



Franklin Templeton Investment Funds Franklin High Yield Fund

Światowe instrumenty o
stałym dochodzie
31.10.2022

Karta funduszu

Podstawowe informacje

Waluta podstawowa	USD
Łączna wartość aktywów netto (USD)	965 mln
Data uruchomienia	01.03.1996
Liczba pozycji	249
Indeks porównawczy	ICE BofA US High Yield Constrained Index
Styl inwestycyjny	Instrumenty o stałym dochodzie – papiery wysokodochodowe
Kategoria Morningstar™	Obligacje o wysokim dochodzie (USD)

Cele inwestycyjne w skrócie

Celem Funduszu jest osiągnięcie wysokich dochodów bieżących oraz generowanie wzrostu wartości kapitału w sposób zgodny z głównym celem inwestycyjnym związanym z wysokim dochodem, przede wszystkim poprzez inwestowanie, bezpośrednio lub poprzez finansowe instrumenty pochodne, w instrumenty dłużne o stałym dochodzie emitentów ze Stanów Zjednoczonych lub spoza Stanów Zjednoczonych o dowolnym ratingu kredytowym w przypadku emitentów z USA lub ekwiwalentnej jakości kredytowej w przypadku emitentów spoza Stanów Zjednoczonych lub emitentów, którym nie przyznano żadnego ratingu.

Zarządzający portfelem

Glenn Voyles, CFA: Stany Zjednoczone
Patricia O'Connor, CFA: Stany Zjednoczone
Bryant Dieffenbacher, CFA: Stany Zjednoczone
S. James McGiveran III, CFA: Stany Zjednoczone

Ratingi - A (acc) USD

Ogólny rating Morningstar Rating™: ★ ★ ★

Alokacja aktywów

	%
Instrumenty o stałym dochodzie	96,90
Gotówka i ekwiwalenty	3,09
Akcje	0,01

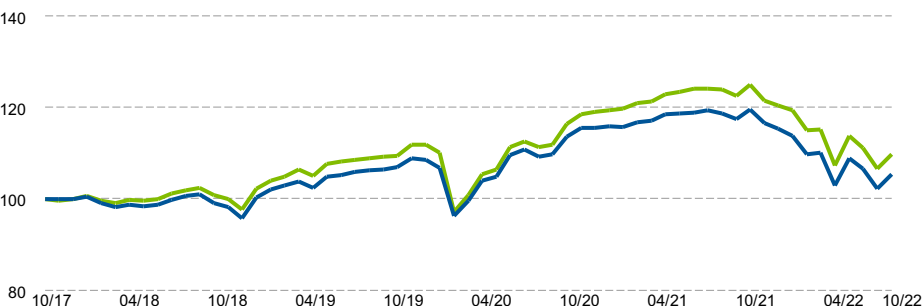
Wyniki

Wyniki historyczne nie zapowiadają wyników przyszłych.

Stopa zwrotu za okres ostatnich 5 lat w walucie klasy tytułów uczestnictwa (%)

■ Franklin High Yield Fund A (acc) USD

■ ICE BofA US High Yield Constrained Index



Roczne stopy zwrotu w walucie klasy tytułów uczestnictwa (%)

	10/21 10/22	10/20 10/21	10/19 10/20	10/18 10/19	10/17 10/18	10/16 10/17	10/15 10/16	10/14 10/15	10/13 10/14	10/12 10/13
A (acc) USD	-11,21	8,18	3,02	7,38	-0,78	7,51	8,27	-9,73	3,94	8,12
N (acc) USD	-11,76	7,57	2,40	6,75	-1,34	6,83	7,66	-10,30	3,32	7,44
Indeks porównawczy w USD	-11,45	10,75	2,44	8,32	0,86	9,14	10,18	-2,03	5,85	8,82

Wyniki w walucie klasy tytułów uczestnictwa (%)

	Skumulowane					Średnioroczne
	1 r.	3 l.	5 l.	10 l.	Od pocz.	
A (acc) USD	-11,21	-1,04	5,43	24,50	149,49	4,38
N (acc) USD	-11,76	-2,80	2,37	17,24	111,60	3,38
Indeks porównawczy w USD	-11,45	0,46	9,76	48,95	291,25	6,60

Stopy zwrotu z funduszu mogą rosnąć lub spadać w następstwie zmian kursów walut.

