



FRANKLIN TEMPLETON  
INVESTMENTS

# TEMPLETON FRONTIER MARKETS FUND

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

31. Dezember 2011

## FONDSMANAGER UND STANDORT

Dr. Mark Mobius, Singapur  
(seit 14. Oktober 2008)

## FONDSINFORMATIONEN

Fondswährung: US-Dollar  
Fondsvolumen: \$771,87 Mio.  
Anzahl Positionen: 99  
Vergleichsindex: MSCI Frontier Markets Index  
Morningstar™ Kategorie: Aktien Schwellenländer  
Auflegungsdatum des Fonds: 14. Oktober 2008

## INVENTARWERTE PER 31. DEZEMBER 2011

A(acc)USD \$13,25  
A(acc)EUR €13,97  
A(acc)EUR-H1 €8,13  
A(Ydis)USD \$13,01  
I(acc)USD \$13,72  
I(acc)EUR €14,47

## GEBÜHREN UND KENNNUMMERN

Anteilsklasse	Max. Emissionsge- bühr	Verwaltungs- und Adminis- trationsgebühr
A Klassen	5,25%	2,10%
I Klassen	-	1,10%
Anteilsklasse	Valoren	ISIN
A(acc)USD	4613685	LU0390136736
A(acc)EUR	4613722	LU0390137031
A(acc)EUR-H1	11136506	LU0496363770
A(Ydis)USD	4613778	LU0390137627
I(acc)USD	4613713	LU0390136900
I(acc)EUR	4613747	LU0390137205

## TOTAL EXPENSE RATIO PER 31. DEZEMBER 2011

A(acc)USD 2,59%  
A(acc)EUR 2,58%  
A(acc)EUR-H1 2,59%  
A(Ydis)USD 2,59%  
I(acc)USD 1,53%  
I(acc)EUR 1,54%

