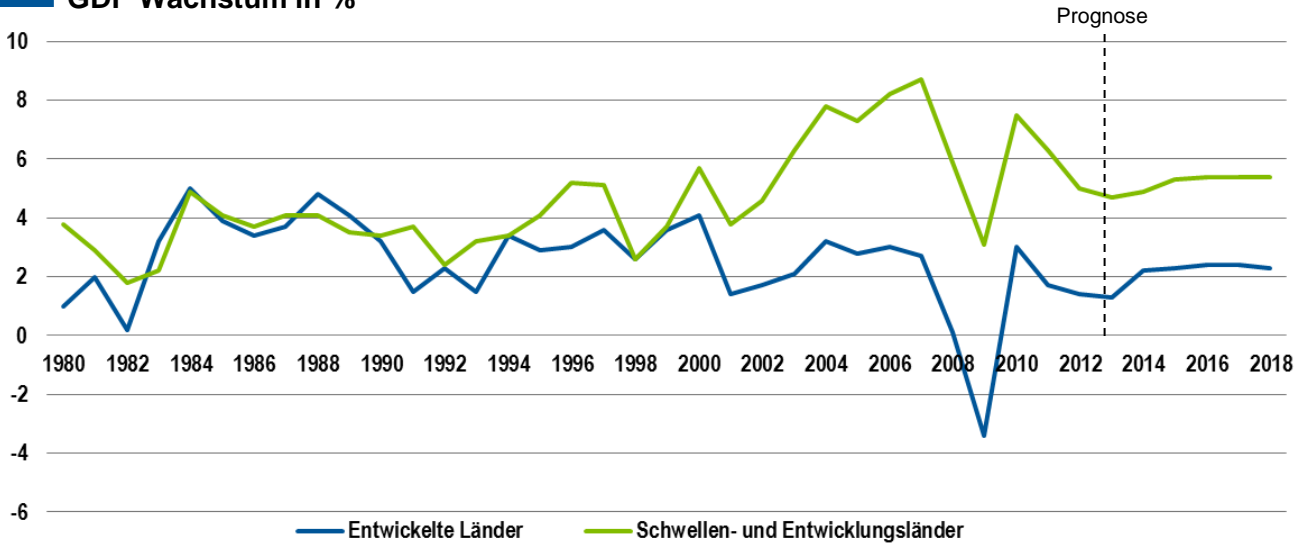




### Thema: Wirtschaftswachstum

#### 1 Globales Wirtschaftswachstum in den Industrie- und Wachstumsmärkten GDP Wachstum in %

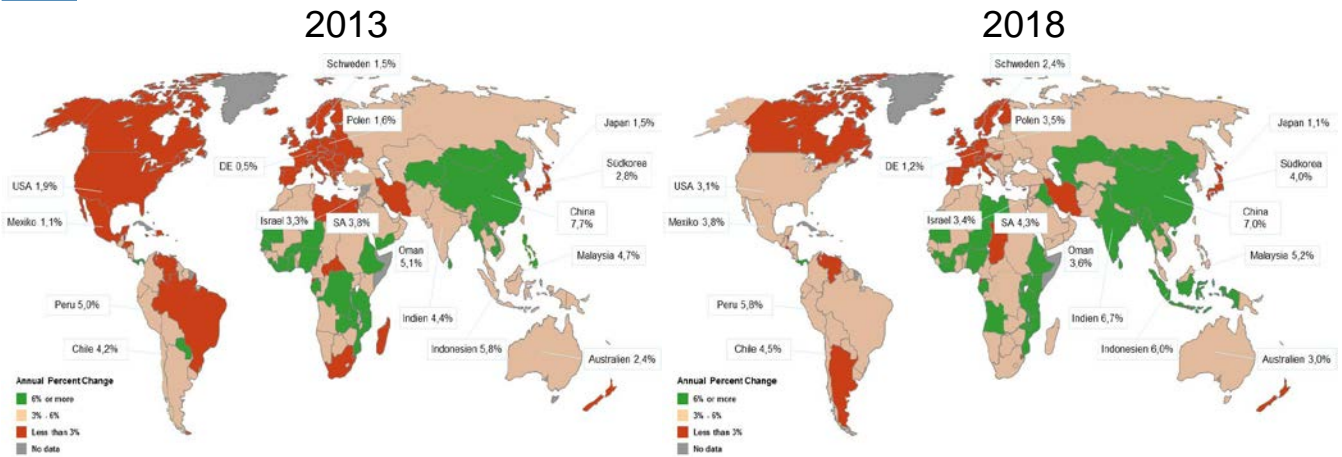


Quelle: IMF Daten Stand: März 2014 Daten ab 2013.

**Schwellen- und Entwicklungsländer:** Ecuador, Ägypten, Eritrea, Estland, Äthiopien, Fiji, Gabun, Georgien, Ghana, Guinea, Gambia, Guinea-Bissau, Grenada, Guatemala, Lesotho, Litauen, Lettland, Marokko, Moldawien, Madagaskar, Maldiven, Mexiko, Mazedonien, frühere Republik Jugoslawien, Mali, Myanmar, Montenegro, Mongolei, Mosambik, Mauretanien, Mauritius, Malawi, Malaysia, Namibia, Niger, Nigeria, Nicaragua, Nepal, Oman, Pakistan, Panama, Peru, Philippinen, Papua Neu Guinea, Polen, Paraguay, Katar, Rumänien, Russland, Ruanda, Saudi Arabien, Sudan, Senegal, Salomonen, Sierra Leone, El Salvador, Serbien, São Tomé and Príncipe, Suriname, Swasiland, Seychellen, Syrien, Tschad, Togo, Thailand, Tadschikistan, Turkmenistan, Osttimor, Tonga, Trinidad und Tobago, Tunesien, Türkei, Tansania, Uganda, Ukraine, Uruguay, Kosovo, Usbekistan, Saint Vincent und die Grenadinen, Venezuela, Vietnam, Vanuatu, Samoa, Jemen, Südafrika, Sambia, Simbabwe, Kolumbien, Komoren, Kap Verde, Afghanistan, Angola, Albanien, Vereinigte Arabische Emirate, Argentinien, Armenien, Antigua und Barbuda, Aserbaidzchan, Burundi, Benin, Burkina Faso, Bangladesch, Bulgarien, Bahrain, Bahamas, Bosnien Herzegowina, Weißrussland, Belize, Bolivien, Brasilien

**Entwickelte Länder:** Kanada, Schweiz, Griechenland, HongKong, Irland, Island, Israel, Italien, Japan, Südkorea, Zypern, Tschechische Republik, Deutschland, Dänemark, Spanien, Finnland, Frankreich, Großbritannien, Luxemburg, Malta, Niederlande, Norwegen, Neuseeland, Portugal, Singapur, Slowakei, Slowenien, Schweden, Taiwan, USA, Australien, Österreich, Belgien

#### 2 Auf Länderebene für das Jahr 2013 bzw. die Erwartungen für das Jahr 2018 (geschätzt)



Es gibt keine Garantie, dass Prognosen, Schätzungen und Vorhersagen realisiert werden.

Quelle: © 2013 IMF, World Economic Outlook, März 2014

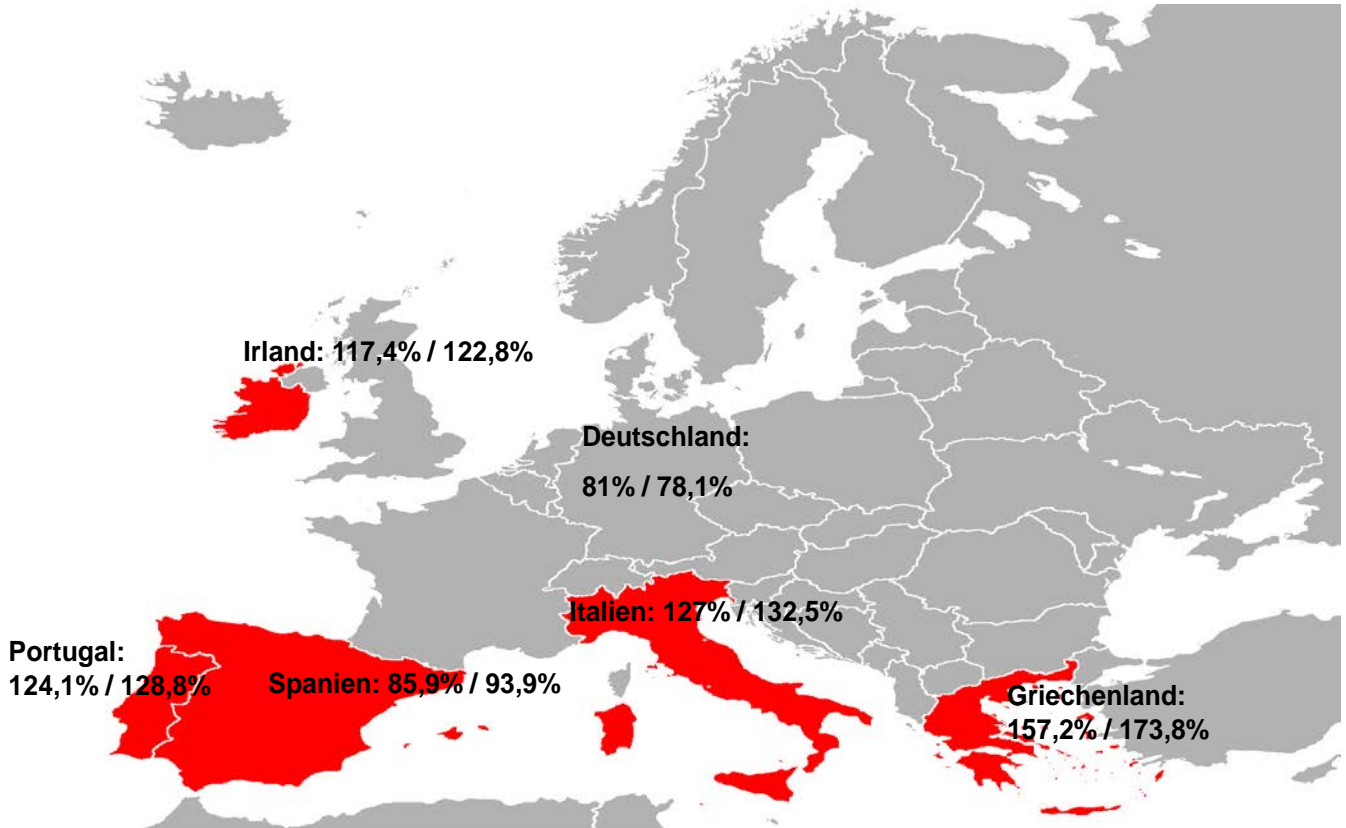
Die Charts dienen ausschließlich zur Veranschaulichung und als Diskussionsgrundlage.

