FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

Aktienmärkte Aktuell

ATTRAKTIVE BEWERTUNGEN IN ALLEN BEREICHEN

Nur für Vertriebspartner / Nicht zur öffentlichen Verbreitung | September 2009

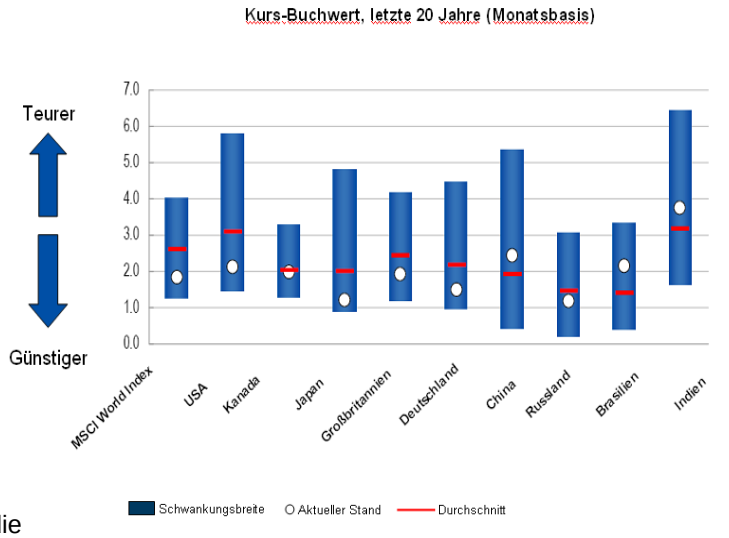
Internationale und globale Aktien sind attraktiv bewertet

- Aktienmärkte erholen sich tendenziell vor der Realwirtschaft. So ist es entscheidend, frühzeitig Chancen zu erkennen und geduldig und auf lange Sicht zu investieren.
- Günstige Kaufgelegenheiten ergeben sich zunehmend in aller Welt, da die globalen Kurse sinken und auf historische Tiefs fallen.
- Die Aktienkurse an den Emerging Markets sind auf das Niveau in Zeiten vor einer Markterholung gefallen und weisen gegenüber den Industrienationen weiterhin günstige Wachstumsaussichten auf.

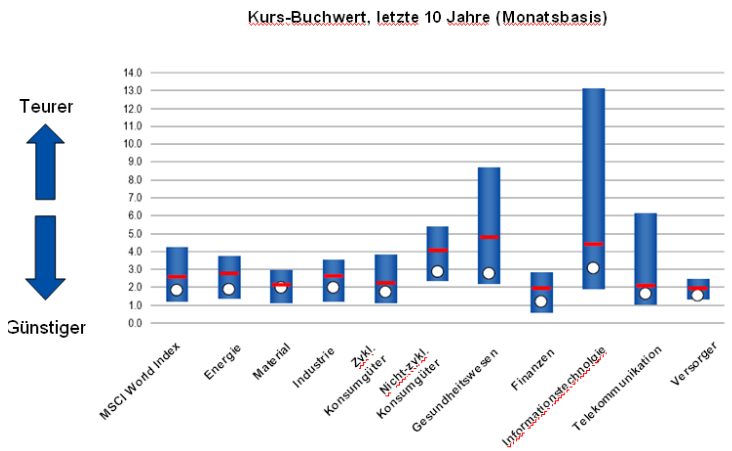
❖ Globale Bewertungen zu attraktiven Kursen

- Die Kursniveaus in aller Welt sind auf historische Niveaus gesunken. Die Aktien werden im einstelligen KGV-Bereich gehandelt und eröffnen eine Vielzahl von Kaufgelegenheiten für Value-Anleger.
- Ausländische Aktien der Industrieländer sind preiswerter als US-Aktien. Vor allem in Europa tendieren die KGVs nach unten und befinden sich auf den tiefsten Niveaus seit Jahrzehnten.
  - Das KGV für den MSCI Europe Index fiel von 30,6 im 4. Quartal 2001 auf 6,5 im 4. Quartal 2008. Das KGV für den MSCI EAFE liegt bei 7,1 und somit weit unter den 10,1 des S&P 500.
- Da die Kurse gesunken sind, haben die Dividendenrenditen neue Rekordstände erreicht. In den USA und in Europa übertreffen die Dividendenrenditen nun die Renditen für die entsprechenden risikolosen Papiere. In Europa sind die Dividendenrenditen viel höher als in der übrigen Welt.
  - Die Dividendenrendite des MSCI Europe Index liegt bei 4,0% gegenüber 2,1% für den S&P 500 Index und 2,5% für den MSCI World Index Ende 2008.
- An den Emerging Markets gingen die Bewertungen zurück. Die durch die Finanzkrise ausgelösten massiven Verkaufswellen haben die Kursgewinne der letzten 7 Jahre ausgelöscht. So werden Aktien der Emerging Markets heute nur noch halb so teuer wie an ihrem Höchststand 2007 gehandelt und befinden sich wieder auf dem Niveau vor der Markterholung.
  - Das KGV des MSCI Emerging Markets Index fiel von 16,2 im 4.Q. 2007 auf 7,1 im 4.Q. 2008; im 4.Q. 2001 betrug es 7,8.

