



## FONDSSTRATEGIE

# Franklin Templeton Investment Funds Templeton Global Total Return Fund

### Die wesentlichen Punkte:

- Ein flexibles Rentenportfolio für jede Marktsituation
- Ein starkes Managementteam mit über 100 Rentenmarkt-Spezialisten
- Über 30 Jahre Erfahrung im Management von festverzinslichen Anlagen

### Anlageziel

Das Anlageziel des Templeton Global Total Return Fund ist die Maximierung der laufenden Erträge, soweit dies mit umsichtigen Anlageentscheidungen vereinbar ist. Dabei nutzt das Fondsmanagement globale Zinsentwicklungen und Währungstrends.

Der Fonds investiert weltweit in verschiedenen Kategorien von festverzinslichen Anlagen in unterschiedlichen Währungen. Er ist dabei ausgesprochen flexibel, was die geographische Ausrichtung und die Auswahl der Papiere anbelangt. Dadurch kann er Vorteile nutzen, die sich durch Faktoren wie unterschiedliche Zinszyklen, unterbewertete Währungen und auch makroökonomische Rahmenbedingungen ergeben, die bewirken, dass bestimmte Teilbereiche des Rentensektors im Verhältnis überlegene Ergebnisse erwirtschaften. Dieser Investmentansatz bietet Diversifikation bei gleichzeitigem Management von Zins-, Währungs- und Kreditrisiken.

### Investmentphilosophie

Der Templeton Global Total Return Fund ist ein flexibles Rentenportfolio für jede Marktsituation. Das Anlageverfahren lässt sich in drei Elemente unterteilen, die den Gesamtertrag beeinflussen: Zinserträge, Kursgewinne und Währungsgewinne. Der Fonds konzentriert sich bei der Auswahl der Papiere auf fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere und Schuldtitel von Regierungen und Unternehmen weltweit, hypotheken- oder forderungsbesicherte Wertpapiere sowie Finanzterminkontrakte.

### Weitere Informationen

erhalten Sie von Ihrem Berater oder unter [www.franklintempleton.de](http://www.franklintempleton.de)  
[www.franklintempleton.at](http://www.franklintempleton.at)

ERFOLG BEGINNT IM DETAIL



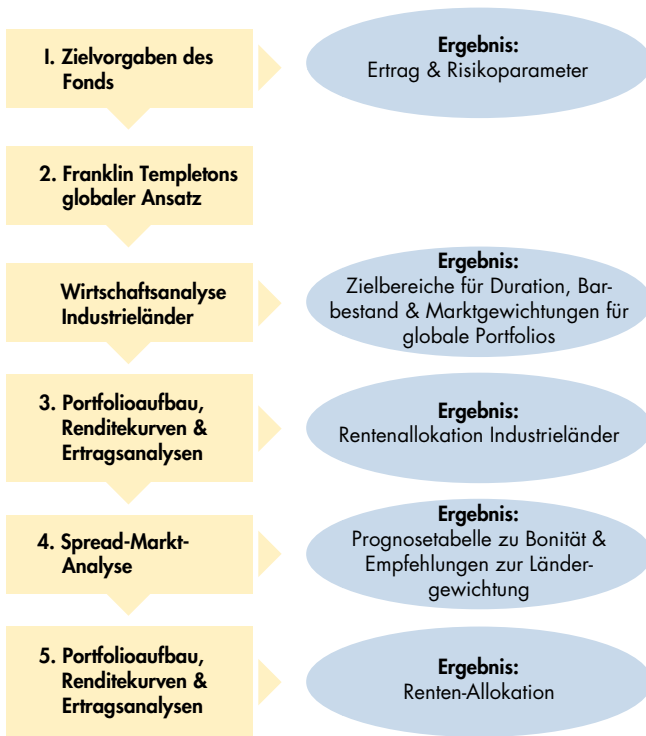
FRANKLIN TEMPLETON  
INVESTMENTS



# FONDSSTRATEGIE

## Investmentprozess

Das Franklin Templeton Global/International Bond Team richtet sich nach einem klar definierten Anlageverfahren, das folgende Grafik veranschaulicht:



Jede Gruppe erstellt eigene Sektorbetrachtungen, die zweimal wöchentlich auf Global Sector Meetings formell kommuniziert werden. Diese Sitzungen werden von Chris Molumphy, Chief Investment Officer von Franklin Templeton Fixed Income, geleitet. Dort präsentieren die zuständigen Mitarbeiter ihre fundamentalen und wertbezogenen Analysen des eigenen Sektors. Entscheidungen zur Sektor-Allokation erfolgen auf der Grundlage einer Kombination aus globalen, makroökonomischen Strategien mit Bottom-up-Bewertungen der einzelnen Sektoren.