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



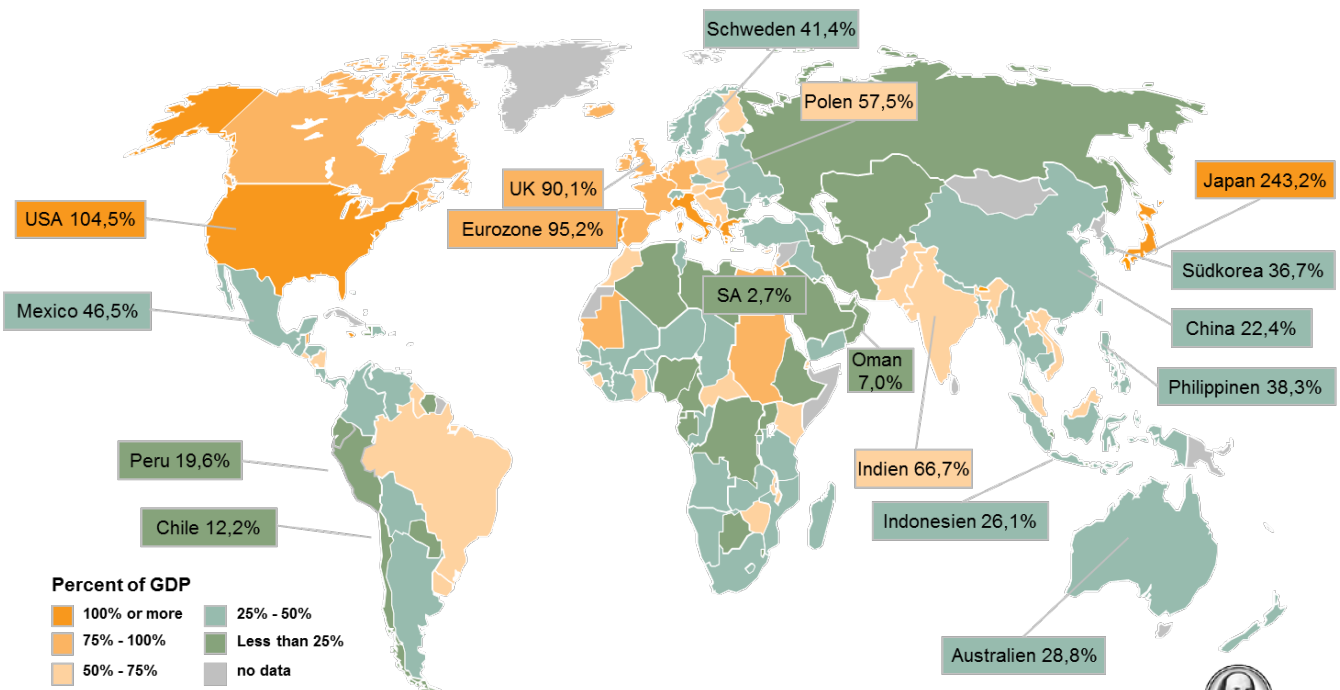
# Thema: Staatsverschuldung

## 3 Die PIIGS-Staaten\* – Staatsverschuldung zum BIP 2012 und 2013



Quelle: IMF, World Economic Outlook Database, März 2014. \*PIIGS: Portugal, Irland, Italien, Griechenland, Spanien

## 4 Die globale Verschuldung zum Bruttoinlandsprodukt (in %) 2013

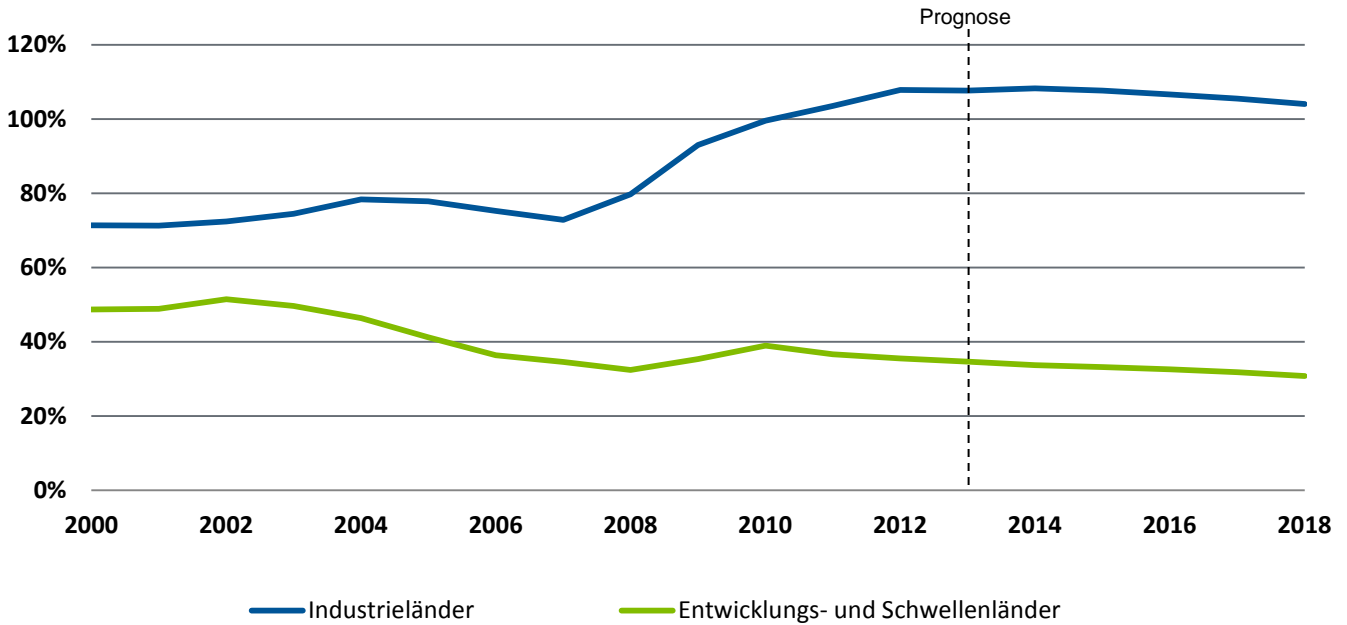


Quelle: IMF, World Economic Outlook, März 2014

# Thema: Staats- & Privatverschuldung

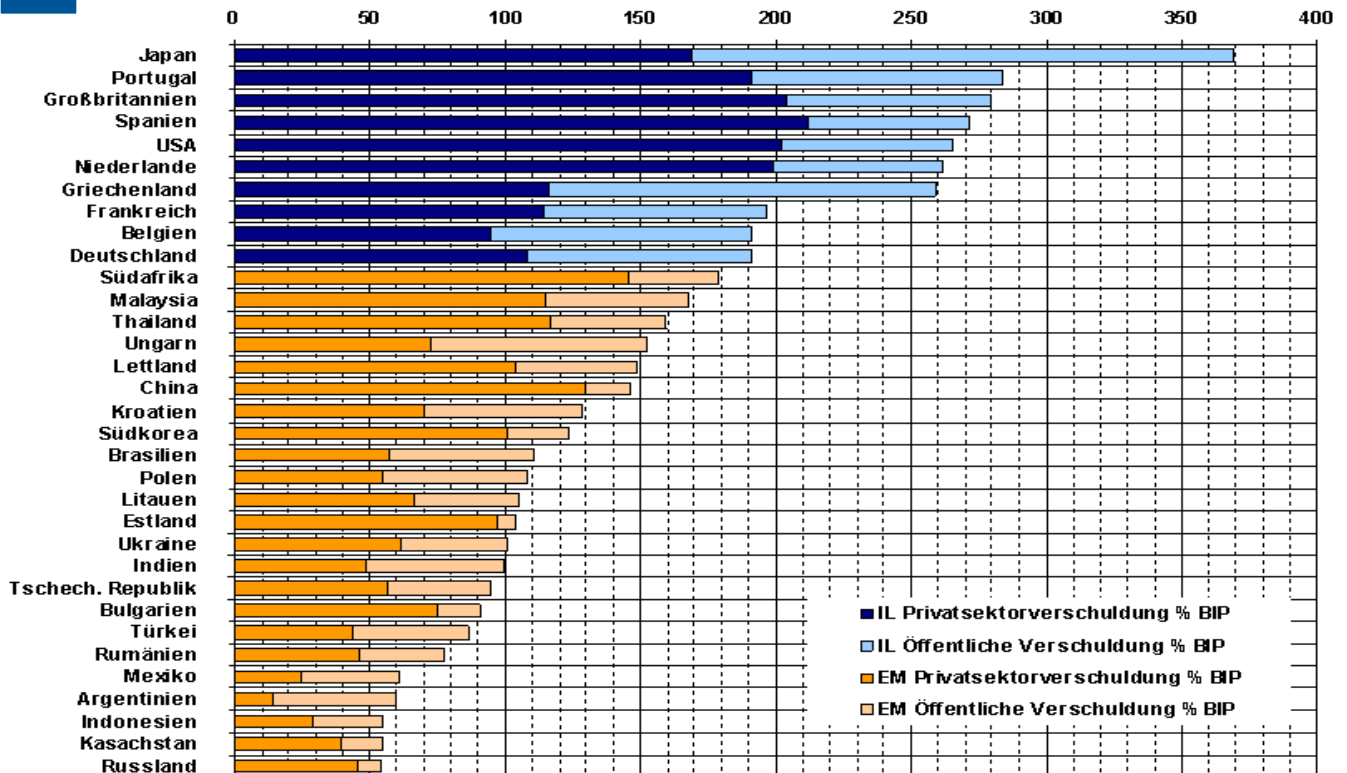
## 5 Die Differenz zwischen Industrie- und Schwellenländern weitet sich aus

- Die niedrigeren Verschuldungsniveaus von Schwellenländern werden noch ausgeprägter, da die Verschuldung der Industrieländer durch politische Reaktionen rasch ansteigt.



