

Die aktuelle Krise: Eine Ausnahmesituation

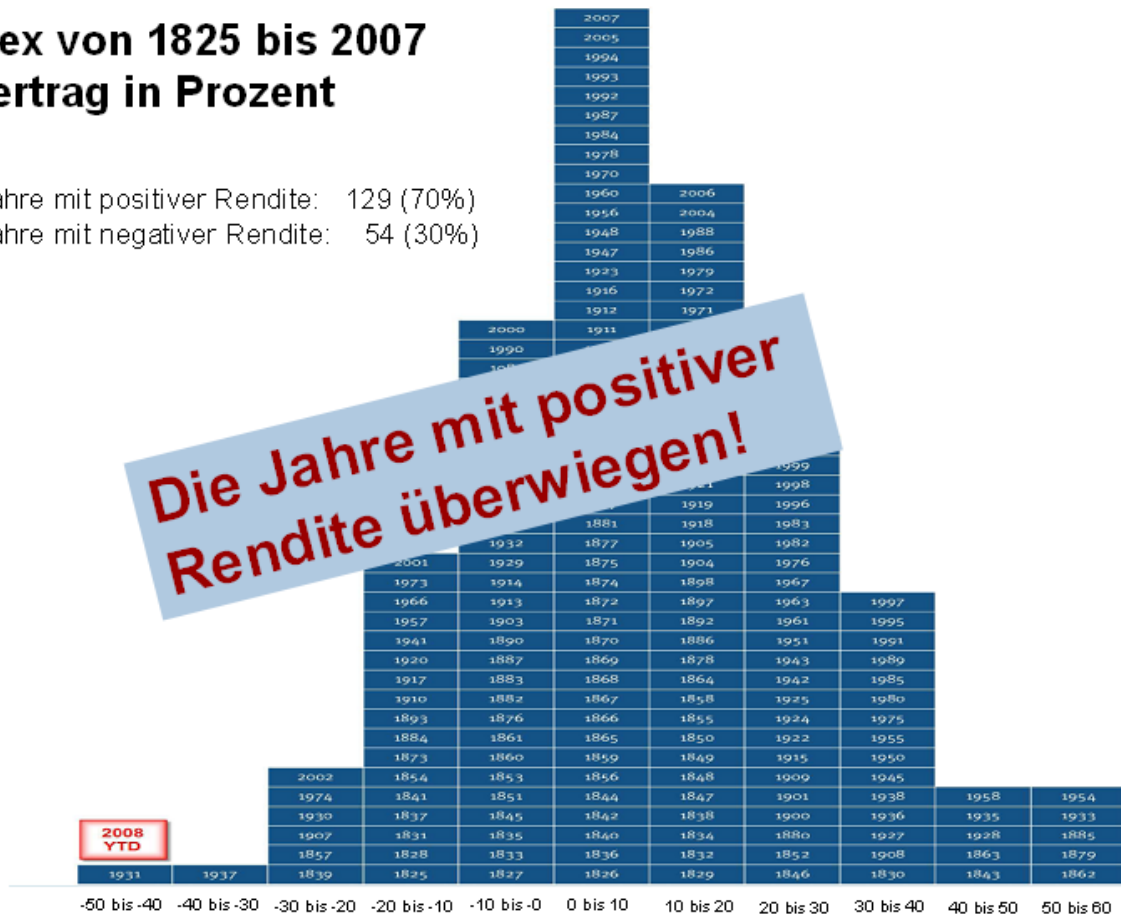
Seit Jahresbeginn ist der S&P 500 Index um rund 40% eingebrochen. Nur 1931 hat er noch stärker verloren (siehe Chart). Historisch sind Kurseinbrüche wie 1931 und 2008 die Ausnahme. Viel häufiger legte der S&P 500 Index jährlich um bis zu 10% zu. Ebenso ermutigend: **Es gab bislang mehr Gewinn- als Verlustjahre.** Zudem fielen die Kursgewinne nach schlechten Börsenjahren besonders hoch aus.

Aktien sind im Moment so günstig bewertet wie selten zuvor. Sie sind sozusagen „on sale“. Im Gegensatz zu hochwertigen Immobilien oder Konsumgütern, bei denen bei günstigen Preisen schnell zugegriffen wird, bleiben Anleger bei Aktien jedoch skeptisch. Zu groß ist die Angst vor weiteren Verlusten. Auf Dauer reichen die Renditen von klassischen Spareinlagen jedoch nicht aus, um zum Beispiel ein ausreichendes Vermögen für die private Altersvorsorge aufzubauen.

Aktien haben auf lange Sicht ein deutliches Erholungspotenzial. Angst und Volatilität eröffnen gedulden, langfristig orientierten Anlegern Chancen. Solide Unternehmen sind zurzeit zu günstigen Bewertungen zu haben und bieten langfristig die Chance auf attraktive Erträge.

S&P Index von 1825 bis 2007 Gesamtertrag in Prozent

Anzahl der Jahre mit positiver Rendite: 129 (70%)
Anzahl der Jahre mit negativer Rendite: 54 (30%)



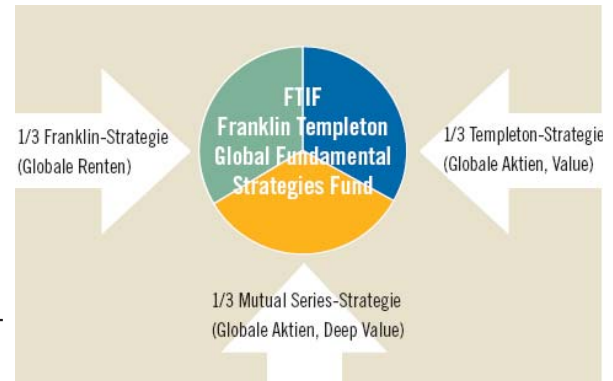
Quelle: Value Square Asset Management, Yale University.

Bei Fragen wenden Sie sich bitte an unser Serviceteam: für Deutschland 08 00/0 73 80 03, für Österreich 08 00/29 59 11

Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund* (Marathon-Strategie I)

Die Marathon-Strategie von Franklin Templeton Investments beruht auf der Idee, **mit unterschiedlichen Strategien für alle Marktphasen gerüstet zu sein**. Aus diesem Grund vereint der Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund (Marathon-Strategie I) die Anlagestrategien der drei Investmenthäuser von Franklin Templeton Investments.

Während die zugrunde liegenden Strategien des Fonds **aktiv von den Investmenthäusern Franklin, Templeton und Mutual Series gemanagt werden**, kümmert sich das Fondsmanagement des Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund ausschließlich um die Portfoliostrukturierung. Das bedeutet, dass das Fondsmanagement dafür verantwortlich ist, das Fondsvermögen auf die drei unterschiedlichen Anlagestrategien aufzuteilen.



2008 – ein kurzer Rückblick

- In einem extrem schwierigen Marktumfeld seit seiner Auflegung am 25.10.2007 schlägt der Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund seine Benchmark und den Durchschnitt seiner Morningstar-Vergleichsgruppe über alle Standardzeiträume (ab 3 Monate) per 30.11.2008.

