad y resultados.

Este equipo especializado en gestión de activos colabora estrechamente con analistas y otros especialistas financieros para obtener resultados sólidos a largo plazo y cumplir los objetivos de rentabilidad.

→ Un equipo con una trayectoría de más de 75 años, liderado en la actualidad por Todd Brighton y Matthias Hoppe, con más de 20 años de experiencia.

Matthias Hoppe
22 años de experiencia
Frankfurt, Alemania

Todd Brighton
21 años de experiencia
California, Estados Unidos

3.6 Metodología de gestión

Realizan una gestión activa y flexible de los activos, para adaptarla al mercado en cada momento.

Invierten en empresas en crecimiento que cumplen sus criterios de potencial en:

- Crecimiento
- Calidad
- Valoración

Cuente con un equipo de gestión con importantes capacidades de inversión.

04. Ventajas de invertir en este fondo

- Invertirá en renta variable y fija de EE.UU. de forma diversificada.
- Accederá a las oportunidades de una potencia económica líder a nivel mundial.
- Confiará su inversión a una firma especializada en la gestión activa con experiencia dilatada.
- Tu inversión seguirá la misma estrategia que el Franklin Income Fund, fondo reconocido en el sector por sus resultados históricos[1].
- Contará con la seguridad y capacidad de Deutsche Bank, un banco líder en el sector.

[1]Fuente: Morningstar Direct a septiembre de 2022.
Detalle de principales riesgos para el inversor en la página 13.

Ficha del fondo

Nombre del fondo:
Franklin US Managed Income 2028 Fund.
Es un subfondo de Franklin Templeton Opportunities Fund.

Entidad Gestora:
Franklin Templeton

¿Tiene alguna garantía?
No, el fondo no tiene ninguna garantía ni sobre el capital invertido ni sobre los dividendos anuales.

Perfil de riesgo*:
Moderado (en una escala del 1 al 5, siendo el 1 el menos arriesgado y el 5 el más arriesgado, este fondo está en el nivel 3).

Familia de producto (perfil de complejidad):
Fondos de inversión, y fondos cotizados "ETF" no complejos, Planes de pensiones y Rentas Vitalicias.

Producto Complejo:
No.

Contratación inicial:
17/05/22 al 27/07/22.
Abrimos a nuevas entradas a partir del 29/09/2022.
Las nuevas suscripciones se liquidarán al valor liquidativo aplicable al día de la contratación.

Vencimiento de la política de inversión del fondo:
28 de julio de 2028.

Primer valor liquidativo:
100 euros (28 de julio de 2022).

Valor liquidativo aplicado:
Las órdenes cursadas hasta las 16:30 horas se liquidarán al precio del siguiente día hábil.

Disponible clase de acumulación y clase de distribución:
en la clase de distribución, los dividendos del 2,50% anuales (no garantizados) sobre el valor liquidativo inicial del fondo se pagarán en julio de cada año, por primera vez en julio de 2023.

Comisión de distribución:
2%

*Escala de riesgo utilizada: escala Deutsche Bank que va del 1 al 5 (nivel 3). Escala utilizada en el documento de datos fundamentales: escala armonizada utilizada por todas las gestoras y va del 1 al 7 (nivel 4).

Gastos corrientes:
1,48 % anuales (incluye la amortización de la comisión de distribución del máximo 2 % citado en la página anterior y la comisión que de forma recurrente se paga al distribuidor del 0,407 % anual). La cifra de gastos corrientes es una estimación basada en el total previsto de gastos. Esta cifra puede variar de un año a otro.

Comisión de suscripción diferida contingente
(se hacen efectivos en caso de venta anticipada del producto):
| 2.00% | Desde 28.07.2022 hasta 27.07.2023
| 1.67% | Desde 28.07.2023 hasta 26.07.2024
| 1.33% | Desde 29.07.2024 hasta 25.07.2025
| 1.00% | Desde 28.07.2025 hasta 27.07.2026
| 0.67% | Desde 28.07.2026 hasta 27.07.2027
| 0.33% | Desde 28.07.2027 hasta 27.07.2028

Liquidez:
Diaria en días bancarios hábiles en Luxemburgo.