Wartość tytułów uczestnictwa funduszu oraz generowane przez nie zyski mogą nie tylko rosnąć, ale także spadać, a inwestorzy nie mają gwarancji odzyskania pełnej zainwestowanej kwoty. Wszystkie dane o wynikach przedstawione są we wskazanej walucie, zakładają reinwestycję dywidend i zostały pomniejszone o należne opłaty za zarządzanie. Opłaty, prowizje, podatki i inne koszty poniesione przez inwestora nie są uwzględnione w obliczeniach. Fundusz oferuje różne klasy tytułów uczestnictwa podlegające różnym kosztom i opłatom, które mogą mieć wpływ na ich wyniki.

Odniesienia do indeksów służą wyłącznie analizie porównawczej i odzwierciedleniu środowiska inwestycyjnego w danym okresie. W przypadku konwersji wyników portfela lub benchmarku, możliwe są różnice w kursach wymiany zastosowanych przy konwersji portfela i benchmarku.

Największe pozycje w portfelu (% całości)

Nazwa emitenta	
MRT MID PART/MRT MID FIN	1,79
CSC HOLDINGS LLC	1,64
OCCIDENTAL PETROLEUM COR	1,57
CCO HLDGS LLC/CAP CORP	1,55
CALPINE CORP	1,47
JPMORGAN CHASE & CO	1,35
CARNIVAL CORP	1,31
CLEARWAY ENERGY OP LLC	1,28
CHENIERE ENERGY PARTNERS	1,28
ALTICE FRANCE HOLDING SA	1,27

Wskaźniki

Średnia jakość kredytowa	B+
Średni czas trwania	3,85 lat
Średni ważony czas zapadalności	5,18 lat
Rentowność do wykupu (YTM)	8,68%
Odchylenie standardowe (5 l.)	8,52%

Informacje o klasie tytułów uczestnictwa (Pełna lista dostępnych klas tytułów uczestnictwa dostępna jest na stronie internetowej www.franklintempleton.pl).

Klasa tytułów uczestnictwa	Data uruchomienia	NAV	TER* (%)	Dywidendy			Identyfikatory		
				Częstotliwość	Data ostatniej wypłaty	Kwota ostatniej wypłaty	ISIN	Bloomberg ID	Kod funduszu TA
A (acc) USD	02.07.2001	19,01 USD	1,52	N/A	N/A	N/A	LU0131126228	TEMFHAC LX	0750
N (acc) USD	03.04.2000	19,06 USD	2,12	N/A	N/A	N/A	LU0109402817	TEMFHXA LX	0729

Naliczone koszty to opłaty pobierane przez fundusz od inwestorów na potrzeby pokrycia kosztów działalności Funduszu. Ponocone są także koszty dodatkowe, takie jak opłaty za realizację transakcji. Koszty te obciążają Fundusz, co ma wpływ na całkowitą stopę zwrotu z Funduszu.

Koszty Funduszu ponoszone są w różnych walutach, co oznacza, że kwoty płatności mogą rosnąć lub spadać w następstwie zmian kursów tych walut.

Skład portfela

■ Franklin High Yield Fund ■ ICE BofA US High Yield Constrained Index

Alokacja sektorowa	% całości	
Energia	17,76	12,72
Finanse	9,61	10,64
Ochrona zdrowia	7,48	6,77
Usługi komunalne	6,14	2,55
Kablowa Satelitarna	6,00	6,77
Technologie	5,16	6,77
Przedsiębiorstwa chemiczne	4,15	2,08
Gry	4,02	3,06
Opakowania	3,92	2,31
Inne	32,66	46,34
Środki pieniężne i ekwiwalenty	3,09	0,00

Jakie są kluczowe czynniki ryzyka?

Wartość tytułów uczestnictwa funduszu oraz generowane przez nie zyski mogą nie tylko rosnąć, ale także spadać, a inwestorzy nie mają gwarancji odzyskania pełnej zainwestowanej kwoty. Wahania kursów walut także mogą mieć wpływ na wyniki. Na inwestycje zagraniczne wpływ mogą mieć wahania kursów walut. Fundusz inwestuje głównie w dłużne papiery wartościowe dowolnej jakości emitowane przede wszystkim przez spółki z siedzibą w Stanach Zjednoczonych. Takie papiery wartościowe podlegały w przeszłości wahanom cen wynikającym zwykle ze zmian stóp procentowych lub zmian na rynku obligacji. W związku z tym wyniki Funduszu mogą wykazywać wahania. Fundusz może dokonywać wypłat bieżącego dochodu liczonego w ujęciu brutto. Może to skutkować zwiększeniem dochodu podlegającego wypłacie, ale może również prowadzić do zmniejszenia kapitału. Inne istotne rodzaje ryzyka to: ryzyko kredytowe, ryzyko związane z instrumentami pochodnymi i ryzyko płynności. Szczegółowe omówienie wszelkich czynników ryzyka dotyczącego Funduszu można znaleźć w poświęconej Funduszowi części aktualnego prospektu informacyjnego Franklin Templeton Investment Funds pt. „Analiza ryzyka”.

