



Jahresendspurt, Abgeltungsteuer, frustrierte und ängstliche Kunden - und Berater

– was tun ???



FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS

Wie streuen die deutschen Anleger?



Bei Dax
über 8.000

Jahr	Aktienfonds	Rentenfonds	Offene Immobilienfonds
2000	65.752 €	-8.768 €	-2.821 €
2001	8.293 €	2.107 €	7.311 €
2002	1.900 €	-395 €	14.903 €
2003	3.820 €	6.317 €	13.720 €
2004	-1.486 €	11.261 €	3.058 €
2005	2.912 €	29.269 €	-3.428 €
2006	-8.203 €	17 €	-7.395 €
2007	-14.174 €	-17.620 €	6.680 €
bis 07/2008	1.268 €	-3.111 €	5.275 €

Bei Dax
knapp über 2.000

Im Jahr vor der AbgSt

Bei historisch niedrigen
Zinsen

Der typische Investor



Einerseits große Unsicherheit, andererseits historische Chance, Kursgewinne dauerhaft steuerfrei zu sichern



Annahme

- Wir unterstellen eine langfristige Dax-Performance von 7% p.a. (tatsächlich 8,83% p.a. seit 1987)
- Aktueller Dax-Stand 4.500 Punkte
- Anleger investiert zum aktuellen Kurs, sichert sich damit die künftigen Kursgewinne steuerfrei

Was aber, wenn der Dax noch weiter nach unten fällt? Wie weit kann er denn noch fallen und ab wann wäre ich durch den Abgeltungssteuer-Vorteil durch ein Investment in 2008 im Vorteil?

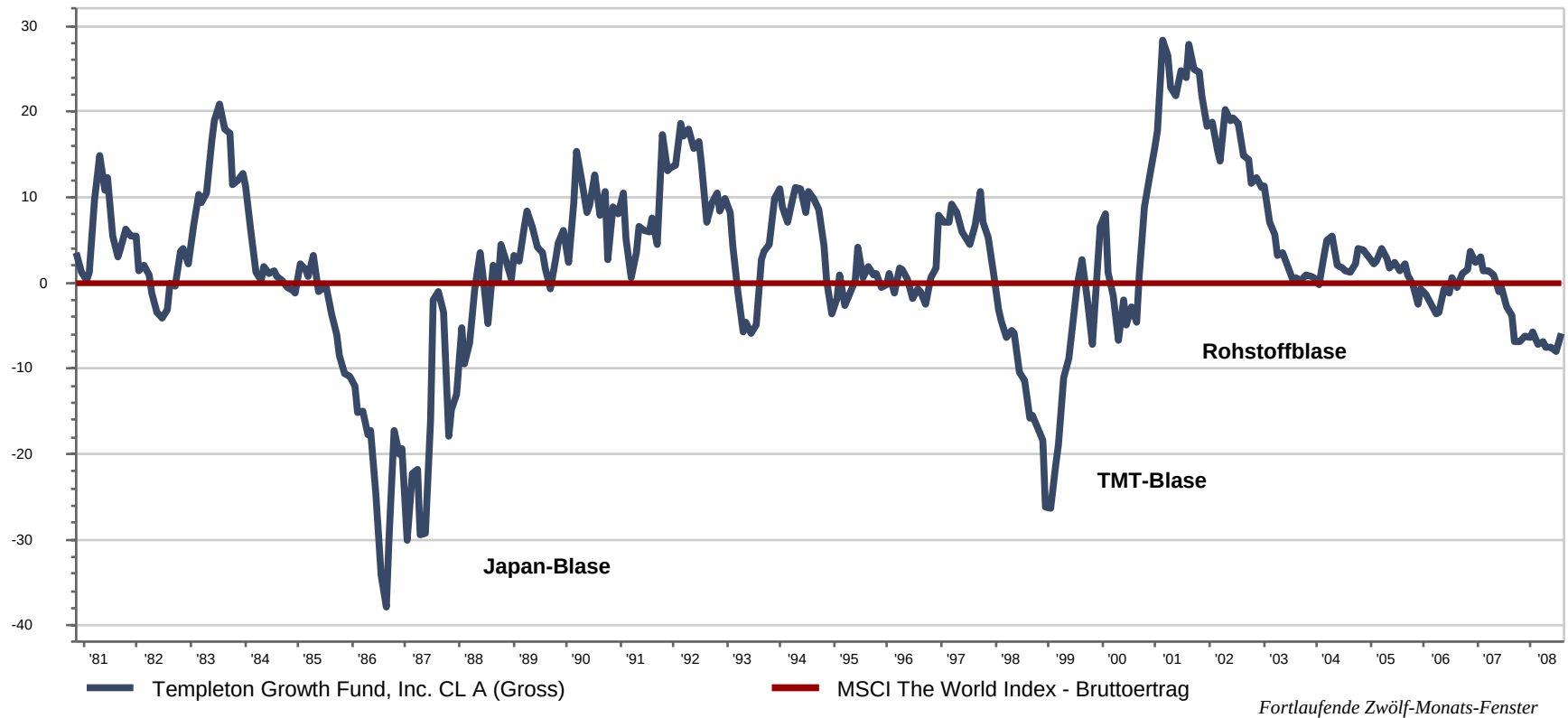
Kauf heute	01.01.2009 Beginn der Abgeltungsteuer	Kauf ab 01.01.2009			
DAX 4.500 –		Kauf bei DAX	4.275 (-5%)	4.050 (-10%)	3.825 (-15%)
Kursgewinne dauerhaft steuerfrei		Kauf 2008 wäre trotzdem im Vorteil ab dem Jahr ...	2012	2016	2022