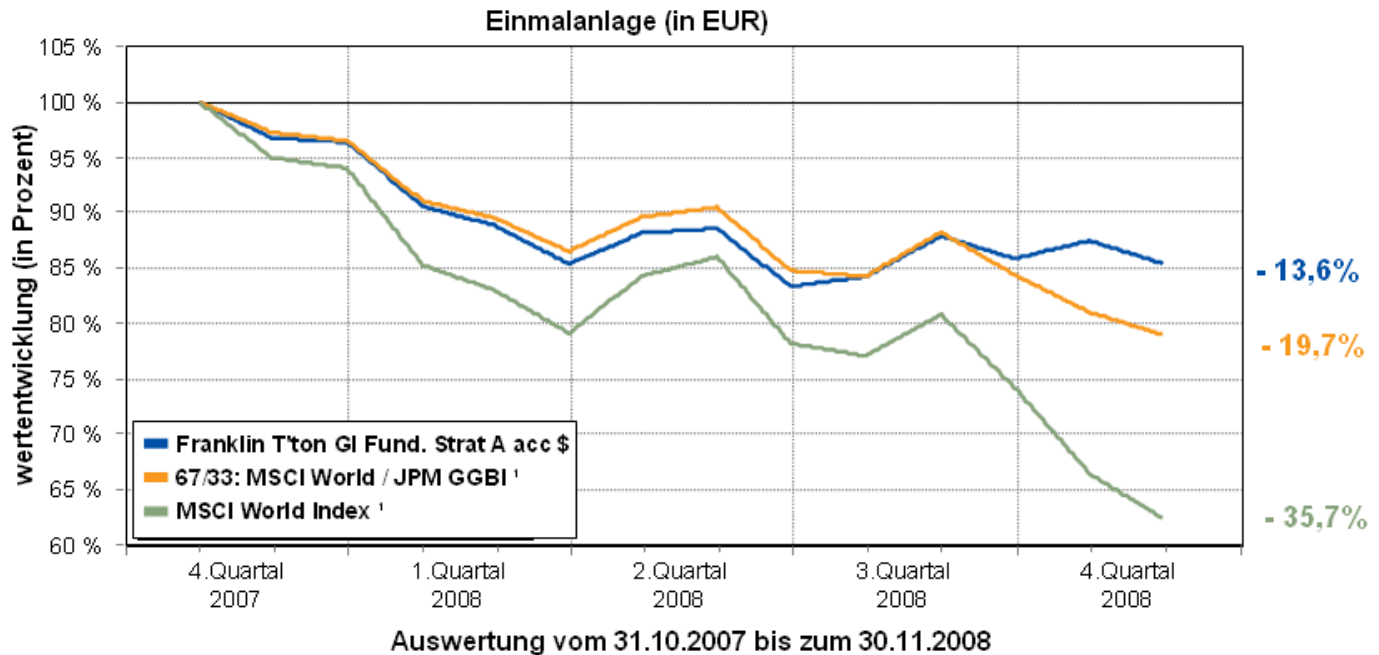
Kumulierte Wertentwicklung in EUR per 30.11.2008	3 Monate	6 Monate	Lfd. Jahr	1 Jahr	Seit Auflegung
Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund	-2,82%	-3,58%	-11,37%	-11,68%	-14,38%
Benchmark (2/3 MSCI World, 1/3 JPM Global Gov. Bond)	-10,48%	-12,72%	-18,14%	-18,77%	-20,43%
Morningstar-Vergleichsgruppe Asset Allocation Global Neutral (USD) Sector	-7,24%	-8,52%	-15,10%	-15,20%	-17,81%
MSCI World Index	-22,75%	-27,41%	-33,60%	-34,27%	-35,65%
Quartil in Morningstar-Vergleichsgruppe	1. Quartil	2. Quartil	2. Quartil	2. Quartil	2. Quartil

Quelle: Franklin Templeton Investments und Morningstar (Copyright – © 2008 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Rechtliche Hinweise unter: www.franklintempleton.de/morningstar bzw. www.franklintempleton.at/morningstar). Stand: 30.11.2008. Quelle: Franklin Templeton Investments. Wertentwicklung nach BVI-Methode in EUR. Berechnungsbasis: Nettoinventarwert, ohne Emissionsgebühren oder sonstige mit dem Kauf/Verkauf verbundene Transaktionskosten bzw. Steuern, die sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken würden. Ausschüttungen wieder angelegt. **Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist weder ein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung noch stellt sie eine Garantie für die Zukunft dar.**

- Seine Outperformance im 3. und 4. Quartal basierte auf der herausragenden Wertentwicklung der globalen Rentenfonds-Strategie: Sie investierte überwiegend in Staatsanleihen, die sich in der aktuellen Marktsituation bisher als stabil erwiesen haben. Darüber hinaus hat das Fondsmanagement die Währungsentwicklungen richtig eingeschätzt.
- Auch die globale Mutual-Series-Aktienfonds-Strategie leistete einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung. Der Grund dafür liegt vor allem darin, dass die globale Aktienfonds-Strategie von Mutual Series die Möglichkeit hat, ihre Cash-Position je nach Marktlage auf bis zu 100% aufzustocken. Mit einer Cash-Quote von bis zu 50% in den letzten Monaten hat sich das Fondsmanagement zudem die Flexibilität geschaffen, sofort auf interessante Einstiegsmöglichkeiten bei den gerade stark gefallen Preisen zu reagieren.

Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund besteht seine erste Bewährungsprobe

Der Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund hat in der aktuell schwierigen Situation Stärke bewiesen. Mit -11,7% im letzten Jahr (bis zum 30.11.2008) hat der Fonds auch Verluste erlitten. Im Vergleich zu seiner Benchmark (-18,8%), die sich aus 2/3 MSCI World und 1/3 JPM Global Gov. Bond Index zusammensetzt) oder dem MSCI World Index (-34,3%) sind diese jedoch wesentlich moderater ausgefallen.



Quelle: Franklin Templeton Investments. Wertentwicklung nach BVI-Methode in EUR. Berechnungsbasis: Nettoinventarwert, ohne Emissionsgebühren oder sonstige mit dem Kauf/Verkauf verbundene Transaktionskosten bzw. Steuern, die sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken würden. Ausschüttungen wieder angelegt. **Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist weder ein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung noch stellt sie eine Garantie für die Zukunft dar.**

Stabilere Wertentwicklung dank seiner Streuung über drei Top-Fondsstrategien

Die stabilere Wertentwicklung des Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund hängt mit der Grundidee der Marathon-Strategie zusammen: Sie kombiniert drei unterschiedliche Top-Fondsstrategien in einem Produkt. Neben zwei globalen Aktienfonds-Strategien bildet der Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund auch eine globale Rentenfonds-Strategie nach. Dank dieser breiten Streuung verringert sich das Risiko, denn Schwankungen einer Fondsstrategie können von den beiden anderen Fondsstrategien abgefedert werden. Gerade in den letzten Monaten hat die positive Wertentwicklung der globalen Rentenfonds-Strategie die schwächere Wertentwicklung der beiden globalen Aktienfonds-Strategien abgefedert.