## EU-ZINSBESTEUERUNG

Rücknahme: Nicht betroffen  
Ausschüttung: Nicht betroffen

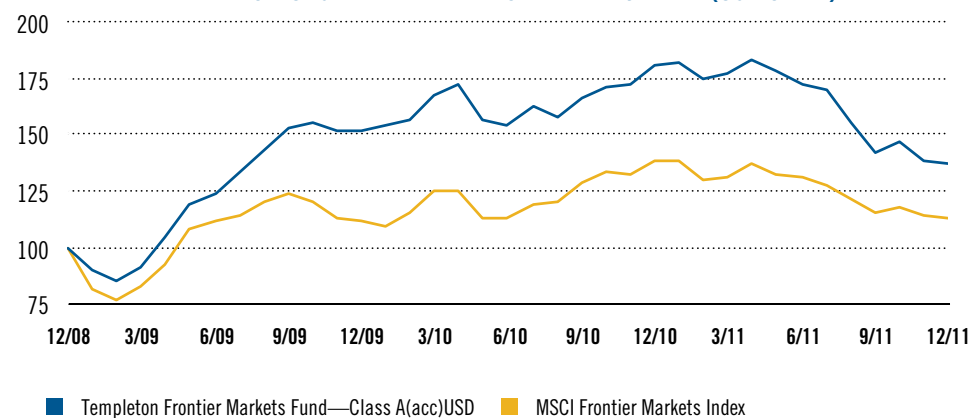
## RATINGS<sup>3</sup>

Morningstar™ Rating Gesamt: ★★

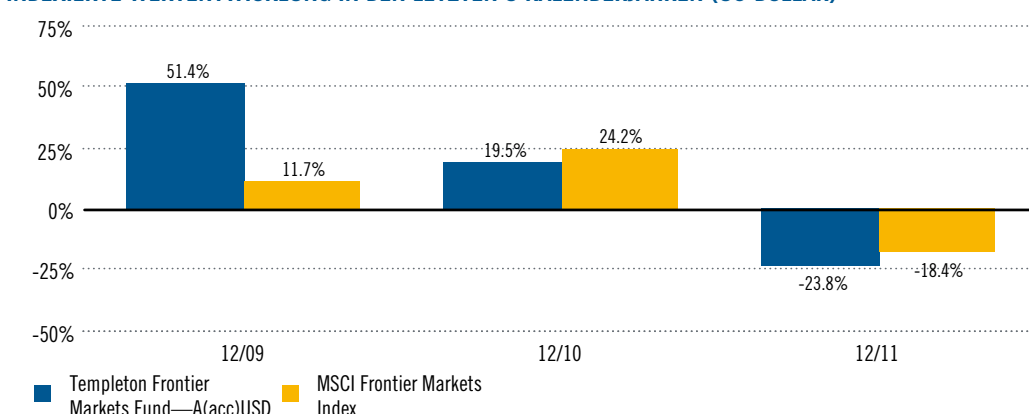
## ANLAGEZIEL

Anlageziel dieses Fonds ist das langfristige Kapitalwachstum. Der Fonds investiert vorwiegend in Wertpapiere von Unternehmen, die in den Frontier Markets (Grenzmärkten) eingetragen sind und/oder dort ihren Geschäftsschwerpunkt haben.

## INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG IN DEN LETZTEN 3 KALENDERJAHREN (US-DOLLAR)<sup>12</sup>



## INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG IN DEN LETZTEN 5 KALENDERJAHREN (US-DOLLAR)<sup>12</sup>



## KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE (\*) WERTENTWICKLUNG IN % (JEWEILS IN DER WÄHRUNG DER ANTEILSKLASSE)

BIS	LAUF.	1	3	6	1	3	*3	5	*5	SEIT	*SEIT
31.12.2011	JAHR	MONAT	MONATE	MONATE	JAHR	JAHRE	JAHRE	JAHRE	JAHRE	AUFL.	AUFL.
A(acc)USD	-23,85	-0,23	-2,72	-20,32	-23,85	37,74	11,27	-	-	32,51	9,16
A(acc)EUR	-21,29	3,63	0,72	-10,73	-21,29	48,79	14,17	-	-	39,71	10,97
A(acc)EUR-H1	-23,80	-0,12	-2,87	-20,22	-23,80	-	-	-	-	-18,70	-11,14
A(Ydis)USD	-23,88	-0,23	-2,69	-20,37	-23,88	37,77	11,28	-	-	32,53	9,17
I(acc)USD	-23,05	-0,15	-2,49	-19,95	-23,05	42,33	12,50	-	-	37,21	10,35
I(acc)EUR	-20,45	3,73	0,98	-10,23	-20,45	53,78	15,44	-	-	44,71	12,20
Index	-18,38	-1,12	-1,92	-13,72	-18,38	13,29	4,25	-26,13	-5,88	-26,19	-9,02

## MORNINGSTAR™ DURCHSCHNITT DER VERGLEICHSKATEGORIE<sup>4</sup>

-20,76	-2,16	3,17	-20,20	-20,76	60,91	-	-	-	39,89	-
--------	-------	------	--------	--------	-------	---	---	---	-------	---

## AUFBAU DES PORTFOLIOS (% TOTAL)

AKTIEN	OBLIGATIONEN	LIQUIDITÄT
97,70	0,00	2,30

Rufen Sie uns einfach an, senden Sie uns eine E-Mail oder besuchen Sie unsere Homepage.