Quelle: Franklin Templeton Investments, eigene Berechnungen. Der DAX steht für die weltweite Anlage in Aktien. In einen Index kann nicht direkt investiert werden. Es wurde ein Abgeltungssteuersatz von 25% angenommen - ohne Berücksichtigung von Soli und ggf. KiSt.

Nur für Vertriebspartner/Nicht zur öffentlichen Verbreitung.

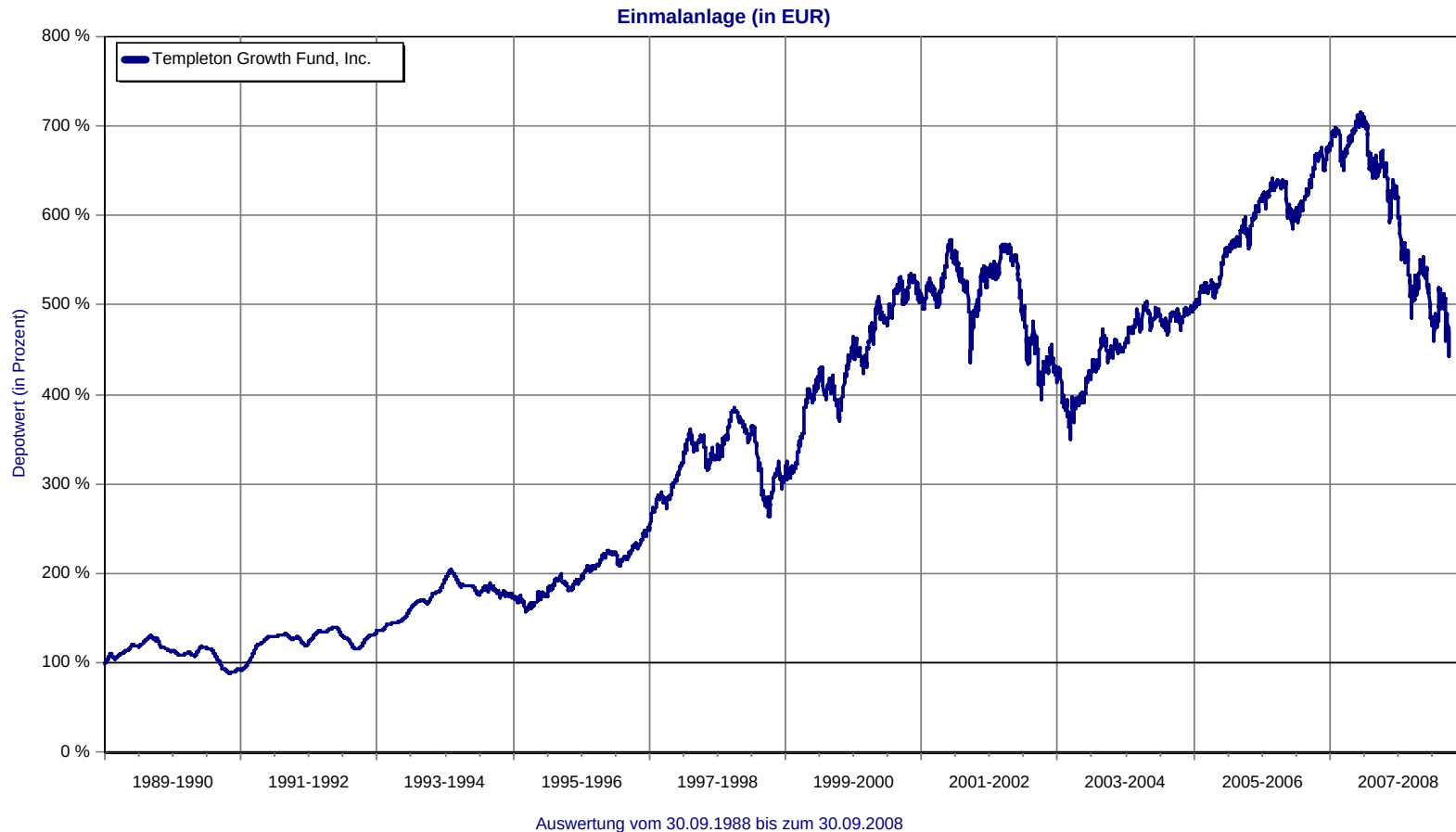
Templeton Growth Fund Inc.