Inversión mínima:
1.000 euros.

ISIN clase de acumulación D4 (Acc):
LU2475505850

ISIN clase de distribución D4 (YDis):
LU2475506072

Registro CNMV:
1794

El fondo va dirigido a clientes con perfil MODERADO.

NOTA: El valor de las inversiones pueden bajar al igual que subir. Los inversores pueden sufrir una pérdida parcial o total de su inversión.

ADVERTENCIA:

EL OBJETIVO DE REVALORIZACIÓN DEL CAPITAL, ASÍ COMO LA DISTRIBUCIÓN DEL DIVIDENDO ANUAL, NO ESTÁN GARANTIZADOS. LOS INVERSORES DEBEN TENER EN CUENTA QUE EL FONDO NO TIENE PROTECCIÓN DE CAPITAL O UNA GARANTÍA. LOS RENDIMIENTOS OBTENIDOS POR LAS INVERSIONES, LAS PLUSVALÍAS Y EL CAPITAL SE PUEDEN DISTRIBUIR COMO DIVIDENDO. POR TANTO, LOS INVERSORES DEBEN SER CONSCIENTES DE QUE EL CAPITAL EN EL MOMENTO DEL REEMBOLSO O TRASPASO DE SALIDA TAMBIÉN PUEDE ESTAR POR DEBAJO DEL VALOR LIQUIDATIVO INICIAL. SE ADVIERTE QUE EL FONDO TIENE COMISIÓN DE SUSCRIPCIÓN DIFERIDA CONTINGENTE A FAVOR DEL FONDO HASTA EL 27/07/2028 INCLUIDO. LAS INVERSIONES A LARGO PLAZO REALIZADAS POR EL FONDO ESTÁN EXPUESTAS A UN ALTO RIESGO DE MERCADO POR LO QUE LOS REEMBOLSOS REALIZADOS ANTES DEL HORIZONTE TEMPORAL RECOMENDADO PUEDEN SUPONER PÉRDIDAS IMPORTANTES PARA EL INVERSOR. ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE MÁXIMO DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

Principales riesgos del fondo para el inversor

Las inversiones están sujetas a los riesgos de inversión, entre ellos las fluctuaciones del mercado, el cambio de las normativas, posibles demoras en los reembolsos y pérdidas de ingresos y del principal invertido. El valor de la inversión puede subir o bajar, y es posible que no pueda recuperar el importe de su inversión inicial en algún momento dado.

Riesgo de renta variable:

Los fondos subyacentes pueden invertir en acciones y estas están sujetas a fluctuaciones y, por tanto, también al riesgo de sufrir retrocesos en la cotización. Riesgo por la inversión en derivados: Las transacciones de derivados, incluyendo transacciones de opciones, implican numerosos riegos, incluyendo, entre otros, los riesgos de mercado, de contrapartidas y de iliquidez, y, por tanto, no son apropiados para todos los inversores. El ser o no apropiado para un inversor el invertir en estos productos depende de las circunstancias propias del inversor, de su conocimiento y experiencia, implicaciones fiscales, el reglamento del país y la naturaleza de otros patrimonios y activos que pueda poseer.

Riesgo de liquidez:

Las transacciones deEn condiciones normales del mercado, los activos de inversión comprenden principalmente inversiones realizables que pueden venderse fácilmente. El principal pasivo de un fondo es el reembolso de las participaciones que los inversores deseen vender. En general, el fondo gestiona sus inversiones, incluido el efectivo, de modo que pueda hacer frente a sus pasivos. Podría ser necesario vender inversiones mantenidas si no se dispone de suficiente efectivo para financiar dichos reembolsos. Si el tamaño de dichas ventas es bastante grande, o si el mercado no es líquido, existe el riesgo de que no puedan venderse las inversiones o que el precio al que se vendan afecte negativamente el VL de la inversión.

Riesgo de divisa:

El fondo puede verse afectado por los movimientos en los tipos de cambio entre la divisa del fondo y las divisas de las inversiones del fondo.

