



USD

Estrategia múltiple LU2303826973 Reporte Mensual 31 Marzo, 2024

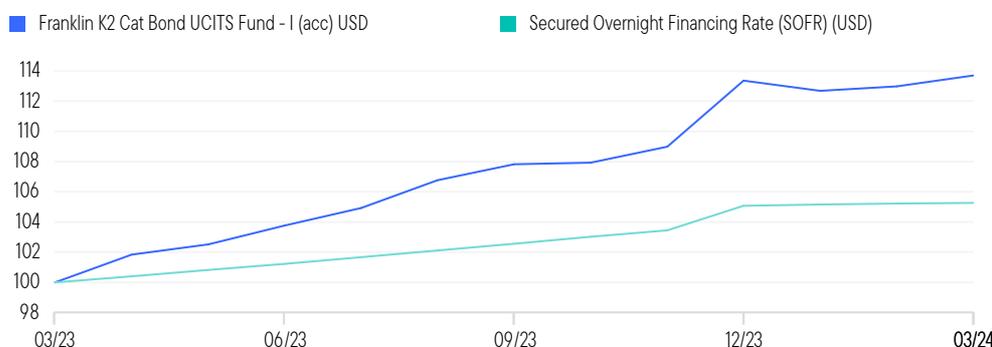
Esta es una comunicación de marketing. Antes de tomar una decisión de inversión definitiva, consulte el folleto y el KID (Documento de Datos Fundamentales).

Objetivo de Inversión

El Fondo está clasificado como incluido en el artículo 8 del Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y pretende generar una rentabilidad atractiva ajustada al riesgo mediante la inversión en una cartera de bonos de catástrofes naturales en el medio y largo plazo. Los bonos de catástrofes son un ejemplo de titulización de seguros en los que los valores vinculados al riesgo transfieren un conjunto específico de riesgos (generalmente riesgos de desastre natural o de catástrofe) de un emisor o patrocinador a los inversores.

La rentabilidad pasada no puede predecir rentabilidades futuras.

Rentabilidad a 1 Año en divisa de la clase de acción (%)



Rentabilidad Discreta Anual en Divisa Base (%)

	03/23	03/22	03/21	03/20	03/19	03/18	03/17	03/16	03/15	03/14
	03/24	03/23	03/22	03/21	03/20	03/19	03/18	03/17	03/16	03/15
I (acc) USD	13,71	1,17	—	—	—	—	—	—	—	—
Índice (USD)	5,26	2,90	—	—	—	—	—	—	—	—

Rentabilidad en Divisa base

	Acumulada					Anualizada					Fecha de Lanz.
	1 Mes	3 Mes	En el año	1 Año	3 Años	5 Años	Desde Inicio	3 Años	5 Años	Desde Inicio	
I (acc) USD	0,94	3,61	3,61	13,71	—	—	17,80	—	—	6,06	18.06.2021
Índice (USD)	0,44	1,30	1,30	5,26	—	—	8,38	—	—	2,93	—

El valor de las acciones del fondo y los ingresos que se obtengan de él pueden bajar o subir, y es posible que los inversores no recuperen la totalidad del importe invertido.

Los datos facilitados sobre la rentabilidad se encuentran en la moneda de la clase de acciones e incluyen los dividendos reinvertidos antes de aplicar los impuestos y una vez descontadas las comisiones de gestión. No se han deducido los gastos de venta, impuestos y otros costes aplicados localmente. La rentabilidad del Fondo puede aumentar o disminuir como consecuencia de las fluctuaciones del tipo de cambio de divisas. Las cifras de rentabilidad hasta la fecha pueden obtenerse en nuestro sitio web.

Una vez se ha convertido la rentabilidad para la cartera o su índice de referencia, se pueden usar tipos de cambio de cierre de divisas entre la cartera y su índice de referencia.

Información General

Divisa base	USD
fecha de Lanzamiento	18.06.2021
fecha de Inicio de la Clase de Acciones	18.06.2021
Inversión mínima	USD 5000000
ISIN	LU2303826973
Bloomberg	FRCBUU LX
Categoría conforme al SFDR de la UE	Artículo 8

Índice de Referencia y Tipo

Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	Comparador
---	------------

Comisiones

Comisión inicial máxima	0,00%
Comisión de salida	—
Comisión de gestión anual	1,05%
Comisión de rentabilidad	—

Los gastos son las comisiones que el Fondo cobra a los inversores para cubrir los costes de funcionamiento del Fondo. También se incurrirá en costes adicionales, incluidas las comisiones de las transacciones. Estos costes son pagados por el Fondo, lo que repercutirá en la rentabilidad global del mismo. Los gastos del Fondo se efectuarán en varias divisas, lo que significa que los pagos podrían aumentar o disminuir como consecuencia de las fluctuaciones de los tipos de cambio.

