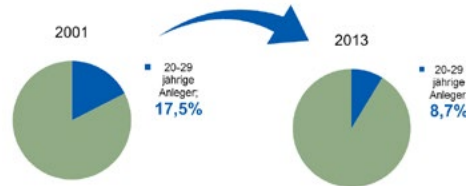


## Aktionäre in Deutschland

Junge Erwachsene investieren immer weniger in Aktien und Aktienfonds



## Top-Thema

### Aktien – die richtige Strategie

Die Party läuft, doch die Gäste bleiben aus: so könnte man kurz und knapp das Geschehen an den Aktienmärkten im abgelaufenen Jahr – und nicht nur im vergangenen Jahr – skizzieren.

Trotz der guten Entwicklung in 2013 (der DAX verzeichnete ein Plus von 25,5 %, der MSCI World Index ein Plus von 18,5 %) haben Privatanleger in großer Zahl den Börsen den Rücken zugekehrt und somit nicht an der erfreulichen Entwicklung der Märkte partizipiert.

Die rückblickend erfolgreichste Anlageklasse wird Jahr um Jahr von der Masse der Gesellschaft gemieden – trotz aller Mahnungen von Verbänden und Anlageexperten und trotz der nunmehr bekannten negativen Realzinsentwicklung diverser Sparprodukte, in die stattdessen investiert wird.

Gerade jüngere Menschen wenden sich von der Aktie ab. Diejenigen also, die in Sachen Altersvorsorge den größten Bedarf an einer langfristig ertragreichen Vermögensanlage haben sollten. Möglicherweise wird hier auf die langfristige Sicherung des Lebensstandards im Alter verzichtet, indem in großem Stil falsch oder gar nicht gespart wird.

Bei einem Großteil der Bevölkerung ist nach dem Platzen der Dot.com-Blase sowie der Finanzkrise das Vertrauen in die Aktie verloren gegangen und die Skepsis überwiegt. Dabei ist gerade in der heutigen Zeit die Aktie als Anlage für viele Anleger nahezu alternativlos. Die Zinsen befinden sich nahe ihren historischen Tiefstständen und eine nachhaltige Verbesserung der Situation ist nicht

abzusehen. Die Renditen klassischer festverzinsster Geldanlagen, wie Sparbuch und Festgeldkonto, können derzeit teilweise nicht einmal die Inflation ausgleichen – die reale Verzinsung ist negativ.

Anleger, die sparen und privat vorsorgen wollen, sich aber aufgrund mangelnder Zeit und fehlendem Interesse nicht mit einzelnen Aktien beschäftigen wollen, können in Investmentfonds eine attraktive Alternative finden. Franklin Templeton bietet hier eine breite Palette, in der sich für jeden Anleger ein passendes Produkt finden lässt.

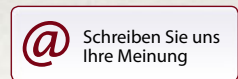
Bis Ende Juni können Anleger beispielsweise noch in das Flaggschiff von Franklin Templeton, dem Templeton Growth Fund Inc., investieren. Ab dem 1. Juli 2014 ist der Vertrieb in Deutschland dann nicht mehr zugelassen. Interessenten, die also am Original aus dem Jahr 1954 partizipieren wollen, sollten sich beeilen.

Aber auch für alle anderen findet sich bei Franklin Templeton das passende Produkt, sei es ein Aktien-, Misch- oder Anleihenfonds.

Haben Sie keine Angst vor der Aktie! Fragen Sie Ihren Berater, er berät Sie gerne bei der Auswahl der richtigen Fonds, um auch Ihre private Vorsorge für die Zukunft fit zu machen.



FRANKLIN TEMPLETON  
INVESTMENTS



## Fonds im Fokus

### Franklin MENA Fund\*: Attraktive Chancen in unentdeckten Regionen

Denkt man an die MENA-Region (Nahe Osten und Nordafrika), denkt man als Erstes an Öl. Das schwarze Gold bildet die Grundlage des bisherigen Wirtschaftsbooms. Aber die Region verfügt über mehr – etwa über zahlreiche Bodenschätze und über ein Viertel der weltweiten Gasreserven.