Franklin Templeton Switzerland Ltd

Bahnhofstrasse 22, P.O. Box, 8022 Zürich

Tel: +41 (0) 44 217 81 81

E-mail: info@franklintempleton.ch

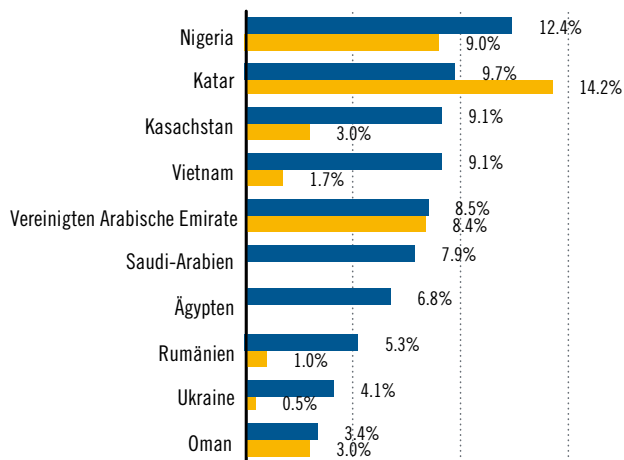
Web: www.franklintempleton.ch

**GRÖSSTEN AKTIENPOSITIONEN (31. DEZEMBER 2011)<sup>5</sup>**

WERTPAPIERNAME	BRANCHE	LAND	%
KAZMUNAIGAS EXPLORATION PRODUCTION	Energie	Kasachstan	6,29
ORASCOM TELECOM HOLDING SAE	Telekommunikation	Ägypten	5,65
COMMERCIAL BANK OF QATAR	Banken	Katar	3,39
QATAR TELECOM QTEL Q.S.C.	Telekommunikation	Katar	3,03
ZENITH BANK PLC	Banken	Nigeria	3,02
DRAGON OIL PLC	Energie	Irland	2,89
NATIONAL BANK OF ABU DHABI	Banken	Vereinigten Arabische Emirate	2,80
NATIONAL MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO	Telekommunikation	Kuwait	2,71
INDUSTRIES QATAR	Investitionsgüter	Katar	2,53
FIRST GULF BANK	Banken	Vereinigten Arabische Emirate	2,52

**PORTFOLIO LÄNDERGEWICHTUNG VS. MSCI FRONTIER MARKETS INDEX**

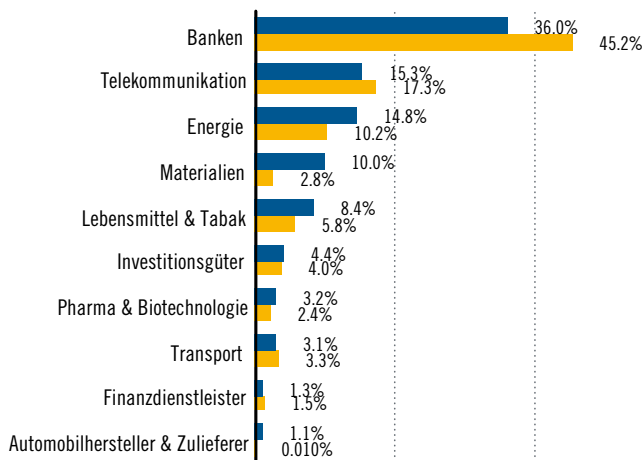
(in % des Aktienanteils)



■ Templeton Frontier Markets Fund ■ MSCI Frontier Markets Index

**PORTFOLIO BRANCHENGEWICHTUNG VS. MSCI FRONTIER MARKETS INDEX**

(in % des Aktienanteils)



■ Templeton Frontier Markets Fund ■ MSCI Frontier Markets Index

**BEITRÄGE ZUR WERTENTWICKLUNG IN US-DOLLAR (31. DEZEMBER 2011)**

BESTE BEITRÄGE ZUR WERTENTWICKLUNG	BRANCHE	LAND	%
Bank Muscat S.A.O.G.	Banken	Oman	0,24
Commercial Bank of Qatar Q.S.C.	Banken	Katar	0,15
Zenith Bank PLC	Banken	Nigeria	0,13
HSBC BANK PLC	Banken	Saudi-Arabien	0,09
National Bank of Abu Dhabi PJSC	Banken	Vereinigten Arabische Emirate	0,09
Hsbc Bank @na 04-aug-2014	Materialien	Saudi-Arabien	0,09
Dong Phu Rubber JSC	Materialien	Vietnam	0,07
Arab Potash Co.	Materialien	Jordan	0,07
TERNIUM S.A. ADS	Materialien	Argentinien	0,07
PetroVietnam Technical Services Corp.	Energie	Vietnam	0,07

SCHLECHTESTE BEITRÄGE ZUR WERTENTWICKLUNG	BRANCHE	LAND	%
United Bank Ltd.	Banken	Pakistan	-0,22
Qatar Telecom Q.S.C.	Telekommunikation	Katar	-0,14
DHG Pharmaceutical JSC	Pharma & Biotechnologie	Vietnam	-0,07
Agroton Public Ltd	Lebensmittel & Tabak	Ukraine	-0,08
Zambeef Products PLC	Lebensmittel & Tabak	Sambia	-0,09
MRIYA AGRO HOLDING PLC	Lebensmittel & Tabak	Ukraine	-0,10
Ferrexpo PLC	Materialien	Großbritannien	-0,11
OandO PLC	Energie	Nigeria	-0,14
KazMunaiGas EP JSC - GDR	Energie	Kasachstan	-0,23
Dragon Oil PLC	Energie	Irland	-0,31