Ein weiterer Erfolgsfaktor des Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund ist das **regelmäßige Rebalancing der drei Fondsstrategien**. Das Fondsvermögen wird hierbei zu drei gleichen Teilen auf die Fondsstrategien aufgeteilt. Dies stellt sicher, dass ein gleichmäßiges Engagement in alle drei Strategien erhalten bleibt und Kursschwankungen reduziert werden können.

Ausführliche Informationen zur Marathon-Strategie I und zu den zugrunde liegenden Fondsstrategien finden Sie in der aktuellen Fondsbroschüre, die Sie in unserem Webshop abrufen können.

Weitere Argumente für die Marathon-Strategie I

Die Marathon-Strategie I – ein echter Langläufer

Eine Kombination aus den zugrunde liegenden Fondsstrategien des Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund hätte sich auch in der Vergangenheit als ein erfolgreicher Strategie-Mix bewährt. Interne Berechnungen haben gezeigt, dass eine **Kombination aus zwei globalen Aktienfonds-Strategien von Templeton und Mutual Series und einer globalen Rentenfonds-Strategie der Franklin Templeton Fixed Income Group (Marathon-Strategie I)** in der Vergangenheit zu herausragenden Ergebnissen geführt und ein besonders günstiges Risiko-Ertrags-Verhältnis erzielt hätte.

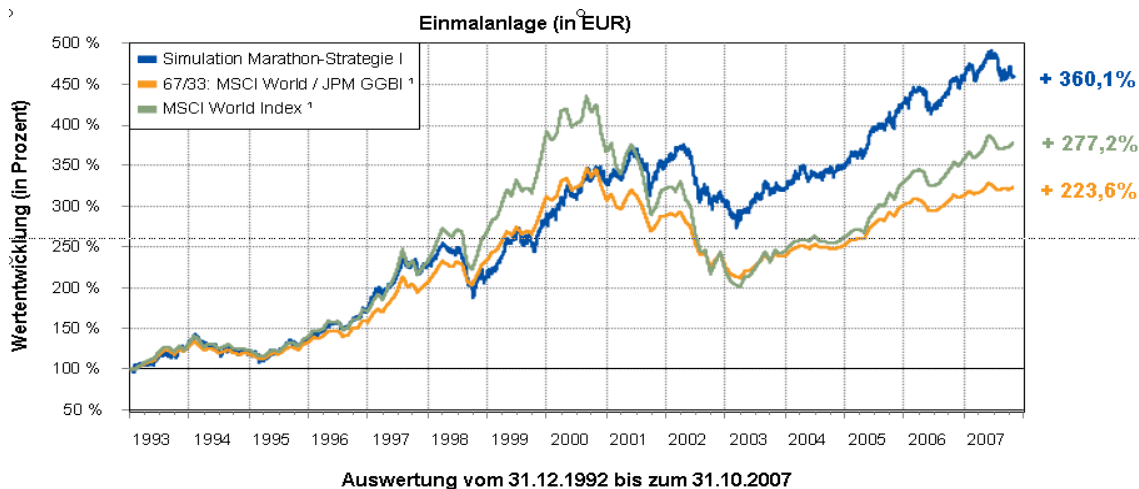
Die Idee der Marathon-Strategie I wurde mit der Auflegung des Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund am 25. Oktober 2007 verwirklicht. Da die drei dem Fonds zugrunde liegenden Fondsstrategien jedoch bereits auf eine über 15-jährige erfolgreiche Wertentwicklung zurückblicken, können wir Ihnen zeigen, wie sich eine Kombination dieser Fondsstrategien in der Vergangenheit entwickelt hätte.

Wichtige Hinweise zur Marathon-Strategie I

Alle Darstellungen der Kombination aus den drei Fondsstrategien, die dem Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund zugrunde liegen, dienen nur zur Veranschaulichung der Marathon-Strategie I. Die Wertentwicklung des Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund kann von der zukünftigen Wertentwicklung der zugrunde liegenden Fondsstrategien aus vielen Gründen abweichen, zum Beispiel aufgrund von unterschiedlichen Investitionszeitpunkten, abweichenden Portfoliogrößen sowie den unterschiedlichen Anforderungen der zuständigen Aufsichtsbehörde oder abweichenden Gebühren und Aufwendungen. Das Fondsmanagement wird die drei zugrunde liegenden Fondsstrategien regelmäßig überprüfen und gegebenenfalls zukünftigen Markttrends anpassen.

Das folgende Chart zeigt, wie sich die Wertentwicklung einer Kombination aus den drei Fondsstrategien, die dem Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund zugrunde liegen, im Zeitraum vom 31.12.1992 bis 31.10.2007 (also vor Auflage des Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund) entwickelt hätte.

Simulation der Marathon-Strategie I vom 31.12.1992 bis 31.10.2007 (in EUR)



Um Ihnen zu zeigen, wie sich die Kombination der drei Fondsstrategien, die dem Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund zugrunde liegen in der Vergangenheit entwickelt hätte, stellen wir in dieser Unterlage die vergangenheitsbezogene Wertentwicklung einer Anlage dar, die zu gleichen Teilen aus den Klasse-A-Anteilen des Templeton Growth Fund, Inc. und eines global anlegenden Aktienfonds aus dem Hause Mutual Series (in den USA registrierter Fonds) sowie eines global anlegenden Rentenfonds aus dem Hause Franklin Templeton (in den USA registrierter Fonds) besteht („Marathon-Strategie I“).

Quelle: Franklin Templeton Investments. Wertentwicklung nach BVI-Methode in EUR. Berechnungsbasis: Nettoinventarwert, ohne Emissionsgebühren oder sonstige mit dem Kauf/Verkauf verbundene Transaktionskosten bzw. Steuern, die sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken würden. Ausschüttungen wieder angelegt. **Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist weder ein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung noch stellt sie eine Garantie für die Zukunft dar.**

Eine erfolgreiche Kombination für alle Marktphasen

Nicht nur aktuell, sondern auch in den vergangenen Jahren ging der Markt durch dramatische Auf- und Abschwünge. **Die Marathon-Strategie I hätte in keinem 5-Jahres-Zeitraum in den letzten 15 Jahren eine negative Wertentwicklung erzielt.** Mit einer durchschnittlichen 5-Jahres-Wertentwicklung von 10,1% p.a. hätte sich die Marathon-Strategie I als eine erfolgreiche Kombination bewährt, die langfristig stetiges Wachstum erzielt hätte.

Die folgende Tabelle zeigt, wie sich die Wertentwicklung einer Kombination aus den drei Fondsstrategien, die dem Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund zugrunde liegen, im Zeitraum vom 31.12.1992 bis 31.10.2007 (also vor Auflage des Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund) in rollierenden 5-Jahres-Perioden (119 Möglichkeiten) entwickelt hätte.