Die hauptverantwortlichen Portfoliomanager des Templeton Global Total Return Fund beschließen die Aufteilung des Fondsvermögens auf die verschiedenen Rentensektoren.

Für die Überwachung der Wertpapierauswahl innerhalb der Sektoren sind dann die Leiter der einzelnen Rentensektoren zuständig. Der Templeton Global Total Return Fund ist ein flexibles Portfolio ohne feste Ober- und Untergrenzen beim Engagement in Industrieländer als auch in Schwellenländer oder bei der Aufgliederung in erstklassige als auch hochverzinsliche Papiere.

Die Bonität des Fonds liegt im gewogenen Durchschnitt bei A.

Das Investment Management Team des Templeton Global Total Return Fund setzt sein Portfolio letztendlich nach den Ergebnissen der Fundamentalanalyse von Regierungs- und Unternehmensschuldtiteln aus aller Welt zusammen. Es stützt sich dabei auf eigene quantitative und qualitative Analysen.

Die Anleihen werden regelmäßig beobachtet. Preisschwankungen oder Veränderungen der zugrunde liegenden Fundamentaldaten im Betrachtungszeitraum beeinflussen Investitionsmöglichkeiten und damit letztlich auch konkrete Kauf- oder Verkaufsentscheidungen.

Für den Verkauf einer Anleihe gibt es folgende Gründe:

- Ein anderer Titel oder eine andere Investmentgelegenheit bietet deutlich mehr Wert.
- Eine Position erreicht das von den Analysten festgelegte Verkaufsziel.
- Die Fundamentaldaten verändern sich, sodass eine Neubewertung des zu erwartenden Ertrages angezeigt ist.

Generell halten wir bei der Abweichung der Duration von der Benchmark eine Bandbreite von etwa einem Jahr ein. Festgelegt sind wir darauf jedoch nicht. Das Durationsrisiko des Fonds ergibt sich aus der Optimierung des gesamten Risikobudgets des Fonds je nach Einschätzung der Ertragsdifferenzen bei Währungen, Zinsen und Kredit-Allokation seitens des Managements.



## FONDSSTRATEGIE

Rücknahmen von Anteilen und Zuflüsse in den Fonds werden ähnlich gehandhabt. Kurzfristig kaufen oder verkaufen wir Anlagen, um Ansprüche aus der Rücknahme von Fondsanteilen zu befriedigen oder um eingezahltes Kapital auf der Grundlage aktueller Marktbewertungen und langfristiger Ziele anzulegen. Im Anschluss wird das Portfolio von den Fondsmanagern laufend optimiert. Im Allgemeinen werden Mittelzuflüsse oder Rücknahmen nur dann über alle Positionen gestreut, wenn diese Strategie unseren Ansichten über Bewertungen und langfristige Ziele entspricht.

Der Barbestand liegt meist zwischen 1 und 5 Prozent. Barbestände werden als Kaufreserve gehalten oder zur Auszahlung von Dividenden verwendet. Die Geldmarktgruppe in San Mateo investiert die Barbestände jeweils bis zum nächsten Geschäftstag.

Währungsrisiken aus Positionen in Währungen, die wir mittel- bis langfristig nicht positiv beurteilen, werden durch Terminkontrakte und andere Derivate abgesichert. Für diesen Fond sind jedoch keine festen Absicherungsquotienten definiert.

Der Templeton Global Total Return Fund wird am Lehman Global Multiverse Index gemessen, dessen Basiswährung der US-Dollar ist. Die Benchmark wird jedoch lediglich zum Wertentwicklungsvergleich und zur Berechnung von Risikostatistiken herangezogen, nicht zum Portfolioaufbau.

## Risikomanagement

Das Franklin Templeton International Fixed Income Team steuert Risiken intern ex-ante. Das bedeutet, dass unsere Portfoliomanager unseren Managing Director vor eventuellen Portfolioumschichtungen über die Auswirkungen derartiger Veränderungen auf das Portfolio informieren. Auf diese Weise soll sichergestellt werden, dass Zielvorgaben eingehalten werden.

Die Portfolios werden zum einen durch allmorgendliche Besprechungen und zum anderen durch informelle Sitzungen im Wochenrhythmus überwacht. Entwickelt sich eine Anlage unterdurchschnittlich, so bestimmen die zuständigen Portfoliomanager, Händler und Analysten, ob das an kurzfristigen technischen Faktoren liegt oder ein Zeichen für die Veränderung der Fundamentaldaten der Anlage ist.