**KENNZAHLEN (US-DOLLAR)<sup>6</sup>**

VOLATILITÄT	1 JAHR	3 JAHRE	5 JAHRE
Templeton Frontier Markets Fund	13,65	20,21	-
MSCI Frontier Markets Index	11,18	22,06	23,89
SHARPE RATIO	1 JAHR	3 JAHRE	5 JAHRE
Templeton Frontier Markets Fund	-1,76	0,55	-
MSCI Frontier Markets Index	-1,66	0,19	-0,30
% POSITIVE MONATE	1 JAHR	3 JAHRE	5 JAHRE
Templeton Frontier Markets Fund	33,33	61,11	-
MSCI Frontier Markets Index	33,33	52,78	53,33
GEWINNE / VERLUSTE	1 JAHR	3 JAHRE	5 JAHRE
Templeton Frontier Markets Fund	0,25	1,58	-
MSCI Frontier Markets Index	0,30	1,26	0,90
MAXIMALER VERLUST	1 JAHR	3 JAHRE	5 JAHRE
Templeton Frontier Markets Fund	-24,63	-24,63	-
MSCI Frontier Markets Index	-18,39	-23,73	-66,12
VS. MSCI FRONTIER MARKETS INDEX	1 JAHR	3 JAHRE	5 JAHRE
Alpha	-5,34	7,54	-
Beta	1,05	0,82	-
Tracking Error	6,96	9,82	-
Information Ratio	-0,79	0,71	-
Korrelation	0,86	0,90	-
R Squared	0,74	0,80	-

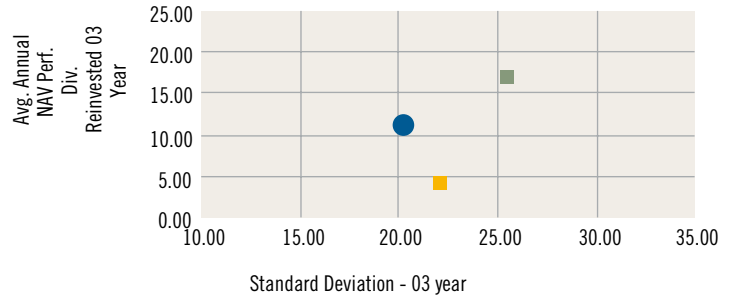
**FONDSMERKMALE PER 31. DEZEMBER 2011<sup>6</sup>**

	PORTFOLIO	BENCHMARK
Durchschnittl. KGV	6,08	10,22
Durchschnittl. Kurs / Buchwert	1,14	1,43
Durchschnittl. Kurs / CF	4,43	5,68
Durchschnittl. Dividendenrendite	4,19%	5,50%
Durchschnittl. Marktkapitalisierung (in Mio)	\$6.338	\$7.769
Median Marktkapitalisierung (in Mio)	\$529	\$1.207

**MARKTKAPITALISIERUNG**

	PORTFOLIO
< 1.5 Milliarden	29,00
1.5 Milliarden - 5 Milliarden	22,60
> 5 Milliarden	35,90

**RISK VS. RETURN<sup>1,7</sup>**



- Templeton Frontier Markets Fund—A(acc)USD
- MSCI Frontier Markets Index
- Aktien Schwellenländer

**GLOSSAR**

**Alpha:** Alpha ist eine Renditekennziffer, welche die sog. risikobereinigte Performance eines Anlagefonds darstellt. Ist die mittlere Rendite eines Titels oder Portefeuilles grösser als vom Marktrisiko her erwartet, ist der Alpha-Wert positiv. Ist die mittlere Rendite hingegen kleiner, ist der Alpha-Wert negativ.

**Vergleichsindex:** Referenzgrösse, z.B. ein Aktienindex oder ein Indexportfolio, die als Vergleichsmaßstab für die Performanceanalyse eines Portfolios dient.

**Beta:** Mass zur Beurteilung der Sensitivität einer Aktie bzw. eines Portefeuilles gegenüber dem Gesamtmarkt. Ein Beta > 1 bedeutet, dass die entsprechende Aktie bzw. das betreffende Portefeuille grösseren Ertragsschwankungen unterliegt und somit ein grösseres systematisches Risiko beinhaltet als der Gesamtmarkt. Wenn ein Index ein Beta von 1 und ein Portfolio ein Beta von 1.20 hat, dann steigt oder fällt der Preis der Anteilsklasse um 12% wenn der Gesamtmarkt um 10% steigt oder fällt. Korrelation stellt das Mass für den linearen Zusammenhang zwischen zwei Zahlenreihen dar (z.B. Performance eines Wertpapiers und des Gesamtmarkts). Eine positive Korrelation heisst, dass bei steigendem Wert der einen Variablen auch die andere zunimmt. Eine negative Korrelation bedeutet, dass bei steigendem Wert der einen Variablen die andere abnimmt. Definitionsgemäss bewegt sich die Korrelation zwischen +1 (absolut positiv) und -1 (absolut negativ). Bei einer Korrelation von 0 besteht kein linearer Zusammenhang zwischen den beiden Variablen.