Características del Fondo

	Fondo
Valor liquidativo-I (acc) USD	\$11,78
Patrimonio	\$132,87 millones
Valor en riesgo (99% de confianza)	-22,95%
Valor en riesgo (96% de confianza)	-9,19%
Diferencial de la cartera	4,76x
Pérdida prevista	1,48x
Peso Medio	1,19x
Vencimiento medio	1,30 años
Rentabilidad a vencimiento	10,26%
Desviación estándar (1 años)	1,59%

Contribución prevista a las pérdidas por riesgo (%)

	Fondo
Terremoto de California	20,29
Huracán de Florida	13,86
Huracán de Texas	13,34
Huracán del Golfo de México	11,90
Huracán del sudeste de EE. UU.	11,11
Huracán del noreste de EE. UU.	8,40
Huracán del Atlántico Central	3,71
Japan Windstorm	3,00
Terremoto del noroeste del Pacífico	2,50
Europe Windstorm	2,23
Incendio de California	1,99
La tormenta convectiva de Estados Unidos	1,61
Japan Earthquake	1,27
Hawaii Windstorm	1,09
Otros Países	3,69

Análisis histórico de eventos (% del Valor Liquidativo)

	Fondo
Huracán Irma 2017 (EE. UU.)	-0,04
Ciclón Lothar 1999 (Europa)	-0,10
Terremoto de Nueva Madrid 1812 (EE. UU.)	-0,41
Daria, 25 January 1990	-0,46
Terremoto Kanto 1923 (Japón)	-1,32
Vera, 20 September 1959	-1,34
Nancy, 10 September 1961	-1,34
Huracán Andrew 1992 (EE. UU.)	-4,16
Huracán Katrina 2005 (EE. UU.)	-4,70
Huracán de Nueva Inglaterra 1938 (EE. UU.)	-5,81
Huracán Galveston 1900 (EE. UU.)	-11,05
Huracán de Gran Miami 1926 (EE. UU.)	-12,72
Terremoto de San Francisco 1906 (EE. UU.)	-22,20

Maturity Exposure (%)

	Fondo
<6 Months	27,63
6 to 12 Months	8,02
1 a 2 años	28,09
2 a 3 años	31,71
3 to 4 Years	4,55

Equipo Gestor del Fondo

	Años en la Empresa	Años de Experiencia
Michael Rich, CFA	12	12

¿Cuáles son los Principales Riesgos?

El Fondo no ofrece ninguna garantía o protección de capital y existe la posibilidad de que el inversor no recupere la cantidad invertida. El fondo está sujeto a los siguientes riesgos de importancia significativa: **Riesgo de catástrofe:** un bono catástrofe puede perder la totalidad o gran parte de su valor si se produce la catástrofe que cubre, lo que puede ocasionar pérdidas para el fondo. **Riesgo de contraparte:** el riesgo de incumplimiento de las obligaciones por parte de entidades o agentes financieros (cuando presten servicio como contraparte de los contratos financieros) por causa de insolvencia, quiebra o de otro tipo. **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 liquidez:** el riesgo que surge cuando las condiciones adversas del mercado afectan a la capacidad de vender activos cuando sea necesario. Este riesgo puede ser provocado (entre otros) por sucesos imprevistos, como catástrofes medioambientales o pandemias. La falta de liquidez puede tener un efecto negativo en el precio de los activos.

La información completa sobre los riesgos de invertir en el Fondo se encuentra en el folleto del Fondo.

Glosario

Comisión de gestión anual: La cifra de gastos corrientes (OCF) incluye las comisiones abonadas a la sociedad gestora, al gestor de inversiones y al depositario, así como algunos otros gastos. El OCF se calcula tomando los principales costes materiales pagados durante el periodo de 12 meses indicado y dividiéndolos por el activo neto medio durante el mismo periodo. El OCF no incluye todos los gastos pagados por el fondo (por ejemplo, no incluye lo que el fondo abona por la compra y venta de valores). Para obtener una lista completa de los tipos de costes deducidos de los activos del fondo, consulte el folleto. Para conocer los costes anuales totales recientes, así como los escenarios hipotéticos de rentabilidad que muestran los efectos que distintos niveles de rendimiento podrían tener sobre una inversión en el fondo, consulte el KID. **Comparador:** El índice de referencia se utiliza para comparar la rentabilidad del Fondo, pero no limita la gestión de éste. **VaR anual del 99 % (1 en 100 años):** Un VaR del 99 % se define como la probabilidad de exceso total (AEP) de 1 en 100 años. Representa la probabilidad de que se produzcan pérdidas totales en un período de simulación que superen el umbral de pérdidas. La curva de AEP es un conjunto de umbrales de pérdidas, cada uno de ellos con la probabilidad de exceso total correspondiente. **VaR anual del 96 % (1 en 25 años):** Un VaR del 96 % se define como la probabilidad de exceso total (AEP) de 1 en 25 años. Representa la probabilidad de que se produzcan pérdidas totales en un período de simulación que superen el umbral de pérdidas. La curva de AEP es un conjunto de umbrales de pérdidas, cada uno de ellos con la probabilidad de exceso total correspondiente. **Media ponderada del vencimiento:** Una estimación del número de años para el vencimiento de las posiciones subyacentes. El **vencimiento al rendimiento** es la tasa de rentabilidad anticipada de un bono si se mantiene hasta la fecha de vencimiento. El vencimiento al rendimiento se considera el rendimiento de un bono a largo plazo expresado en forma de tasa anual. El cálculo de este valor tiene en cuenta el precio actual del mercado, el valor a la par, el tipo de interés del cupón y el plazo de vencimiento. Además, se supone que todos los cupones se reinvierten al mismo ritmo. Las cifras de rentabilidad indicadas no deben emplearse como una indicación de los ingresos percibidos o que se percibirán. Las cifras de rentabilidad están basadas en las posiciones subyacentes y no constituyen el desembolso de la cartera. La **desviación estándar** mide el grado en el que la rentabilidad de un fondo varía con respecto al promedio de sus rentabilidades anteriores. Cuanto mayor es la desviación estándar, mayor es la probabilidad (y el riesgo) de que el rendimiento de un fondo fluctúe con respecto a la rentabilidad media.