Die Portfoliomanager führen regelmäßig Risikosimulationen durch. Das geschieht durch Analysen auf Basis der Varianz-Kovarianz-Matrix, aber auch durch allgemeine Gleichgewichtsszenario-Analysen. Verschiedene zukunftsorientierte makroökonomische Projektionen (Wachstum, Inflation, Wechselkurs) und ihre Auswirkungen auf die Wertentwicklung des Portfolios werden fortlaufend simuliert. Im Rahmen der eingesetzten Risikomaßstäbe verwenden wir auch Stopp-Loss-Strategien. Die Händler überwachen ihre Positionen tagesaktuell.

Für jeden Fonds gibt es individuelle Anlagerichtlinien und Anforderungen, die vom Verwaltungsrat des jeweiligen Fonds festgelegt werden. Jeder Fonds wird auf Quartalsbasis vom Verwaltungsrat des Fonds überprüft. Dadurch soll die Einhaltung des Risikomanagement-Verfahrens sowie aller geltenden Richtlinien gewährleistet werden.



## FONDSSTRATEGIE

### Vorteile des Templeton Global Total Return Fund

Mit einem breit gestreuten Portfolio, das erstklassige globale Anleihen, hochverzinsliche Anleihen, Schwellenländeranleihen und Regierungsanleihen enthält, bietet der Templeton Global Total Return Fund dem Anleger:

- ein flexibles Rentenportfolio für jede Marktsituation,
- eine Fülle von Anlagechancen in verschiedenen Anlagekategorien, unterschiedlichen Ländern und vielen Währungen,
- über 30 Jahre Erfahrung im Management von festverzinslichen Anlagen.

Ein Investmentprozess, der sich durch seine besonderen Merkmale von der Konkurrenz abhebt:

- Unternehmenseigene Modelle zur Zins- und Wechselkursentwicklung und zur Wertpapierauswahl.
- Enge Kontakte und Zugang zu hochrangigen Entscheidungsträgern aus Politik und Wirtschaft, die mehrmals pro Jahr aufgesucht werden.
- Diszipliniertes Anlageverfahren: Wir halten uns durch alle Veränderungen der Marktbedingungen hindurch strikt an unser genau definiertes Anlageverfahren.

Diese Fondsstrategie stellt weder ganz noch teilweise ein Angebot zum Erwerb von Investmentanteilen oder eine Aufforderung, den Erwerb von Investmentanteilen zu beantragen, dar. Anträge zum Erwerb von Investmentanteilen der SICAV Franklin Templeton Investment Funds werden nur auf der Grundlage und zu den Bedingungen der jeweils gültigen, von der Luxemburger Bankenaufsicht genehmigten Verkaufsprospekte und des ihnen beigefügten aktuellen geprüften Jahresberichts angenommen. Der Wert der Investmentanteile und deren Erträge können sowohl fallen als auch steigen, und es besteht die Möglichkeit, dass der Anleger bei einer Rückgabe der Anteile nicht den vollen investierten Betrag zurückerhält. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die Zukunft. Eine Anlage in die SICAV Franklin Templeton Investment Funds ist mit Risiken verbunden, die im Verkaufsprospekt beschrieben sind. Die rechtliche Klassifizierung der Anlageziele und -politik der Fonds der SICAV Franklin Templeton Investment Funds ist im Verkaufsprospekt enthalten. Bei den Fonds der SICAV Franklin Templeton Investment Funds handelt es sich um die verschiedenen SICAV-Teilfonds. SICAV-Anteile dürfen Bürgern der Vereinigten Staaten von Amerika und dort Ansässigen weder direkt noch indirekt angeboten oder verkauft werden. Eine Anlage in Schwellenländern kann mit größeren Risiken verbunden sein als in Industrieländern. Bitte beraten Sie sich vor einer Anlageentscheidung mit Ihrem Finanzberater. Alle in dieser Fondsstrategie enthaltenen Research-Ergebnisse und Analysen wurden von Franklin Templeton Investments ausschließlich zu internen Zwecken bereitgestellt. Sie werden Ihnen lediglich zu Ihrer Information zur Verfügung gestellt. Den Jahresbericht der SICAV Franklin Templeton Investment Funds und die Verkaufsprospekte erhalten Sie bei Ihrem Berater oder bei Franklin Templeton Investment Services GmbH, Postfach 111803, 60053 Frankfurt a.M., Mainzer Landstraße 16, 60325 Frankfurt a.M.

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.

Tel.: 08 00/073 80 01 (Deutschland), 08 00/29 59 11 (Österreich), Fax: +49(0)69/2 72 23-120

E-Mail: [info@franklintempleton.de](mailto:info@franklintempleton.de) (Deutschland), [info@franklintempleton.at](mailto:info@franklintempleton.at) (Österreich)

Internet: [www.franklintempleton.de](http://www.franklintempleton.de) (Deutschland), [www.franklintempleton.at](http://www.franklintempleton.at) (Österreich)



FRANKLIN TEMPLETON  
INVESTMENTS