Riesgo por la inversión en Mercados Emergentes:

La exposición a mercados emergentes normalmente conlleva mayores riesgos que la exposición a mercados desarrollados, incluyendo los posibles riesgos que derivan de las situaciones legales, económicas y políticas del país emergente. Los precios del tipo de cambio, de activos y otros productos son habitualmente muy volátiles en estos países.

Para obtener más información acerca de los objetivos y la política deinversión del Fondo, consulte el apartado «Información del Fondo: objetivosy políticas de inversión» del folleto actual de Franklin TempletonOpportunities Funds.

FRANKLIN TEMPLETON

Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

Franklin U.S. Managed Income 2028 Fund

Clase D4 (acc) EUR • ISIN LU2475505850 • Un subfondo de Franklin Templeton Opportunities Funds
La sociedad gestora es Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Objetivos y política de inversión

Franklin U.S. Managed Income 2028 Fund (el «Fondo») pretende obtener ingresos y, en segundo lugar, aumentar el valor de sus inversiones en un plazo de seis años centrándose en un dividendo anual del 2,5 % (sin comisiones). El Fondo pretende lograr su objetivo con una fluctuación anual (volatilidad) del precio de las acciones del Fondo que oscila entre aproximadamente el 6,5 % y un máximo del 8,5 %. Tras el período inicial o los posibles períodos posteriores de captación de activos, el Fondo se cerrará a nuevas suscripciones hasta su vencimiento (en 2028). No se garantiza que el Fondo vaya a lograr su objetivo de dividendos ni que vaya a permanecer dentro del rango de volatilidad deseado.

El Fondo está pensado para mantenerse hasta su vencimiento y los inversores deberían estar preparados para seguir invirtiendo hasta el vencimiento.

Durante el período principal de inversión:

El Fondo trata de llevar a cabo una estrategia de inversión gestionada de manera activa e invierte principalmente en:
• valores de renta variable y relacionados con la renta variable (incluidos pagarés vinculados a renta variable) emitidos por empresas ubicadas principalmente en EE. UU. (con una representación de hasta el 45 % de exposición neta larga)
• títulos de deuda de cualquier calidad, incluidos aquellos de baja calificación o con una calificación inferior a grado de inversión (por ejemplo, hasta el 5 % en títulos de deuda en mora o en dificultades, títulos convertibles y hasta el 5 % de los activos del Fondo en títulos convertibles contingentes) emitidos por sociedades, organismos y gobiernos ubicados principalmente en EE. UU. (las inversiones en títulos con una calificación crediticia inferior al grado de inversión pueden representar el 25 % de los activos del Fondo)

El Fondo puede invertir en menor medida en:
• valores respaldados por hipotecas y por activos (limitados al 10 % de los activos)
• participaciones de otros fondos de inversión y fondos cotizados en bolsa (limitados al 10 % de los activos)
• derivados con fines de cobertura, gestión eficiente de la cartera o inversión

El Fondo puede cambiar sus inversiones de una clase de activos a otra según el análisis del gestor de inversiones de las mejores oportunidades de un mercado o sector determinado. El equipo de inversiones recurre a un análisis financiero en profundidad para seleccionar valores concretos que, según su opinión, están infravalorados y ofrecerán las mejores oportunidades para obtener ingresos y aumentar el valor a largo plazo.

El Fondo puede distribuir ingresos antes de deducir los gastos. Aunque esto puede permitir que se distribuyan más ingresos, también podría causar una reducción del capital.

En el momento del vencimiento: el Fondo deberá tener hasta un 100 % de sus activos netos en depósitos e inversiones en recursos equivalentes de efectivo (incluidos los instrumentos del mercado monetario). Antes del vencimiento del Fondo, la sociedad deberá escribir a los inversores e indicarles las opciones disponibles.

Recomendación: este Fondo podría no ser adecuado para inversores que quieran retirar su dinero antes de la fecha de vencimiento del Fondo.

