

FTGF Western Asset Structured Opportunities Fund

PR USD ACC: IE00BYQP5B29

Titulados | Reporte Mensual 30 Septiembre, 2025

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

Tratar de maximizar los ingresos y el crecimiento del capital (rentabilidad total). El Fondo invierte principalmente en valores respaldados por activos y por hipotecas no emitidos ni garantizados por agencias del Gobierno de EE. UU. Estas inversiones podrán ser de cualquier lugar del mundo, incluidos los mercados emergentes. Estas inversiones podrán tener una calificación investment grade, inferior a investment grade o sin calificar. El Fondo tratará de cubrir en dólares estadounidenses casi toda su exposición a divisas distintas a dicha divisa.

La rentabilidad pasada no puede predecir rentabilidades futuras.

Rentabilidad a 5 Años en divisa de la clase de acción (%)

■ FTGF Western Asset Structured Opportunities Fund - PR USD
ACC



Rentabilidad Discreta Anual en Divisa Base (%)

	09/24	09/23	09/22	09/21	09/20	09/19	09/18	09/17	09/16	09/15
	09/25	09/24	09/23	09/22	09/21	09/20	09/19	09/18	09/17	09/16
PR USD ACC	8,24	10,12	2,38	-5,51	9,18	-8,79	7,77	8,14	11,99	—

Rentabilidad en Divisa base

	Acumulada						Anualizada				Fecha de
	1 Mes	3 Mes	En el año	1 Año	3 Años	5 Años	Desde Inicio	3 Años	5 Años	Desde Inicio	
PR USD ACC	0,11	1,31	6,07	8,24	22,03	25,89	58,23	6,86	4,71	5,00	04.05.2016

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.

Datos del Fondo

Paraguas	Franklin Templeton Global Funds
Divisa base	plc
Fecha de Lanzamiento del Fondo	USD
fecha de Inicio de la Clase de Acciones	13.01.2016
Inversión mínima	04.05.2016
ISIN	USD 5000000
Bloomberg	IE00BYQP5B29
Categoría conforme al SFDR de la UE	WASOPAU ID
	Artículo 6

Comisiones

Comisión inicial máxima	0,00%
Comisión de salida	0,00%
Comisión de gestión anual	0,71%
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-PR USD ACC	\$158,23
Patrimonio (USD)	\$532,61 Millón
Número de posiciones	269
Rating Crediticio Medio	BB
Duración efectiva	1,51 años
Rendimiento mínimo	8,39%
Desviación estándar (5 años)	3,48%

Principales Posiciones de Renta Fija (% del total)

	Fondo
Freddie Mac FRN 12/54 5.6510% Mat 12/25/2054	3,41
Freddie Mac - STACR 2020 DNA2 B2 9.2629% Mat 02/25/2050	1,65
Verus Sec 5.753% 05/25/70	1,38
Freddie Mac - STACR 2020 DNA1 B2 9.7129% Mat 01/25/2050	1,36
FREDDIE M FRN 10/25/49 10.7129%	1,17
Fannie Mae - CAS 2021 R01 1B2 10.3484% Mat 10/25/2041	1,12
CREDIT SUISSE MORTGAGE TRUST C 11.7940% Mat 07/15/2032	1,10
Freddie Mac - STACR 2018 DNA3 B2 12.2129% Mat 09/25/2048	1,09
280 Park Avenue Mortgage Trust 2017 280P F 7.4850% Mat 09/15/2034	1,08
Freddie Mac - STACR 2019 DNA1 B2 15.2129% Mat 01/25/2049	1,07

Desglose Sectorial (% del total)

	Fondo
Residential Mortgages - New-Issue RMBS	22,21
Residential Mortgages - GSE Risk Transfer	17,32
Commercial Mortgages - Large Loan Credit (SASB)	10,91
Residential Mortgages - Legacy Residential Mortgages	10,44
Residential Mortgages - Other Residential Mortgages	5,80
Commercial Mortgages - Other	5,66
Commercial Mortgages - Conduit Credit	4,40
Crédito	4,15
Otros	16,90
Liquidez	2,22