Annualisierte Überrendite im Vergleich zum MSCI World Index



Quelle: Factset, August 2008

Templeton Growth Fund, Inc. 20 Jahre

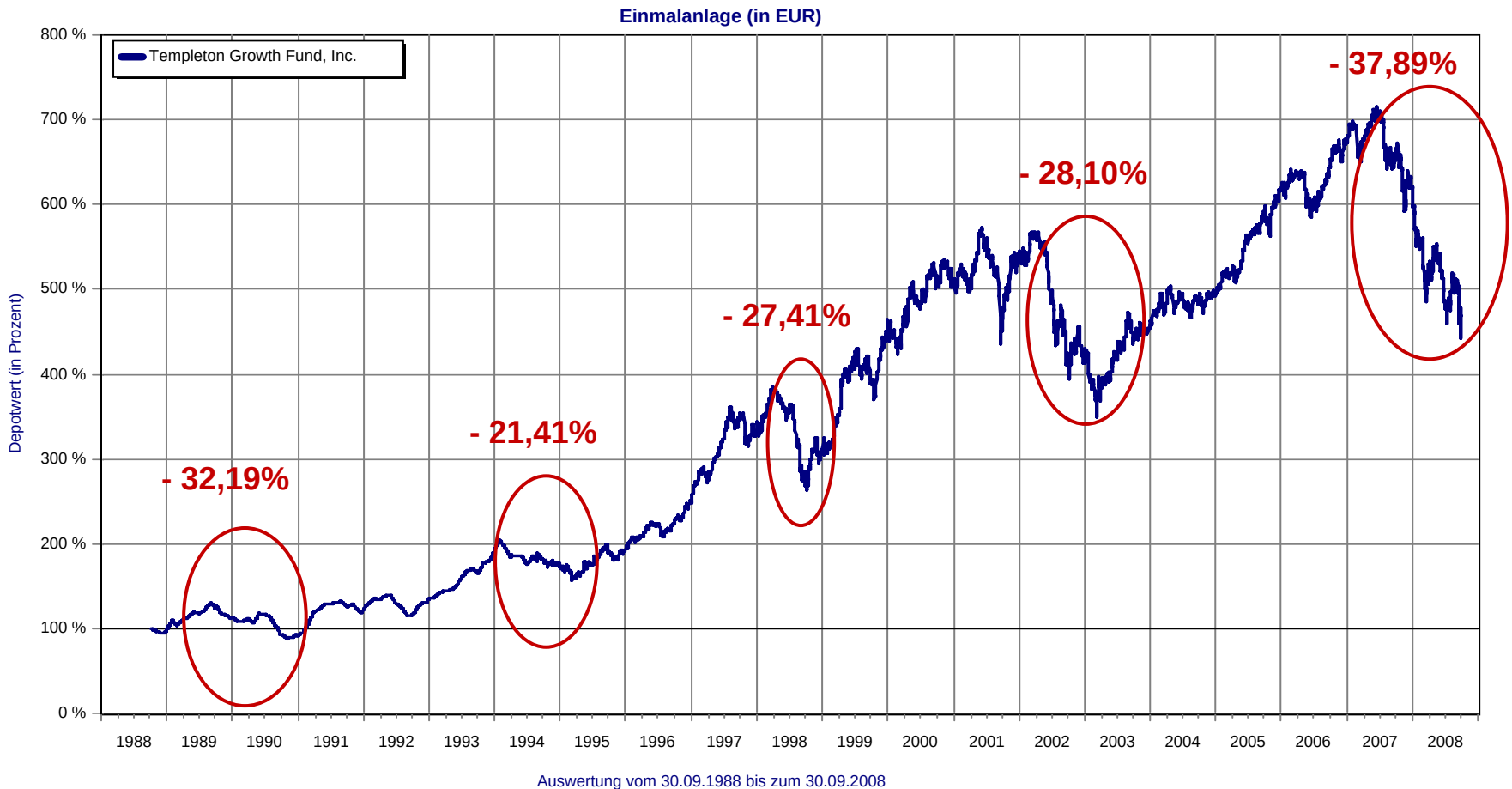


8%p.a.

Quelle: Franklin Templeton Investments. Berechnungszeitraum: 30.09.1988 bis 30.09.2008. Stand: 30.09.2008. Basiswährung USD (Berechnung in EUR). Berechnungsbasis: Nettoinventarwert (Emissionsgebühren unberücksichtigt), Ausschüttungen wieder angelegt. Transaktionen, Provisionen und Steuern wurden bei der Berechnung nicht beachtet und würden sich bei Berücksichtigung auf die Wertentwicklung auswirken. Transaktionskosten fallen bei der Direktanlage bei Franklin Templeton Investments nicht an. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die Zukunft.