Simulation der Marathon-Strategie I (in EUR) vom 31.12.1992 bis 31.10.2007

Einmalanlage von 10.000 EUR in rollierenden 5-Jahres-Zeiträumen. Berechnungsbasis: monatlich.

	DAX	MSCI World Index	Vergleichsindex (2/3 MSCI World Index, 1/3 JPM Global Gov. Bond Index)	Marathon- Strategie I
Bestes Ergebnis (p.a.)	31,8%	29,2%	24,0%	22,6%
Schlechtestes Ergebnis (p.a.)	-13,8%	-8,6%	-4,9%	2,1%
Durchschnitt (p.a.)	8,0%	7,9%	7,6%	10,6%
Schlechtestes Ergebnis (EUR)	4.751	6.390	7.774	11.097
Anzahl neg. Zeiträume (abs.)	48	42	32	0
Anzahl neg. Zeiträume (%)	39,7	34,7	26,4	0

Um Ihnen zu zeigen, wie sich die Kombination der drei Fondsstrategien, die dem Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund zugrunde liegen in der Vergangenheit entwickelt hätte, stellen wir in dieser Unterlage die vergangenheitsbezogene Wertentwicklung einer Anlage dar, die zu gleichen Teilen aus den Klasse-A-Anteilen des Templeton Growth Fund, Inc. und eines global anlegenden Aktienfonds aus dem Hause Mutual Series (in den USA registrierter Fonds) sowie eines global anlegenden Rentenfonds aus dem Hause Franklin Templeton (in den USA registrierter Fonds) besteht („Marathon-Strategie I“).

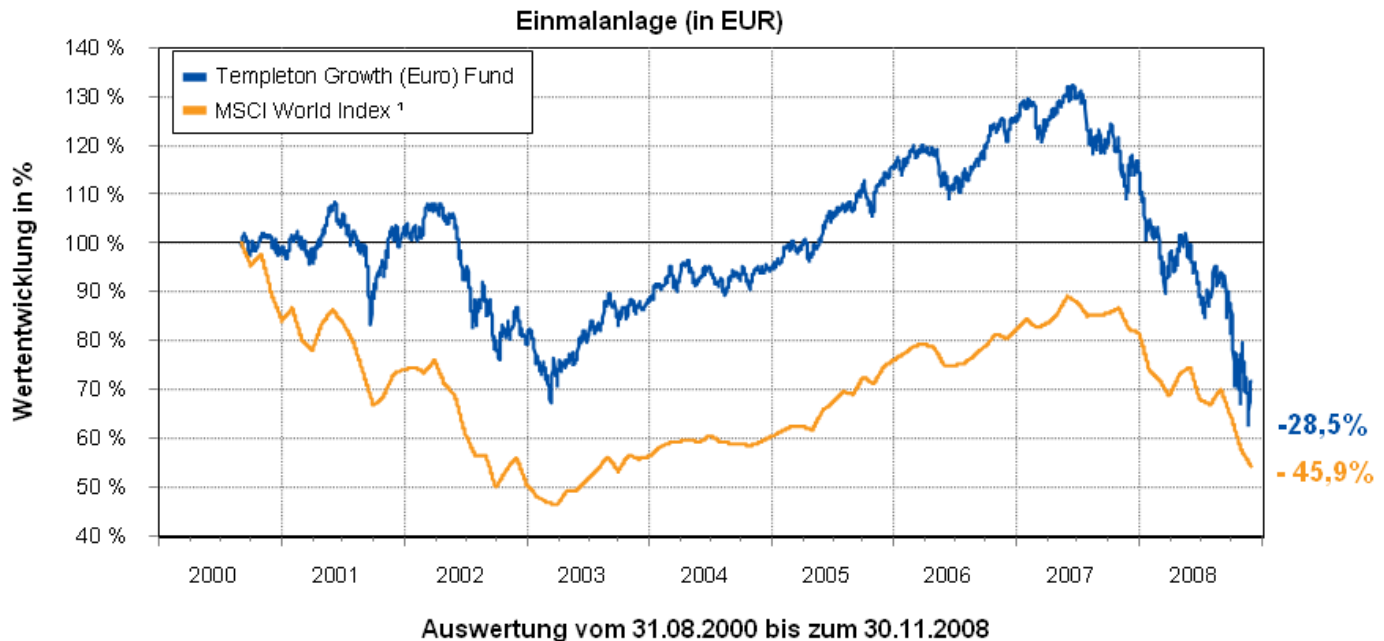
Quelle: Franklin Templeton Investments. Wertentwicklung nach BVI-Methode in EUR. Berechnungsbasis: Nettoinventarwert, ohne Emissionsgebühren oder sonstige mit dem Kauf/Verkauf verbundene Transaktionskosten bzw. Steuern, die sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken würden. Ausschüttungen wieder angelegt. **Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist weder ein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung noch stellt sie eine Garantie für die Zukunft dar.**

Templeton Growth (Euro) Fund*

Ein kurzer Rückblick:

- Die Templeton-Analysten sahen die Rohstoff-Blase (etwas zu) frühzeitig voraus.
- Die Finanzkrise sorgte für eine extreme Verknappung von Liquidität, was insbesondere hoch liquide Large Caps getroffen hat, ohne dass eine Differenzierung der Bewertung vorgenommen wurde.
- Da Large Caps seit rund 2 Jahren eine im historischen Vergleich sehr günstige Bewertung aufweisen, war und ist die Gewichtung von Large Caps im Fonds sehr hoch.
- Der nach wie vor vorhandene Liquiditätsengpass trifft insbesondere Unternehmen, die in den vergangenen Jahren stark auf Fremdkapitalbasis gewachsen sind. Da diese nicht mehr in dem Maße zur Verfügung steht, werden Unternehmen profitieren, die einen hohen Cash Flow generieren können. Das Kurs-Cash-Flow-Verhältnis im Templeton Growth (Euro) Fund ist mit 4,2x um 31% günstiger als das der Benchmark (6,1x). (Stand: 30.11.2008)
- Seit seiner Auflegung am 09.08.2000 schlägt der Templeton Growth (Euro) Fund seinen Vergleichsindex MSCI World und liegt im 1. Quartil seiner Morningstar-Vergleichsgruppe Aktien Global.¹

Wertentwicklung des Templeton Growth (Euro) Fund seit Auflegung



Quelle: Franklin Templeton Investments. Wertentwicklung nach BVI-Methode in EUR. Berechnungsbasis: Nettoinventarwert, ohne Emissionsgebühren oder sonstige mit dem Kauf/Verkauf verbundene Transaktionskosten bzw. Steuern, die sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken würden. Ausschüttungen wieder angelegt. **Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist weder ein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung noch stellt sie eine Garantie für die Zukunft dar.** ¹Copyright - © 2008 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Morningstar Rating™ per 30.11.2008, in der Morningstar Category™ Aktien Global.