¿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: **Títulos respaldados por activos:** Las dimensiones y plazos de los flujos de efectivo de los títulos respaldados por activos no están plenamente garantizados y podrían provocar pérdidas para el fondo. Es posible que resulte difícil para el fondo vender rápidamente estos tipos de inversiones. **Bonos:** Existe el riesgo de que los emisores de bonos de los Fondos Subyacentes no puedan pagar el bono o el interés de ese bono, lo que se traduciría en pérdidas para el Fondo Subyacente. Los valores de los bonos se ven afectados por la visión del mercado del riesgo anteriormente mencionado y por los cambios en los tipos de interés y la inflación. **Valores respaldados por hipotecas:** las dimensiones y los plazos de los flujos de efectivo de los títulos respaldados por hipotecas no están plenamente garantizados y podrían provocar pérdidas para el fondo. Es posible que resulte difícil para el fondo vender rápidamente este tipo de inversiones. **Derivados:** El uso de derivados puede resultar en mayores fluctuaciones del valor del fondo y puede provocar que el fondo pierda la cantidad invertida o incluso más. **Contrapartes del fondo:** El fondo podría sufrir pérdidas si las partes con las que negocia no pueden cumplir sus obligaciones financieras. **Operaciones del fondo:** el fondo está sujeto al riesgo de pérdidas derivadas de procesos internos, personas o sistemas inadecuados o fallidos o aquellos de terceros como los responsables de la custodia de sus activos, especialmente si invierte en países en desarrollo. **Cobertura:** el fondo puede usar derivados para reducir el riesgo de movimientos en los tipos de cambio entre la divisa de las inversiones del fondo y la moneda de referencia del mismo fondo (cobertura). No obstante, las transacciones de cobertura pueden también exponer al fondo a riesgos adicionales, como el riesgo de que la contraparte de la transacción no pueda cumplir sus pagos, lo que puede provocar pérdidas para el fondo. **Tipos de interés:** Los cambios en los tipos de interés pueden perjudicar al valor del fondo. Por lo general, cuando los tipos de interés suben, los valores de los bonos bajan. **Liquidez:** En determinadas circunstancias puede resultar difícil vender las inversiones del fondo porque no haya suficiente demanda de los mismos en los mercados, en cuyo caso es posible que el fondo no pueda minimizar las pérdidas en dichas inversiones. **Bonos de baja calificación:** El fondo puede invertir en bonos con una baja calificación o sin calificar de calidad similar, los cuales tienen un mayor grado de riesgo que los bonos de alta calificación. 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. **Calidad crediticia media:** La calidad crediticia media refleja las posiciones de las emisiones subyacentes, basándose en el tamaño de cada posición y en las calificaciones asignadas a cada una según las valoraciones de la agencia de calificación sobre su solvencia. La **duración efectiva** es un cálculo de duración para bonos con opciones integradas. La duración efectiva tiene en cuenta que los flujos de efectivo esperados fluctuarán a medida que cambien los tipos de interés. La duración mide la sensibilidad del precio (el valor del principal) de una inversión de renta fija a una variación de los tipos de interés. Cuanto mayor sea la cifra de duración, más sensible será la inversión de renta fija a los cambios en los tipos de interés. **Rendimiento mínimo:** Rendimiento al vencimiento si se produce el peor reembolso posible de los bonos. Si los rendimientos del mercado son superiores al cupón, el rendimiento mínimo supondría que no hay amortización anticipada. Si los rendimientos del mercado son inferiores al cupón, el rendimiento mínimo supondría que hay amortización anticipada. En otras palabras, el rendimiento mínimo supone que los rendimientos del mercado se mantienen invariables. Normalmente, este valor no se agrega, ya que varía, pero si se utiliza el valor medio ponderado de un fondo, la cifra reflejará los valores de las emisiones subyacentes, sobre la base del tamaño de cada participación. 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

Las posiciones se proporcionan con carácter únicamente informativo y no deberían interpretarse como una recomendación para comprar o vender los valores mencionados.

Información importante

Este fondo cumple los requisitos del artículo 6 del Reglamento de la UE sobre divulgación de información financiera sostenible (SFDR); no promueve características medioambientales o sociales ni tiene un objetivo de inversión sostenible con arreglo a la normativa de la UE.

