



## Templeton Global Bond: quanto è diversificato?

### AGGIORNAMENTO DEL TEMPLETON GLOBAL MACRO

- Nei mesi di settembre e ottobre 2018, l'indice MSCI World ha perso il 7,1% e il FTSE World Govt Bond Index il 2.1%, mentre il comparto Templeton Global Bond Fund\* (TGB) ha generato performance positive del 3.5%.
- Gli investitori che pensavano di coprire il rischio azionario con l'esposizione all'obbligazionario si sono trovati in un contesto di mercato in cui i loro asset "diversificati" sono scesi entrambi.

Figura 1: Templeton Global Bond ha ottenuto risultati positivi quando azioni e obbligazioni sono scese

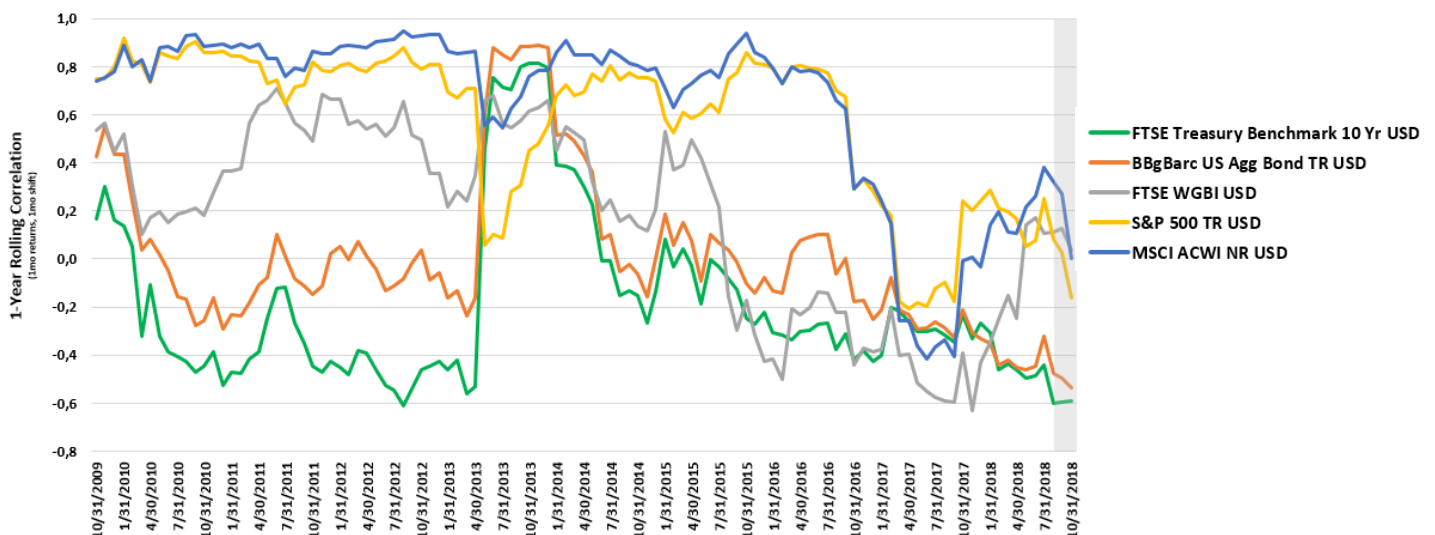
	Sept & Oct 2018	YTD (through 10/31/18)
Templeton Global Bond Fund A (Mdis)	3,5%	1,5%
<b>Fixed Income:</b>		
FTSE World Government Bond Index	-2,1%	-3,6%
BBgBarc Multiverse Bond Index	-1,8%	-3,4%
US Aggregate Bond Index	-1,4%	-2,4%
JPM EM Bond Index (USD)	-0,5%	-5,6%
JPM EM Bond Index (Local Currency)	0,6%	-9,9%
BBgBarc Global High Yield Bond Index	-0,5%	-2,4%
BBgBarc US Corp Bond Index	-1,8%	-3,8%
<b>Equities:</b>		
MSCI All Country World Index	-7,1%	-4,0%
S&P 500	-6,3%	3,0%

Fonte: Morningstar al 31 ottobre 2018.

I rendimenti passati non sono indicazione o garanzia di rendimenti futuri.

- Il fondo Templeton Global Bond può essere una soluzione per i clienti che vogliono diversificare il portafoglio e proteggere il capitale in un contesto di rialzo dei tassi di interesse. Come illustra il grafico sotto, ha una correlazione bassa o negativa alle azioni e alle obbligazioni.

Figura 2: Templeton Global Bond ha avuto una correlazione negativa o bassa rispetto alle altre asset class



Fonte: Morningstar al 31 ottobre 2018.

I rendimenti passati non sono indicazione o garanzia di rendimenti futuri.

\* Un fondo della Sicav lussemburghese Franklin Templeton Investments Funds.