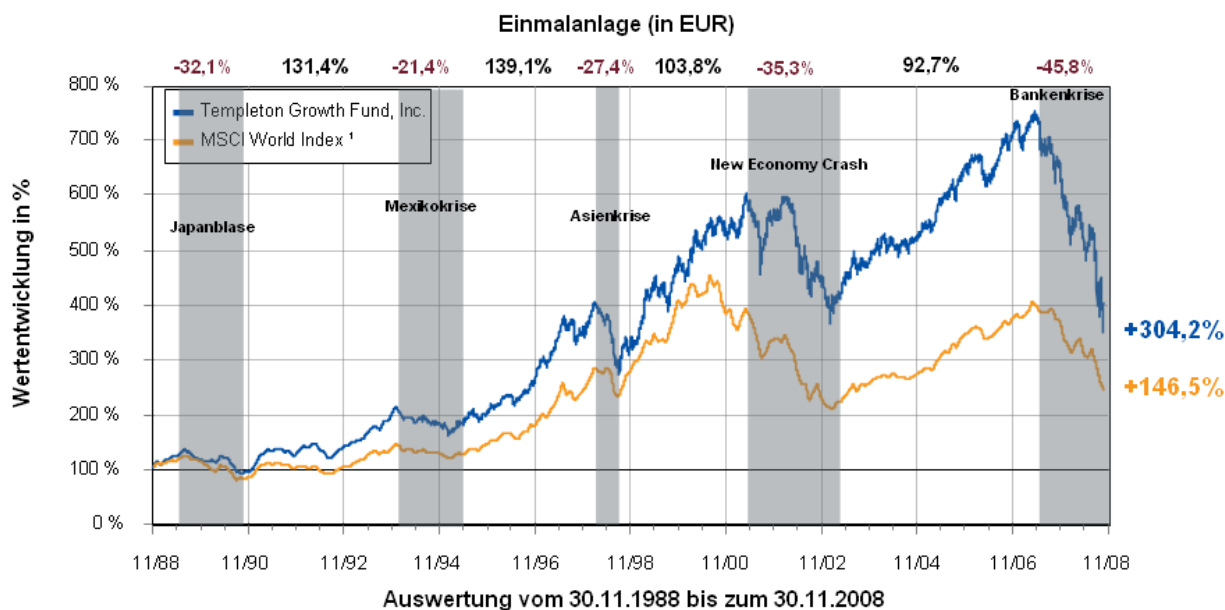
Antizyklisch investieren zahlt sich aus

Wie Sie wissen wird, der Templeton Growth (Euro) Fund von demselben Team und nach derselben Anlagestrategie verwaltet wie sein Vorbild, der Templeton Growth Fund, Inc.

In der langen Geschichte des Templeton Growth Fund, Inc. und der weltweiten Märkte ist die Art von Börsenentwicklungen, wie wir sie gerade erleben, selten, aber nicht ungewöhnlich. Zwischen der Euphorie an den Rohstoffmärkten von heute und historischen Phasen der Übertreibung lassen sich einige Parallelen ziehen: zum Beispiel auf dem japanischen Markt Ende der 80er Jahre oder während des US-Technologiebooms Ende der 90er Jahre. In beiden Fällen folgte das Fondsmanagement unseres Flaggschiff-Fonds Templeton Growth Fund, Inc. nicht der breiten Masse. Und in beiden Phasen schätzten die Templeton-Analysten die Lage richtig ein: als einen Höhenflug überbewerteter Aktien. Folglich ignorierten sie diese. Obwohl dies kurzfristig zu einer schwächeren relativen Performance führte, konnten wir langfristig die darauffolgenden Zusammenbrüche des Marktes umgehen. Durch das konsequente Festhalten an der Value-Strategie hat das Fondsmanagement schon viele Krisen gemeistert. Und damit gerade nach schwachen Jahren besonders hohe Renditen erzielt. Um erfolgreich Schnäppchen zu finden, die sich langfristig rentieren, muss man auf kurze Sicht oft Performanceeinbußen im Vergleich zu den Marktindizes in Kauf nehmen. Obwohl das Investieren gegen den Markttrend oft ein psychologischer Hürdenlauf ist, für den nur wenige Investoren die Expertise und die Nerven haben, ist klar, dass langfristig erfolgreiches Investieren auch Phasen der Unterperformance beinhaltet.

Die Grafik zeigt die **Verlust- und Erholungsphasen** des Templeton Growth Fund, Inc. in den letzten 20 Jahren. Man kann sehen, dass es mehrere Krisen gab, wie z.B. die Japanblase Ende der 80er Jahre oder die Technologiekrisis zum Jahrtausendwechsel, die der heutigen Krise ähneln. Wir erleben also nichts Neues zurzeit. Immer haben sich aus diesen Krisen für uns durch antizyklisches Investieren **Chancen ergeben**. Der Templeton Growth Fund, Inc. hat im angegebenen Zeitraum nach Verlustphasen von über 20% überdurchschnittliche Erholungsphasen mit teilweise über **130% Wertzuwachs** (auf Eurobasis) verzeichnet. Über den gesamten ausgewählten Zeitraum hinweg erzielte der Templeton Growth Fund, Inc. eine jährliche Wertentwicklung von **7,2% p. a.** in Euro (MSCI World Index: 4,6 % p. a.).

Templeton Growth Fund, Inc. versus MSCI World Index



Quelle: Franklin Templeton Investments. Wertentwicklung nach BVI-Methode in EUR. Berechnungsbasis: Nettoinventarwert, ohne Emissionsgebühren oder sonstige mit dem Kauf/Verkauf verbundene Transaktionskosten bzw. Steuern, die sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken würden. Ausschüttungen wieder angelegt. **Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist weder ein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung noch stellt sie eine Garantie für die Zukunft dar.**

Franklin Mutual Global Discovery Fund*

In der aktuellen Krise erweist sich auch der weltweit anlegende Franklin Mutual Global Discovery Fund als sehr widerstandsfähig. Der am 25.10.2005 aufgelegte Fonds liegt **über alle verfügbaren Zeiträume im 1. Quartil** seiner Morningstar-Vergleichsgruppe „Aktien Weltweit Standardwerte Value“¹.

Im Vergleich zu seinem Vergleichsindex MSCI World erweist sich der Fonds als weniger schwankungsanfällig. Der MSCI World Index verlor in den letzten zwölf Monaten über 34%, doppelt so viel wie der Franklin Mutual Global Discovery Fund mit -16,7% (alle Angaben in EUR per 30.11.2008).

