

Categoría

Fondo de asignación de activos

Objetivo

El Fondo apunta a brindar un rendimiento total positivo, tanto relativo como absoluto, a través de condiciones de mercado cambiantes.

Gestores de cartera

Robert J. Schoen
(en el sector desde 1990)
James A. Fetch
(en el sector desde 1994)
Jason R. Vaillancourt, CFA
(en el sector desde 1993)
Brett S. Goldstein, CFA
Administradora de Cartera
(en el sector desde 2010)

Símbolos**CUSIP**

Participaciones A
G7300N 252
Participaciones B
G7300N 260
Participaciones C
G7300N 278
Participaciones M
G7300N 310

ISIN

Participaciones A
IE00B16D6W39
Participaciones B
IE00B16D6Q78
Participaciones C
IE00B16D6S92
Participaciones M
IE00B16D6Z69

BLOOMBERG

Participaciones A
PUTTRFA ID
Participaciones B
PUTTRFB ID
Participaciones C
PUTTRFC ID
Participaciones M
PUTTRFM ID

Hora de cierre del negocio

4:00 p.m. (EST)

Punto de valoración diaria

4:00 p.m. (EST)

Activos del fondo

\$105,12 millones de dólares

Domicilio

Irlanda

Registrado en

Alemania, Austria, Dinamarca, España, Holanda, Irlanda, Finlandia, Francia, Noruega, el Reino Unido y Suecia.

Putnam Total Return Fund

Putnam World Trust

Una estrategia de asignación global que busca mejorar los rendimientos ajustados al riesgo para una mejor experiencia de inversión a través de ciclos de mercado completos.

Buscar un mejor equilibrio

Busca mejorar desde estrategias equilibradas tradicionales usando un enfoque de paridad de riesgos que depende menos en títulos de renta variable y más en rentas fijas y clases de activos alternativas.

Flexibilidad global

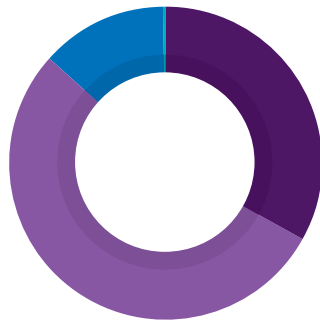
Diversifica dinámicamente entre 11 clases de activos de todo el mundo para aprovechar los cambios en los mercados mundiales, libre de políticas de asignación.

Gestión activa

Selección de seguridad e inversiones activa en un rango de menor volatilidad y estrategias de cobertura para diversificar aún más las fuentes de rentabilidad y gestionar el riesgo.

Contribución al riesgo

● Títulos de renta variable	33,1%
● Tipos	53,7
● Credito	13,0
● Inflación	0,2

**Gestores activos con experiencia en asignaciones de riesgos globales**

Fundado en 1993, el Grupo Putnam's Global Asset Allocation es uno de los equipos de especialistas en múltiples activos de mayor tiempo en la industria de fondos. Los gestores de carteras, estrategas y analistas de este grupo han estado gestionando estrategias de asignación de riesgos a nivel mundial desde 2006.

Desglose por clase de activo

Desglose por clase de activo	Exposición actual*
Bonos internacionales	116,6%
Bonos con grado de inversión de EE. UU.	64,6
Títulos de renta variable de EE. UU.	22,3
Títulos de renta variable internacionales	14,0
Bonos de alto rendimiento de EE. UU.	5,5
Títulos de renta variable de mercados emergentes	-0,3
Bonos de mercados emergentes	-5,3
Mercado monetario de EE. UU.	-117,3

* Posicionamiento al 30/9/20. Debido al redondeo, los porcentajes podrían no ser igual al 100%.

El porcentaje negativo de los mercados monetarios de EE. UU. refleja el apalancamiento utilizado para establecer las asignaciones deseadas de riesgo de capital dentro de la cartera.

La tasa LIBOR es el tipo de interés interbancario de Londres a 30 días, y corresponde a la posición adoptada por la asociación bancaria británica (British Bankers' Association, BBA) en cuanto al tipo de interés ofrecido en el mercado interbancario londinense. Se basa en las tasas de depósito interbancario aportadas de acuerdo con las instrucciones a los bancos contribuyentes al BBA LIBOR.