Nur für Vertriebspartner/Nicht zur öffentlichen Verbreitung.

Templeton Growth Fund, Inc. Verlustphasen



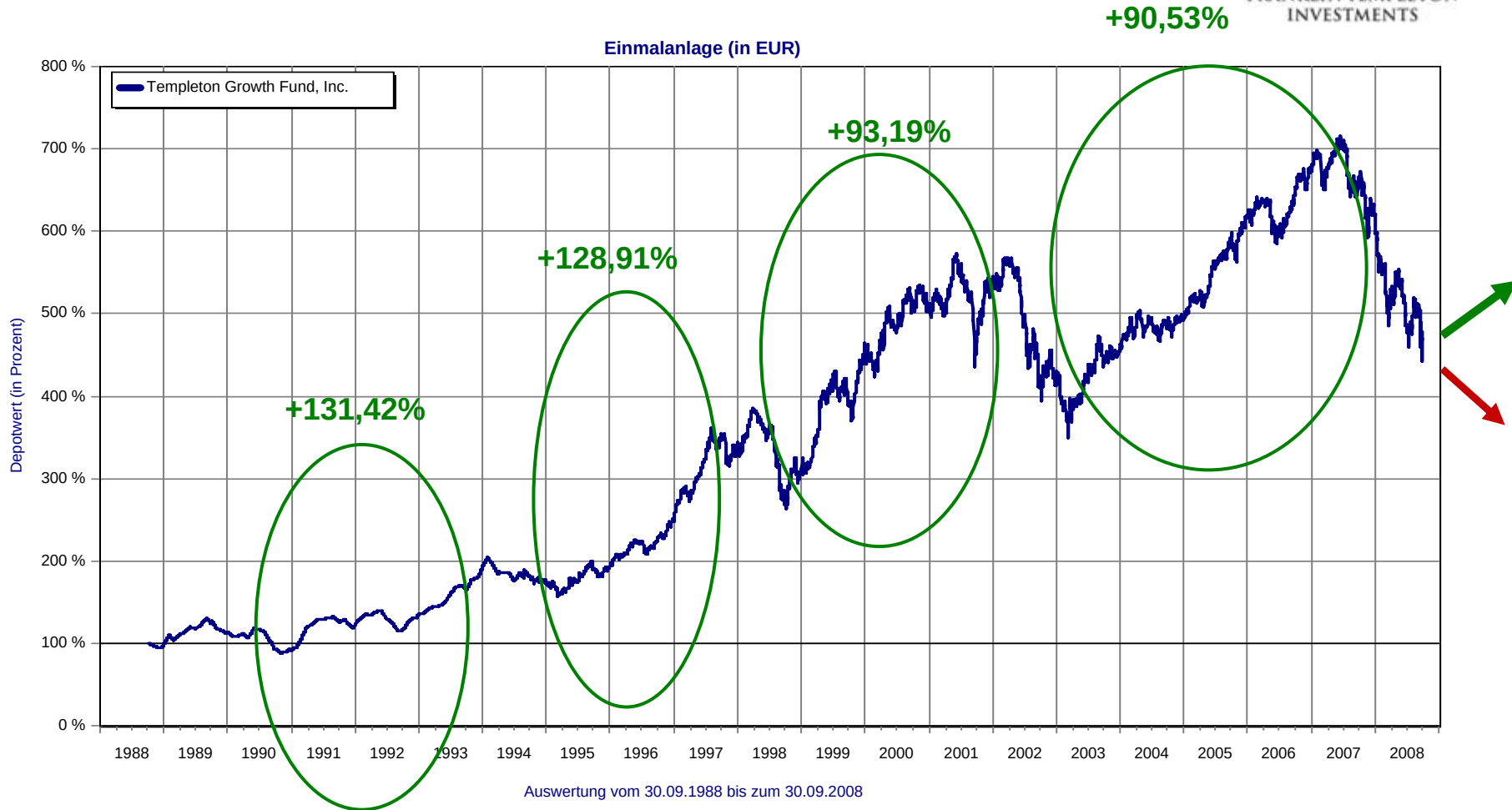
Quelle: Franklin Templeton Investments. Berechnungszeitraum: 30.09.1988 bis 30.09.2008. Stand: 30.09.2008. Basiswährung USD (Berechnung in EUR). Berechnungsbasis: Nettoinventarwert (Emissionsgebühren unberücksichtigt), Ausschüttungen wieder angelegt. Transaktionen, Provisionen und Steuern wurden bei der Berechnung nicht beachtet und würden sich bei Berücksichtigung auf die Wertentwicklung auswirken. Transaktionskosten fallen bei der Direktanlage bei Franklin Templeton Investments nicht an. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die Zukunft.