Kumulierte Wertentwicklung in EUR per 30.11.2008	3 Monate	6 Monate	Lfd. Jahr	1 Jahr
Franklin Mutual Global Discovery Fund	-5,71%	-7,80%	-17,01%	-16,68%
MSCI World Index	-22,75%	-27,41%	-33,60%	-34,27%
Morningstar-Vergleichsgruppe Aktien Global	-25,00%	-31,06%	-37,06%	-36,99%
Quartil in Morningstar-Vergleichsgruppe	1. Quartil	1. Quartil	1. Quartil	1. Quartil

Quelle: Franklin Templeton Investments und Morningstar (Copyright - © 2008 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Rechtliche Hinweise unter: www.franklintempleton.de/morningstar bzw. www.franklintempleton.at/morningstar). Stand: 30.11.2008. Quelle: Franklin Templeton Investments. Wertentwicklung nach BVI-Methode in EUR. Berechnungsbasis: Nettoinventarwert, ohne Emissionsgebühren oder sonstige mit dem Kauf/Verkauf verbundene Transaktionskosten bzw. Steuern, die sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken würden. Ausschüttungen wieder angelegt. **Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist weder ein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung noch stellt sie eine Garantie für die Zukunft dar.** ¹ Im 1. Quartil der Vergleichsgruppe „Aktien Weltweit Standardwerte Value“ über 1 und 3 Monate (672 bewertete Fonds), 6 Monate (661 bewertete Fonds), lfd. Jahr (638 bewertete Fonds), 1 Jahr (629 bewertete Fonds), 3 Jahre (509 bewertete Fonds) und seit Auflegung (504 bewertete Fonds). Copyright - © 2008 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Rechtliche Hinweise unter: www.franklintempleton.de/morningstar bzw. www.franklintempleton.at/morningstar. Stand: 30.11.2008. ² Copyright - © 2008 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Morningstar Rating™ per 30.11.2008, in der Morningstar Category™ Aktien Weltweit Standardwerte Value.

Dieser Erfolg im Vergleich zum allgemeinen Markttrend spiegelt sich auch in dem aktuellen Rating wider: **Morningstar bewertet den Franklin Mutual Global Discovery Fund mit der Höchstnote von 5 Sternen²!**

Ferner ist das Managementteam Anne Gudelin, Charles Lahr und Mandana Hormozi eines von 10 von Morningstar nominierten Teams für den „International Stock Manager of the Year“ Award 2008.

Interessante Einstiegsmöglichkeiten

Insbesondere im Bereich Merger Arbitrage und Turn-around-Situationen eröffnen sich in der aktuellen Marktsituation interessante Möglichkeiten, die das Fondsmanagement aufmerksam beobachtet und analysiert. Dank profunder Branchenkenntnis sehen unsere Analysten, in welchen Unternehmen Potenzial für eine Trendwende (Turnaround) steckt. Im aktuellen Marktumfeld wurden viele dieser Unternehmen von der allgemeinen, undifferenzierten Verkaufswelle erfasst. Daraus ergeben sich Chancen für das Fondsmanagement des Franklin Mutual Global Discovery Fund, der zurzeit eine hohe **Cash-Quote von über 60%** hält. Das Fondsmanagement hat dadurch die Flexibilität, sofort auf interessante Einstiegsmöglichkeiten bei den gerade stark gefallen Preisen reagieren zu können.

Das ideale Basisinvestment

Der weltweit anlegende Franklin Mutual Global Discovery Fund ist eine ideale Ergänzung zum Flaggschiff Templeton Growth Fund, Inc.

Der Franklin Mutual Global Discovery Fund wird nach einem einzigartigen dreiteiligen Investmentansatz gemanagt, der sich schon seit über 50 Jahren im Hause Mutual Series bewährt hat. Kern der Strategie ist das sogenannte **Deep-Value-Investing**. Es werden hierbei nur Aktien gekauft, die weit (ca. 40–50%) unter ihrem tatsächlichen Wert liegen, aber langfristig an Wert gewinnen können. Neben unterbewerteten Aktien wird auch in Unternehmen investiert, die vor einer grundlegenden Neuausrichtung oder z.B. vor einer Übernahme stehen. Das Fondsmanagement nimmt häufig aktiv Einfluss auf Umstrukturierungsprozesse von Unternehmen, die sich in solchen Situationen befinden.

Aufgrund des Deep-Value-Investing ergeben sich wenig Überschneidungen mit dem Templeton Growth Fund, Inc., der eine andere Art von Value-Investing betreibt. Letzterer investiert global vorwiegend in qualitativ hochwertige Large-Cap-Aktien, deren Kurse – gemessen an der zu erwartenden Wertentwicklung – als zu niedrig eingeschätzt werden. Die Auswahl der Aktien erfolgt nach gründlicher Analyse einzelner Unternehmen, bei der die Marktposition und die Produktpalette ebenso eine Rolle spielen wie die finanzielle Situation. Im Gegensatz zum Franklin Mutual Global Discovery Fund investiert der Templeton Growth Fund, Inc. weniger in Fusionsarbitragegeschäfte oder in Turnaround-Situationen.

Beide Fonds sind wesentliche Bestandteile unserer beiden Marathon-Strategien: Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund* (Marathon-Strategie I) und Franklin Global Equity Strategies Fund* (Marathon-Strategie II).

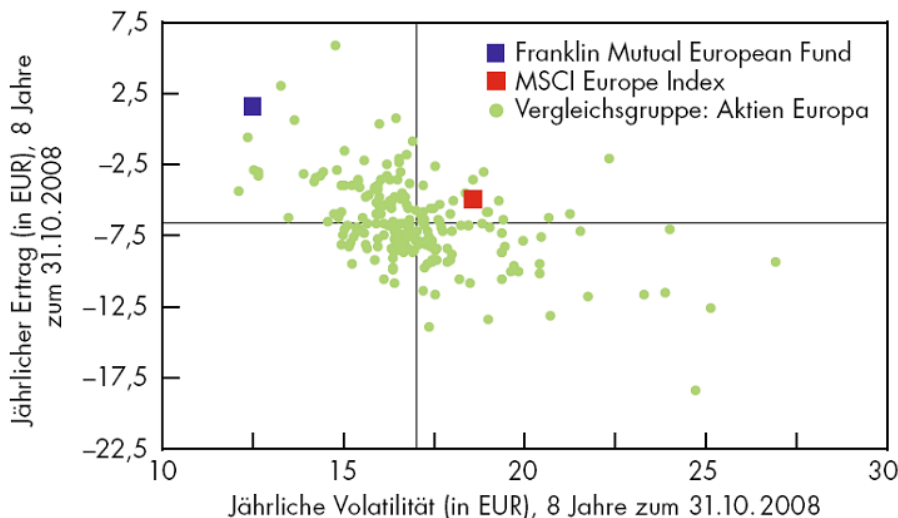
Franklin Mutual European Fund*

Im Gegensatz zum weltweit anlegenden Franklin Mutual Global Discovery Fund hat der Franklin Mutual European Fund seinen Anlageschwerpunkt zu über 90% in Europa. Das Fondsmanagement sucht in ganz Europa gezielt nach Aktien, deren Preis ca. 40–50% unter ihrem tatsächlichen Wert liegt. Diese – auf lange Sicht gesehen – gewinnträchtigen Aktien werden von den meisten anderen Anlegern nicht aufgespürt, weil andere Investmentthemen gerade attraktiver erscheinen.

Natürlich ist auch Europa in den Strudel der weltweiten Finanzkrise geraten. Die Volatilität der Märkte befindet sich zurzeit auf dem Niveau der Weltwirtschaftskrise in den 1930er Jahren und die Bewertungen (das mittlere KGV für den MSCI Europe, berechnet auf der Basis des durchschnittlichen Gewinns je Aktie über zehn Jahre) erreichten Werte wie zuletzt in den 1970er Jahren.

