

Werbemitteilung (M)

**Fondsinformationen**

Fondswährung	EUR
Fondsvolumen (EUR)	245 Mio.
Auflegungsdatum des Fonds	13.02.2006
Anzahl der Positionen	310
Vgl. Index	Custom EURIBOR 3-Month + 3.5% Index
Angestrebter Volatilitätsbereich	5-8%
Morningstar Kategorie™	Mischfonds EUR ausgewogen - weltweit
Ausschüttungsrendite – N (Ydis) EUR	3,51%

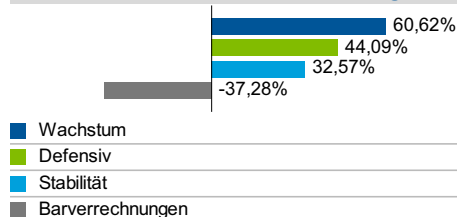
**Zusammenfassung der Anlageziele**

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, eine Kombination von Erträgen und langfristigem Kapitalzuwachs zu erzielen, wobei eine durchschnittliche Jahresrendite von 3,5% (nach Abzug von Gebühren) über dem EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate) über einen rollierenden Zeitraum von drei Jahren angestrebt wird. Der Fonds ist bestrebt, sein Ziel mit einer annualisierten Volatilität zu erreichen, die unter normalen Marktbedingungen in einem Bereich zwischen 5% und 8% liegt. Es besteht keine Garantie, dass der Fonds sein Ertragsziel erreicht oder dass er sich innerhalb des angestrebten Volatilitätsbereichs bewegen wird.

**Fondsmanagement**

Matthias Hoppe: Deutschland

**Durchschnittliche Portfolioaufteilung**



Siehe Definitionen der Kategorien auf Seite 2.

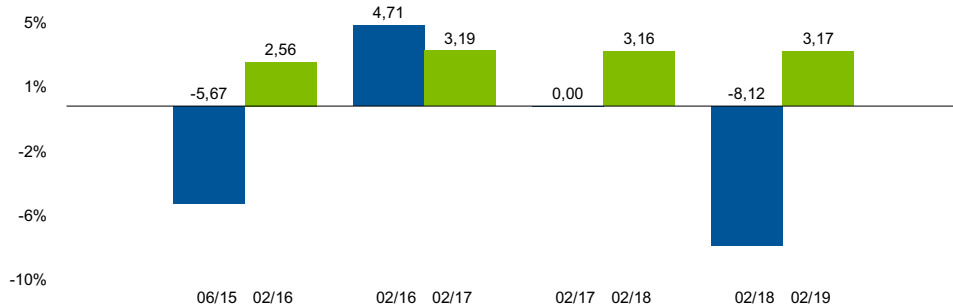
**Informationen zu den Anteilsklassen**

Anteilsklasse	Auflegung	NW	TER (%)	Fondsgebühren		Letzte Ausschüttung			Kennnummern	
				Ausgabe- aufschl. (%)	Management- gebühr (%)	Häufigkeit	Datum	Betrag	ISIN	Fondsnummer
N (Ydis) EUR	26.06.2015	8,04 EUR	2,38	-	2,05	jährl.	09.07.2018	0,2820	LU1244551468	1776

**Wertentwicklung**

**Wertentwicklung seit Auflegung in EUR (%)**

■ Franklin Diversified Balanced Fund - N (Ydis) EUR ■ Custom EURIBOR 3-Month + 3.5% Index



**Wertentwicklung in EUR (%)**

N (Ydis) EUR	Kumuliert			Jährlich	
	1 Jahr	3 Jahre	Seit Aufl.	3 Jahre	Seit Aufl.
N (Ydis) EUR	-8,12	-3,79	-9,25	-1,28	-2,60
Vgl. Index in EUR	3,17	9,82	12,63	3,17	3,29

**Wertentwicklung nach Kalenderjahren in EUR (%)**

	2018	2017	2016
N (Ydis) EUR	-12,06	2,37	-1,04
Vgl. Index in EUR	3,16	3,16	3,22

**Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist weder ein Indikator noch eine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung.**

Auflegung der hier gezeigten Anteilsklasse am 26. Juni 2015. 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. 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 frühere Wertentwicklung basiert auf den damaligen FTSAF (Franklin Templeton Strategic Allocation Funds). Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Abschnitt "Wichtige Informationen" am Ende dieses Dokuments.

