



Fonds im Fokus

Ihr Anlageerfolg ist planbar – neue Strategien für Ihren Vermögensaufbau!
Die Franklin Diversified Funds

Egal ob Sie eher konservativ ansparen wollen, auf ein ausgewogenes Portfolio setzen oder die Chancen des Aktienmarktes voll ausnutzen wollen – die Franklin Diversified Funds bieten für jeden Anlegertyp die richtige Strategie. Mehr dazu erfahren Sie in unserem neuen [Erklärvideo](#).

Früher war alles einfacher: es gab ordentlich Zinsen für allerlei Sparprodukte, eine Lebensversicherung und fertig war die Geldanlage. Dazu kam der Wunsch nach einer selbstbewohnten Immobilie, gerne auf Basis eines Bausparvertrags, und damit war das Thema Geldanlage und Vermögensaufbau abgeschlossen. Heute ist die Welt komplexer geworden. Sparbücher und Lebensversicherungen bringen keine attraktiven Renditen mehr, und die Auswirkungen der Finanzkrise 2008 sind vielen Anlegern noch sehr präsent. Anleger haben in Panik zum falschen Zeitpunkt langfristige Vermögensanlagen verkauft, statt auf die Erholung der Märkte zu vertrauen.

Die Märkte haben sich nun erholt, und so mancher Anleger stellt sich nun angesichts der Zinslandschaft die Frage: Wohin mit meinem Geld? Halbwegs lukrative Renditen mit überschaubarem Risiko – das ist heutzutage mehr denn je gefragt.

Der Deutsche liebt Planbarkeit

Die Franklin Diversified Funds bieten für jeden Anleger die passende Lösung. Diese sogenannten Multi-Asset-Lösungen streuen das verwaltete Vermögen über verschiedene Anlageklassen hinweg, um so das Gesamtrisiko des Portfolios zu minimieren. Zudem werden die Franklin Diversified Funds nach Risikofaktoren gemanagt, um die Volatilität so gering wie möglich zu halten.

Die Franklin Diversified Familie umfasst drei Fonds – je nach Renditeziel und Schwankungsbreite wählen Anleger den für sie passenden Fonds. Die Renditeziele orientieren sich am EURIBOR und legen jeweils eine „Renditeschippe“ obendrauf. Die Ziele, die keine Garantie sind, sollen über rollierende 3-Jahresperioden erreicht werden.

1. Der Brave: Franklin Diversified Conservative Fund*

Er bietet ein Renditeziel von 2 % p.a. über EURIBOR bei einer durchschnittlichen Schwankungsbreite von 3-5 % p.a.

2. Der Ausgewogene: Franklin Diversified Balanced Fund*

Hier kann der Anleger schon 3,5 % p.a. über EURIBOR erwarten. Dieses Portfolio wird mit einer durchschnittlichen Volatilität von 5-8 % p.a. gemanagt.

3. Der Risikofreudige: Franklin Diversified Dynamic Fund*

Bei diesem Fonds steigt das Renditeziel auf 5 % p.a. über EURIBOR an und die Schwankungsbreite wird durchschnittlich bei 8-11 % p.a. liegen.

Portfoliosteuerung nach Risikofaktoren

Eine Lehre aus der Finanzkrise 2008 war, dass die Diversifikation über Anlage-

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



FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS



Matthias Hoppe,
Senior Vice President, Portfolio Manager,
Franklin Templeton Solutions

Fonds im Fokus

Ihr Anlageerfolg ist planbar – neue Strategien für Ihren Vermögensaufbau!
Die Franklin Diversified Funds

Das Besondere an den Franklin Diversified Funds ist das gezielte Management von Risikofaktoren. So können Sie sich entspannt zurücklegen, während Fondsmanager Matthias Hoppe und sein Team Ihr Vermögen managt.

klassen optimierungsfähig ist. In dieser Zeit zeigte sich nämlich, dass alle Anlageklassen gleichermaßen an Wert einbüßten und nicht etwa negativ korrelierten – die Geburtsstunde des Risk-Factor Based Investings, des Investierens nach Risikofaktoren also.

Das bedeutet, dass der Portfoliomanager die Risikofaktoren, die jeder Anlageklasse zuzuordnen sind, analysiert und einschätzt, wie sich die jeweiligen Risiken innerhalb des Portfolios beeinflussen. Immer mit dem Ziel, bewusst bestimmte oder gar notwendige Risiken einzugehen, andere, nicht gewollte Risiken aber zu reduzieren oder möglichst zu eliminieren. Wie funktioniert das?

In unserem [Erklärvideo](#) sowie auf der dazugehörigen [Internetseite](#) wird der neue Investmentansatz der Franklin Diversified Funds schnell und einfach erklärt.