Quelle: IMF, World Economic Outlook, März 2014. Werte ab 2013 stellen Schätzungen des IMF dar, Staatsverschuldung in % zum GDP.

## 6 Verschuldung des öffentlichen Sektors - ergänzt um die Privatschulden (Stand 31.12.2010)



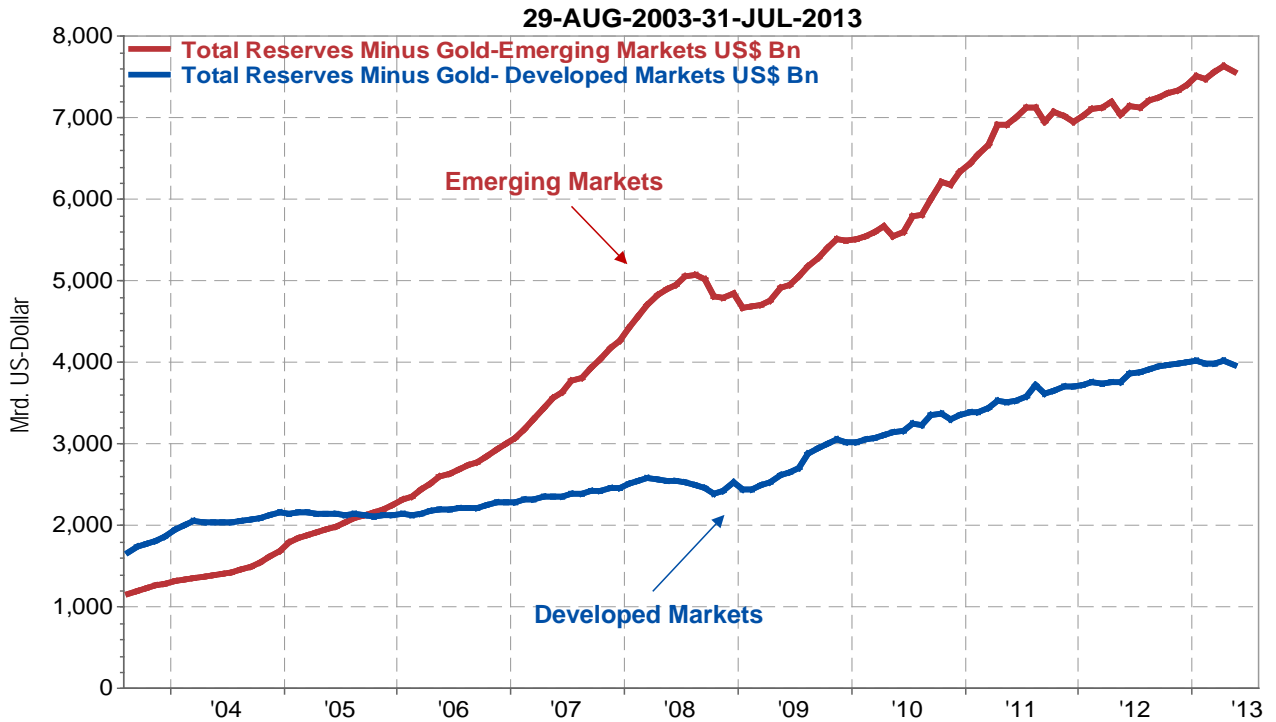
Quelle: IMF, CIA World Factbook, Eurostat, ING. Stand: 31.12.2010



# Thema: Devisenreserven

## 7 Devisenreserven in Milliarden USD

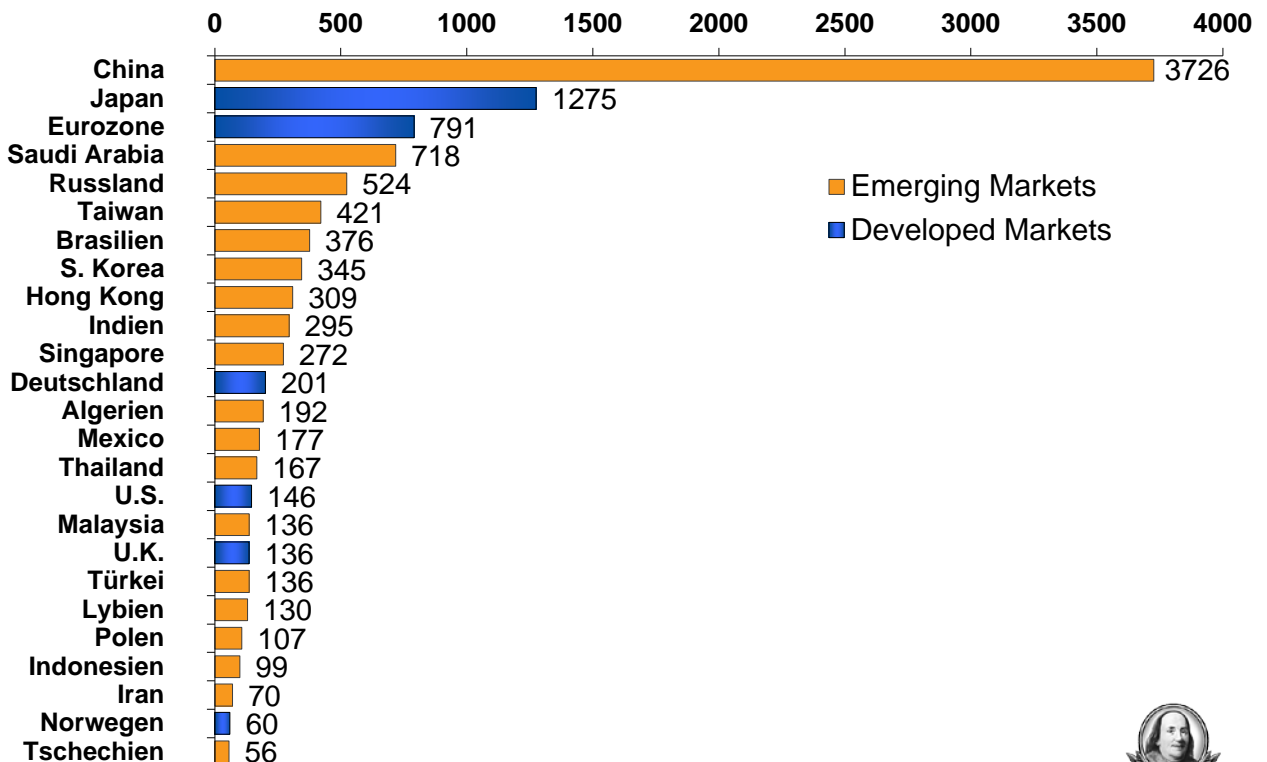
- Globale Schwellenländer gegenüber den Industrienationen (Stand: Juli 2013)



Quelle: EIU; IMF, Stand: Juli 2013

## 8 Devisenreserven in Milliarden USD

- Schwellenländer gegenüber ausgewählten Industrienationen (Stand: Dezember 2013)