Zur MENA-Region zählt die Weltbank die folgenden Staaten: Algerien, Bahrain, Djibouti, Ägypten, Iran, Irak, Israel, Jordanien, Kuwait, Libanon, Libyen, Malta, Marokko, Oman, Katar, Saudi-Arabien, Syrien, Tunesien, Vereinigte Arabische Emirate, Westjordanland und Gaza, Jemen. Die Region umfasst rund 512 Millionen Einwohner und gehört zu den dynamischsten und wachstumsstärksten Regionen der Welt.

Das anhaltende Interesse internationaler und regionaler Anleger sorgte dafür, dass Aktien aus dem MENA-Raum (Nahost/Afrika) ein weiteres hervorragendes Quartal verzeichneten und nur wenig von der in anderen Regionen beobachteten Volatilität zeigten.

#### Ausblick & Strategie

Dass sich MENA-Aktien in letzter Zeit so stark entwickelt haben, erhöht nach Meinung des Fondsmanagements den Reiz der Region. Trotz der soliden Performance der Region dürfte das derzeitige, von geringer Inflation und niedrigen Zinsen geprägte globale Umfeld MENA-Aktien generell sehr entgegenkommen.

Fondsmanager Stephen Dover erklärt: „Besonders günstig sind diese Rahmenbedingungen für Aktienmärkte der Staaten des Golfkooperationsrats, die Investoren hohes Wachstum in Ländern bieten, deren Währungen fest an den US-Dollar ge-

koppelt sind und deren Staatsfinanzen weiter stabil wirken. Die offizielle Aufnahme Katars und der VAE in den MSCI Emerging Market Index ab Mai könnte der Region zu zusätzlicher Popularität verhelfen. Ebenso bedeutsam sind Fortschritte bei politischen Reformen in Ländern wie Kuwait und Ägypten. Weitere Schritte hin zu breit angelegten und allgemein anlegerfreundlichen ordnungspolitischen Reformen, wie sie im gesamten MENA-Raum bereits wahrnehmbar sind, könnten die Region stärker in den Mittelpunkt des Anlegerinteresses rücken.“

Lokale Expertise ist das A und O beim Investieren in der MENA-Region, denn die einzelnen Staaten sind sehr unterschiedlich, und nur wenige der etwa 1.500 Aktienunternehmen wurden bislang analysiert und bei Investitionsentscheidungen berücksichtigt.

Seit 2007 investiert das mittlerweile 100 %ige Tochterunternehmen Algebra Capital in die aufstrebende MENA-Region. Aktuell verwaltet die Gruppe 532,5 Mio. USD in der Region. Neben den Assetklassen Equity, Fixed Income und Private Equity gehört auch Sharia-konformes Assetmanagement zu den Kompetenzen dieses Teams. Die Anlageexperten leben und arbeiten in den Ländern, in denen sie investieren, und kennen die Geschäftsgepflogenheiten der einzelnen Länder.

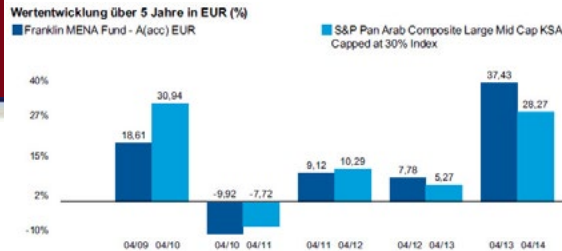
\* Ein Teilfonds der Franklin Templeton Investment Funds (FTIF), eine in Luxemburg registrierte SICAV.



## Fonds im Fokus

### Franklin MENA Fund: Attraktive Chancen in unentdeckten Regionen

Die Performance des Franklin MENA Fund in den letzten 12 Monaten zeigt, dass sich in der Region Naher Osten und Nordafrika attraktive Renditen erzielen lassen, sowie dass der Ansatz des Fondsmanagements, eine Kombination aus Top-down- und Bottom-up-Ansatz, erfolgreich ist.