Índice de referencia: combinación del 35 % del MSCI USA High Dividend Yield Index (EUR), el 15 % del Bloomberg High Yield Very Liquid Index (cubierto en EUR) y el 50 % del Bloomberg US Aggregate Index (cubierto en EUR). Este se utiliza únicamente como referencia para los inversores con fines de comparación del rendimiento del Fondo y no se emplea como limitación para la construcción de la cartera del Fondo ni como un objetivo que el rendimiento del Fondo deba superar. El Fondo puede desviarse del índice de referencia.

Puede solicitar la venta de sus acciones cualquier día hábil de Luxemburgo.

Los ingresos recibidos de las inversiones del Fondo se acumulan con el resultado de incrementar el valor de las acciones.

Para obtener más información acerca de los objetivos y la política de inversión del Fondo, consulte el apartado «Información del Fondo: objetivos y políticas de inversión» del folleto actual de Franklin Templeton Opportunities Funds.

Términos para la comprensión

Títulos de deuda: Valores que representan la obligación del emisor de reembolsar un préstamo en una fecha específica y de pagar interés.

Derivados: Instrumentos financieros cuyas características y cuyos valores dependen de la rentabilidad de uno o más activos subyacentes, generalmente valores, índices, divisas o tipos de interés.

Derivados: Instrumentos financieros cuyas características y cuyos valores dependen de la rentabilidad de uno o más activos subyacentes, generalmente valores, índices, divisas o tipos de interés.

Valores de renta variable: Valores que representan una participación en la propiedad de una sociedad.

Perfil de riesgo y remuneración

1	2	3	**4**	5	6	7

Menor riesgo
Potencialmente menor remuneración

Mayor riesgo
Potencialmente mayor remuneración

¿Qué significa este indicador y cuáles son sus límites?

Este indicador está diseñado para ofrecerle una medición de las variaciones de los precios de esta clase de acciones según su comportamiento histórico.

Los datos históricos pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del Fondo. No hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

La categoría más baja no significa libre de riesgo.

Debido a que los datos históricos disponibles de la clase de acciones son insuficientes, en su lugar se han utilizado datos simulados en función de un índice de referencia o modelo de cartera representativa.

¿Por qué el Fondo se encuentra en esta categoría específica?

El Fondo invierte de manera directa o indirecta en una cartera diversificada de títulos de deuda o valores de renta variable, principalmente en EE. UU.

Dichos valores e instrumentos de inversión han estado históricamente sujetos a las variaciones de los precios, debido a factores como la volatilidad general del mercado de valores, los cambios repentinos en los tipos de interés, cambios en las perspectivas financieras o la solvencia crediticia de los emisores de valores o las fluctuaciones de precios en materias primas o valores inmobiliarios. Como resultado, la rentabilidad del Fondo puede fluctuar con el tiempo.

Riesgos de importancia significativa que no están reflejados adecuadamente en el indicador:

Riesgo de crédito: riesgo de pérdida derivado del impago que puede producirse si un emisor no efectúa pagos del principal o de intereses en su debido momento. El riesgo es mayor si el Fondo posee títulos de calificación baja, de grado especulativo.

Riesgo de instrumentos derivados: el riesgo de pérdida en un instrumento en el que un cambio pequeño en el valor de la inversión subyacente puede repercutir en gran medida en el valor de dicho instrumento. Los derivados pueden implicar riesgos adicionales de liquidez, de crédito y de contraparte.

Riesgo de divisa extranjera: el riesgo de pérdida derivado de las fluctuaciones de los tipos de cambio o debido a la normativa de control cambiario.

Para obtener un análisis completo de todos los riesgos aplicables a este Fondo, consulte el apartado «Consideraciones sobre riesgos» del folleto actual de Franklin Templeton Opportunities Funds.

Gastos

Los gastos que usted soporta están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del Fondo, incluidos los costes de comercialización y distribución. Estos gastos reducen el potencial de crecimiento de su inversión.