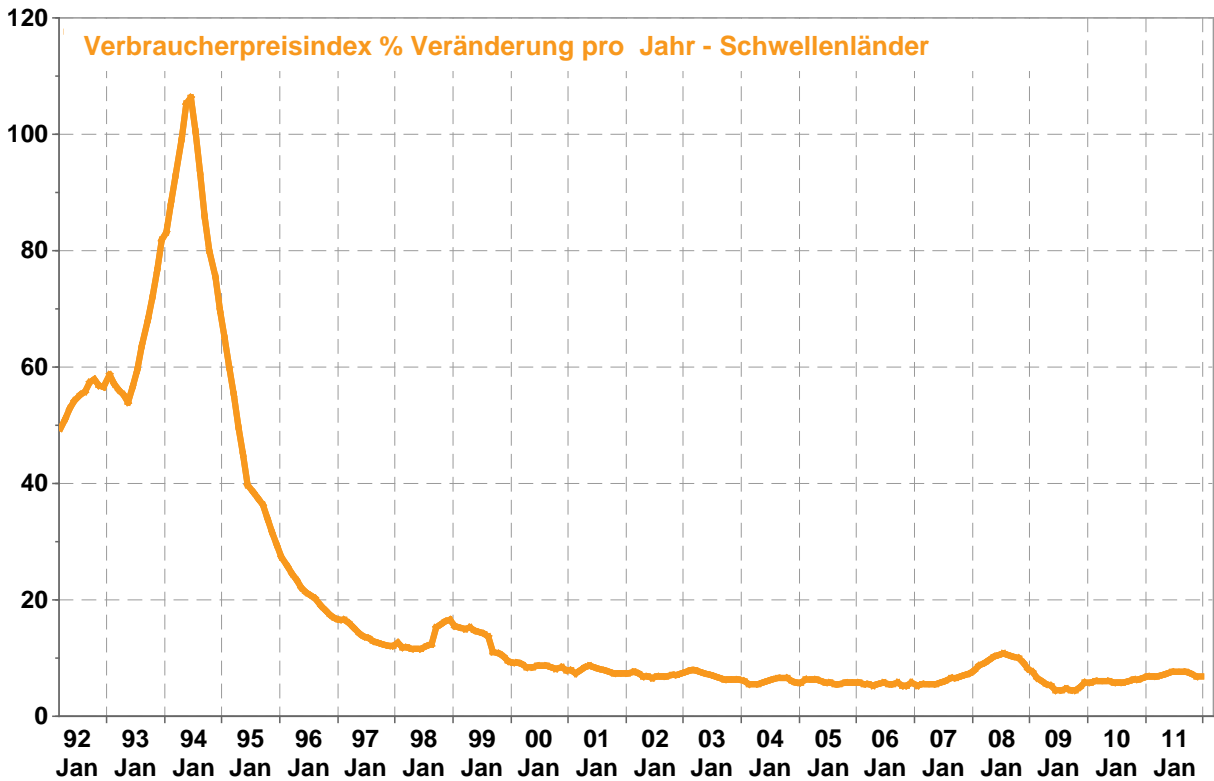
Quelle: IMF, World Economic Outlook: CIA, The World Factbook. Daten aus September 2013 bis Dezember 2013. inklusive Goldbestände

## Thema: Inflation

## 9 Gesunkene Inflationszahlen für die Emerging Markets

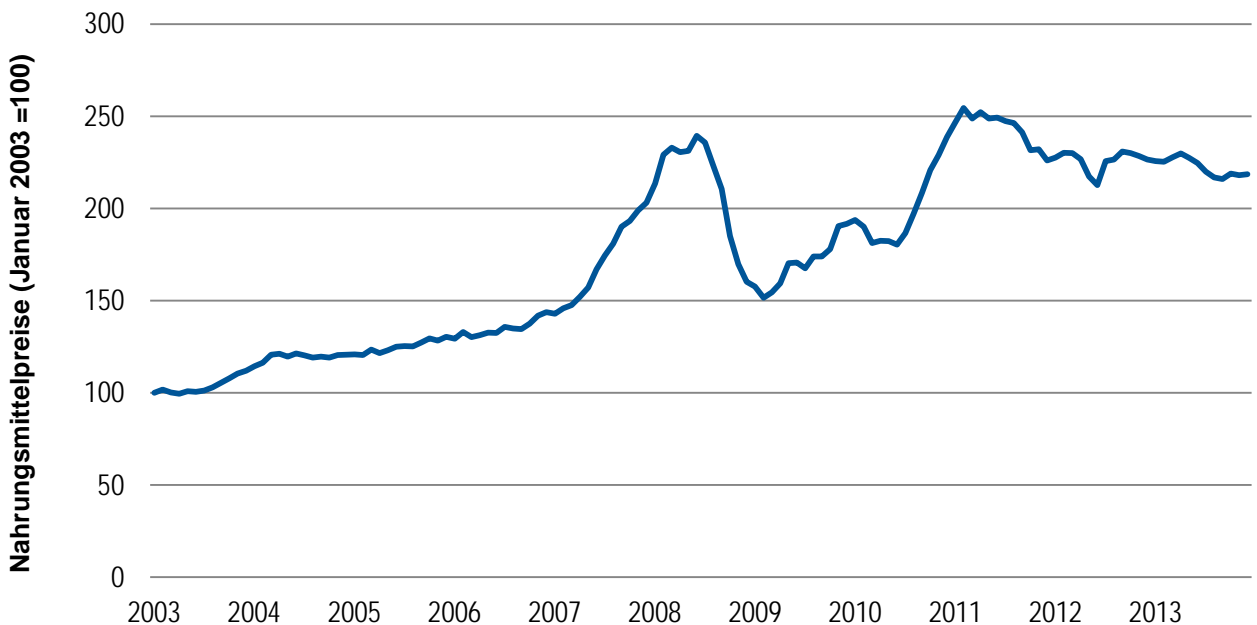
- und dies, obwohl Nahrungsmittel, Energie und Rohstoffe einen größeren Anteil am Warenkorb ausmachen, als es bei uns der Fall ist!

01.01.1992 bis 31.12.2011



Quelle: Factset, Stand: Dezember 2011

## 10 Sinkende Inflationszahlen trotz global steigender Nahrungs- und Agrarproduktpreise (Stand 31.12.2012)



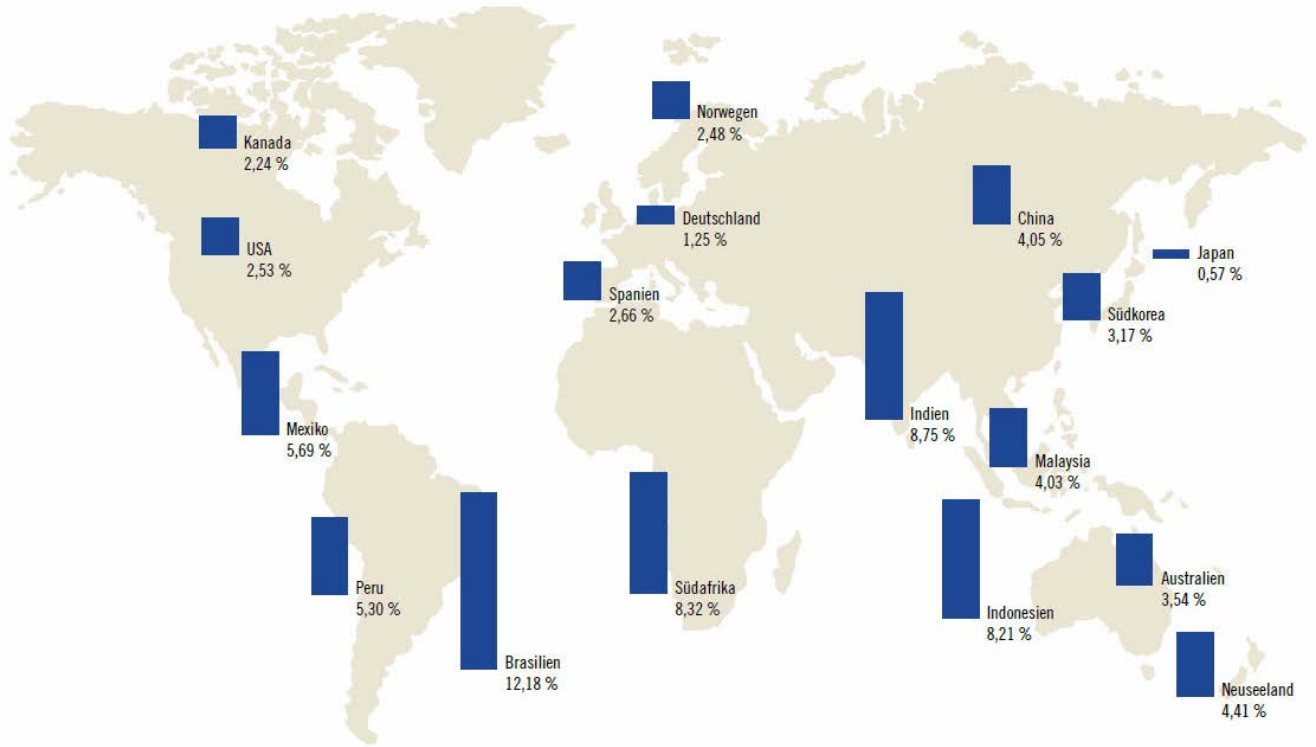
Quelle: Bloomberg Juli 2014

Die Charts dienen ausschließlich zur Veranschaulichung und als Diskussionsgrundlage