Das ist gerade in dieser Region, in der Tradition auf Moderne trifft, ein erheblicher Wettbewerbsvorteil. Diese lokale Präsenz und Expertise ermöglicht bis zu 300 Unternehmensbesuche pro Jahr.

#### Ein solider Investmentprozess: der Growth-Ansatz von Franklin

Der Franklin MENA Fund wird nach einer wachstumsorientierten Anlagestrategie gemanagt. Das Fondsmanagement sucht nach Unternehmen mit überdurchschnittlichen Gewinn- und Wachstumsaussichten, z. B. durch Produktinnovationen oder Patente. Dabei verfolgt das Fondsmanagement eine Kombination aus Top-down- und Bottom-up-Ansatz. Das bedeutet, dass zunächst das makroökonomische Umfeld untersucht wird und dabei spezielle Länderportfolios angefertigt werden (top-down). Im zweiten Schritt werden einzelne ausgewählte Unternehmen vor Ort geprüft. Intensive Gespräche mit dem Management und Besuche von Unternehmen verschaffen einen tieferen Einblick in die einzelnen Unternehmen (bottom-up).

#### Chancen:

- Investition in eine dynamische Wirtschaftsregion mit hohem Wachstumspotential.
- Unsere lokalen Experten von der Franklin Templeton angegliederten Algebra Capital, Ltd. mit Sitz in Dubai haben langjährige Erfahrung mit Investitionen in den MENA-Ländern.
- Aktives Fondsmanagement, das sich nicht an einem Vergleichsindex, sondern

an der fundierten Analyse einzelner Unternehmen orientiert.

- Geringe Korrelation zu den globalen Märkten.

#### Risiken:

- Der Fonds investiert vornehmlich in Aktien oder aktienbezogene Wertpapiere von Unternehmen, die in der MENA-Region ihren Firmensitz haben oder dort in erheblichem Maße geschäftlich tätig sind. Diese Schwellenmärkte unterliegen erheblichen Kursbewegungen, häufig in stärkerem Ausmaß als die weltweiten Aktienmärkte. Aufgrund dessen können die Wertentwicklung oder etwaige Erträge des Fonds während relativ kurzer Zeiträume erheblich schwanken und unter Umständen zum Kapitalverlust führen.
- Weitere Risiken von erheblicher Relevanz sind: Schwellenmarktrisiko, Währungsrisiko, Liquiditätsrisiko, betriebliches Risiko.
- Wir verweisen zusätzlich auf die detaillierte Beschreibung der mit der Anlagepolitik des Fonds verbundenen Risiken, die in den ‚Wesentlichen Anlegerinformationen‘ (KIID) sowie im Abschnitt ‚Risikoabwägungen‘ des aktuellen Verkaufsprospektes aufgeführt werden.



## Disclaimer/Impressum

### Rechtliche Hinweise

#### Wichtige Hinweise:

Bitte beachten Sie, dass es sich bei diesem Dokument um werbliche Informationen allgemeiner Art und nicht um eine vollständige Darstellung bzw. Finanzanalyse eines bestimmten Marktes, eines Wirtschaftszweiges, eines Wertpapiers oder des/der jeweils aufgeführten Investmentfonds handelt. Franklin Templeton Investments veröffentlicht ausschließlich Produktinformationen zu Informationszwecken, wobei keine der hier enthaltenen Informationen als Rechts-, Steuer- oder Anlageberatung bzw. -empfehlung zu sehen ist. Etwaige steuerliche Aussagen sind allgemeiner Art und berücksichtigen nicht Ihre persönlichen Umstände. Zukünftige Änderungen der Steuergesetzgebung können zu negativen oder positiven Auswirkungen auf die zu erzielende Rendite führen.