**Dividendenrendite:** Die Dividendenrendite setzt die Ausschüttung der Aktien im Verhältnis zum jeweiligen Aktienkurs. Erträge aus Partizipations- und Genusscheinern werden ebenfalls als Dividende bezeichnet.

**Information Ratio:** Das Information Ratio misst die durchschnittliche Überschuss- oder Minderrendite des Portfolios gegenüber der Benchmark, relativ zum aktiven Risiko (Tracking Error).

**Marktkapitalisierung:** Die Marktkapitalisierung ist der Wert eines Unternehmens, berechnet aufgrund der Kurse der Beteiligungspapiere dieses Unternehmens. Dabei wird der Kurswert, den ein solches Wertpapier (Aktie, Partizipationsschein usw.) an einem bestimmten Stichtag hat, mit der Gesamtzahl der Titel der entsprechenden Wertpapierkategorie multipliziert.

**Kurs-Buchwert-Verhältnis:** (Abk.: KBV): Verhältnis zwischen Börsenkurs und Buchwert je Aktie.

**Kurs-Cashflow-Verhältnis:** Verhältnis zwischen Aktienkurs und Cashflow je Aktie der betreffenden Gesellschaft. Das Kurs-Cashflow-Verhältnis wird errechnet, indem der Kurs durch den Cashflow pro Aktie dividiert wird.

**Kurs-Gewinn-Verhältnis:** (Abk.: KGV): Verhältnis zwischen Aktienkurs und Reingewinn je Aktie der betreffenden Gesellschaft. Das Kurs-Gewinn-Verhältnis wird errechnet, indem der Kurs durch den Gewinn pro Aktie dividiert wird. Das Kurs-Gewinn-Verhältnis ist eine der gebräuchlichsten Kennziffern zur Beurteilung von Aktien.

**R-squared:** (Abk.: R2): Diese Kennzahl gibt an, inwieweit die Wertentwicklung des Fonds durch die Entwicklung des Vergleichsindex bestimmt wird. Je deutlicher R-squared unter 1 liegt, umso unabhängiger ist der Ertrag des Fonds von dem des Vergleichsindex.

**Sharpe Ratio:** Das Sharpe Ratio misst den Überschussertrag eines Fonds gegenüber einer risikolosen Anlage und teilt diese Differenz durch die Volatilität des Fonds. Eine positive Kennzahl zeigt an, dass gegenüber der risikolosen Anlage eine höhere Rendite erreicht wurde und in welchem Verhältnis diese Mehrrendite zum eingegangenen Risiko steht. Ein negatives Sharpe Ratio bedeutet, dass eine niedrigere Rendite gegenüber einer risikolosen Anlage erwirtschaftet wurde.

**Tracking Error:** Ein Maß für die Qualität der Benchmarknachbildung. Gemessen wird der Tracking Error als Standardabweichung der Differenz zwischen Portfolio- und Benchmarkrendite. Deshalb muss der Tracking Error als Risiko interpretiert werden, die Rendite einer vorgegebenen Benchmark zu verfehlen.

