



¿POR QUÉ DIVERSIFICAR? PORQUE LOS GANADORES ROTAN.

Tal vez nada mejor ilustra la necesidad de un plan de asignación de activos que el siguiente gráfico, que muestra el rendimiento de varias clases de activos año tras año desde 2000 hasta 2019. La clase de activos de mejor rendimiento para cada año calendario se encuentra en la parte superior de cada columna. Recuerde que el rendimiento pasado no garantiza resultados futuros.

RENDIMIENTOS TOTALES ANUALES DE LAS CLASES DE ACTIVOS CLAVE DEL 2000-2019 ¹

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Mejor	Acciones de mercados emergentes 34.54%	Acciones de mercados emergentes 32.55%	Acciones de mercados emergentes 39.82%	Bonos globales 10.89%	Acciones de mercados emergentes 79.02%	Acciones Peq Cap Crecimiento 29.09%	Bonos 7.84%	Acciones de mercados emergentes 18.63%	Acciones Peq Cap Crecimiento 43.30%	Acciones Gran Cap Crecimiento 14.89%	Acciones Gran Cap Crecimiento 5.52%	Acciones Peq Cap Valor 31.74%	Acciones de mercados emergentes 37.75%	Bonos 0.01%	Acciones Gran Cap Valor 31.93%
	Acciones extranjeras 14.02%	Acciones extranjeras 26.86%	Acciones extranjeras 11.63%	Bonos 5.24%	Bonos High Yield 54.22%	Acciones Peq Cap Valor 24.50%	Bonos globales 6.35%	Acciones Peq Cap Valor 18.05%	Acciones Peq Cap Valor 34.52%	Acciones grandes de valor 12.36%	Bonos 0.55%	Bonos High Yield 18.25%	Acciones Gran Cap Crecimiento 27.44%	Acciones Gran Cap Crecimiento -0.01%	Acciones Gran Cap Crecimiento 31.13%
	Composite Estrategias Hedge 9.27%	Acciones Peq Cap Valor 23.48%	Bonos globales 10.95%	Composite Estrategias Hedge -19.02%	Acciones Peq Cap Crecimiento 34.47%	Acciones de mercados emergentes 19.20%	Bonos High Yield 5.47%	Acciones extranjeras 17.90%	Acciones Gran Cap Crecimiento 32.75%	Bonos 5.97%	Acciones extranjeras -0.39%	Acciones Gran Cap Valor 17.40%	Acciones extranjeras 25.62%	Bonos globales -0.84%	Acciones Peq Cap Crecimiento 28.48%
	Acciones Gran Cap Valor 5.82%	Acciones Gran Cap Valor 20.80%	Composite Estrategias Hedge 9.95%	Bonos High Yield -26.17%	Acciones extranjeras 32.46%	Acciones Gran Cap Valor 15.10%	Acciones Gran Cap Crecimiento 4.65%	Acciones Gran Cap Valor 17.68%	Acciones Gran Cap Valor 31.99%	Acciones pequeña de crecimiento 5.60%	Composite Estrategias Hedge -1.11%	Emerging Market Stocks 11.60%	Acciones Peq Cap Crecimiento 22.17%	Bonos High Yield -2.37%	Acciones extranjeras 22.66%
	Acciones Peq Cap Valor 4.71%	Acciones Peq Cap Crecimiento 13.35%	Acciones Gran Cap Crecimiento 9.13%	Acciones Peq Cap Valor -28.92%	Acciones Gran Cap Crecimiento 31.57%	Acciones Gran Cap Crecimiento 15.05%	Acciones Gran Cap Valor -0.48%	Bonos High Yield 14.71%	Acciones extranjeras 23.29%	Acciones pequeña de valor 4.22%	Acciones Peq Cap Crecimiento -1.38%	Acciones Peq Cap Crecimiento 11.32%	Acciones grandes de valor 15.36%	Estrategia de cobertura composite -3.52%	Acciones pequeña de valor 22.39%
	Acciones Peq Cap Crecimiento 4.15%	Composite Estrategias Hedge 12.89%	Acciones Peq Cap Crecimiento 7.05%	Acciones Gran Cap Crecimiento -34.92%	Acciones Gran Cap Valor 21.18%	Bonos High Yield 14.42%	Acciones Peq Cap Crecimiento -2.91%	Acciones Gran Cap Crecimiento 14.61%	Composite Estrategias Hedge 9.14%	Composite Estrategias Hedge 2.98%	Acciones grandes de valor -3.13%	Acciones de crecimiento grandes 6.89%	Estrategia de cobertura composite 8.52%	Acciones grandes de valor -8.95%	Emerging Market Stocks 18.90%
	Acciones Gran Cap Crecimiento 4.00%	Bonos High Yield 11.92%	Bonos 6.97%	Acciones Peq Cap Crecimiento -38.54%	Acciones Peq Cap Valor 20.58%	Composite Estrategias Hedge 10.25%	Estrategia de cobertura composite -5.25%	Acciones Peq Cap Crecimiento 14.59%	Bonos High Yield 7.53%	Bonos High Yield 1.86%	Bonos globales -3.57%	Composite Estrategias Hedge 5.45%	Acciones pequeña de valor 7.84%	Acciones pequeña de crecimiento -9.31%	Bonos High Yield 14.00%
	Bonos 2.43%	Acciones Gran Cap Crecimiento 11.01%	Bonos High Yield 2.65%	Acciones Gran Cap Valor -39.22%	Composite Estrategias Hedge 20.00%	Acciones extranjeras 8.21%	Acciones Peq Cap Valor -5.50%	Composite Estrategias Hedge 6.37%	Bonos -2.02%	Bonos globales -0.48%	Bonos de alto rendimiento -4.93%	Bonos 2.65%	Global Bonds 7.49%	Acciones pequeña de valor -12.86%	Estrategia de cobertura composite 12.03%
	Bonos High Yield 2.26%	Bonos globales 6.12%	Acciones grandes de valor 1.99%	Acciones extranjeras -43.06%	Bonos 5.93%	Bonos 6.54%	Acciones extranjeras -11.73%	Bonos 4.21%	Acciones de mercados emergentes -2.27%	Acciones de mercados emergentes -1.82%	Acciones Peq Cap Valor -7.47%	Bonos globales 1.60%	Bonos High Yield 7.03%	Foreign Stocks -13.36%	Bonos 8.72%
Peor	Bonos globales -6.88%	Bonos 4.33%	Acciones Peq Cap Valor -9.78%	Acciones de mercados emergentes -53.18%	Bonos globales 2.55%	Bonos globales 5.17%	Acciones de mercados emergentes -18.17%	Bonos globales 1.65%	Bonos globales -4.00%	Acciones extranjeras -4.48%	Acciones de mercados emergentes -14.60%	Acciones extranjeras 1.51%	Bonos 3.54%	Acciones de mercados emergentes -14.25%	Bonos globales 5.90%