Ważne informacje

Franklin Templeton Investment Funds („Fundusz”) to spółka SICAV z siedzibą w Luksemburgu. O ile nie zaznaczono inaczej, źródłem danych i informacji zawartych w niniejszym dokumencie jest Franklin Templeton, a dane są aktualne na dzień wydania niniejszego dokumentu. Niniejszy dokument nie stanowi porady prawnej, podatkowej ani inwestycyjnej ani oferty tytułów uczestnictwa Funduszu. Decyzje o zapisach na tytuły uczestnictwa Funduszu należy podejmować wyłącznie w oparciu o informacje zawarte w aktualnym prospekcie Funduszu oraz w „Kluczowych informacjach dla inwestorów” (o ile taki dokument jest dostępny), a także w ostatnim poddanym audytowi sprawozdaniu rocznym lub półrocznym, które można znaleźć na naszej stronie internetowej www.franklintempleton.pl lub otrzymać bezpłatnie od Templeton Asset Management (Poland) TFI S.A., Rondo ONZ 1; 00-124 Warszawa, tel.: 48 22 337 13 50, faks: 48 22 337 13 70. Tytuły uczestnictwa Funduszu nie mogą być bezpośrednio ani pośrednio oferowane ani sprzedawane rezydentom Stanów Zjednoczonych Ameryki. Tytuły uczestnictwa Funduszu mogą nie być dopuszczone do obrotu pod niektórymi jurysdykcjami, a inwestor zainteresowany tym Funduszem powinien sprawdzić ich dostępność u lokalnego przedstawiciela Franklin Templeton przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Inwestowanie w tytuły uczestnictwa Funduszu wiąże się z ryzykiem opisanym w prospekcie informacyjnym oraz w „Kluczowych informacjach dla inwestorów” (o ile taki dokument jest dostępny). Szczególne ryzyko może być związane z inwestycjami Funduszu w określone typy instrumentów, klasy aktywów, sektory, rynki, waluty czy kraje, a także z wykorzystywaniem przez Fundusz instrumentów pochodnych. Ryzyka te są szczegółowo opisane w prospekcie Funduszu oraz w „Kluczowych informacjach dla inwestorów” (o ile taki dokument jest dostępny), a klient powinien dokładnie zapoznać się z tymi informacjami przed podjęciem decyzji o zainwestowaniu swych środków. Przedstawione informacje są danymi historycznymi i mogą nie odzwierciedlać aktualnej lub przyszłej charakterystyki portfela. Wszystkie pozycje portfela mogą ulegać zmianom. Dokument wydany przez Franklin Templeton International Services, S.à r.l. – Pod nadzorem Commission de Surveillance du Secteur Financier (Luksemburg). Dokumentacja Funduszu jest dostępna na stronie internetowej www.ftdocuments.com w wersji angielskiej, arabskiej, czeskiej, duńskiej, holenderskiej, estońskiej, fińskiej, francuskiej, niemieckiej, greckiej, węgierskiej, islandzkiej, włoskiej, lotewskiej, litewskiej, norweskiej, polskiej, portugalskiej, rumuńskiej, słowackiej, słoweńskiej, hiszpańskiej i szwedzkiej. Ponadto „Podsumowanie praw inwestora” dostępne jest na stronie internetowej www.franklintempleton.lu/summary-of-investor-rights. Podsumowanie jest dostępne w wersji angielskiej. Subfundusze FTIF są zgłoszone do obrotu w różnych państwach członkowskich UE na mocy Dyrektywy UCITS. FTIF może wycofać takie zgłoszenie dla dowolnej klasy tytułów uczestnictwa i/albo dowolnego subfunduszu w dowolnym momencie zgodnie z procedurą opisaną w art. 93a Dyrektywy UCITS.

Należy pamiętać, że podejmując decyzję o dokonaniu inwestycji, inwestor kupuje jednostki uczestnictwa/tytuły uczestnictwa Funduszu, a nie inwestuje bezpośrednio w aktywa zgromadzone w portfelu Funduszu.

O ile nie zaznaczono inaczej, dane dotyczące indeksów porównawczych pochodzą od FactSet i są aktualne na dzień wydania niniejszego dokumentu.