**WICHTIGE INFORMATIONEN**

- Die Performance-Daten können die Performance einer gemischten Anteilsklasse widerspiegeln, z. B. einer Hybrid-Klasse, die durch Umwandlung einer A(dis)-Anteilsklasse in eine A(acc)-Anteilsklasse entstand. Die Performance-Angaben beziehen sich auf den Gesamtertrag für den angegebenen Zeitraum und gehen ggf. von einer Wiederanlage der Dividenden und Ausschüttungen aus. Angaben zur Wertentwicklung gehen von reinvestierten Dividenden aus. Die vorstehenden Performance-Daten gelten für A(dis)-Anteile; sind allerdings nur A(acc)-Anteile verfügbar, ist deren Performance angegeben. Der S&P Sektordurchschnitt entspricht dem Anlageuniversum Luxemburg. Die Angaben zur Wertentwicklung berücksichtigen keine Gebühren / Kosten, die mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen verbunden sind.
- Grafikdaten wurden zum Auflegungsdatum des Fonds auf 100 rebasiert.
- © 2011 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Morningstar Rating™ Gesamt per 31. Dezember 2011, in der Morningstar Category™ Aktien Schwellenländer.
- Copyright – © 2011 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Weitere Informationen finden Sie unter [www.franklintempleton.ch/morningstar/de](http://www.franklintempleton.ch/morningstar/de).
- Der Portfoliomanager des Fonds behält sich das Recht vor, Informationen über Beteiligungen zurückzuhalten, die sonst in der Liste der 10 größten / besten Beteiligungen enthalten wären.
- Weitere Erläuterungen zu mathematischen Größen und Finanzbegriffen finden Sie im Abschnitt Glossar. Falls Sie zusätzliche Erläuterungen benötigen, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater. Aufgrund von Rundungsdifferenzen können die angegebenen Prozentsätze um bis zu 0,1 Prozentpunkte vom tatsächlichen Werts abweichen.
- Vergleichsgruppe - Quelle: © Standard & Poor's Micropal, Inc. 2011. 1-800-596-5323, <http://www.funds-sp.com>. Die vorstehende Wertentwicklung betrifft die Vergangenheit.

© 2011 Franklin Templeton Investments. Alle Rechte vorbehalten. Bezugsquelle für alle Daten und Grafiken (soweit nicht abweichend angegeben): Franklin Templeton Investments. Für die Richtigkeit der vorstehenden Informationen wird keine Verantwortung übernommen. Angesichts der Vielfalt der heute verfügbaren Anlagemöglichkeiten empfehlen wir den Anlegern, sich von einem Finanzberater informieren zu lassen. Fast jede Anlage beinhaltet spezielle Risiken, die mit einem erfahrenen Experten erläutert werden sollten. Jeder Anleger verfolgt eigene Ziele - die entsprechende Ausrichtung auf die am besten geeigneten Produkte ist entscheidend. Weitere Angaben zu potenziellen Risiken dieses Fonds finden Sie im aktuellen Ausführlichen oder Vereinfachten Verkaufsprospekt. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die aktuelle oder künftige Wertentwicklung. Dieser Fonds ist ein Teilfonds der Reihe Franklin Templeton Investment Funds (FTIF), einer in Luxemburg registrierten SICAV. Diese Informationen stellen weder ein Angebot noch einen Teil eines Angebots für Anteile, noch eine Aufforderung zur Beantragung von Anteilen dar. Der Preis von Anteilen sowie das daraus resultierende Einkommen können fallen oder steigen; Anleger erhalten eventuell nicht den vollen investierten Betrag zurück. Währungsschwankungen können den Wert von Anlagen im Ausland beeinflussen. Ein Investment in FTIF birgt Risiken, die im Verkaufsprospekt erläutert sind. Anteile des SICAV dürfen Bürgern oder Bewohnern der USA weder direkt noch indirekt angeboten noch an diese verkauft werden. Bitte konsultieren Sie vor Ihrer Investment-Entscheidung Ihren Finanzberater. An den Schwellenmärkten können die Risiken größer sein als an den entwickelten Märkten. Bitte lesen Sie vor einer Anlageentscheidung sorgfältig den Verkaufsprospekt. Anlagen in FTIF sind eventuell nicht für alle Anleger geeignet. Die Anleger in Franklin Templeton Investment Funds (SICAV) sind nicht oder kaum durch das System der Schweizer Aufsichtsbehörde geschützt.

Zahlstelle von Franklin Templeton Investment Funds in der Schweiz ist JPMorgan Chase Bank, Dreikönigstrasse 21, 8022 Zürich. Käufe in den Anteilsklassen der Fonds können nur auf der Basis von aktuellen Kenndaten und Prospekt vorgenommen werden. Die mit der Anlage verbundenen Risiken sind im Fondsvertrag und Prospekt ausführlich beschrieben. Der Fondsvertrag, der Prospekt und der vereinfachte Prospekt sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos bei Franklin Templeton Switzerland Ltd, Bahnhofstrasse 22, Postfach, CH-8022 Zürich, tel +41 44 217 8181, email info@franklintempleton.ch, bezogen werden. Ausgestellt von Franklin Templeton Switzerland Ltd, eine durch die FINMA autorisierte und regulierte Gesellschaft als Vertreterin der Franklin Templeton Investment Funds.