Información sobre los Datos de la Cartera

Contribución esperada a las pérdidas por peligro: La pérdida esperada es una suma-producto de ponderaciones de la cartera y pérdidas previstas individuales. No existe garantía alguna de que una estrategia de inversión determinada vaya a lograr sus objetivos. **Análisis histórico de acontecimientos:** La información que se presenta a continuación pretende mostrar la posible repercusión de ciertos eventos históricos importantes del mercado sobre el rendimiento de la cartera actual, sin tener en cuenta los ingresos de la cartera. No hay ninguna forma de comprobar cuál sería el efecto real de dicho evento en la cartera actual y la repercusión podría ser diferente de la que se presente aquí. Las pruebas de estrés histórico se realizan en el sistema de riesgos mediante la creación de perfiles de riesgo de las situaciones que mejor representan las características del acontecimiento que produce estrés utilizando ejemplos del conjunto de eventos fortuitos del RMS. Este análisis se realiza solo con fines informativos y no debe utilizarse para tomar una decisión de inversión. La rentabilidad hipotética no es un indicador ni una garantía de la rentabilidad futura.

Información importante

Desde el 1 de mayo de 2023, el fondo cambió su índice de referencia al tipo de financiación garantizada a un día (SOFR).

Este fondo se ha clasificado conforme al artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

Este tipo de fondos cuentan con un enfoque de integración ESG y, además, tienen características ambientales y sociales obligatorias en su proceso de inversión.

Puede encontrar más información sobre los aspectos relacionados con la sostenibilidad del Fondo en www.franklintempleton.lu/SFDR. Antes de invertir, revise todos los objetivos y características del Fondo.

Este es un subfondo («Fondo») de Franklin Templeton Alternative Funds («FTAF»), una SICAV registrada en Luxemburgo. Las suscripciones de acciones de los fondos FTAF solo pueden realizarse a partir de la información recogida en el folleto vigente y, si está disponible, en el correspondiente KID, acompañados del último informe anual auditado disponible y del último informe semestral, si fue publicado con posterioridad. Puede encontrar estos documentos en nuestro sitio web en www.franklinresources.com/all-sites, así como también los puede obtener, de manera gratuita, solicitándolos a su representante de FT local o por medio del Servicio de Funciones para Inversores Europeos de FT, disponible en <https://www.eifs.lu/franklintempleton>. Los documentos del Fondo están disponibles en inglés y alemán. Además, un resumen de los derechos de los inversores está disponible aquí: www.franklintempleton.lu/summary-of-investor-rights. Dicho resumen está disponible en inglés. Se notifica la comercialización de los subfondos de FTAF en múltiples Estados miembros de la UE conforme a la Directiva sobre UCITS. FTAF puede poner fin a dichas notificaciones con respecto a cualquier clase de acciones o subfondo en cualquier momento mediante el proceso contemplado en el artículo 93a de la Directiva sobre UCITS. Para evitar dudas, si usted decide invertir, estará comprando acciones/participaciones en el Fondo y no estará invirtiendo directamente en los activos subyacentes del Fondo.

Dada la variedad de opciones de inversión que existen hoy en día, recomendamos a los inversores que busquen la ayuda de un asesor financiero.

CFA® y Chartered Financial Analyst® son marcas comerciales propiedad de CFA Institute.

© **Morningstar, Inc.** Todos los derechos reservados. La información que figura en este documento 1) es propiedad de Morningstar, así como de sus proveedores de contenidos; 2) no puede copiarse ni distribuirse; y 3) no se garantiza que sea correcta, completa ni oportuna. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenidos son responsables de los daños o las pérdidas que se deriven de cualquier uso de esta información.

En Europa (salvo Suiza) este informe financiero lo publica Franklin Templeton International Services S.à r.l., supervisado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier - 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburgo. Tel: +352-46 66 67-1; fax: +352-46 66 76.

En España publicado por Franklin Templeton International Services S.à r.l., sucursal en España - Profesional del Sector Financiero bajo la supervisión de la CNMV - José Ortega y Gasset 29, Madrid. Tel: +34 91 4263600 - Fax: +34 915771857

© 2024 Franklin Templeton. Todos los derechos reservados.