Thema: Zinsen

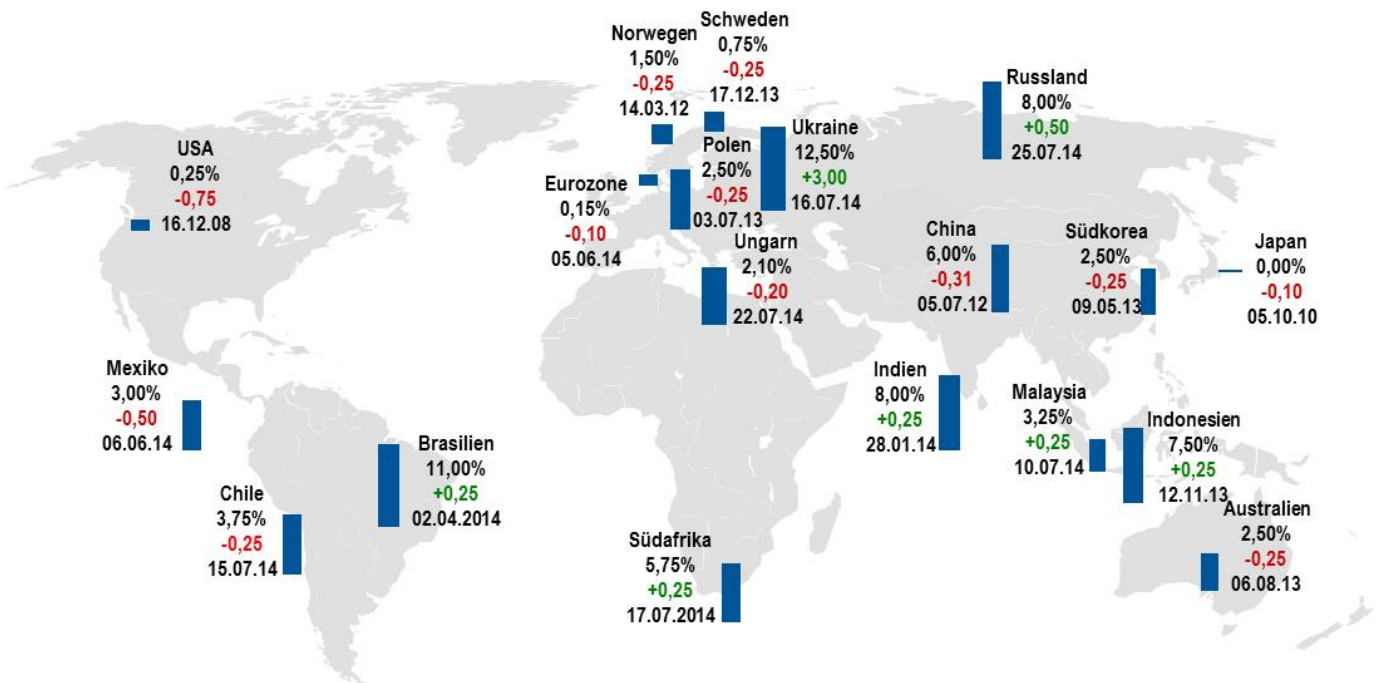
11 Renditen ausgewählter 10-jähriger Staatsanleihen im Vergleich (Stand 30.06.2014)



Quelle: Franklin Templeton Investments. Dargestellt sind die Renditen der Indizes 10-jähriger Staatsanleihen ausgewählter Länder per 30.06.2014 in lokaler Währung. Mit Ausnahme von Brasilien, dort wurden die Renditen der Indizes 9-jähriger Staatsanleihen verwendet.

12 Weltweite Zinsdifferenzen schaffen Ertragspotentiale

Leitzinsen und deren jüngste Veränderung\* (Stand 31.07.2014)

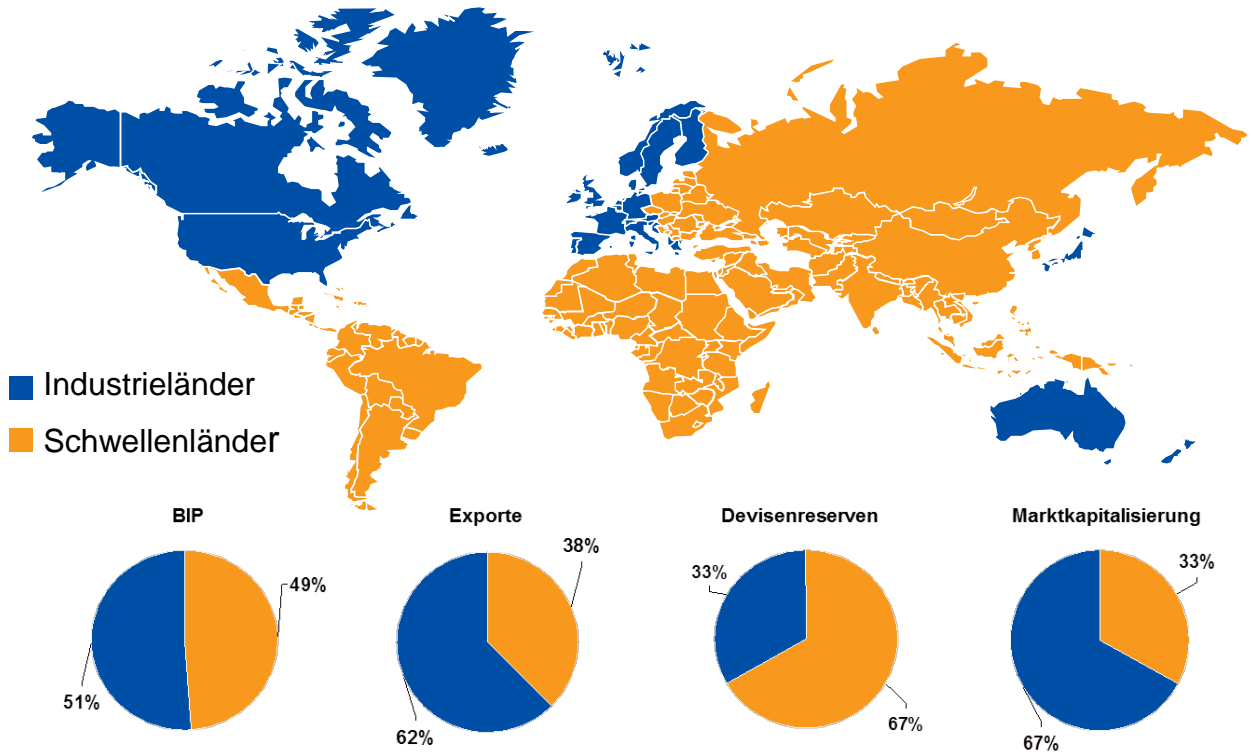


rot = Leitzinssenkung / grün = Leitzinserhöhung

Quelle: www.leitzinsen.info, Stand: 31.07.2014

# Fazit und Zusammenfassung

## 13 Die Emerging Markets sind keine "exotische Nische" mehr ...sondern Teil der globalen Wertschöpfungskette



Quelle: World Federation of Exchanges, IWF. Berechnung des BIP basierend auf Kaufkraftparitäten. Datenstand BIP; Exporte: April 2012. Datenstand Devisenreserven; Marktkapitalisierung: 2011.

## 14 Bonitäten verschieben sich

- Veränderung seit der Jahrtausendwende und die aktuelle Gewichtung im Templeton Global Bond Fund (per Ende Juli 2014)

	2000		2014		Gewichtung Global Bond <sup>1</sup>
	Moody's	S&P	Moody's	S&P	
Australien	Aaa	AAA	Aaa	AAA	
Belgien	Aa1	AA+	Aa3	AA	
Deutschland	Aaa	AAA	Aaa	AAA	
Frankreich	Aaa	AAA	Aa1	AA	
Großbritannien	Aaa	AAA	Aa1	AAA	
Irland	Aaa	AA+	Baa1	A-	
Italien	Aa3	AA	Baa2	BBB	8,73%
Japan	Aa2	AAA	Aa3	AA-	
Kanada	Aa1	AAA	Aaa	AAA	3,56%
Niederlande	Aaa	AAA	Aaa	AA+	
Norwegen	Aaa	AAA	Aaa	AAA	
Portugal	Aa2	AA	Ba1	BB	0,86%
Schweden	Aaa	AAA	Aaa	AAA	3,23%
Spanien	Aa2	AA+	Baa2	BBB	
USA	Aaa	AAA	Aaa	AA+	-0,56%

<span style="color: red;">■</span>	abgewertet
<span style="color: green;">■</span>	aufgewertet
<span style="color: orange;">■</span>	negative Aussicht

	2000		2014		Gewichtung Global Bond <sup>1</sup>
	Moody's	S&P	Moody's	S&P	
Ägypten	Baa1	A-	Caa1	B-	
Argentinien	B1	BB	Caa1	CCC+	
Brasilien	B1	BB	Baa2	BBB+	3,71%
Chile	A1	AA	Aa3	AA+	
China		BBB	Aa3	AA-	
Griechenland	A2	A-	Caa1	B-	
Indien	Ba2	BBB	Baa3	BBB-	
Indonesien		B	Baa3	BB+	2,05%
Israel	A2	AA-	A1	AA+	
Katar	Baa2	BBB+	Aa2	AA	
Litauen	Baa1	BBB+	Baa1	A-	
Malaysia	A3	A	A3	A	9,39%
Mexiko	Baa3	BBB+	A3	A	9,80%
Peru		BB+	A3	A-	0,29%
Polen	A2	A+	A2	A	9,18%
Russland	Caa2	B-	Baa1	BBB	1,10%
Serbien			B1	BB-	0,86%
Sri Lanka				B+	1,23%
Südafrika	Baa1	A-	Baa1	BBB+	
Südkorea	Baa1	A	Aa3	AA-	12,01%
Ungarn	A1	A+	Ba1	BB	7,40%
VAE	A2		Aa2		
Venezuela	B3		Caa1	B-	

## Warum Globale Anleihen:

### 15 Globale Anleihen als Asset Klasse

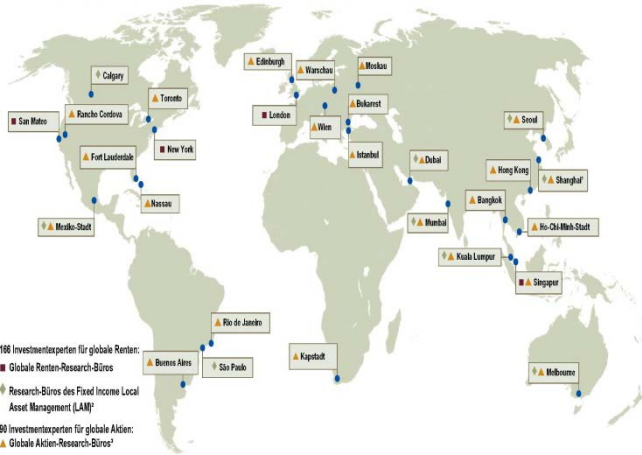
- Eine stark wachsende Anlageklasse
- Die globalen Rentenmärkte bestehen aus weit mehr als nur den G3 (USA, Japan, Deutschland) bzw. den G7 / G20
- Immer mehr Länder öffnen ihre Märkte für ausländisches Kapital. Hierdurch entstehen neue Anlage-Möglichkeiten, die z.B. **unterschiedliche Zinsstrukturkurven, Bonitäten, Währungen und Liquidität** bieten
- Rund 110 Länder stehen für Fixed Income Anlagen zur Verfügung