Dane dotyczące indeksu, do których odnosi się niniejszy dokument, stanowią własność Intercontinental Exchange (“ICE”) i/albo podmiotów, które udzieliły licencję na korzystanie z tych danych, a Franklin Templeton została udzielona licencja na korzystanie z tych danych. ICE i podmioty, które udzieliły BofA licencję na korzystanie z danych nie ponoszą żadnej odpowiedzialności z tytułu wykorzystania tych danych. Pełną treść informacji natury prawnej można znaleźć na stronie internetowej www.franklintempletondatasources.com.

Zarządzający funduszem: CFA® i Chartered Financial Analyst® to zastrzeżone znaki handlowe stanowiące własność CFA Institute.

Ratingi: © Morningstar, Inc. Wszelkie prawa zastrzeżone. Informacje zawarte w niniejszym dokumencie: (1) stanowią własność Morningstar i/lub podmiotów dostarczających dane Morningstar; (2) nie mogą być powielane ani rozprowadzane oraz (3) mogą nie być precyzyjne, kompletne lub aktualne. Morningstar ani podmioty dostarczające dane Morningstar nie ponoszą żadnej odpowiedzialności za jakiegokolwiek szkody lub straty wynikające z jakiegokolwiek wykorzystywania tych informacji.

Wyniki historyczne nie wskazują ani gwarantują wyników przyszłych. Wartość tytułów uczestnictwa funduszu oraz generowane przez nie zyski mogą nie tylko rosnąć, ale także spadać, a inwestorzy nie mają gwarancji odzyskania pełnej zainwestowanej kwoty. Wszystkie dane o wynikach przedstawione są we wskazanej walucie, zakładają reinwestycję dywidend i zostały pomniejszone o należne opłaty za zarządzanie. Opłaty, prowizje, podatki i inne koszty poniesione przez inwestora nie są uwzględnione w obliczeniach. Wahania kursów walut także mogą mieć wpływ na wyniki. Aktualne dane o wynikach można znaleźć na stronie internetowej www.franklintempleton.pl.

Największe pozycje w portfelu: Tabela największych pozycji przedstawia największe pozycje w portfelu funduszu na wskazany dzień. Pozycje ujęte w rankingu nie reprezentują wszystkich papierów kupionych, sprzedanych ani rekomendowanych klientom korzystającym z usług doradczych. Nie należy zakładać, że inwestycje w którekolwiek z ujętych w rankingu papierów były lub będą opłacalne.

Wskaźniki Funduszu: Średnia jakość kredytowa (ACQ, od ang. „average credit quality”) może zmieniać się z upływem czasu. Portfel nie ma osobnego ratingu kredytowego przyznanego przez jakąkolwiek niezależną agencję ratingową. Celem ratingu wyrażonego literowo, który może opierać się na ratingach przyznanych obligacjom przez różne agencje (lub na ratingach wewnętrznych w przypadku obligacji, którym nie przyznano żadnego ratingu lub środków pieniężnych i ich ekwiwalentów), jest odzwierciedlenie średniej jakości kredytowej portfela inwestycyjnego; rating ten zwykle mieści się w przedziale od AAA (najwyższy) do D (najniższy). W przypadku obligacji, którym nie przyznano żadnego ratingu lub środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, ratingi mogą być przypisane na podstawie ratingów emitenta, ratingów aktywów bazowych w przypadku produktów wspólnego inwestowania lub innych istotnych czynników. Średnią jakość kredytową określa się poprzez przypisanie kolejnych liczb całkowitych wszystkim ratingom kredytowym od AAA do D, biorąc prostą, ważoną aktywami średnią wszystkich inwestycji wycenionych według wartości rynkowej i zaokrąglając ją do najbliższego ratingu. Ryzyko niewypłacalności emitenta rośnie wraz ze spadkiem ratingu obligacji, a zatem średnia jakość kredytowa nie jest statystycznym wskaźnikiem ryzyka niewypłacalności dla całego portfela, ponieważ prosta średnia ważona nie odzwierciedla rosnącego poziomu ryzyka obligacji o niższym ratingu. Średnia jakość kredytowa może być niższa po wyłączeniu z obliczeń środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Dane o średniej jakości kredytowej mają charakter wyłącznie informacyjny. Średnia jakość kredytowa nie obejmuje pozycji instrumentów pochodnych.

Dane o rentowności nie stanowią wskaźnika dochodu, jaki można uzyskać z danej inwestycji. Dane o rentowności opracowane zostały na podstawie pozycji utrzymywanych w portfelu i nie odzwierciedlają zysków otrzymywanych przez inwestorów.

Informacje o klasie tytułów uczestnictwa: *Wskaźnik kosztów całkowitych (TER)