## Werbemitteilung (M)

## Risiko- und Renditeanalyse des Portfolios (EUR)

Strategien nach Risikokategorie	Durchschnittliche Portfolioaufteilung (%)	1 Monat - Beitrag zur Wertentwicklung (%)
<b>Wachstum</b>	<b>60,62</b>	<b>1,60</b>
EQ-DM-Beta	5,38	0,22
EQ-EM-Beta	1,02	0,00
EQ-EM-Small Cap	0,73	0,03
EQ-Global-Multi Factor	39,36	1,26
EQ-Volatility Premium	1,23	0,00
FI-EM-Credit	1,01	0,02
FI-EM-Rates	2,19	0,01
FI-Global-Credit	9,71	0,08
<b>Defensiv</b>	<b>44,09</b>	<b>-0,15</b>
Cash and Equivalents	6,67	0,00
EQ-Hedging	-1,29	-0,05
EQ-Tail Risk Hedging	2,39	-0,02
EQ-VIX Momentum	2,63	0,00
FI-Eurozone-Rates	29,54	-0,05
FI-US-Rates	4,15	-0,03
<b>Stabilität</b>	<b>32,57</b>	<b>-0,28</b>
Currency-Long JPY/Short CHF	0,06	0,00
EQ-Global-Risk Premia	29,39	-0,30
FI-EM-Rates Short-Term	3,12	0,02
FI-Eurozone-Rates Sh. Term	0,00	0,00
<b>Barverrechnungen</b>	<b>-37,28</b>	<b>-0,01</b>

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist weder ein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung noch stellt sie eine Garantie für die Zukunft dar.

**Durchschnittliche Portfolioaufteilung:** Durchschnittliches wirtschaftliches Engagement der einzelnen Strategien im Berichtszeitraum. Die Angaben berücksichtigt bestimmte im Portfolio gehaltene Derivate (oder die zugrundeliegenden Basiswerte) und ist aufgrund von Rundungen, eingesetzten Derivaten, noch nicht abgewickelten Transaktionen oder anderen Faktoren in Summe möglicherweise nicht gleich 100% oder negativ.

**Beitrag zur Wertentwicklung:** Schätzt den Beitrag jeder Position zum Gesamtertrag des Portfolios. Die Summe aller Schätzungen kann aufgrund einer Reihe von Faktoren von der offiziellen Gesamtrendite des Portfolios abweichen, beispielsweise aufgrund der Differenz zwischen dem tatsächlich gehandelten Preis der Wertpapiere, der bei der Ermittlung der Performance zum Einsatz kommt, und dem Tagesendkurs, der für die Analyse verwendet wird.

## Definitionen

**Wachstum:** Wachstumsstrategien tendieren zu einer positiven Korrelation mit den Aktienmärkten. Diese Art von Strategie zielt darauf ab, langfristiges Kapitalwachstum durch Anlagen in bestimmten Aktien- oder Rentenmärkten zu erzielen. Sie sind darauf ausgelegt, Investitionsmöglichkeiten mit voraussichtlich hohem Wachstumspotenzial zu identifizieren.

**Defensiv:** Defensive Strategien tendieren zu einer negativen Korrelation mit den Aktienmärkten. Diese Art von Strategie zielt darauf ab, das Risiko eines Kapitalverlustes zu minimieren. Sie sind darauf ausgelegt, Anleger vor erheblichen Verlusten durch Marktkorrekturen zu schützen.

**Stabilität:** Stabilitäts-Strategien tendieren zu einer sehr geringen oder keiner Korrelation mit den Aktienmärkten. Diese Art von Strategie zielt darauf ab, regelmäßig höhere Renditen als die Geldmärkte zu bieten, bei nur geringfügig höheren Risiken. Sie sind nicht abhängig von starken oder schwachen Wirtschaftsbedingungen, um positive Erträge zu erzielen und können einen guten Beitrag zur Diversifikation leisten.

**Barverrechnungen:** Synthetische Barpositionen, die beim Einsatz von gehebelten Finanzinstrumenten (wie Optionen und Futures) zur Teilnahme an einem Markt entstehen.

**Momentum:** Die Beschleunigung des Kurses oder Volumens eines Wertpapiers. Das Konzept des Momentums bei Wertpapieren besteht darin, dass sich ihr Kurs mit größerer Wahrscheinlichkeit weiter in dieselbe Richtung bewegt als die Richtung zu ändern. In der technischen Analyse wird das Momentum als Oszillator angesehen und wird dazu verwendet, Trends zu identifizieren.

**Tail Risk:** Eine Form eines Portfoliorisikos, das entsteht, wenn die Wahrscheinlichkeit, dass eine Anlage um mehr als drei Standardabweichungen vom Mittelwert abweicht, größer ist als bei einer Normalverteilung.