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión	
Comisión de suscripción	No corresponde*
Gastos de salida	No corresponde
Este es el máximo que puede detraerse de su capital antes de proceder a la inversión.	
Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	1.48%
Gastos detraídos del Fondo en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad	No corresponde

* En el momento de la compra no se aplicará ninguna comisión de suscripción a su inversión. Sin embargo, se aplicará una comisión de suscripción diferida contingente, que irá descendiendo, de hasta el 2 % si vende sus acciones durante los seis primeros años tras la compra. Esta comisión disminuirá anualmente en un 0,33 % hasta que finalice dicho período de seis años.

La cifra que aquí se muestra en relación con los gastos corrientes constituye una estimación de dichos gastos. Hemos utilizado cifras estimadas debido a que, en virtud de las normas actuales aplicables, no tenemos permitido calcular gastos corrientes para clases de acciones con datos que correspondan a períodos inferiores a 12 meses. El informe anual del OICVM correspondiente a cada ejercicio presentará de manera pormenorizada los gastos exactos cobrados.

Para obtener información más detallada acerca de los gastos, consulte el apartado «Clases de Acciones», así como el Anexo E del folleto actual de Franklin Templeton Opportunities Funds.

Rentabilidad histórica

- El fondo se lanzó en 2022.

Información práctica

- El Depositario de Franklin Templeton Opportunities Funds es J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch.
- Se pueden obtener copias de los folletos e informes semestrales y anuales más recientes de Franklin Templeton Opportunities Funds en el idioma de este documento en el sitio web www.ftidocuments.com, de forma gratuita en Franklin Templeton International Services S.à r.l., 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburgo o bien a través de su asesor financiero.
- Los precios más recientes y otra información sobre el Fondo (incluyendo otras clases de acciones del Fondo) se encuentran disponibles en Franklin Templeton International Services S.à r.l., 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburgo o en www.franklintempleton.lu.
- Tenga en cuenta que el régimen fiscal aplicable en el Gran Ducado de Luxemburgo puede influir en su situación tributaria. Antes de decidir invertir, consulte a su asesor fiscal o financiero.
- Franklin Templeton International Services S.à r.l. únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del Fondo.
- El presente Fondo es un compartimento de Franklin Templeton Opportunities Funds. El folleto informativo y los informes financieros se refieren a todos los compartimentos de Franklin Templeton Opportunities Funds. Todos los compartimentos de Franklin Templeton Opportunities Funds tienen activos y pasivos por separado. En consecuencia, cada compartimento se opera independientemente del resto.
- No podrá canjear sus acciones por acciones de otro compartimento de Franklin Templeton Opportunities Funds hasta el vencimiento.
- Los detalles de la política de remuneración actualizada, incluidas, entre otras cosas, una descripción de cómo se calculan la remuneración y los beneficios, y la identidad de las personas responsables de adjudicarlos, incluida la composición del comité de remuneración, están disponibles en www.franklintempleton.lu y se puede obtener una copia impresa de forma gratuita.

Este Fondo está autorizado en el Gran Ducado de Luxemburgo y está regulado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier. Franklin Templeton International Services S.à r.l. está autorizada en el Gran Ducado de Luxemburgo y está regulada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier.

FRANKLIN TEMPLETON

Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

Franklin U.S. Managed Income 2028 Fund

Clase D4 (Ydis) EUR • ISIN LU2475506072 • Un subfondo de Franklin Templeton Opportunities Funds

La sociedad gestora es Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Objetivos y política de inversión

Franklin U.S. Managed Income 2028 Fund (el «Fondo») pretende obtener ingresos y, en segundo lugar, aumentar el valor de sus inversiones en un plazo de seis años centrándose en un dividendo anual del 2,5 % (sin comisiones). El Fondo pretende lograr su objetivo con una fluctuación anual (volatilidad) del precio de las acciones del Fondo que oscila entre aproximadamente el 6,5 % y un máximo del 8,5 %. Tras el período inicial o los posibles períodos posteriores de captación de activos, el Fondo se cerrará a nuevas suscripciones hasta su vencimiento (en 2028). No se garantiza que el Fondo vaya a lograr su objetivo de dividendos ni que vaya a permanecer dentro del rango de volatilidad deseado.

El Fondo está pensado para mantenerse hasta su vencimiento y los inversores deberían estar preparados para seguir invirtiendo hasta el vencimiento.