Vor diesem Hintergrund erweist sich auch der Franklin Mutual European Fund – ähnlich wie der weltweit anlegende Franklin Mutual Global Discovery Fund – als **stabiles Basisinvestment mit niedrigerem Risiko als vergleichbare Aktienfonds**.

Top im Risiko-Ertrags-Verhältnis¹ (8 Jahre bis zum 31.10.2008, in EUR)



¹ Copyright - © 2008 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Rechtliche Hinweise unter: www.franklintempleton.de/morningstar bzw. www.franklintempleton.at/morningstar. Zeitraum: 31.10.2000 bis 31.10.2008. Wertentwicklung nach BVI-Methode in EUR. Berechnungsbasis: Nettoinventarwert, ohne Emissionsgebühren oder sonstige mit dem Kauf/Verkauf verbundene Transaktionskosten bzw. Steuern, die sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken würden. Ausschüttungen wieder angelegt. **Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist weder ein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung noch stellt sie eine Garantie für die Zukunft dar.**

Der am 03.04.2000 aufgelegte Fonds liegt **in allen verfügbaren Zeiträumen im 1. Quartil** seiner Morningstar-Vergleichsgruppe „Aktien Europa“ (außer über 1 Monat)².

Der MSCI World Index verlor 41,8% in den letzten zwölf Monaten, im Vergleich dazu betrug die Wertentwicklung des Franklin Mutual European Fund -37,3%. (alle Angaben in EUR per 30.11.2008).

Dieser Erfolg im Vergleich zum allgemeinen Markttrend spiegelt sich auch in dem aktuellen Rating wider: Morningstar bewertet den Franklin Mutual European Fund mit der **Höchstnote von 5 Sternen**³!

Kumulierte Wertentwicklung in EUR per 30.11.2008	3 Monate	6 Monate	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Franklin Mutual European Fund	-23,86%	-31,92%	-37,12%	-37,34%	-18,05%	+15,81%
MSCI Europe Index	-27,67%	-34,94%	-40,98%	-41,78%	-24,28%	+7,40%
Morningstar-Vergleichsgruppe Aktien Europa	-29,00%	-36,31%	-42,42%	-42,97%	-28,64%	-2,76%
Quartil in Morningstar-Vergleichsgruppe	1. Quartil	1. Quartil	1. Quartil	1. Quartil	1. Quartil	1. Quartil

Quelle: Franklin Templeton Investments und Morningstar (Copyright - © 2008 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Rechtliche Hinweise unter: www.franklintempleton.de/morningstar bzw. www.franklintempleton.at/morningstar). Stand: 30.11.2008. Quelle: Franklin Templeton Investments. Wertentwicklung nach BVI-Methode in EUR. Berechnungsbasis: Nettoinventarwert, ohne Emissionsgebühren oder sonstige mit dem Kauf/Verkauf verbundene Transaktionskosten bzw. Steuern, die sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken würden. Ausschüttungen wieder angelegt. **Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist weder ein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung noch stellt sie eine Garantie für die Zukunft dar.** ² Im 1. Quartil der Vergleichsgruppe „Aktien Europa“ über 3 Monate (455 bewertete Fonds), 6 Monate (452 bewertete Fonds), lfd. Jahr (432 bewertete Fonds), 1 Jahr (428 bewertete Fonds), 3 Jahre (356 bewertete Fonds), 5 Jahre (290 bewertete Fonds) und seit Auflegung (247 bewertete Fonds). Copyright - © 2008 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Rechtliche Hinweise unter: www.franklintempleton.de/morningstar bzw. www.franklintempleton.at/morningstar. Stand: 30.11.2008. ³ Copyright - © 2008 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Morningstar RatingTM per 30.11.2008, in der Morningstar CategoryTM Aktien Europa.

Dem Fondsmanagement steht mit knapp **25%** reichlich Liquidität zur Verfügung, da es in den letzten Monaten vorsichtshalber eine Reihe von riskanteren Positionen aufgelöst hat. Diese Mittel sollen eingesetzt werden, um Chancen zum Aufstocken bestehender Positionen zu nutzen oder neue Positionen in hochwertigen Nichtfinanzunternehmen zu begründen, deren Bewertungen selbst unter Berücksichtigung einer deutlichen Verschlechterung der konjunkturellen Rahmenbedingungen ein Extrem erreicht haben.

Templeton Global Bond Fund*

Der Templeton Global Bond Fund erzielte in den ersten elf Monaten des Jahres 2008 – ein Zeitraum, den man wohl als den „ultimativen Belastungstest“ für Fondsmanager bezeichnen kann – eine nicht nur für Rentenfonds herausragende Wertentwicklung von **17,1%** (in EUR).

Über alle anderen kurzfristigen Zeiträume erzielte der Fonds ebenfalls eine positive Wertentwicklung und befindet sich über 3 und 6 Monaten, sowie seit Anfang dieses Jahres und über 1 Jahr im 1. Quartil seiner Morningstar-Vergleichsgruppe „Renten Global US-Dollar“.

Auch langfristig ist der Fonds Spitzenreiter innerhalb seiner Vergleichsgruppe. Über 3, 5 und 10 Jahre befindet sich der Fonds auf Rang 1 seiner Morningstar-Vergleichsgruppe (alle Angaben per 30.11.2008, in EUR).

Dieser Erfolg spiegelt sich auch in den aktuellen Ratings wider: **Morningstar bewertet den Templeton Global Bond Fund zurzeit mit 5 Sternen¹. Standard & Poor's bewertet den Fonds aktuell mit AA/V5.²**

Kumulierte Wertentwicklung in EUR per 30.11.2008	Templeton Global Bond Fund	Morningstar-Vergleichsgruppe Renten Global USD	JPM Global Gov. Bond Index	Rang
3 Monate	14,20%	8,81%	17,23%	1. Quartil
6 Monate	19,91%	13,39%	22,87%	1. Quartil
Lfd. Jahr	17,08%	8,57%	20,22%	1. Quartil
1 Jahr	17,76%	8,59%	19,88%	1. Quartil
3 Jahre	20,30%	0,87%	15,24%	1. Quartil (Bester Fonds)
5 Jahre	38,39%	9,60%	24,00%	1. Quartil (Bester Fonds)
10 Jahre	80,51%	30,33%	54,06%	1. Quartil (Bester Fonds)

Quelle: Franklin Templeton Investments und Morningstar (Copyright - © 2008 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Rechtliche Hinweise unter: www.franklintempleton.de/morningstar bzw. www.franklintempleton.at/morningstar). Stand: 30.11.2008. Quelle: Franklin Templeton Investments. Wertentwicklung nach BVI-Methode in EUR. Berechnungsbasis: Nettoinventarwert, ohne Emissionsgebühren oder sonstige mit dem Kauf/Verkauf verbundene Transaktionskosten bzw. Steuern, die sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken würden. Ausschüttungen wieder angelegt. **Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist weder ein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung noch stellt sie eine Garantie für die Zukunft dar.** ¹ Copyright - © 2008 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Morningstar Rating™ per 30.11.2008, in der Morningstar Category™ Renten Global USD. ² Quelle: S&P Fund Ratings per 30.11.2008, Copyright© 2008 The McGraw-Hill Companies, Limited trading as Standard & Poor's. Alle Rechte vorbehalten.