Este material pretende servir únicamente el interés general del público y no deberá interpretarse como asesoramiento de inversión. Tampoco constituye asesoramiento jurídico ni fiscal y no debe interpretarse como una oferta de acciones del Franklin Templeton Global Funds plc (el «Fondo» o «FTGF»), domiciliado en Irlanda, o una invitación para solicitar acciones de este. Para evitar dudas, si usted decide invertir, estará comprando participaciones en el Fondo y no estará invirtiendo directamente en los activos subyacentes del Fondo.

Franklin Templeton («FT») no ofrece ninguna garantía de que vaya a lograrse el objetivo de inversión del Fondo. El valor de las acciones del Fondo y los ingresos que se reciban de él pueden bajar o subir, y es posible que los inversores no recuperen la totalidad del importe invertido. **La rentabilidad histórica no permite predecir rentabilidades futuras.** El valor de las inversiones de un Fondo puede aumentar o reducir como consecuencia de las fluctuaciones de divisas.

FT no será responsable, ante ningún usuario de este documento ni ninguna otra persona o entidad, de la inexactitud de la información ni de errores u omisiones en su contenido, independientemente del motivo de dicha inexactitud, error u omisión. Las opiniones recogidas aquí pertenecen al autor que las expresó en la fecha de publicación y pueden cambiar sin previo aviso. Los estudios y análisis recogidos en este material han sido adquiridos por FT para sus propios fines y se lo proporcionamos solo de forma casual. Es posible que, en la preparación de este material, se haya utilizado información de fuentes de terceros y que FT no haya verificado, validado o auditado dicha información de forma independiente.

Las acciones del Fondo no podrán ofrecerse ni venderse, directa ni indirectamente, a residentes de los Estados Unidos de América. Las acciones del Fondo no se ofrecen para su distribución al público en todas las jurisdicciones, por lo que recomendamos a los inversores potenciales que no sean profesionales financieros que consulten a su asesor financiero antes de tomar una decisión de inversión. El Fondo podría usar derivados financieros u otros instrumentos que pueden entrañar riesgos específicos, los cuales se describen más detalladamente en los documentos del Fondo.

Las suscripciones de acciones del Fondo únicamente deberían realizarse a partir de la información recogida en el Folleto vigente del Fondo y, si está disponible, en el correspondiente Documento de datos fundamentales, 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 www.franklinresources.com/all-sites, obtenerlos gratuitamente en el domicilio social del FTGF en Riverside Two, Sir John Rogerson's Quay, Grand Canal Dock, Dublin 2 (Irlanda) o solicitarlos a través del European Facilities Service de FT, que está disponible en <https://www.eifs.lu/franklintempleton>. Los documentos del Fondo están disponibles en alemán, español, francés, inglés e italiano.

Además, encontrará un resumen de los derechos de los inversores en www.franklintempleton.lu/summary-of-investor-rights. El resumen está disponible en inglés.

Se notifica la comercialización de los subfondos de FTGF en múltiples Estados miembros de la UE conforme a la Directiva sobre OICVM. FTGF 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 OICVM.

Índice(s) de referencia Ninguno.

El fondo se gestiona de manera activa sin referencia a un índice de referencia.

Destinado a inversores minoristas Inversores que entienden los riesgos del Fondo y prevén invertir durante al menos 5 años. El Fondo puede atraer a los inversores que busquen una combinación de ingresos y crecimiento de la inversión, estén interesados en obtener exposición a los mercados de deuda estructurada, como parte de una cartera diversificada, tengan un perfil de riesgo medio y puedan tolerar variaciones moderadas a corto plazo del precio de la acción.

Disponibilidad del producto El Fondo está disponible para los inversores profesionales, a través de una amplia variedad de canales de distribución.

© 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.

Los índices no están gestionados y no puede invertirse directamente en ellos. No reflejan las comisiones, costes o gastos de ventas. Avisos y condiciones importantes para proveedores de datos disponibles en www.franklintempletondatasources.com.

Emitido en España por Franklin Templeton International Services S.à r.l.—Sucursal española, profesional del sector financiero bajo la supervisión de la CNMV, José Ortega y Gasset 29, Madrid (España). Tel +34 91 426 3600.

Para obtener más información sobre los agentes de pagos y los agentes representantes de FTGF, consulte el folleto del Fondo.

© 2025 Franklin Templeton. Todos los derechos reservados.