Durante el período principal de inversión:

El Fondo trata de llevar a cabo una estrategia de inversión gestionada de manera activa e invierte principalmente en:
• valores de renta variable y relacionados con la renta variable (incluidos pagarés vinculados a renta variable) emitidos por empresas ubicadas principalmente en EE. UU. (con una representación de hasta el 45 % de exposición neta larga)
• títulos de deuda de cualquier calidad, incluidos aquellos de baja calificación o con una calificación inferior a grado de inversión (por ejemplo, hasta el 5 % en títulos de deuda en mora o en dificultades, títulos convertibles y hasta el 5 % de los activos del Fondo en títulos convertibles contingentes) emitidos por sociedades, organismos y gobiernos ubicados principalmente en EE. UU. (las inversiones en títulos con una calificación crediticia inferior al grado de inversión pueden representar el 25 % de los activos del Fondo)

El Fondo puede invertir en menor medida en:
• valores respaldados por hipotecas y por activos (limitados al 10 % de los activos)
• participaciones de otros fondos de inversión y fondos cotizados en bolsa (limitados al 10 % de los activos)
• derivados con fines de cobertura, gestión eficiente de la cartera o inversión

El Fondo puede cambiar sus inversiones de una clase de activos a otra según el análisis del gestor de inversiones de las mejores oportunidades de un mercado o sector determinado. El equipo de inversiones recurre a un análisis financiero en profundidad para seleccionar valores concretos que, según su opinión, están infravalorados y ofrecerán las mejores oportunidades para obtener ingresos y aumentar el valor a largo plazo.

El Fondo puede distribuir ingresos antes de deducir los gastos. Aunque esto puede permitir que se distribuyan más ingresos, también podría causar una reducción del capital.

En el momento del vencimiento: el Fondo deberá tener hasta un 100 % de sus activos netos en depósitos e inversiones en recursos equivalentes de efectivo (incluidos los instrumentos del mercado monetario). Antes del vencimiento del Fondo, la sociedad deberá escribir a los inversores e indicarles las opciones disponibles.

Recomendación: este Fondo podría no ser adecuado para inversores que quieran retirar su dinero antes de la fecha de vencimiento del Fondo.

Índice de referencia: combinación del 35 % del MSCI USA High Dividend Yield Index (EUR), el 15 % del Bloomberg High Yield Very Liquid Index (cubierto en EUR) y el 50 % del Bloomberg US Aggregate Index (cubierto en EUR). Este se utiliza únicamente como referencia para los inversores con fines de comparación del rendimiento del Fondo y no se emplea como limitación para la construcción de la cartera del Fondo ni como un objetivo que el rendimiento del Fondo deba superar. El Fondo puede desviarse del índice de referencia.

Puede solicitar la venta de sus acciones cualquier día hábil de Luxemburgo.

Con respecto a la clase de acciones de distribución indicada en este documento, los ingresos por dividendos se distribuyen a los accionistas. También podrán pagarse dividendos con cargo al capital del Fondo.

Para obtener más información acerca de los objetivos y la política de inversión del Fondo, consulte el apartado «Información del Fondo: objetivos y políticas de inversión» del folleto actual de Franklin Templeton Opportunities Funds.

Términos para la comprensión

Títulos de deuda: Valores que representan la obligación del emisor de reembolsar un préstamo en una fecha específica y de pagar interés.

Derivados: Instrumentos financieros cuyas características y cuyos valores dependen de la rentabilidad de uno o más activos subyacentes, generalmente valores, índices, divisas o tipos de interés.

Derivados: Instrumentos financieros cuyas características y cuyos valores dependen de la rentabilidad de uno o más activos subyacentes, generalmente valores, índices, divisas o tipos de interés.

Valores de renta variable: Valores que representan una participación en la propiedad de una sociedad.

Perfil de riesgo y remuneración

1	2	3	**4**	5	6	7

Menor riesgo — Mayor riesgo

Potencialmente menor remuneración — Potencialmente mayor remuneración

¿Qué significa este indicador y cuáles son sus límites?

