



FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS

FRANKLIN MUTUAL BEACON FUND

Franklin Templeton Investment funds (SICAV geregistreerd in Luxemburg)

31 december 2011

RISICO WAARSCHUWING

De doelstellingen van elke investeerder zijn uniek. Wij stellen voor dat u zoekt naar begeleiding van een Financiële Adviseur. Voor meer details over het potentiële risico van het fonds, is te lezen in het prospectus.

BELEGGINGSBELEID

Het fonds beoogt kapitaalgroei op lange termijn door hoofdzakelijk te investeren in aandelen van non-US issuers. Het fonds kan ook investeren in bedrijven betrokken bij fusies, consolidaties, liquidaties en reorganisaties. In mindere mate kan het fonds ook schuldpapieren kopen van bedrijven in reorganisatie of financiële herstructurering.

FONDS GEGEVENS

Beheertype: Deep Value

Referentie-Index: S&P 500 Index

Basisvaluta: VS Dollar

Aanvangsdatum: 07/07/1997

A(acc)USD 07/07/1997

A(acc)EUR 31/12/2001

A(acc)EUR-H1 10/04/2007

BEHEERTEAM

Peter Langerman, Short Hills, New Jersey

David Segal, Short Hills, New Jersey

Deborah Turner, Short Hills, New Jersey

NVW OP 31/12/2011

A(acc)USD USD 45,86

A(acc)EUR EUR 35,47

A(acc)EUR-H1 EUR 31,57

FONDSKOSTEN

| | Emissiekosten (max) | Beheerskosten (jaarlijks) |
|--------------|------------------------|------------------------------|
| A(acc)USD | 5,25% | 1,50% |
| A(acc)EUR | 5,25% | 1,50% |
| A(acc)EUR-H1 | 5,25% | 1,50% |

CODES

| | Bloomberg | ISIN |
|--------------|-----------|--------------|
| A(acc)USD | TEMAMAILX | LU0070302665 |
| A(acc)EUR | TEMAMAELX | LU0140362707 |
| A(acc)EUR-H1 | TEBACEHLX | LU0294217905 |

ACTIVA ONDER BEHEER / VERDELING ACTIVA

| LANGE TERMIJN | 31/12/2011 | | | |
|---------------|-------------------|----------|------------|---------------|
| POSITIES | PORTFOLIO SIZE | AANDELEN | OBLIGATIES | LIQUIDITEITEN |
| 136 | USD 892,4 miljoen | 90,87% | 0,63% | 8,50% |

FONDSFEITEN

• **Toegang tot de V.S. markt met een element van diversificatie.** Het Franklin Mutual Beacon fonds investeert hoofdzakelijk in US Equity met een diversificatie (tot 30%) in andere markten

• **Een "Deep Value" stijl.** Het management team hanteert een bottom-up, deep value beleggingsbenadering, die gericht is op het kopen van individuele aandelen tegen 60% van de door hun geschatte NAV van de onderneming.

• **Een uniek driesporen beleggingsbeleid.** Deze benadering houdt waarde investeringen in gewone aandelen, arbitrage handel (bedrijven kopen die op het punt staan te worden overgenomen met als doel interest rate spreads te bereiken) en in het investeren in failliete bedrijven.

SAMENSTELLING PORTEFEUILLE OP 31/12/2011

GEOGRAFISCHE VERDELING

| LAND % AANDELEN | % |
|---------------------|-------|
| Verenigde Staten | 80,78 |
| Verenigd Koninkrijk | 10,52 |
| Duitsland | 2,89 |
| Frankrijk | 1,90 |
| Zwitserland | 1,01 |
| Denemarken | 0,94 |
| Israel | 0,52 |
| Luxemburg | 0,38 |
| Japan | 0,33 |
| Ander | 0,71 |

GROOTSTE SECTORWEGINGEN

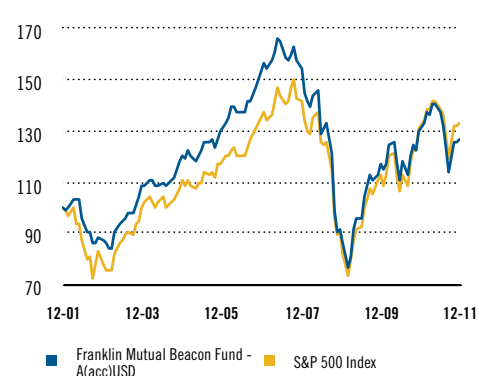
| SECTOR % AANDELEN | % |
|----------------------------------|-------|
| Voeding, Drank & Tabac | 16,83 |
| Pharmaceutica en Biotechnologie | 10,35 |
| Energie | 10,13 |
| Verzekeringen | 7,62 |
| Gezondheidsproducten en Diensten | 5,94 |
| Media | 5,70 |
| Levensmiddelenhandel | 5,69 |
| Kapitaal Goederen | 5,07 |
| Materialen | 4,79 |
| Software en Diensten | 4,68 |