Nur für Vertriebspartner/Nicht zur öffentlichen Verbreitung.

Templeton Growth Fund, Inc. Erholungsphasen



FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS

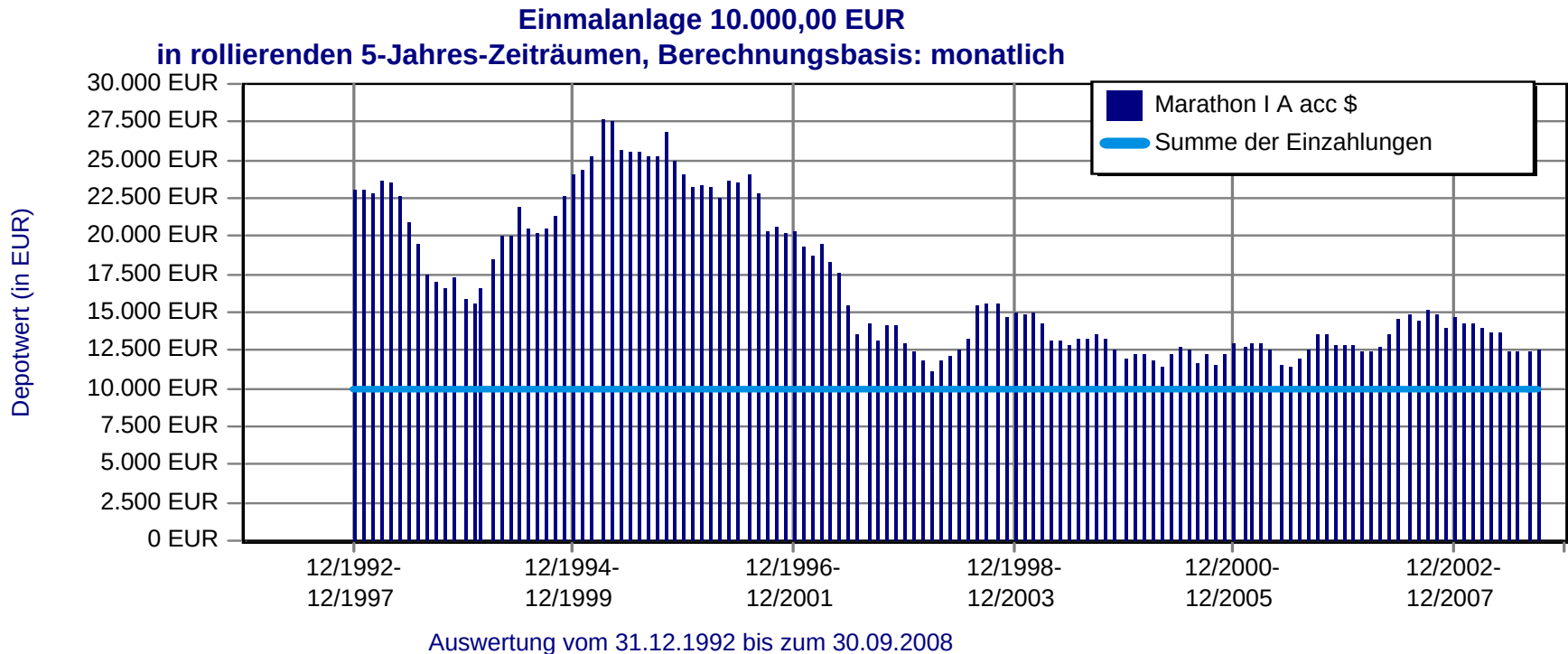


Quelle: Franklin Templeton Investments. Berechnungszeitraum: 30.09.1988 bis 30.09.2008. Stand: 30.09.2008. Basiswährung USD (Berechnung in EUR). Berechnungsbasis: Nettoinventarwert (Emissionsgebühren unberücksichtigt), Ausschüttungen wieder angelegt. Transaktionen, Provisionen und Steuern wurden bei der Berechnung nicht beachtet und würden sich bei Berücksichtigung auf die Wertentwicklung auswirken. Transaktionskosten fallen bei der Direktanlage bei Franklin Templeton Investments nicht an. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die Zukunft.

Nur für Vertriebspartner/Nicht zur öffentlichen Verbreitung.

Marathon-Strategie I

Rollierende 5-Jahres-Zeiträume



Schlechtester 5-Jahres-Zeitraum per 30.09.08: +2,1% p.a.

Letzter 5-Jahres-Zeitraum per 30.09.08: + 4,65% p.a.

Durchschnitt aller 5-Jahres-Zeiträume: + 10,2% p.a.

Quelle: Franklin Templeton Investments. Berechnungszeitraum: 31.12.1992 bis 30.09.2008. Stand: 30.09.2008. Basiswährung USD (Berechnung in EUR). Berechnungsbasis: Nettoinventarwert (Emissionsgebühren unberücksichtigt), Ausschüttungen wieder angelegt. Transaktionen, Provisionen und Steuern wurden bei der Berechnung nicht beachtet und würden sich bei Berücksichtigung auf die Wertentwicklung auswirken. Transaktionskosten fallen bei der Direktanlage bei Franklin Templeton Investments nicht an. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die Zukunft.

Nur für Vertriebspartner/Nicht zur öffentlichen Verbreitung.

Franklin Templeton Investments