1. Fuente: Morningstar. Acciones grandes de crecimiento están representada por el S&P Growth Index; Acciones grandes de valor están representada por el S&P 500 Value Index; Acciones pequeña de crecimiento están representada por el Russell 2000 Growth Index; Acciones pequeña de valor están representada por el Russell 2000 Value Index; Acciones extranjeras están representadas por el MSCI EAFE Index; Bonos están representados por el Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index; Bonos de alto rendimiento están representados por el Credit Suisse High Yield Index; Acciones de mercados emergentes están representada por el MSCI Emerging Markets Index; Bonos globales están representados por el FTSE World Government Bond Index; y Estrategias de cobertura están representada por el HFRI Fund Weighted Composite Index. Los índices no están administrados y no se puede invertir directamente en un índice. Los rendimientos de los índices no reflejan cargos, gastos o cargos de ventas. El rendimiento pasado no es garantía de resultados futuros. Los índices anteriores no representan el rendimiento de ningún fondo de Franklin Templeton. Para el desempeño actual de cualquier fondo de Franklin Templeton, por favor visite franklinresources.com. La diversificación no garantiza un beneficio ni protege contra las pérdidas. Ciertas clases de activos conllevan riesgos relativamente más altos. Las acciones de capitalización pequeña pueden ser más volátiles que las grandes acciones de capitalización. Los bonos de alto rendimiento tienen un mayor riesgo de incumplimiento y pérdida de capital en comparación con los bonos de grado de inversión de Estados Unidos. La inversión extranjera implica riesgos especiales, incluidas las fluctuaciones monetarias, y la incertidumbre política y económica. Las acciones de los mercados emergentes implican mayores riesgos relacionados con los mismos factores, además de los asociados con su tamaño relativamente pequeño y menor liquidez. La inversión en estrategias de cobertura son inversiones especulativas, implican un riesgo significativo y no deben considerarse un programa de inversión completo.

Para aprovechar los fuertes rendimientos de los "ganadores" de cada año, es importante desarrollar una cartera bien equilibrada con inversiones en todas las clases de activos. Franklin Templeton ofrece una variedad de fondos mutuos administrados profesionalmente y ETFs que cubren todas las clases de activos principales.

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Este documento ha sido preparado con la intención de ser de interés general y no constituye asesoramiento legal o impositivo alguno, ni es una oferta de acciones ni una invitación a solicitar acciones de la SICAV domiciliada en Luxemburgo, Franklin Templeton Investment Funds (FTIF). Nada en este documento será considerado como asesoramiento de inversión. Las opiniones expresadas son las del gestor de inversiones y los comentarios, opiniones y análisis se presentan a la fecha de publicación y pueden cambiar sin previo aviso. La información proporcionada en este material no pretende ser un análisis completo de todos los hechos materiales relativos a ningún país, región o mercado.

Todas las inversiones implican riesgos, incluida la posible pérdida de capital.

Los datos de fuentes de terceros pueden haber sido utilizados en la preparación de este material y Franklin Templeton Investments ("FTI") no ha verificado, validado o auditado de forma independiente dichos datos. FTI no acepta responsabilidad alguna por cualquier pérdida derivada del uso de esta información y la confianza en los comentarios opiniones y análisis en el material es a la sola discreción del usuario.