VOORNAAMSTE PARTICIPATIES

| PARTICIPATIE | % |
|-------------------------------------|------|
| CVS CAREMARK CORP | 3,06 |
| MERCK & CO INC | 2,82 |
| WHITE MOUNTAINS INSURANCE GROUP INC | 2,78 |
| PFIZER INC | 2,50 |
| KRAFT FOODS INC | 2,33 |
| MICROSOFT CORP | 2,32 |
| BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC | 2,26 |
| MARATHON OIL CORP | 1,89 |
| IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC | 1,88 |
| AMGEN INC | 1,72 |

De portefeuillemanager voor het compartiment behoudt zich het recht voor het terughouden van informatie met betrekking tot holdings die anders in de hoogste 10 holdingslijst zouden omvat worden.

CUMULATIEVE PRESTATIES OVER 10 JAAR (IN USD)**



CUMULATIEVE PRESTATIES (% IN USD)**

| | 1-JAAR | 3-JAAR | 3-JAAR* | 5-JAAR | 5-JAAR* | 10-JAAR | 10-JAAR* | 3-JAAR GEANN. VOL. |
|-----------|--------|--------|---------|--------|---------|---------|----------|-----------------------|
| A(acc)USD | -2,61 | 37,43 | 11,19 | -17,42 | -3,76 | 26,62 | 2,39 | 17,36 |
| Index | 2,11 | 48,59 | 14,12 | -1,24 | -0,25 | 33,35 | 2,92 | 18,71 |

DISCLAIMER

Bron van alle informatie in dit document: Franklin Templeton Investments (2011). Referenties naar Fonds(en) van Franklin Templeton Investment Funds ("FTIF") refereren naar de corresponderende sub-fondsen van FTIF. *Geannualiseerde performance** Performance details zijn uitgedrukt in de valuta van het fonds, inclusief gereinvesteerde dividenden en zijn netto van management fees. Verkoopkosten en andere commissies, belastingen en andere relevante kosten die betaald moeten worden door de investeerder zijn niet inbegrepen in de calculaties. De management fees vertegenwoordigen het totaal van de beheerskosten en de Management en Bedrijfskosten met betrekking tot het fonds zoals uitgebreid beschreven in de huidige prospectus van FTIF. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. De waarde van aandelen in een Fonds en de inkomsten die daaruit worden ontvangen, kunnen zowel stijgen als dalen, en de mogelijkheid bestaat dat beleggers niet het volledige belegde bedrag terugkrijgen. Valutaschommelingen kunnen de waarde van beleggingen in het buitenland beïnvloeden. Wanneer u belegt in een fonds dat in een vreemde valuta luidt, kan uw rendement ook door valutaschommelingen worden beïnvloed. Sinds december 2000, zijn nieuwe accumulatievieve aandelen, genoemd aandelenklasse A (acc), geïntroduceerd. Sommige fondsen hebben deze nieuwe aandelenklasse toegevoegd bij de aandelenklasse A(dis). Voor andere fondsen werd de aandelenklasse A(dis) gefuseerd met de aandelenklasse A(acc) per 22 juni 2001. Waar de aandelenklasse A(acc) werd toegevoegd aan de aandelenklasse A(dis), is de getoonde performance voor aandelenklasse A(dis). Waar aandelenklasse A(dis) werd gefuseerd met aandelenklasse A(acc), worden de performance figures getoond van aandelenklasse A(dis) tot de datum van de fusie en de performance van de aandelenklasse A(acc) daarna. Dit document is louter algemeen bedoeld, vormt geen juridisch of fiscaal advies en is evenmin een aanbod van aandelen of een uitnodiging om in te schrijven op aandelen. Er kan alleen worden ingeschreven op aandelen van FTIF op basis van het laatste beschikbare jaarverslag dat door een externe accountant is gecontroleerd samen met de huidige prospectus van FTIF. De aandelen van FTIF mogen niet rechtstreeks of onrechtstreeks worden aangeboden of verkocht aan staatsburgers of ingezetenen van de Verenigde Staten. De in dit document vermelde onderzoeken en analyses zijn in opdracht van Franklin Templeton Investments uitgevoerd voor eigen doeleinden, en worden slechts terloops aan u meegedeeld. Een exemplaar van het recentste prospectus, het jaarverslag van FTIF is verkrijgbaar bij Franklin Templeton Investment Management Limited kantoor, World Trade Center Amsterdam, H-Toren 16^e verdieping, Zuidplein 134, 1077 XV Amsterdam, tel: 020 575 2890, fax: 020 575 2892.

Contact

Franklin Templeton Investments
World Trade Center Amsterdam
H-Toren, 16e verdieping
Zuidplein 134
1077 XV Amsterdam
Tel +31 20 575 2890
Fax +31 20 575 2892
www.franklintempleton.nl