Der Inhalt dieses Dokuments wurde sorgfältig erarbeitet. Dennoch können Irrtümer nicht ausgeschlossen werden. Die darin enthaltenen Informationen können sich auch auf externe Datenquellen beziehen, die bei Drucklegung von Franklin Templeton Investments als zuverlässig angesehen wurden, deren Inhalte aber nicht unabhängig verifiziert oder überprüft wurden. Auch können seit Drucklegung Änderungen eingetreten sein, welche sich auf die hier dargestellten Inhalte ausgewirkt haben können. Franklin Templeton Investments kann deshalb keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen übernehmen. Insbesondere wird keine Haftung für sachliche Fehler und deren Folgen übernommen. Die in diesem Dokument enthaltenen Meinungen und Aussagen von Franklin Templeton Investments geben die aktuelle Einschätzung zum Zeitpunkt der Drucklegung wieder und können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern.

**Eine Anlage in unsere Fonds ist mit verschiedenen Risiken verbunden, die in den „Wesentlichen Anlegerinformationen“ (KIID) sowie detailliert im Verkaufsprospekt beschrieben sind. Bitte beachten Sie insbesondere, dass der Wert der von Franklin Templeton Investments begebenen Anteile oder Erträge an Investmentfonds sowohl steigen als auch fallen kann. Unter Umständen erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Grundsätzlich stehen Investments mit höheren Ertragschancen auch größere Verlustrisiken gegenüber.**

**Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist weder eine Garantie noch ein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung.** Berechnungsmethoden: Die Darstellungen basieren auf einer angenommenen Einmalanlage von 10.000 EUR, bei der sämtliche auf Fondsebene anfallenden Kosten in Abzug gebracht wurden. Etwaige Ausschüttungen wiederangelegt; ohne Berücksichtigung etwaiger Depot- oder Transaktionskosten und Steuern, die sich negativ auf die Wertentwicklung auswirken könnten. **Im Chart wurden bereits Ausgabeaufschläge von 5,25 % (525,00 EUR) bei Aktienfonds, bzw. 3,0 % (300,00 EUR) bei Anleihenfonds berücksichtigt.** Bitte entnehmen Sie die tatsächlich anfallenden Kosten dem jeweiligen Preisverzeichnis der ausführenden/depotführenden Stelle oder wenden sich an Ihren Berater, um personalisierte Informationen zu erhalten. Auch Wechselkursänderungen können sich sowohl positiv als auch negativ auf die Wertentwicklung in Euro auswirken. Angaben zum Index ("Benchmark") wurden lediglich zu Vergleichszwecken aufgeführt.

Anteile an Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder der Verkauf zulässig ist. So dürfen SICAV-Anteile Bürgern der Vereinigten Staaten von Amerika und dort ansässigen Personen weder direkt noch indirekt angeboten oder verkauft werden.

Ihre Anlageentscheidung sollten Sie in jedem Fall auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, der jeweils relevanten „Wesentlichen Anlegerinformationen“ (KIID) sowie des gültigen Rechenschaftsberichtes (letzter geprüfter Jahresbericht) und ggf. des anschließenden Halbjahresberichtes treffen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage für Kaufaufträge dar. Für eine Anlageberatung wenden Sie sich bitte an einen qualifizierten Berater. Gerne nennen wir Ihnen einen Berater in Ihrer Nähe.

Verkaufsprospekte und weitere Unterlagen erhalten Sie kostenlos bei Ihrem Berater oder bei: Franklin Templeton Investment Services GmbH, Postfach 11 18 03, D-60053 Frankfurt a. M., Mainzer Landstraße 16, 60325 Frankfurt a. M.

Sie haben als Betroffener nach dem Bundesdatenschutzgesetz (BDSG) ein Widerspruchsrecht zur Nutzung oder Übermittlung Ihrer Daten für Werbezwecke (Sperrkennzeichen). Daneben besteht ein Recht auf Auskunft sowie unter bestimmten Voraussetzungen ein Recht auf Berichtigung, Sperrung und Löschung Ihrer in einer unserer Dateien gespeicherten Daten.

Bildnachweis: Fotolia.com/Franklin Templeton Investment Service GmbH