Die vorliegende Präsentation wurde von Franklin Templeton Investments herausgegeben. Bitte beachten Sie, dass es sich hierbei nicht um eine vollständige Darstellung bzw. Analyse eines bestimmten Wirtschaftszweiges, eines Wertpapiers oder des jeweiligen Investmentfonds handelt. Die vorliegenden Informationen stellen keine Wertpapieranalyse dar.

Der Wert der Anteile kann schwanken und wird nicht garantiert. Unter Umständen erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Anleger werden darauf hingewiesen, dass der Fonds in Märkten investiert, die risikoreich und unbeständig sein können, und dass es für den Fonds schwierig sein kann, die erworbenen Wertpapiere zu veräußern. Die dargestellten Wertentwicklungen sind Beispiele und stellen kein Angebot zum Kauf oder Verkauf dar. Franklin Templeton Investments veröffentlicht ausschließlich produktbezogene Informationen und erteilt keine Anlageempfehlungen.

SICAV-Anteile dürfen Bürgern der Vereinigten Staaten von Amerika und dort Ansässigen weder direkt noch indirekt angeboten oder verkauft werden.

Kaufaufträge für Fondsanteile werden nur auf der Grundlage des jeweiligen Verkaufsprospektes angenommen, der die mit diesem Investment verbundenen Risiken ausführlich darstellt und dem auch der aktuelle Rechenschaftsbericht des jeweiligen Fonds beigelegt ist. Für eine Beratung wenden Sie sich bitte an Ihren Berater. Auf Wunsch nennen wir Ihnen auch gerne einen unserer unabhängigen Vertriebspartner.

Verkaufsprospekte und weitere Unterlagen erhalten Sie kostenlos bei Ihrem Berater oder bei:

Franklin Templeton Investment Services GmbH

Postfach 11 18 03, D-60053 Frankfurt a. M., Mainzer Landstraße 16, D-60325 Frankfurt a. M.

Tel.: 0800/0738001 (Deutschland), 0800/295911 (Österreich), Fax +49(0)69/27223-120

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

Internet: www.franklintempleton.de (Deutschland), www.franklintempleton.at (Österreich)