El índice S&P 500 es un índice no gestionado del rendimiento de las acciones ordinarias. El índice MSCI EAFE es un índice no gestionado de títulos de renta variable de países desarrollados de Europa Occidental, Extremo Oriente y Australasia. No es posible invertir directamente en un índice.

El Putnam Total Return Fund también dispone de Participaciones de Clase E y E2 (en euros) y de Clase I (en dólares).

Suiza: El fondo no tiene la aprobación, y no pretende tenerla, para distribuir a inversores no calificados en Suiza ni provenientes de Suiza, por parte de la Autoridad Supervisora de Mercados Financieros Suizos (FINMA). En consecuencia, las participaciones del fondo y este documento, y los demás documentos o material ofrecido en relación con el fondo y/o las participaciones en el fondo solo podrán ser distribuidos en o desde Suiza a "inversores calificados" tal como lo define la Ley Federal sobre Esquemas de Inversión Colectiva de 23 de junio de 2006 y sus ordenanzas de implementación, con sus enmiendas correspondientes, y las prácticas más actuales de FINMA y los tribunales competentes.

España: Los inversores en España deben enviar toda solicitud de suscripción, reembolso o canje al agente de Transferencia de conformidad con los procedimientos establecidos en el folleto informativo. Las participaciones en el fondo no pueden ser ofrecidas ni vendidas en el reino de España, ni se puede distribuir material de oferta en España o a residentes españoles, salvo de conformidad y en cumplimiento con los requisitos dispuestos en la Ley 35/2003, y sus enmiendas, y el Decreto Real 1082/2012, y demás reglamentos emitidos conforme con este.

Desviación estándar (3 años)

Participaciones clase A
11,05

Participaciones clase M
11,19

Ratio de Sharpe

(3 años)

Participaciones clase A
-0,11

Participaciones clase M
-0,14

La desviación estándar mide cuánto un conjunto de valores varía del promedio. Es una medida histórica de la variabilidad de la rentabilidad que se gana en una cartera de inversión.

La ratio de Sharpe es una medida de rendimiento histórico ajustado que se calcula dividiendo la rentabilidad del Fondo menos el tipo sin riesgo (ICE BofA 1-mes LIBOR) por la desviación estándar del rendimiento del fondo. Cuanto más alto el ratio, mejores serán los rendimientos del fondo por unidad de riesgo.

Índices de Datos de ICE, LLC (ICE BofA), usados con autorización. ICE BofA autoriza "tal como es ahora" el uso de los índices de ICE BofA y de los datos relacionados, no ofrece ninguna garantía respecto a los mismos, no garantiza la idoneidad, calidad, exactitud, puntualidad ni integridad de los índices de ICE BofA o de los datos ahí incluidos, o derivados de ellos, no asume responsabilidad en relación con la utilización de los anteriores, y no patrocina, respalda ni recomienda Putnam Investments ni ninguno de sus productos o servicios.

Rentabilidad anual antes de comisiones de venta (todas las distribuciones fueron reinvertidas)

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020 YTD
Participaciones clase A	13,82%	2,15%	10,96%	3,80%	1,10%	-5,43%	7,43%	12,54%	-12,10%	14,77%	-3,70%
Participaciones clase B	13,32	1,54	10,44	3,26	0,58	-5,87	6,85	12,09	-12,55	14,18	-4,04
Participaciones clase C	13,57	1,91	10,69	3,47	0,90	-5,68	7,14	12,29	-12,30	14,44	-3,85
Participaciones clase M (Euro)	13,72	1,62	10,39	3,41	1,20	-6,03	6,10	10,21	-14,66	11,17	-5,31
ICE BofA US\$ 1-month LIBOR Index	0,27	0,23	0,25	0,19	0,16	0,18	0,48	1,07	-1,99	2,34	0,62
S&P 500 Index	15,06	2,11	16,00	32,39	13,69	1,38	11,96	21,83	-4,38	31,49	5,57
MSCI EAFE Index (ND)	7,75	-12,14	17,32	22,78	-4,90	-0,81	1,00	25,03	-13,79	22,01	-7,09