**Volatility:** Ein Maß für das Ausmaß, in dem die Rendite eines Fonds von seinen früheren Renditen vom Durchschnitt aller ähnlichen Fonds abweicht. Je höher die Standardabweichung ist, umso größer ist die Wahrscheinlichkeit (und das Risiko), dass die Entwicklung eines Fonds von der durchschnittlichen Rendite abweicht

Werbemitteilung (M)

## Weitere Fondsinformationen

## Wichtigste Strategien nach durchschnittlichem

Kategorie	in % des Fondsvolumens
EQ-Global-Multi Factor	39,36
FI-Eurozone-Rates	29,54
EQ-Global-Risk Premia	29,39
FI-Global-Credit	9,71
Cash and Equivalents	6,67
EQ-DM-Beta	5,38
FI-US-Rates	4,15
FI-EM-Rates Short-Term	3,12
EQ-VIX Momentum	2,63
EQ-Tail Risk Hedging	2,39

## Fondsmerkmale

Durchschnittliche Kreditqualität	A
Durchschnittliche Duration	6,93 Jahre
Gew. durchschnittl. Restlaufzeit	7,83 Jahre
Standardabweichung (3 Jahre)	4,88%

## Engagement nach Anlageklasse

	in % des Fondsvolumens
Renten	49,68
Aktien	45,75
Alternatives	34,65
Liquide Mittel	6,20
Währungsinvestments	0,06
Barverrechnungen	-36,34

## Geografisches

Engagement	in % des Rentenanteils	in % des Aktienanteils	in % des Fondsvolumens
Europa ohne Großbritannien	68,75	14,69	42,70
Nordamerika	19,30	52,37	35,24
Asien ohne Japan	1,82	13,68	7,54
Japan	-	9,21	4,44
Lateinamerika	6,40	1,10	3,85
Großbritannien	2,32	5,16	3,69
Australasien	0,76	2,03	1,37
Mittlerer Osten / Afrika	0,61	1,74	1,16
Sonstige	0,04	-	0,02

## Angaben zu Derivaten im Portfolio

Die Angaben zur durchschnittlichen Portfolioaufteilung, zu den wichtigsten Strategien nach Engagement, dem durchschnittlichen Engagement nach Anlageklasse und zur Ländergewichtung berücksichtigen bestimmte im Portfolio gehaltene Derivate (oder die zugrundeliegenden Basiswerte) und sind aufgrund von Rundungen, eingesetzten Derivaten, noch nicht abgewickelten Transaktionen oder anderen Faktoren in Summe möglicherweise nicht gleich 100 % oder negativ.

## Wichtige Fondsinformationen

## Chancen:

- **Transparenz, Planbarkeit und Ertragsorientierung** durch Angabe von konkreten Zielen für die Renditen und Schwankungsbreiten.
- **Vermögensaufbau:** ein breit diversifiziertes Portfolio in nur einem Fonds bietet die Möglichkeit des Vermögensaufbaus durch Einmalanlage oder regelmäßiges Sparen.
- **Dynamischer Ansatz für das Investieren nach Risikofaktoren**, der das Ziel verfolgt, sowohl die Schwankungen des gesamten Portfolios zu reduzieren als auch die Chancen aktueller Marktumfelder zu nutzen.
- **Breite Streuung** über Anlageklassen und Risikofaktoren.
- **Disziplinierter Investmentansatz**, der durch die Größe und Kompetenz einer globalen Investmentplattform für das Risikomanagement unterstützt wird.

## Risiken:

- Der Fonds investiert direkt oder indirekt in Aktien und festverzinsliche Wertpapiere, Barmittel und Baräquivalente und indirekt in alternative Anlagen (einschließlich Rohstoffen oder Immobilien), um langfristig ein ausgewogenes Engagement in Aktien und Schuldtiteln zu bieten. 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 des Fonds im Zeitverlauf schwanken.
- Weitere Risiken von erheblicher Relevanz sind: **Kreditrisiko, Währungsrisiko, Derivaterisiko, Liquiditätsrisiko, Targeted Return Risiko (Zielerreichungsrisiko)**
- 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.

