

10. Oktober 2008

Sehr geehrte Finanzberater,

nach zwei Wochen heftiger Turbulenzen auf den globalen Finanzmärkten verzeichnen der S&P 500 Index¹ und der MSCI EAFE Index² für den Zehntageszeitraum bis 10. Oktober 2008 jeweils Verluste von insgesamt 25,79% bzw. 27,64%. Wir wissen, dass Finanzberater in Zeiten wie diesen an vorderster Front den Ängsten der Investoren ausgesetzt sind. Unsere Kunden sorgen sich vermutlich nicht allein um ihre Portfolios, sondern auch um die Institute, die ihre Anlagen verwalten. Der beigefügte Brief, den wir auch auf unserer öffentlichen Website eingestellt haben, greift einige dieser Fragen auf, soweit sie Franklin Templeton Investments betreffen. Der Brief an Ihre Kunden liefert:



- einen historischen Kontext für die aktuellen Marktereignisse,
- einen Überblick über die bewährten Investmentdisziplinen, die von unseren Portfoliomanagern eingesetzt werden, sowie
- weitere Angaben zur gesunden Finanzlage von Franklin Templeton Investments als Unternehmen.

Zum letztgenannten Thema möchte ich noch hinzufügen, dass es stets eine Säule unserer Managementstrategie war, durchgängig auf eine starke Bilanz zu achten. Wir halten einen umfangreichen Pool von liquiden Mitteln und Anlagen (4,3 Milliarden US-Dollar per 30. Juni 2008), die **sicherheitsbewusst in hochwertige, diversifizierte Portfolios investiert** sind. Darüber hinaus ist unser Verschuldungsniveau gering und wir befinden uns in der beneidenswerten Situation, nicht auf Kreditmittel zurückgreifen zu müssen, um unseren operativen Finanzbedarf zu erfüllen. Diese **grundsolide Finanzlage stärkt unsere Position** als bevorzugter Geschäftspartner und verschafft uns bei strategischen Investments einen Wettbewerbsvorteil. Unser starkes Geschäftsfeld, die gesunde Kapitalisierung und der minimale Fremdkapitalanteil veranlassten Standard & Poor's vor kurzem, seine Credit Ratings für Franklin Resources, Inc. (BEN) auf das höchste Niveau anzuheben, das je an einen Anlageverwalter vergeben wurde.³

Unsere Partnerschaft mit Ihnen bedeutet für Sie, dass wir Sie zeitnah mit Anlageinformationen und zusätzlichen Instrumenten versorgen, um die Anleger zu beruhigen. In den letzten Tagen haben wir vorzeitig Informationen zu Fondspositionen offengelegt. Gemäß unseren Richtlinien über Portfoliopositionen haben wir die vollständige Portfoliozusammensetzung für 33 Fonds bekannt gegeben, die Unternehmen aus dem Finanzsektor halten und bei unseren Kunden unserer Ansicht nach besondere Besorgnis erregen. Die Positionen dieser Fonds per 30. September 2008 können Sie auf unserer Internetseite www.franklintempleton.de unter „Aktuelles zur Finanzkrise“ einsehen.

In diesem Zusammenhang gilt aber auch, dass die Grundlagen für herausragende langfristige Erträge in Märkten gelegt werden, wie wir sie zurzeit erleben. Uns ist durchaus bewusst, dass Kunden kaum etwas schwerer vermittelbar ist, wenn unreflektierte Panikverkäufe täglich die Schlagzeilen beherrschen. Nach Ansicht unserer Portfoliomanager hat der jüngste Abwärtssog eine Eigendynamik entwickelt. Wie sie feststellen, sind viele Aktien nach allen Maßstäben, ob fundamentaler Natur oder auf der Grundlage technischer Analyse – Kurs-Gewinn-Verhältnis, Gewinnrendite, gleitende Durchschnitte oder Trading-Kanäle – überverkauft. Infolgedessen halten wir unsere Portfolios, die

unter Einsatz kompromissloser Bottom-up-Analyse aufgebaut wurden, für gut aufgestellt, um dauerhaft langfristige Ergebnisse zu erzielen, wenn sich die Stimmung aufhellt.

Die Wertentwicklung ist zwar ein maßgeblicher Bestandteil des langfristigen Anlageerfolgs der Anteilshaber, doch es spielen auch noch andere Faktoren eine Rolle. Mit Ihrer Fähigkeit, als Resonanzboden, beratende Instanz und Stimme der Vernunft zu fungieren, sind Sie eine entscheidende Orientierungshilfe für Anlegerentscheidungen. Wir setzen uns mit aller Kraft engagiert dafür ein, dass Sie und Ihre Kunden den aktuellen Marktbedingungen standhalten.

Mit freundlichen Grüßen

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Greg Johnson', with a stylized, flowing script.

Greg Johnson
President und Chief Executive Officer
Franklin Resources, Inc.

1. Quelle: Standard & Poor's. Angaben zur Wertentwicklung sind in USD ausgegeben.
 2. Quelle: Morgan Stanley. Alle MSCI-Daten werden „as is“ bereitgestellt. Die hierin beschriebenen Fonds oder Portfolios werden von MSCI in keiner Weise unterstützt. MSCI, angeschlossene Unternehmen oder Anbieter von MSCI-Daten übernehmen keinesfalls in irgendeiner Form eine Haftung im Zusammenhang mit den hierin dargestellten MSCI-Daten, Fonds oder Portfolios. Die Vervielfältigung oder Weiterverbreitung der MSCI-Daten ist streng untersagt.
 3. Quelle: Pressemitteilung von Standard & Poor's, 6. Oktober 2008.
- In einen Index kann nicht direkt investiert werden. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die Zukunft.

Nur für Vertriebspartner / Nicht zur öffentlichen Verbreitung