Rentabilidad total anualizada antes de comisiones de venta

	Participaciones Clase A Inicio 30/06/06	Participaciones Clase B Inicio 10/07/07	Participaciones Clase C Inicio 10/07/07	Participaciones Clase M units (Euro) Inicio 30/06/06	ICE BofA US\$ 1-month LIBOR Index	S&P 500 Index	MSCI EAFE Index (ND)
1 año	-1,35%	-1,80%	-1,60%	-3,94%	1,10%	15,15%	0,49%
3 años	0,48	-0,03	0,22	-2,29	1,75	12,28	0,62
5 años	2,96	2,45	2,70	0,65	1,31	14,15	5,26
10 años	3,22	2,71	2,97	1,87	0,76	13,74	4,62
Vida de fondos	4,33	3,33	3,58	3,04	1,36	9,34	2,93

Los datos son históricos. La rentabilidad pasada no es garantía de los resultados futuros. La rentabilidad más reciente podrá ser superior o inferior a las cifras indicadas. La rentabilidad de la inversión y el valor del capital pueden fluctuar, y es posible registrar tanto ganancias como pérdidas con la venta de sus participaciones. La rentabilidad supone una reinversión de los dividendos al valor neto de activos (NAV por sus siglas en inglés) y refleja los gastos operacionales de los fondos tales como honorarios de gestión, pero no da cuenta de ningún impuesto o comisiones de ventas. El pago de cualquier comisión de venta reducirá el rendimiento. Las rentabilidades mostradas para las participaciones Clase B y C para períodos anteriores al inicio se obtienen del rendimiento histórico de las participaciones Clase A, ajustadas para mostrar los diferentes gastos operacionales aplicables a dichas participaciones, pero no se ajusta para reflejar la comisión de venta máxima actual.

El fondo es un subfondo de Putnam World Trust, un fondo de inversión de tipo paraguas domiciliado en Irlanda. El Fideicomiso está constituido como un organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios de conformidad con las disposiciones regulatorias de la Comunidad Europea (Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios), de 2011 (enmendadas).

Este material no es un folleto informativo y no constituye una oferta de participaciones. Si desea obtener más información acerca de este fondo, como la referente a comisiones, gastos y posibles riesgos, solicite sin costo alguno un folleto informativo y/o simplificado a su asesor financiero y/o el documento de información clave (KIID por sus siglas en inglés). No todas las participaciones están a la venta en todas las jurisdicciones. Los inversores deben leer el folleto informativo con atención antes de invertir. Las participaciones del fondo pueden no ofrecerse o venderse a ciudadanos o residentes de los Estados Unidos de América o en cualquier otro país, estado o jurisdicción donde fuera ilegal ofrecer, solicitar ofrecer o vender las participaciones. Es responsabilidad del agente asegurar que la oferta y venta de participaciones del fondo cumplan con las leyes nacionales relevantes.

Riesgos: Los valores de mercados emergentes conllevan riesgos en la liquidez y volatilidad. El fondo puede invertir una parte de sus activos en compañías pequeñas o medianas. Dichas inversiones aumentan el riesgo de mayores fluctuaciones de precios. Los fondos que se invierten en valores gubernamentales no están garantizados. Los valores respaldados por hipotecas están sujetos a los riesgos del pago anticipado, lo que significa que pueden aumentar su valor a un ritmo menor que otros bonos cuando las tasas de interés disminuyen, y reducir su valor a un ritmo mayor que otros bonos cuando las tasas de interés aumentan. La asignación de activos dentro de clases de activos puede perjudicar el rendimiento y esfuerzos por diversificar los riesgos a través del apalancamiento y las decisiones de asignaciones pueden no ser exitosas. Si los modelos cuantitativos o los datos que se usan para administrar el fondo resultan ser incorrectos o incompletos, las decisiones de inversión realizadas en virtud de los modelos o datos pueden no producir los resultados deseados y el fondo puede tener pérdidas. Los derivados conllevan riesgos adicionales, como la incapacidad para finalizar o vender posiciones de instrumentos derivados y la incapacidad de la otra parte del instrumento para cumplir con sus obligaciones. Las acciones de crecimiento pueden ser más susceptibles a decepciones en las ganancias y las acciones de valor pueden no repuntar. Las inversiones en bonos están sujetas al riesgo de tasas de interés (el riesgo de que el precio de los bonos caiga si las tasas de interés aumentan) y al riesgo crediticio (el riesgo de incumplimiento en el pago de intereses o de capital principal por parte de un emisor). El riesgo de tasas de interés es mayor para los bonos a largo plazo, y por lo general el riesgo crediticio es mayor para bonos por debajo del grado de inversión. A diferencia de los propios bonos, los fondos que invierten en bonos tienen comisiones y gastos. Las estrategias de operación activa pueden perder dinero o no ganar un rendimiento suficiente para cubrir los costos operativos y demás. El uso del apalancamiento obtenido a través de derivados aumenta