Schauen Sie doch mal rein!

Risiken

- Die Fonds investieren direkt oder indirekt in Aktien und festverzinsliche Wertpapiere, Barmittel und Baräquivalente und indirekt in alternative Anlagen (einschließlich Rohstoffen oder Immobilien), um a) ein im Verhältnis zu anderen Anlagen höheres Engagement in Schuldtitel einzugehen (Franklin Diversified Conservative Fund) oder b) langfristig ein ausgewogenes Engagement in Aktien und Schuldtitel zu bieten (Franklin Diversified Balanced Fund) oder c) ein im Verhältnis zu anderen Anlagen höheres Engagement in Aktien einzugehen (Franklin Diversified Dynamic Fund). Aufgrund von Faktoren wie allgemeiner Aktienmarktvolatilität, plötzlichen Zinsänderungen, Veränderungen des Finanzausblicks oder der wahrgenommenen Kreditwürdigkeit der Emittenten von Wertpapieren oder Schwankungen der Rohstoffpreise oder der Immobilienwerte unterlagen solche Wertpapiere und Anlageinstrumente in der Vergangenheit Kursbewegungen. Daher kann die Wertentwicklung der Fonds im Zeitverlauf a) moderat schwanken oder b) schwanken oder c) beträchtlich schwanken.
- Weitere Risiken von erheblicher Relevanz sind: Kreditrisiko, Währungsrisiko, Derivatrisiko, Liquiditätsrisiko, Targeted-Return-Risiko (Zielerreichungsrisiko)
- Wir verweisen zusätzlich auf die detaillierte Beschreibung der mit der Anlagepolitik der Fonds verbundenen Risiken, die in den „Wesentlichen Anlegerinformationen“ (KIID) sowie im Abschnitt „Risikoabwägungen“ des aktuellen Verkaufsprospektes aufgeführt werden.



Top-Thema

Multi-Asset-Strategien 2.0

Das Interesse an Multi-Asset-Strategien ist in den letzten Jahren weltweit gestiegen. Viele dieser Ansätze setzen auf traditionelle Methoden der Asset-Allokation. Franklin Templeton Solutions verfolgt jedoch eine andere Strategie: eine Strategie, die ein breiteres Spektrum von Instrumenten zur Auswahl von Anlagen nutzt und Risikofaktoren diversifiziert.



Lege nicht alle Eier in einen Korb – so die wohlbekannte Investmentregel Nummer 1. Viele Anleger werden sich aber noch schmerzlich erinnern, wie sich viele Anlagen trotz Diversifizierung während der Finanzkrise 2008/2009 entwickelt haben – nämlich alle in dieselbe Richtung. Kein Wunder also, dass Anleger noch vorsichtiger geworden sind und nach dieser Erfahrung nach Alternativen zum klassischen Portfolioaufbau suchen. Sie erwarten von ihren Investments neben Rendite auch ein professionelles Risikomanagement – sie brauchen Lösungen, die ihnen helfen, ihre Renditeziele zu erreichen. Seither sind neue Investmentmöglichkeiten entstanden, die zur Diversifizierung und langfristigen Stabilität der Portfolios beitragen. Diese Verbesserungen begrüßen wir.

Dennoch sind wir bei Franklin Templeton Solutions davon überzeugt, dass noch mehr nötig ist, um die Grundprobleme des traditionellen Portfolioaufbaus in den Griff zu bekommen. Es reicht nicht, die traditionelle Asset-Allokation (etwa den klassischen Mischfonds mit 60 % Aktien und 40 % Renten) einfach durch neue diversifizierende Elemente zu ergänzen. In weniger volatilen Märkten sind nicht-korrelierende Anlagen im Allgemeinen eine gute Möglichkeit, ein traditionell zusammengesetztes Portfolio zu diversifizieren. Dieser Ansatz droht jedoch zu scheitern, wenn ein Sicherheitspolster am dringendsten nötig wird: nämlich bei extremeren Marktbedingungen.

Bei den Multi-Asset-Fonds von Franklin Templeton, den ehemaligen Franklin Strategic Allocation Funds, wurde schon seit Jahren ein besonderes Augenmerk auf die richtige Diversifikation gelegt, indem viel mehr auf die Risikofaktoren der einzelnen Anlageklassen als auf die oberflächliche Asset-Allokation geachtet wurde. Ein Beispiel: In normalen Marktphasen reichen 60 % Aktienallokation in einem Portfolio aus, um über 80 % des Gesamtrisikos zu erklären. In extremen Marktphasen ist es also kein Wunder, dass das Risiko des Gesamtportfolios extrem ansteigt, da sich eine Reihe von Risikofaktoren der verschiedenen Anlageklassen ähnlich sind oder sich gar überschneiden. Ein Portfolio, das durch die Investition in verschiedene Anlageklassen ausreichend diversifiziert erscheint, kann in besonderen Marktsituationen somit hohe Korrelationseigenschaften aufweisen. So haben etwa Aktien und Hochzinsanleihen ähnliche Risikofaktoren. Deshalb ist nicht jedes Mischportfolio ausreichend gut diversifiziert, nur weil es in Aktien und Anleihen investiert.