Este indicador está diseñado para ofrecerle una medición de las variaciones de los precios de esta clase de acciones según su comportamiento histórico.

Los datos históricos pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del Fondo. No hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

La categoría más baja no significa libre de riesgo.

Debido a que los datos históricos disponibles de la clase de acciones son insuficientes, en su lugar se han utilizado datos simulados en función de un índice de referencia o modelo de cartera representativa.

¿Por qué el Fondo se encuentra en esta categoría específica?

El Fondo invierte de manera directa o indirecta en una cartera diversificada de títulos de deuda o valores de renta variable, principalmente en EE. UU.

Dichos valores e instrumentos de inversión han estado históricamente sujetos a las variaciones de los precios, debido a factores como la volatilidad general del mercado de valores, los cambios repentinos en los tipos de interés, cambios en las perspectivas financieras o la solvencia crediticia de los emisores de valores o las fluctuaciones de precios en materias primas o valores inmobiliarios. Como resultado, la rentabilidad del Fondo puede fluctuar con el tiempo.

Riesgos de importancia significativa que no están reflejados adecuadamente en el indicador:

Riesgo de crédito: riesgo de pérdida derivado del impago que puede producirse si un emisor no efectúa pagos del principal o de intereses en su debido momento. El riesgo es mayor si el Fondo posee títulos de calificación baja, de grado especulativo.

Riesgo de instrumentos derivados: el riesgo de pérdida en un instrumento en el que un cambio pequeño en el valor de la inversión subyacente puede repercutir en gran medida en el valor de dicho instrumento. Los derivados pueden implicar riesgos adicionales de liquidez, de crédito y de contraparte.

Riesgo de divisa extranjera: el riesgo de pérdida derivado de las fluctuaciones de los tipos de cambio o debido a la normativa de control cambiario.

Para obtener un análisis completo de todos los riesgos aplicables a este Fondo, consulte el apartado «Consideraciones sobre riesgos» del folleto actual de Franklin Templeton Opportunities Funds.

Gastos

Los gastos que usted soporta están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del Fondo, incluidos los costes de comercialización y distribución. Estos gastos reducen el potencial de crecimiento de su inversión.

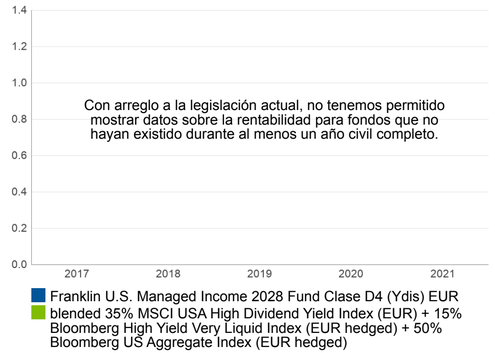
Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión	
Comisión de suscripción	No corresponde*
Gastos de salida	No corresponde
Este es el máximo que puede detraerse de su capital antes de proceder a la inversión.	
Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	1.48%
Gastos detraídos del Fondo en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad	No corresponde

* En el momento de la compra no se aplicará ninguna comisión de suscripción a su inversión. Sin embargo, se aplicará una comisión de suscripción diferida contingente, que irá descendiendo, de hasta el 2 % si vende sus acciones durante los seis primeros años tras la compra. Esta comisión disminuirá anualmente en un 0,33 % hasta que finalice dicho período de seis años.

La cifra que aquí se muestra en relación con los gastos corrientes constituye una estimación de dichos gastos. Hemos utilizado cifras estimadas debido a que, en virtud de las normas actuales aplicables, no tenemos permitido calcular gastos corrientes para clases de acciones con datos que correspondan a períodos inferiores a 12 meses. El informe anual del OICVM correspondiente a cada ejercicio presentará de manera pormenorizada los gastos exactos cobrados.

Para obtener información más detallada acerca de los gastos, consulte el apartado «Clases de Acciones», así como el Anexo E del folleto actual de Franklin Templeton Opportunities Funds.

Rentabilidad histórica



- El fondo se lanzó en 2022.