## QUALI SONO I RISCHI PRINCIPALI?

I Fondi possono avere titoli di diverse tipologie o essere esposti a differenti settori, circostanze di mercato o paesi. Possono altresì investire in diverse asset class, quali azioni, obbligazioni, quote/unità di fondi di investimento collettivo, strumenti di mercato monetario, e strumenti finanziari derivati. Questi investimenti comportano rischi differenti che possono fare sì che il valore delle azioni nei fondi e qualunque rendimento dei fondi scenda o salga. Gli investitori possono non recuperare l'intera somma investita e non vi è garanzia che un fondo raggiungerà il suo obiettivo. La performance del fondo potrebbe essere influenzata da rischi inclusi fluttuazioni valutarie e dei tassi di cambio, sistemi politici, economici, legali e normativi meno stabili, specialmente nei mercati emergenti, l'affidabilità creditizia di un emittente, la capacità di vendere le posizioni di un fondo o dove una piccola variazione nel valore dell'asset sottostante può avere un impatto maggiore sul valore di uno strumento finanziario derivato. I Fondi possono anche essere esposti a rischi operativi. Prima di effettuare qualsiasi investimento, Vi invitiamo a leggere la sezione del prospetto relativa al rischio e, dove disponibile, il Documento Informativo Chiave per gli Investitori. Tutti questi documenti sono disponibili sul nostro sito web [www.FTIdocuments.com](http://www.FTIdocuments.com).

## IMPORTANTI INFORMAZIONI LEGALI

### **Avvertenze: Prima della sottoscrizione, leggere attentamente il prospetto informativo.**

Questo documento è da considerarsi di interesse generale e non costituisce un consiglio legale o fiscale e nemmeno un'offerta di azioni o un invito a richiedere azioni della SICAV di diritto Lussemburghese Franklin Templeton Investment Funds. Nessuna parte di questo documento deve essere interpretata come un consiglio all'investimento. Le opinioni espresse sono quelle dell'autore alla data di pubblicazione e sono soggette a variazioni senza preavviso. Le sottoscrizioni di azioni della Sicav possono essere effettuate solo sulla base dell'attuale prospetto informativo, del relativo documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e del modulo di sottoscrizione della Sicav, accompagnato dall'ultima relazione annuale certificata disponibile e dall'ultima relazione semestrale, se successivamente pubblicata. Il valore delle azioni della Sicav ed i rendimenti da esse provenienti possono scendere o salire e gli investitori possono non riottenere l'intero importo investito. I rendimenti passati non sono indicazione o garanzia di rendimenti futuri. Le oscillazioni valutarie possono influenzare il valore degli investimenti all'estero. Quando si investe in un fondo denominato in una valuta estera, la performance può anche essere influenzata dalle oscillazioni valutarie. L'investimento in un Fondo comporta rischi, che sono descritti nel prospetto informativo della Sicav. Nei mercati emergenti i rischi possono essere più alti che nei mercati sviluppati. Gli investimenti in strumenti derivati comportano rischi specifici più esaurientemente descritti nel prospetto informativo del Fondo. Nessuna azione della Sicav può essere direttamente o indirettamente offerta o venduta ai residenti negli Stati Uniti d'America. Le azioni del Fondo non sono disponibili in tutte le giurisdizioni ed i potenziali investitori dovrebbero verificare tale disponibilità con l'Agente locale che rappresenta Franklin Templeton prima di effettuare qualsiasi investimento. Qualsiasi ricerca ed analisi contenuta in questo documento è stata ottenuta da Franklin Templeton Investments per i suoi scopi ed è a voi fornita solo per inciso. Riferimenti a particolari industrie, settori o aziende sono per informazioni generali e non sono necessariamente indicativi dei titoli di un fondo in nessun momento particolare. Siete invitati a consultare il vostro consulente finanziario prima di decidere di investire.

Una copia dell'ultimo prospetto, della relazione annuale e della relazione semestrale, se pubblicate successivamente, possono essere reperite sul nostro sito web [www.franklintempleton.it](http://www.franklintempleton.it) o possono essere ottenute, senza spese, da Franklin Templeton International Services S.à r.l. Succursale Italiana.

Publicato da Franklin Templeton International Services S.à r.l. Succursale Italiana - Corso Italia, 1 - 20122 Milano - Tel: +39 0285459 1- Fax: +39 0285459 222

© Morningstar, Inc. 2018. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di dati; (2) non possono essere copiate o distribuite; e (3) non c'è nessuna garanzia che siano accurati, completi e aggiornati. Né Morningstar né i suoi fornitori di dati possono essere considerati responsabili di danni o perdite derivanti dall'uso di queste informazioni.

I riferimenti agli indici sono effettuati per finalità comparative e sono forniti per rappresentare il contest di mercato nel period mostrato. Gli indici non sono gestiti e non è possibile investire direttamente in essi. Le performance degli indici sono al lordo delle pesse e non rappresentano la performance di nessuno dei fondi Franklin Templeton.



FRANKLIN TEMPLETON  
INVESTMENTS

Ad uso esclusivo di clienti professionali. Non destinato alla distribuzione al pubblico.

Copyright © 2018 Franklin Templeton Investments. Tutti i diritti riservati.