Das Investieren nach Risikofaktoren wird bei den drei Franklin Diversified Fonds nun noch einmal verfeinert. Für diese Fonds steht das gewünschte Kundenziel an erster Stelle. Wir binden uns nicht an Indizes, weil diese unseres Erachtens nicht den Anlegerzielen gerecht werden. Wir richten unser Portfolio auf ein Rendite- und ein Volatilitätsziel aus. Ein Beispiel: Wir setzen uns das Ziel, die Rendite, die der



Top-Thema

Multi-Asset-Strategien 2.0

Eine bewusste Steuerung von Risikofaktoren kann deutlich robustere Ergebnisse vorweisen, da Korrelationen zwischen Anlageklassen in der Regel höher sind als Korrelationen zwischen einzelnen Risikofaktoren. Dies lässt sich etwa damit erklären, dass typischerweise eine Vielzahl von Anlageklassen zumindest indirekt dem Risikofaktor „Aktienmarkt“ ausgesetzt sind.

Anleger durch eine festverzinsliche Geldanlage erzielen könnte, um 2 % zu übertreffen (etwa beim Franklin Diversified Conservative Fund*). Wenn wir dieses Ziel „Cash +2 %“ konsistent erreichen wollen, müssen wir ein Portfolio aufbauen, das besonders gut diversifiziert ist. Wie bisher, achten wir dabei auf die Risikofaktoren. Damit diese Risikofaktoren für Anleger aber nicht abstrakt bleiben, werden sie in die folgenden vier „Strategien“ zusammengefasst.

Wachstum: Diese Strategien tendieren zu einer positiven Korrelation mit den Aktienmärkten und sollen für langfristiges Kapitalwachstum sorgen. Sie sind darauf ausgelegt, Investitionsmöglichkeiten mit voraussichtlich hohem Wachstumspotenzial zu identifizieren.

Stabilität: Hier finden sich Strategien, die eine sehr geringe oder gar keine Korrelation mit den Aktienmärkten aufweisen. Sie sollen regelmäßig höhere Renditen als die Geldmärkte bieten, bei nur geringfügig höheren Risiken.

Chancenorientiert: Chancenorientierte Strategien, sowohl Wachstums- als auch defensive Strategien, sind tendenziell kurzfristiger Natur und können negativ oder positiv mit den Aktienmärkten korrelieren. Sie zielen darauf ab, von kurzfristig auftretenden Marktverschiebungen oder Bewertungen zu profitieren.

Defensiv: Diese Strategien dienen dem Schutz des Portfolios. Sie tendieren zu einer negativen Korrelation mit den Aktienmärkten und sollen das Risiko eines Kapitalverlusts minimieren. Sie sind, wie der Name erwarten lässt, darauf ausgelegt, Anleger vor erheblichen Verlusten durch Markteinbrüche zu schützen.

Der Portfoliomanager gewichtet diese vier Strategien je nach Markteinschätzung und nach dem Risikoprofil des Fonds. Wie bisher auch, ist der Ausgangspunkt unseres Entscheidungsprozesses für die Positionierung unserer Portfolios die Entwicklung allgemeiner makroökonomischer, zukunftsorientierter Themen, die dann letztlich unseren Portfolioaufbau bestimmen. Der tatsächliche Portfolioaufbau beruht auf der Grundüberlegung, dass es darum geht, die Risikofaktoren zu diversifizieren, nicht die Anlageklassen. Wir meinen, dass dieses Abstellen auf Risikofaktoren statt auf Anlageklassen die präziseste Möglichkeit bietet, uns in Bezug auf unsere makroökonomischen Themen zu positionieren. Das erfordert, die einzelnen, den Anlageklassen innewohnenden Risikofaktoren zu isolieren, um dann separat in diese zu investieren oder sich aus diesen so weit wie möglich zurückzuziehen.

Was sind Risikofaktoren?

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



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.

Berechnungsmethode: 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 Balkendiagramm wurden bereits Ausgabeaufschläge von 5,25 % (525,00 EUR) 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. **Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist weder ein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung noch stellt sie eine Garantie für die Zukunft dar.**

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