Quelle: Franklin Templeton Investments. Stand: 31.07.2014

## Warum Franklin Templeton:

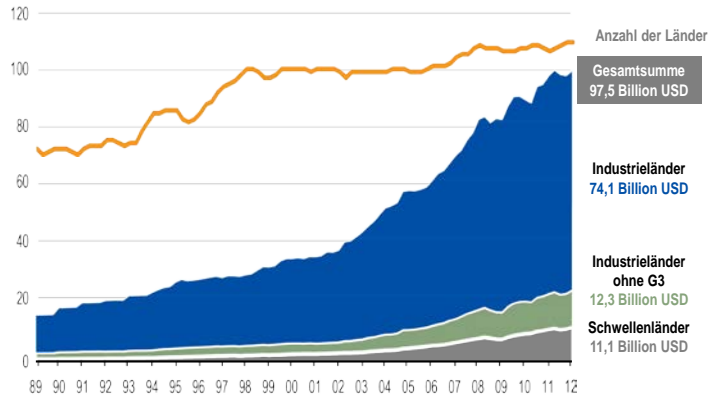
### 17 Globale Präsenz – Kapazitäten weltweit

Eine der weltweit größten Plattformen für globale Renten und Aktien



### 16 Starkes Wachstum in Emerging Markets

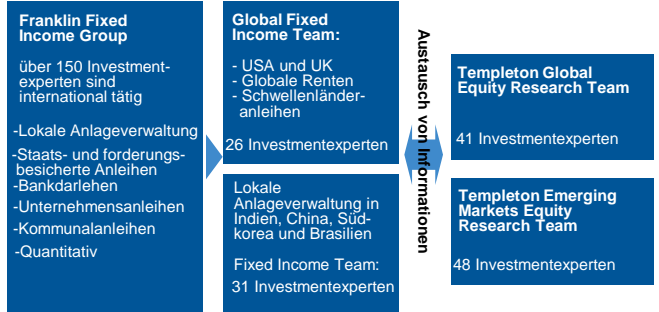
Ausstehende Staatsschulden von März 1989 bis März 2012 und Anzahl der investierbaren Länder



Quelle: Bank f. Intl. Settlements – Intl. Banking Statistics. März 2012

### 18 Zusammenspiel von Wissen und Research

- Das Franklin Templeton International Bond Team tauscht Erkenntnisse und Informationen mit Renten- und Aktien-anlage-Profis aus aller Welt aus
- Verwaltetes Vermögen weltweit:
  - Franklin Templeton Fixed Income Group: 361,4 Mrd. US-Dollar\*
  - Franklin Templeton Global Fixed Income Team: 229,9 Mrd. US-Dollar\*



Quelle: Franklin Templeton Investments. Stand: 31.12.13; \*Stand: 31.07.14

### 19 Das Franklin Templeton Global Fixed Income Team

Portfoliomanager		Be*	Analysten		Be*	Trader		Be*
Christopher Molumphy, CFA	Chief Investment Officer, Fixed Income	23	Sonal Desai, Ph.D.	Director of Research	16	Phillip Spires	Senior Trader	15
Michael Hasenstab, Ph.D.	Global Fixed Income	15	Vivek Ahuja	Indien / Asien	14	Michael Messmer	Senior Trader	9
John Beck	Global Fixed Income	23	Jennifer Bousman	Europa, Europäische Randgebiete	10	Cristiano de Aguiar Vianna	Trader, Brasilien	9
Canyon Chan, CFA	Global Fixed Income	19	Laura Burakreis	Europa, Naher Osten, Afrika	23	Andre Maldonado	Trader, Brasilien	5
David Zahn, CFA	Global Fixed Income	16	Falma Charlwood	Emerging Markets	7	Matt Henry	Trader	4
Warren Keyser	Global Fixed Income	25	Calvin Ho, Ph.D.	Lateinamerika, Asien, Währungsmodelle	5	<b>Portfolio Specialist</b>		
Robert Waldner, CFA	Global Fixed Income	23	Kwang Sook Hwang	Korea	2			
Vi-Minh Tran, CFA	Global Fixed Income	15	Wan Nasri	Malaysia	10	Adam Gortyn	VP, Portfolio Specialist	k.A.
Brian Henry, CFA	Institutional Portfolio Manager	21	Min Ah Park	Korea	5	Michael Reed	VP, Portfolio Specialist	k.A.
William Ledward	Emerging Market Debt	25	Pallab Roy	Indien	9	Adam Grotzinger, CFA	VP, Portfolio Specialist	7
Claire Husson, CFA	Emerging Market Debt	10	Isaac Salem	Lateinamerika	4	Elsa Goldberg	VP, Portfolio Specialist	14
Nicholas Hardingham, CFA	Emerging Market Debt	10	Hyung-Cheol Shin, Ph.D.	Asien, Zinsmodelle	18	<b>Be*</b>		
Stephen Dover, CFA	Local Asset Management	27	Kang Tan, Ph.D.	Asien / Makromodelle	10			
Marco Freire	Brazilian/Latin American Fixed Income	6	Diego Valderrama, Ph.D.	Dollar Bloc, Macroeconomic Analysis	8			
Weimen Chang	China Joint Venture	14	Tony Zhang	Asien	5			
Santosh Kamath	Indian Fixed Income	17						
Sachin Desai	Indian Fixed Income	10						
Dong-il Kim, CFA	Korean/Asian Fixed Income	23						
Jeong Suk Kim	Korean Fixed Income	16						
Mohammed Kronfol	Middle East/North African Fixed Income	14						

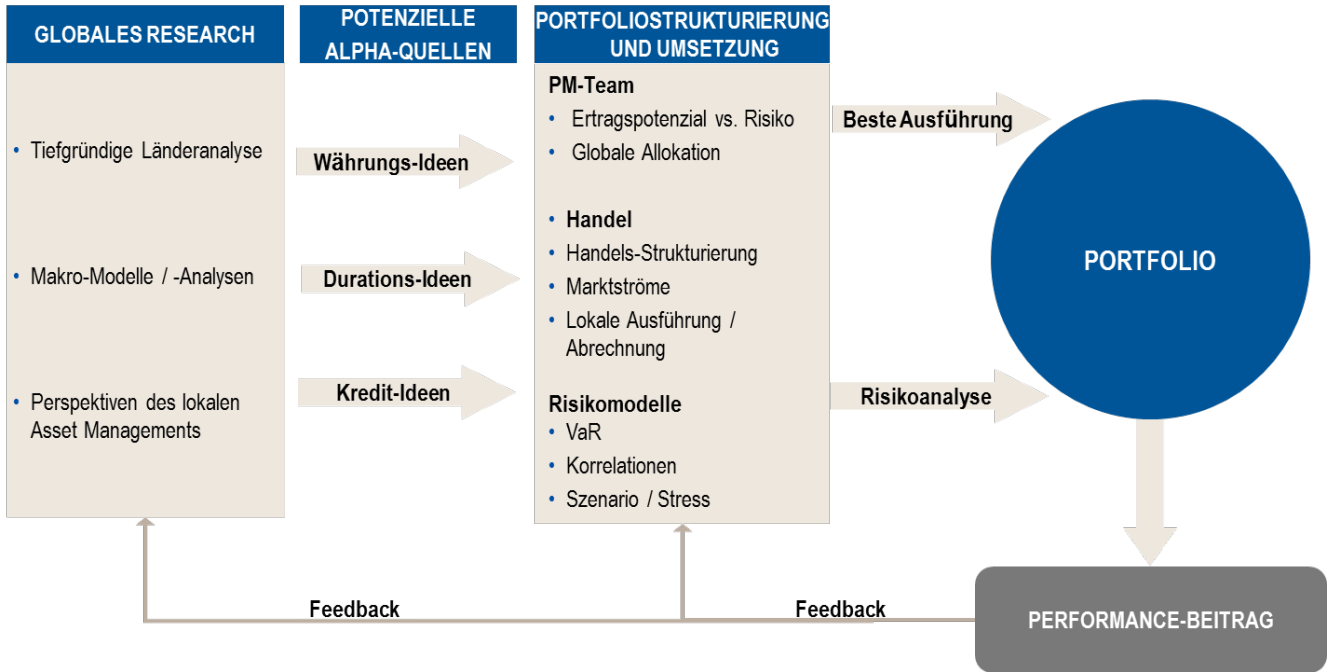
Be\* = Berufserfahrung

1. Local Asset Management professional.  
 2. Die Person ist Teil der strategischen Partnerschaften und stellt ein integriertes Glied unserer gesamten fixed income Analyse dar.  
 CFA® und Chartered Financial Analyst® sind Schutzmarken im Besitz vom CFA Institute. 31.12.10.



# Globale Anleihen – wie machen wir das?

## 20 Investmentprozess



Kurz gefragt: Kaufen Sie noch eine Kompaktanlage?



...Oder doch lieber die einzelnen Bausteine ganz nach Ihren persönlichen Wünschen?