estos riesgos mediante el aumento de la exposición de la inversión. Los derivados de venta libre también están sujetos al riesgo de una potencial imposibilidad de concluir o vender posiciones de derivados y de la posibilidad de que la contraparte no cumpla con sus obligaciones para con los instrumentos. Los REIT están sujetos al riesgo de crisis económicas que tienen un impacto adverso en mercados inmobiliarios. El uso de la venta al descubierto puede provocar pérdidas si el precio de los valores aumenta. Las materias primas implican riesgos en el mercado, las condiciones políticas, regulatorias y naturales. El valor de las inversiones en la cartera del fondo puede caer o no subir durante períodos extendidos de tiempo por varios motivos, como las condiciones generales económicas, políticas o del mercado financiero; disposición del inversor y percepciones del mercado; acciones del gobierno; cambios o eventos geopolíticos; y factores relacionados con un emisor, geografía, industria o sector en particular. La inversión a escala internacional implica riesgos económicos, políticos y en el valor de las divisas. Estos y otros factores pueden generar volatilidad aumentada y liquidez reducida en la titularidad en la cartera del fondo. Es posible que nuestras técnicas, análisis o criterios de inversión no produzcan los resultados esperados. Es posible que las inversiones que seleccionamos para el fondo no tengan una rentabilidad tan buena como la de otros valores que no seleccionamos para el fondo. Es posible que nosotros, o los proveedores de servicios del fondo, suframos interrupciones u errores operativos que podrían tener un efecto negativo sobre el fondo. Usted puede perder dinero al invertir en el fondo.

La Sociedad Gestora de Putnam World Trust Funds ("Fondos PWT") es Putnam Investments (Ireland) Limited ("PIL Ireland"). PIL Ireland está autorizada y regulada por el Banco Central de Irlanda. Putnam Investments Limited es el distribuidor de los Fondos PWT. Aprobado y emitido en el Reino Unido por Putnam Investments Limited®. Putnam Investments Limited está autorizada y regulada por Autoridad de Conducta Financiera (Financial Conduct Authority - FCA). Para las actividades llevadas a cabo en Alemania, la sucursal alemana de Putnam Investments Limited también está sujeta a la supervisión regulatoria limitada de la Autoridad de Supervisión Financiera Federal Alemana (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht - BaFin). Putnam Investments Limited también tiene el permiso para brindar servicios de inversión transfronterizos a determinados estados miembros del Espacio Económico Europeo (EEE). En Europa, este material está destinado exclusivamente a clientes profesionales y contrapartes autorizadas (según su definición en las Normas de la FCA, o la Ley de Mercado de Valores Alemana (Wertpapierhandelsgesetz) o demás leyes vigentes) que tengan los debidos conocimientos y experiencia en temas de inversión. Las inversiones a las que este material se refiere solo están y estarán disponibles para dichas personas, que tendrán el acceso exclusivo a las mismas, y ninguna otra persona (incluidos los clientes minoristas) podrá basarse en este material ni utilizarlo. Además, este material está dirigido únicamente a los destinatarios que lo reciban directamente de Putnam Investments Limited y los clientes subyacentes del destinatario no podrán obtenerlo ni basarse en él.

Dentro de Europa este material solo puede ser utilizado por inversores institucionales y profesionales de la inversión.

Putnam Investments Limited®

16 St. James's Street
London SW1A 1ER
United Kingdom
Tel: +44 (0) 20-7907-8200

Putnam Investments Limited®

Niederlassung Deutschland
Siemensstrasse 8
D-63263 Neu-Isenburg
Germany
Tel: +49 (0) 6102 56059-0

putnam.com

El sitio web de Putnam no debe usarse por inversores en ciertas jurisdicciones. Por favor lea el folleto informativo completo.