Es posible que otros productos, servicios e información no estén disponibles en todas las jurisdicciones y que otros afiliados de FTI y/o sus distribuidores no estén disponibles en todas las jurisdicciones y se ofrezcan fuera de los EE. UU. Consulte a su propio asesor profesional para obtener más información sobre la disponibilidad de productos y servicios en su jurisdicción.

Australia: Emitida por Franklin Templeton Investments Australia Limited (ABN 87 006 972 247) (Australian Financial Services License Holder No. 225328), Level 19, 101 Collins Street, Melbourne, Victoria, 3000. **Austria/Alemania:** Emitida por Franklin Templeton Investment Services GmbH, Mainzer Landstraße 16, D-60325 Frankfurt am Main, Germany. Autorizado en Alemania por IHK Frankfurt M., Reg. no. D-F-125-TMX1-08. **Canadá:** Emitida por Franklin Templeton Investments Corp., 5000 Yonge Street, Suite 900 Toronto, ON, M2N 0A7, Fax: (416) 364-1163, (800) 387-0830, www.franklintempleton.ca. **Dubai:** Emitida por Franklin Templeton Investments (ME) Limited, autorizado y regulado por Dubai Financial Services Authority. Oficina de Dubai: Franklin Templeton Investments, The Gate, East Wing, Level 2, Dubai International Financial Centre, P.O. Box 506613, Dubai, U.A.E., Tel: +9714-4284100, Fax: +9714-4284140. **Francia:** Emitida por Franklin Templeton France S.A., 20, rue de la Paix, 75002 Paris, France. **Hong Kong:** Emitida por Franklin Templeton Investments (Asia) Limited, 17/F, Chater House, 8 Connaught Road Central, Hong Kong. **Italia:** Emitida por Franklin Templeton International Services S.à r.l. – Italian Branch, Corso Italia, 1 – Milan, 20122, Italy. **Corea:** Emitida por Franklin Templeton Investment Trust Management Co., Ltd., 3rd fl., CCMM Building, 12 Youido-Dong, Youngdungpo-Gu, Seoul, Korea 150-968. **Luxemburgo/Benelux:** Emitida por Franklin Templeton International Services S.à r.l. – Supervised by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* – 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg – Tel: +352-46 66 67-1 – Fax: +352-46 66 76. **Malasia:** Emitida por Franklin Templeton Asset Management (Malaysia) Sdn. Bhd. & Franklin Templeton GSC Asset Management Sdn. Bhd. **Polonia:** Emitida por Templeton Asset Management (Poland) TFI S.A.; Rondo ONZ 1; 00-124 Warsaw. **Rumania:** Emitida por el sucursal de Bucarest de Franklin Templeton Investment Management Limited ("FTIML") registrado ante la Autoridad de Supervisión Financiera de Rumania en virtud de no. PJM01SFIM/400005/14.09.2009, y autorizado y regulado en el Reino Unido por el Financial Conduct Authority. **España:** Emitida por el sucursal de Franklin Templeton Investment Management, Professional of the Financial Sector under the Supervision of CNMV, José Ortega y Gasset 29, Madrid. **Sudáfrica:** Emitida por Franklin Templeton Investments SA (PTY) Ltd que es un Proveedor de Servicios Financieros autorizado. Tel: +27 (21) 831 7400, Fax: +27 (21) 831 7422. **Suiza:** Issued by Franklin Templeton Switzerland Ltd, Stockerstrasse 38, CH-8002 Zurich. **UK:** Emitida por Franklin Templeton Investment Management Limited (FTIML), oficina registrada: Cannon Place, 78 Cannon Street, London EC4N 6HL. Autorizada y regulada en el Reino Unido por el Financial Conduct Authority. **Regiones nórdicas:** Emitidas por Franklin Templeton International Services S.à r.l. (FTIS), Swedish branch filial, Blasieholmsgatan 5, SE-111 48 Stockholm, Sweden. Phone: +46 (0) 8 545 01230, Fax: +46 (0) 8 545 01239. FTIS is authorised and regulated in the Luxemburg por el *Commission de Surveillance du Secteur Financier* y está autorizado a realizar determinados servicios financieros en Dinamarca, Suecia, Noruega y Finlandia. **Offshore Americas:** En los EE.UU., esta publicación ha sido provista unicamente con fines informativos por Templeton/Franklin Investment Services, Inc. 100 Fountain Parkway, St. Petersburg, Florida 33716. Tel: (800) 239-3894 (EE.UU.sin costo), (877) 389-0076 (Canadá sin costo), y fax: (727) 299-8736. **Las inversiones no están aseguradas por la FDIC;** pueden perder valor y no tienen garantía bancaria. La distribución fuera de los EE.UU. puede ser realizada por Templeton Global Advisors Limited y otros sub-distribuidores, intermediarios, corredores e inversionistas profesionales que tienen un contrato de distribución con Templeton Global Advisors Limited para distribuir las acciones de FTIF en ciertas jurisdicciones. Esto no constituye una oferta de venta ni una solicitud de oferta para comprar títulos en ninguna jurisdicción donde sería ilegal hacerlo.

Visite www.franklinresources.com para ser redirigido/a al sitio web local de Franklin Templeton.