## Der Fonds könnte für Anleger attraktiv sein, die:

- mittel- bis langfristige Kapitalzuwächse und Erträge mit mäßiger Volatilität anstreben
- einen relativ vorsichtigen Ansatz in Bezug auf mögliche Wachstumschancen durch Investition in Aktien, Schuldtitel und Geldmarkt bevorzugen

## Glossar

**Durchschnittliche Duration:** Auch bekannt als 'effektive' oder 'Macaulay Duration', ist eine Messgröße für die Anfälligkeit des Kurses (des Wertes des Kapitalbetrags) einer Festzinsanlage gegenüber Zinsänderungen. Duration wird in Jahren ausgedrückt. Sie zeigt das Verhältnis der Zinsen einer Emission im Verhältnis zu ihrer Laufzeit. Steigende Zinsen bedeuten sinkende Anleihekurse, sinkende Zinsen bedeuten steigende Anleihekurse. Je höher die Durationszahl, desto größer das Zinsrisiko (oder die Belohnung für die Anleihekurse). Die gewichtete durchschnittliche Duration eines Fonds spiegelt die effektive Duration der zugrunde liegenden Emissionen auf Grundlage der Größe jeder Position wider. Dieser Wert unterscheidet sich von der modifizierten Duration, die um die Stückzinsen einer Emission bereinigt ist.

**Durchschnittliche Qualität:** Die durchschnittliche Bonität spiegelt die Positionen auf die zugrunde liegenden Emissionen nach Maßgabe der Größe der einzelnen Positionen sowie die Ratings wider, die ihnen auf Basis der Beurteilung ihrer Bonität durch Rating-Agenturen zugewiesen wurden.

**Gew. durchschnittl. Restlaufzeit:** Eine Schätzung der Anzahl der Jahre bis zur Fälligkeit für die zugrunde liegenden Positionen unter Berücksichtigung der Möglichkeit vorzeitiger Zahlungen.

**Standardabweichung:** Eine Angabe über das Ausmaß, in dem die Rendite eines Fonds von seinen früheren Renditen abweicht. Je höher die Standardabweichung ist, umso größer ist die Wahrscheinlichkeit (und das Risiko), dass die Entwicklung eines Fonds von der durchschnittlichen Rendite abweicht.

## Wichtige Hinweise

Zum 20.03.2015 wurden alle Vermögenswerte des FTSAF–Franklin Strategic Balanced Fund auf den FTIF–Franklin Diversified Balanced Fund übertragen, einen Teilfonds des FTIF, der eigens aufgelegt wurde, um die Vermögenswerte des FTSAF–Franklin Strategic Balanced Fund durch Verschmelzung aufzunehmen. Durch diese Vermögensübertragung kann der FTIF–Franklin Diversified Balanced Fund die frühere Wertentwicklung der entsprechenden Anteile des FTSAF–Franklin Strategic Balanced Fund seit dessen Auflegung weiterführen.

Die Risiken in Schwellenländern können höher sein als jene in Industrieländern. Anlagen in Finanzderivaten sind mit spezifischen Risiken verbunden, die näher im Fondsprospekt und, falls verfügbar, in den betreffenden „Wesentlichen Anlegerinformationen“ (KIID) beschrieben sind. Währungsschwankungen können den Wert ausländischer Anlagen beeinträchtigen. Bei der Anlage in einen Fonds, der auf eine ausländische Währung lautet, kann die Wertentwicklung auch von Währungsschwankungen beeinflusst werden.

Werbemitteilung (M)

**Wichtige Hinweise (Fortsetzung)**

**Stand: 28. Februar 2019.** 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 sind. 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 zum Zeitpunkt der Fertigstellung von Franklin Templeton Investments als zuverlässig angesehen wurden, deren Inhalte aber nicht unabhängig verifiziert oder überprüft wurden. Auch können seit Zeitpunkt der Fertigstellung 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 Fertigstellung 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.** 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 Gebietsansässigen der Vereinigten Staaten von Amerika 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. Verkaufsprospekte und weitere Unterlagen erhalten Sie kostenlos bei Ihrem Berater oder bei: Franklin Templeton Investment Services GmbH, Postfach 11 18 03, 60053 Frankfurt a. M., Mainzer Landstraße 16, 60325 Frankfurt a.M. sowie unter [franklintempleton.at/fondsdokumente](http://franklintempleton.at/fondsdokumente).

**Fondsdaten:** Die **Ausschüttungsrendite** beruht auf der Ausschüttung des aktuellsten Monats und ist als annualisierter Prozentsatz zum angegebenen Datum ausgewiesen. Hierin sind keine Gebühren enthalten und Anleger müssen zudem Ausschüttungen gegebenenfalls versteuern. Die Angaben beziehen sich auf die Vergangenheit und spiegeln nicht unbedingt aktuelle oder künftige Ausschüttungen wider.

**Negative Cash-Positionen:** Die negative Cash-Position stellt eine kurzfristige Position dar, die sich aus einer Verzögerung bei Wertpapierabrechnungsgeschäften ergeben hat.

**Wertentwicklung:** Wenn die Wertentwicklung entweder des Portfolios oder seiner Benchmark umgerechnet wurde, werden für das Portfolio und seine Benchmark gegebenenfalls unterschiedliche Devisenschlusskurse verwendet.