**Bonität**



**Duration / Kupon**

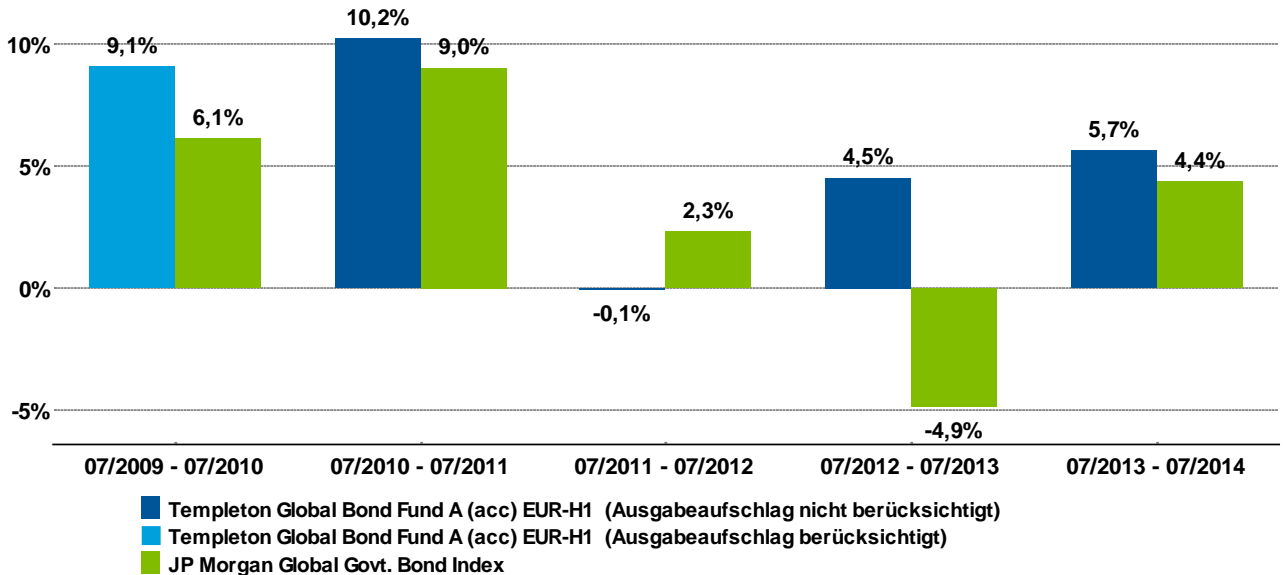


**Währung**



## Templeton Global Bond Fund A (acc) EUR-H1 (in EUR gerechnet)

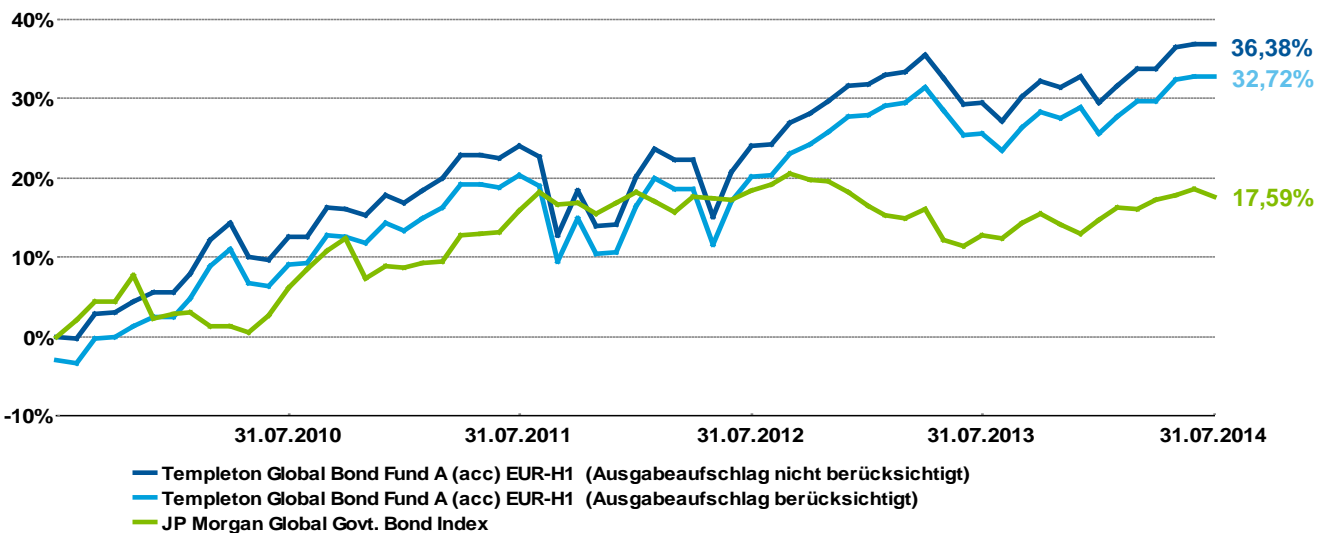
### 21 Wertentwicklung über 5 Jahre (in %)



Quelle: Franklin Templeton Investments. Stand: 31.07.14. Auflegung der hier gezeigten Anteilsklasse am 10.04.07. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist weder ein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung noch stellt sie eine Garantie für die Zukunft dar.

Weitere Erläuterungen zur Berechnungsmethode: Die Darstellungen basieren auf einer Einmalanlage von 10.000 EUR bei der Ausgabeaufschläge von 3,00% (=300,00 EUR) in Abzug gebracht wurden. Es wurde unterstellt, dass keine sonstigen Transaktionskosten anfallen und etwaige Steuern blieben unberücksichtigt. Ausschüttungen wieder angelegt. Alle Wertentwicklungsangaben in EUR (Basiswährung des Fonds: USD). Wechselkursänderungen können sich sowohl günstig als auch ungünstig auf die Wertentwicklung in Euro auswirken. Sämtliche auf Fondsebene angefallenen Kosten wurden vollständig berücksichtigt (sog. BVI-Methode). Zusätzlich können Depotgebühren anfallen, die die Wertentwicklung mindern. (Bitte vergleichen Sie hierzu das Preisverzeichnis Ihrer depoführenden Stelle.) Bitte beachten Sie, dass die tatsächlich auf Kundenebene anfallenden Gebühren gegenüber den getroffenen Annahmen höher oder niedriger ausfallen können. Der in diesem Dokument genannte Index wird lediglich zu Vergleichszwecken („Benchmark“) herangezogen. Um personalisierte Informationen zu erhalten, wenden Sie sich bitte an Ihren qualifizierten Berater.

### 22 Ausgedehnte Anstiegsphasen bei moderaten Verlustphasen - Wertentwicklung über 5 Jahre (in %)



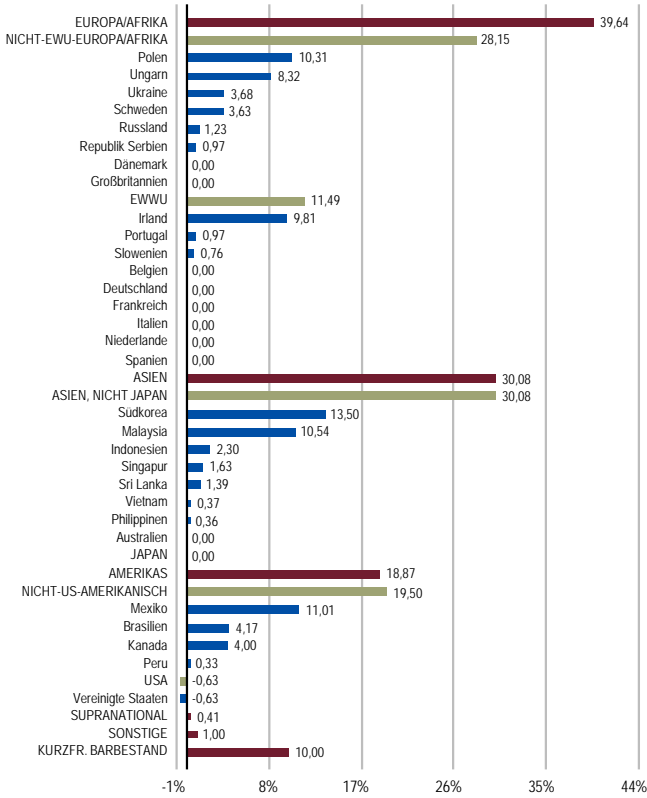
Quelle: Franklin Templeton Investments. Stand: 31.07.14. Auflegung der hier gezeigten Anteilsklasse am 10.04.07. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist weder ein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung noch stellt sie eine Garantie für die Zukunft dar.

Weitere Erläuterungen zur Berechnungsmethode: Sofern nicht anders angegeben basieren die Darstellungen auf einer Einmalanlage von 10.000 EUR bei der Ausgabeaufschläge von 3,00% (=300,00 EUR) in Abzug gebracht wurden. Es wurde unterstellt, dass keine sonstigen Transaktionskosten anfallen und etwaige Steuern blieben unberücksichtigt. Ausschüttungen wieder angelegt. Alle Wertentwicklungsangaben in EUR (Basiswährung des Fonds: USD). Wechselkursänderungen können sich sowohl günstig als auch ungünstig auf die Wertentwicklung in Euro auswirken. Sämtliche auf Fondsebene angefallenen Kosten wurden vollständig berücksichtigt (sog. BVI-Methode). Zusätzlich können Depotgebühren anfallen, die die Wertentwicklung mindern. (Bitte vergleichen Sie hierzu das Preisverzeichnis Ihrer depoführenden Stelle.) Bitte beachten Sie, dass die tatsächlich auf Kundenebene anfallenden Gebühren gegenüber den getroffenen Annahmen höher oder niedriger ausfallen können. Der in diesem Dokument genannte Index wird lediglich zu Vergleichszwecken („Benchmark“) herangezogen. Um personalisierte Informationen zu erhalten, wenden Sie sich bitte an Ihren qualifizierten Berater.