Información práctica

- El Depositario de Franklin Templeton Opportunities Funds es J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch.
- Se pueden obtener copias de los folletos e informes semestrales y anuales más recientes de Franklin Templeton Opportunities Funds en el idioma de este documento en el sitio web www.ftidocuments.com, de forma gratuita en Franklin Templeton International Services S.à r.l., 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburgo o bien a través de su asesor financiero.
- Los precios más recientes y otra información sobre el Fondo (incluyendo otras clases de acciones del Fondo) se encuentran disponibles en Franklin Templeton International Services S.à r.l., 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburgo o en www.franklintempleton.lu.
- Tenga en cuenta que el régimen fiscal aplicable en el Gran Ducado de Luxemburgo puede influir en su situación tributaria. Antes de decidir invertir, consulte a su asesor fiscal o financiero.
- Franklin Templeton International Services S.à r.l. únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del Fondo.
- El presente Fondo es un compartimento de Franklin Templeton Opportunities Funds. El folleto informativo y los informes financieros se refieren a todos los compartimentos de Franklin Templeton Opportunities Funds. Todos los compartimentos de Franklin Templeton Opportunities Funds tienen activos y pasivos por separado. En consecuencia, cada compartimento se opera independientemente del resto.
- No podrá canjear sus acciones por acciones de otro compartimento de Franklin Templeton Opportunities Funds hasta el vencimiento.
- Los detalles de la política de remuneración actualizada, incluidas, entre otras cosas, una descripción de cómo se calculan la remuneración y los beneficios, y la identidad de las personas responsables de adjudicarlos, incluida la composición del comité de remuneración, están disponibles en www.franklintempleton.lu y se puede obtener una copia impresa de forma gratuita.

Este Fondo está autorizado en el Gran Ducado de Luxemburgo y está regulado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier. Franklin Templeton International Services S.à r.l. está autorizada en el Gran Ducado de Luxemburgo y está regulada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier.

Deutsche Bank

Material publicitario elaborado por Deutsche Bank. La información contenida en este documento no constituye un asesoramiento de inversiones y no es más que un sucinto resumen de las principales características del fondo. Puede encontrarse información detallada completa del fondo en el DFI (datos fundamentales para el inversor) incluido en español en el folleto publicitario (DFI disponible también en inglés) o en el folleto de emisión completo, incluyendo el último informe económico. Estos documentos constituyen la única base vinculante para la compra de participaciones del fondo. Pueden obtenerse gratuitamente, en formato electrónico o bien impreso, en cualquier oficina Deutsche Bank Sociedad Anónima Española o en su página web https://www.deutschebank.es/pbc/data/es/documentacion-legal-fondos-inversiones-pa.html. También pueden obtenerse en la página web de Franklin Templeton https://www.franklintempleton.com.es/footer/informacion-legal-importante. En las mismas páginas web está también disponible en español un resumen de los derechos del inversor de este fondo.

Deutsche Bank, S.A.E. sólo le ofrecerá los instrumentos financieros que considere adecuados para usted. En caso de no ser cliente del banco o de no contar con perfil inversor en nuestra entidad, la contratación del producto queda condicionada a que el titular(es) estén comprendidos dentro del público objetivo (Target Market) definido para el producto y cuenten con perfil inversor suficiente a criterio de la entidad.

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Todos los derechos de propiedad intelectual sobre la información, textos, datos, gráficos, diseños, marcas y otros contenidos del presente documento son propiedad de Deutsche Bank, SA Española [y / o de sus licenciantes]. Por lo tanto, queda prohibida su utilización, reproducción, transmisión, transformación, modificación, distribución, publicación, o explotación de cualquier modo por parte del tercero, sin autorización previa por escrito de Deutsche Bank, SA Española. Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española. Domicilio social: Paseo de la Castellana, 18, 28046. Madrid. Inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 28100, libro 0. Folio 1. Sección 8. Hoja M506294. Inscripción 2. NIF: A08000614

Entidad gestora: Franklin Templeton

Un fondo de inversión distribuido en exclusiva por: Deutsche Bank