Alle Regionen werden zu historischen Tiefständen gehandelt



Traditionelle Growth-Sektoren bieten nun Value-Chancen



Quelle: Factset, MSCI. Stand: 30.09.2009

Aktienmärkte Aktuell

ATTRAKTIVE BEWERTUNGEN IN ALLEN BEREICHEN

Nur für Vertriebspartner / Nicht zur öffentlichen Verbreitung | September 2009

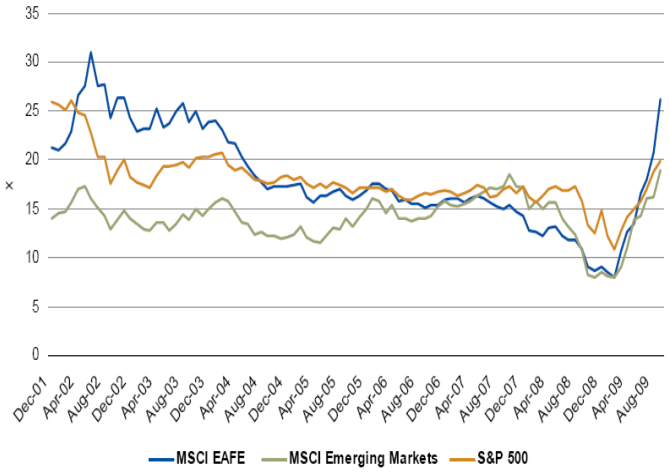
❖ Ehemalige Wachstumssektoren sind attraktiv bewertet

- Weltweit werden die Sektoren zu Kursen gehandelt, die weit unter ihrem langfristigen Durchschnitt liegen. Diese niedrigen Bewertungen führten dazu, dass einige traditionelle Growth-Sektoren nun deutlich unterbewertet sind.
  - Sektoren wie Telekom, IT, Pharma und Medien werden heute nur noch halb so hoch oder noch niedriger bewertet als vor 7 Jahren.

❖ Wie nutzt Templeton das aktuelle Marktumfeld?

- Templeton betrachtet das aktuelle Marktumfeld als das perfekte Jagdrevier, um Aktien zu entdecken, die von den pessimistischen Anlegern übermäßig abgestraft wurden. Der Contrarian-Ansatz über die Bottom-up Einzeltitelauswahl führte gegenüber den Vergleichsindizes und Vergleichsgruppen zu signifikant übergewichteten Sektoren.

PE-Verhältnis steigt wieder nach historischen Tiefstständen



Quelle: Factset, MSCI. Stand: 30.09.2009

Der Templeton Growth Fund, Inc. und Templeton Growth (Euro) Fund* sind in den Sektoren Pharma, IT und Telekommunikation gegenüber Vergleichsindex und Vergleichsgruppen zum 30.09.2009 stark positioniert. Diese Beteiligung stehen für die Ausrichtung des Templeton Global Equity Teams auf Unternehmen mit hoher Marken-Wiedererkennung, äußerst soliden Bilanzen, beständigen freien Cashflows und einem erkennbaren Potenzial für das Gewinnwachstum.

* Ein Teilfonds der Franklin Templeton Investment Funds (FTIF), eine in Luxemburg registrierte SICAV.

Wichtige Hinweise
Bitte beachten Sie, dass es sich bei diesem Dokument um werbliche Informationen allgemeiner Art und nicht um eine vollständige Darstellung bzw. Finanzanalyse eines bestimmten Marktes, eines Wirtschaftszweiges, eines Wertpapiers oder des/der jeweils aufgeführten Investmentfonds handelt. Franklin Templeton Investments veröffentlicht ausschließlich Produktinformationen zu Informationszwecken, wobei keine der hier enthaltenen Informationen als Rechts-, Steuer- oder Anlageberatung bzw. -empfehlung zu sehen sind. Etwaige steuerliche Aussagen sind allgemeiner Art und berücksichtigen nicht Ihre persönlichen Umstände. Zukünftige Änderungen der Steuergesetzgebung können zu negativen oder positiven Auswirkungen auf die zu erzielende Rendite führen. Der Inhalt dieses Dokuments wurde sorgfältig erarbeitet. Dennoch können Irrtümer nicht ausgeschlossen werden. Die darin enthaltenen Informationen können sich auch auf externe Datenquellen beziehen, die zum Zeitpunkt der Fertigstellung von Franklin Templeton Investments als zuverlässig angesehen wurden, deren Inhalte aber nicht unabhängig verifiziert oder überprüft wurden. Auch können seit Zeitpunkt der Fertigstellung Änderungen eingetreten sein, welche sich auf die hier dargestellten Inhalte ausgewirkt haben können. Franklin Templeton Investments kann deshalb keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen übernehmen. Insbesondere wird keine Haftung für sachliche Fehler und deren Folgen übernommen. Die in dieser Präsentation enthaltenen Meinungen und Aussagen von Franklin Templeton Investments geben die aktuelle Einschätzung zum Zeitpunkt der Fertigstellung wieder und können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern. Der Verkaufsprospekt enthält detaillierte Ausführungen zu den mit einem Investment in unsere Fonds verbundenen Risiken. Bitte beachten Sie insbesondere, dass der Wert der von Franklin Templeton Investments begebenen Anteile oder Erträge an Investmentfonds sowohl steigen als auch fallen kann. Unter Umständen erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Grundsätzlich stehen Investments mit höheren Ertragschancen auch größere Verlustrisiken gegenüber. 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. Anteile an Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder Verkauf zulässig ist. So dürfen SICAV-Anteile Bürgern der Vereinigten Staaten von Amerika und dort ansässigen Personen weder direkt noch indirekt angeboten oder verkauft werden.Ihre Anlageentscheidung sollten Sie in jedem Fall auf Grundlage des vereinfachten bzw. vollständigen Verkaufsprospektes, des gültigen Rechenschaftsberichtes (letzter geprüfter Jahresbericht) und ggf. des anschließenden Halbjahresberichtes treffen. Der Verkaufsprospekt und die genannten Rechenschaftsberichte stellen die allein verbindliche Grundlage für Kaufaufträge dar.
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)