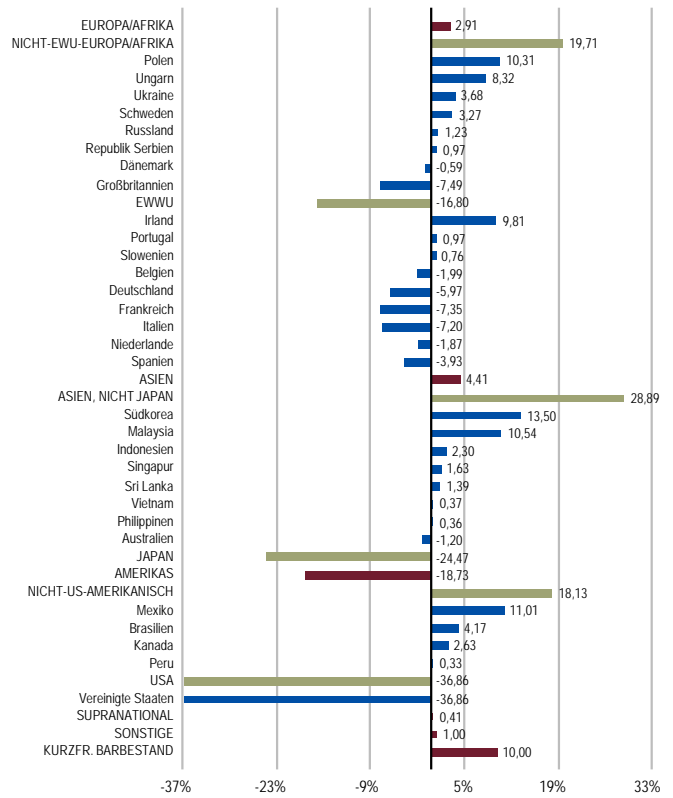
# Das aktuelle Portfolio

## 23 Die Ländergewichtung und die Abweichungen vom Vergleichsindex

Länderverteilung



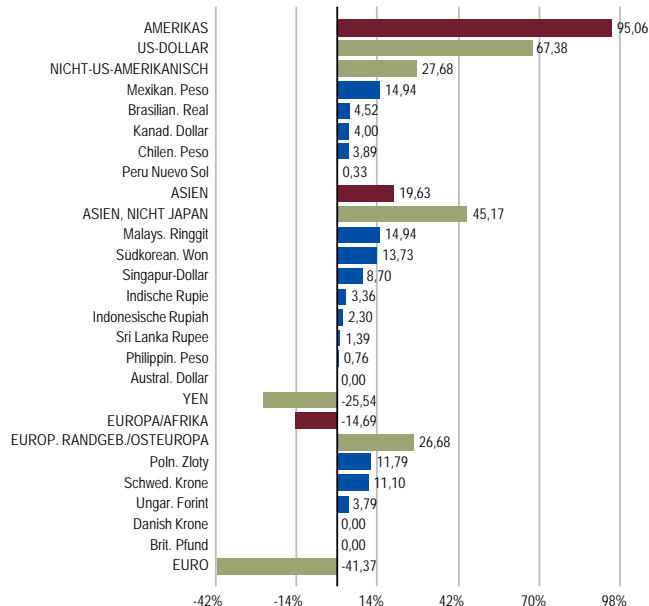
Abweichungen vom Vergleichsindex



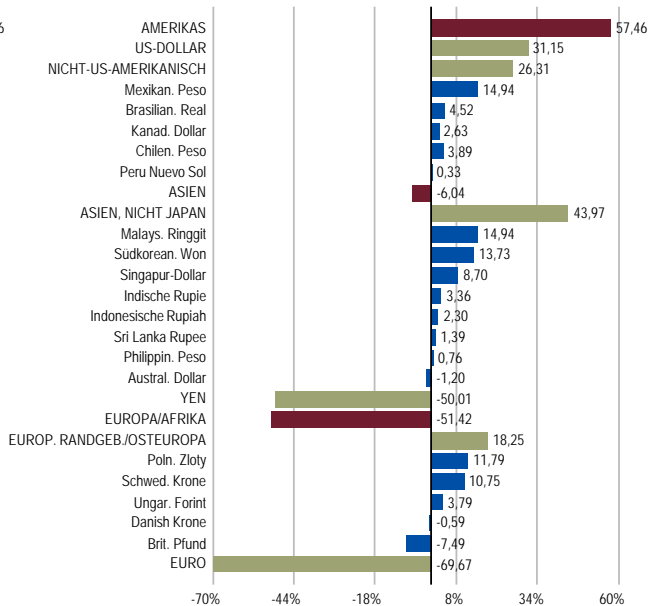
Quelle: Franklin Templeton Investments. Stand: 31.07.2014. Die liquiden Mittel per 31.07.2014 betragen 11,00%. Vergleichsindex ist der JP Morgan Global Government Bond Index.

## 24 Die Währungsgewichtung und die Abweichungen vom Vergleichsindex

Währungsstruktur



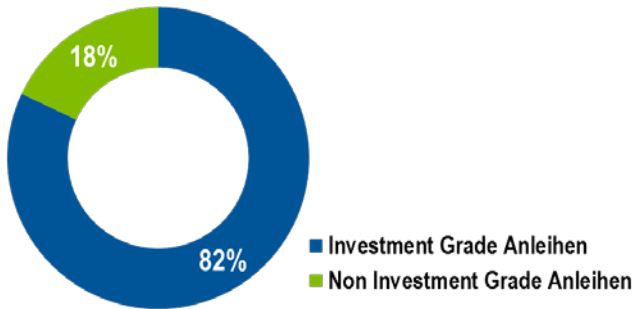
Abweichungen vom Vergleichsindex



Quelle: Franklin Templeton Investments. Stand: 31.07.2014. Die US-Position besteht aus Restposten einer Reihe von Terminkontrakten. Vergleichsindex ist der JP Morgan Global Government Bond Index.



**25** Portfolio-Snapshot zum 31.07.2014



- durchschnittliche Duration: 1,45 Jahre
- durchschnittliches Rating: A-
- aktuelle Kupon-Rendite: 3,84%
- aktuelle Rückzahlungsrendite: 3,71%

**26** Bewertungen der Rating-Agenturen

Morningstar Rating™ Gesamt<sup>1</sup>:



**SAUREN**  
FONDSMANAGER-RATING



**Übersicht der Anteilsklassen (eine Auswahl)**

Thesaurierende Anteilsklassen	ISIN	WKN	Emissionsgebühr
A (acc) USD	LU0252652382	A0JMEN	3,09%
A (acc) EUR	LU0152980495	749655	3,09%
A (acc) EUR-H1	LU0294219869	A0MNNM	3,09%
Ausschüttende Anteilsklassen	ISIN	WKN	Emissionsgebühr
A (Ydis) EUR	LU0300745303	A0MR7X	3,09%
A (Ydis) EUR-H1	LU0496363937	A1CU8T	3,09%
A (Mdis) USD	LU0029871042	971663	3,09%
A (Mdis) EUR	LU0152981543	749656	3,09%
A (Mdis) EUR-H1	LU0366770310	A0Q3Z4	3,09%

**Chancen**

- Mehr Stabilität durch **weltweite Streuung** und **Fokus auf internationale Staatsanleihen**.
- Zusätzliches Ertragspotenzial durch **aktives Management von Zins- und Währungs-entwicklungen**.
- **Top-Bewertungen von anerkannten Ratingagenturen:** Höchste Kompetenz durch **über 35 Jahre Erfahrung** in Rentenanlagen – eine der längsten Erfolgsgeschichten dieser Branche.
- Eingespieltes internationales Team mit **über 100 Rentenspezialisten vor Ort**

**Risiken**

- Der Fonds investiert vornehmlich in **Schuldtitel**, die von Regierungen oder zugehörigen Einrichtungen beliebig Länder ausgegeben werden sowie in **Derivate**. Diese Schuldtitel und Derivate unterliegen erfahrungsgemäß **Kursbewegungen**, die in der Regel auf eine Anpassung von Zinssätzen, Wechselkursentwicklungen oder Bewegungen des Bond-Marktes zurückzuführen sind. Aufgrund dessen kann die Wertentwicklung des Fonds im Laufe der Zeit erheblich schwanken.
- Weitere Risiken von erheblicher Relevanz sind: **Kreditrisiko, Währungsrisiko, Derivatrisiko, Liquiditätsrisiko**
- Wir verweisen zusätzlich auf die detaillierte Beschreibung der mit der Anlagepolitik des Fonds verbundenen Risiken, die in den „Wesentlichen Anlegerinformationen“ (KIID) sowie im Abschnitt „Risikoabwägungen“ des aktuellen Verkaufsprospektes aufgeführt werden.

**Eine detaillierte Beschreibung der mit der Anlagepolitik des Fonds verbundenen Risiken finden Sie im Abschnitt „Risikobewertung“ des aktuellen Verkaufsprospektes.**

Quelle: Franklin Templeton Investments.

**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 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. Ihre Anlageentscheidung sollten Sie in jedem Fall auf Grundlage des vollständigen Verkaufsprospektes, der jeweils relevanten „Wesentlichen Anlegerinformationen“ (KIID) sowie des gültigen Rechenschaftsberichtes (letzter geprüfter Jahresbericht) und ggf. des anschließenden Halbjahresberichtes treffen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage für Kaufaufträge dar. Für eine Anlageberatung wenden Sie sich bitte an einen qualifizierten Berater. Gerne nennen wir Ihnen einen Berater in Ihrer Nähe. 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.

© 2014 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Morningstar Rating™ Gesamt per 31.07.2014, in der Morningstar Category™ Renten Global USD. Das Rating bezieht sich auf die Hauptanteilsklasse.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit stellt keinen zuverlässigen Indikator für die Zukunft dar. Wechselkursschwankungen können den Wert Ihrer Anlage beeinflussen.

Alle Rechte vorbehalten. Stand: 31.07.2014.