Unterstützt wurde die positive Wertentwicklung des Templeton Global Bond Fund, der sich auf internationale Staatsanleihen konzentriert, durch die allgemeine Währungspositionierung. Dies galt insbesondere für die im Saldo negative Position des Euro.

Wir haben das Portfolio so positioniert, dass es von einem äußerst schwierigen globalen Wachstumsumfeld profitieren kann – durch ein erhöhtes Durations-Engagement in den Ländern, in denen die Märkte die wahrscheinliche geldpolitische Reaktion auf das erheblich schwächere Wirtschaftswachstum noch nicht eingepreist haben.

Der breit gestreute und auf Fundamentaldaten ausgerichtete Ansatz des Fonds minderte die Volatilität und bewahrte uns vor Vermögenswerten, die am stärksten gelitten haben. Tatsächlich blieb die durchschnittliche Volatilität des Fonds in diesem Jahr weit unter der unserer Mitbewerber, unter der des JPMorgan Global Government Bond Index und der des MSCI World Index. Auf der Grundlage unserer Fundamentalanalyse nutzen wir daher diese volatilen Marktphasen für den Aufbau von Positionen an attraktiv bewerteten Märkten. Ist dann der Wendepunkt erreicht, sind wir nicht gezwungen, den Märkten nachzujagen, sondern gut positioniert, um von den Neubewertungen durch die Märkte zu profitieren.



FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS

Fonds im Fokus 2009

Nur für Vertriebspartner / Nicht zur öffentlichen Verbreitung

JANUAR 2009

Die **Frankfurter Allgemeine Zeitung** (FAZ) veröffentlichte am 13.11.2008 eine Übersicht über Rentenfonds mit der besten Wertentwicklung. Dabei wurden alle Rentenfonds berücksichtigt, die von der Ratingagentur Lipper die höchste Bewertung als „Lipper Leader“ in ihrer jeweiligen Anlageklasse erzielt haben. Aufgeführt wurden die besten 30 von insgesamt 2.383 Fonds.

Rentenfonds mit der besten Wertentwicklung¹⁾

Stand: 7.11.2008

Rang/Name	ISIN-Kennnummer	Rendite 3 Jahre	Rendite 1 Jahr	Rendite 6 Monate	Sharpe Ratio ²⁾	Standard-Abweichung ³⁾	Lipper-Anlagesegment
1 Templeton Global Bond A MDis USD	LU0029871042	21,32	15,77	17,19	0,88	7,40	Global
2 KBC Renta Zlotyrenta Acc	LU0145229729	18,83	0,59	-6,36	-0,73	10,11	Schwellenländer Europa
3 KBC Renta Czechrenta Acc	LU0095279401	16,55	6,29	-1,51	-0,95	7,12	Schwellenländer Europa
4 Templeton Global Total Return A MDis USD	LU0170475585	14,57	5,92	7,18	0,42	8,31	Global
5 Thames River Global Bond GBP GBP	IE0033486881	13,43	11,01	16,21	0,25	8,09	Global
6 K 2000 T	AT0000646393	13,23	6,87	3,13	0,23	4,70	Global
7 Espa Bond Mortgage T	AT0000700786	13,15	6,48	2,72	0,05	4,31	Sonstige Euro Hedged
8 I-Shares eb.rexx Government Germany 2.5-5.5 (DE)	DE0006289481	12,39	7,80	5,61	0,00	2,54	Euro-Raum mittlere Laufzeit
9 I-Shares eb.rexx Government Germany (DE)	DE0006289465	11,85	7,73	5,59	-0,05	2,91	Euro-Raum
10 I-Shares eb.rexx Government Germany 5.5-10.5 (DE)	DE0006289499	11,53	7,98	6,02	-0,06	4,08	Euro-Raum lange Laufzeit

Quelle: FAZ, Ausgabe vom 13.11.2008, S. 23, Stand: 7.11.2008.

Mit einer – nicht nur für einen Rentenfonds – **herausragenden Wertentwicklung von 21,32% über 3 Jahre** (alle Angaben per 7.11.08, in Euro, kumuliert) erreicht der Templeton Global Bond Fund **Rang 1** unter 2.383 Rentenfonds.

* Ein Teilfonds der Franklin Templeton Investment Funds (FTIF), eine in Luxemburg registrierte SICAV. Verkaufsprospekte und weitere Unterlagen erhalten Sie kostenlos bei uns oder bei der Franklin Templeton Investment Services GmbH, Mainzer Landstraße 16, 60325 Frankfurt a. M. / M-26.01.ST0109

Wichtige rechtliche Hinweise zur Marathon-Strategie I

Der Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund wurde am 25.10.2007 aufgelegt. Die diesem Fonds zugrunde liegenden Fondsstrategien können jedoch bereits auf eine über 15-jährige erfolgreiche Wertentwicklung zurückblicken. Um Ihnen zu zeigen, wie sich die Kombination dieser Fondsstrategien in den letzten 15 Jahren entwickelt hätte, stellen wir auf dieser Beraterunterlage die vergangenheitsbezogene Wertentwicklung einer Anlage („Marathon-Strategie I“) dar, die zu gleichen Teilen aus den Klasse-A-Anteilen des Templeton Growth Fund, Inc. und eines global anlegenden Aktienfonds aus dem Hause Mutual Series (in den USA registrierter Fonds) sowie eines global anlegenden Rentenfonds aus dem Hause Franklin Templeton (in den USA registrierter Fonds) besteht. Alle Darstellungen einer Kombination aus den drei Fondsstrategien dienen nur der Veranschaulichung der Marathon-Strategie I, die dem Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund zugrunde liegt, und stellen keine Anlageberatung dar. Die Wertentwicklung des Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund kann von der zukünftigen Wertentwicklung der zugrunde liegenden Fondsstrategien aus vielen Gründen abweichen, zum Beispiel aufgrund von unterschiedlichen Investitionszeitpunkten, abweichenden Portfoliogrößen sowie der unterschiedlichen Anforderungen der zuständigen Aufsichtsbehörde oder abweichenden Gebühren und Aufwendungen. Bei der Auswahl Ihrer Anlagen oder der Festlegung der Struktur Ihres Portfolios sollten Sie Ihre Ziele, Risikobereitschaft und den Zeithorizont berücksichtigen. In den USA registrierte Fonds sind grundsätzlich für Anleger außerhalb der USA nicht direkt verfügbar.

Bei Fragen wenden Sie sich bitte an unser Serviceteam: für Deutschland 08 00/0 73 80 03, für Österreich 08 00/29 59 11