**Fondsmerkmale:** Die Bewertung der durchschnittlichen Kreditqualität (Average Credit Quality, ACQ) kann sich mit der Zeit verändern. Das Portfolio selbst ist nicht von einer unabhängigen Ratingagentur bewertet worden. Das Buchstabenrating, das auf Anleihenratings von verschiedenen Agenturen (bzw. bei nicht gerateten Anleihen sowie bei Barmitteln und Barmitteläquivalenten auf internen Bewertungen) basieren kann, zeigt das durchschnittliche Kreditrating der zugrundeliegenden Anlagen im Portfolio und reicht generell von AAA (bestes Rating) bis D (schlechtestes Rating). Nicht gerateten Anleihen sowie Barmitteln und Barmitteläquivalenten kann ein Rating zugewiesen werden, das auf dem Rating des Emittenten oder auf dem Rating der entsprechenden Positionen in einem gepoolten Anlageinstrument oder auf anderen relevanten Kriterien basiert. Die ACQ bestimmt sich durch die Zuordnung aufeinanderfolgender ganzer Zahlen zu allen Kreditratings von AAA bis D. Dafür wird ein einfacher vermögensgewichteter Durchschnitt der Anlagen nach Marktwert gebildet und auf das nächstgelegene Rating gerundet. Das Ausfallrisiko steigt mit abnehmendem Rating einer Anleihe, wobei jedoch die angegebene ACQ keine statistische Messgröße für das Ausfallrisiko des Portfolios ist, weil ein einfacher gewichteter Durchschnitt das höhere Risikoniveau schlechter bewerteter Anleihen nicht entsprechend berücksichtigt. Die ACQ kann niedriger sein, wenn Barmittel und Barmitteläquivalente bei der Berechnung nicht berücksichtigt werden. Die ACQ wird ausschließlich zu Informationszwecken angegeben. Derivate sind in der ACQ nicht enthalten.

**Fondsgebühren:**

**Ausgabeaufschlag:** Der Ausgabeaufschlag ist bezogen auf die Nettoanlage.

**Managementgebühren:** Verwaltungs- und Administrationsgebühren p.a., welche dem Fondsvermögen belastet werden. Ausführliche Informationen zu den Fondsgebühren entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt.

Vom Ausgabeaufschlag und der Managementgebühr erhält Ihr Berater Vertriebsfolgeprovision. Für detaillierte Informationen wenden Sie sich bitte an Ihren Berater.

**TER:** Die Gesamtkostenquote eines Fonds (TER) drückt die Summe der Kosten und Gebühren eines Fonds als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des jeweils letzten Geschäftsjahres aus. Bezogen auf die jeweils bei der Wertentwicklung gezeigte Anteilsklasse. Stand: 28. Februar 2019.

**NIW:** Nettoinventarwert. Bei H1-Anteilsklassen ist der NIW gegen die Währung der Anteilsklasse abgesichert.

**Erläuterungen zu unseren Anteilsklassen:** Aufgrund der individuellen Bedürfnisse unserer Anleger wurden unsere Fonds mit Anlageklassen in unterschiedlichen Währungen aufgelegt. Unterscheidet sich die Währung der Anteilsklasse von der Fondswährung, können Wechselkursrisiken entstehen. Die Ausgabe der **A-Anteile** erfolgt zum Anteilswert zuzüglich einer einmaligen Emissionsgebühr, die direkt von der Überweisungssumme abgezogen wird (d. h. bezogen auf die Bruttoanlage). Die Ausgabe der **N-Anteile** erfolgt zum Anteilswert ohne Emissionsgebühr, womit die gesamte Anlagesumme zur Anlage kommt. Dafür fällt eine zusätzliche jährliche Vertriebsgebühr in Höhe von bis zu 1,25 % des betreffenden Nettoinventarwertes an, die bereits im Anteilspreis enthalten ist. Anteile der **Klassen A und N** können entweder ausschüttende Anteile A(dis) bzw. N(dis) oder thesaurierende Anteile A(acc) bzw. N(acc) sein. Für (acc)-Anteile erfolgt keine Ausschüttung, sondern der zuweisbare Nettoertrag spiegelt sich im höheren Wert der Anteile wider. **Ausschüttende Anteile** können monatlich (Mdis), quartalsweise (Qdis) oder jährlich (Ydis) ausschütten. Die **Anteilsklasse EUR-H1** verfolgt das Ziel, die Wertentwicklung der auf US-Dollar lautenden Hauptanteilsklasse des Fonds möglichst vollständig gegenüber der Währung der H1-Anteilsklasse abzusichern.