

# Das Beste aus zwei Welten: Der Franklin ESG-Focused Balanced Fund

Ein Partnerprodukt der Standard Life

16.07.2024

## Martin Stenger

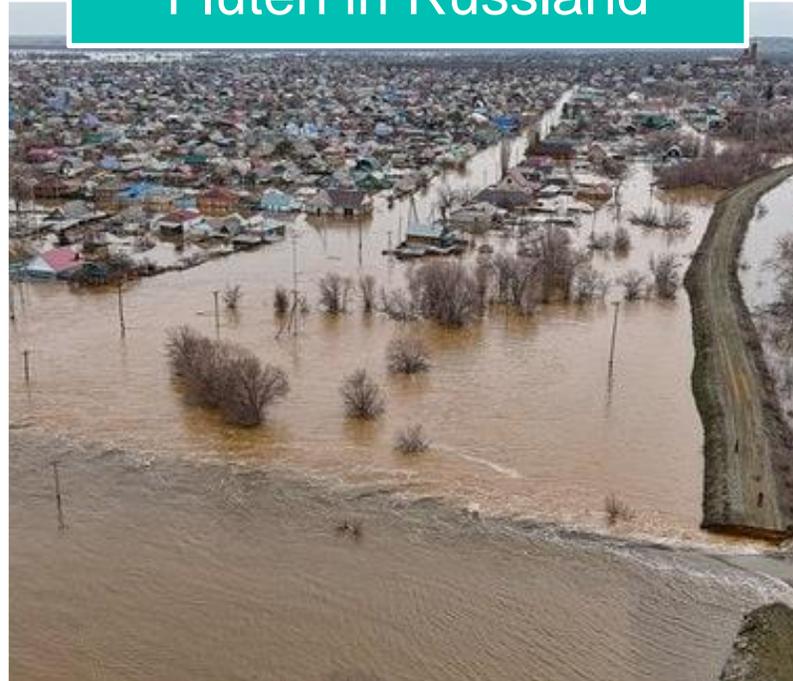
Director Sales  
Business Development Insurance &  
Retirement Solutions  
Germany, Austria & Switzerland

Dies ist eine Marketingmitteilung. Bitte lesen Sie vor jeder abschließenden Anlageentscheidung den Verkaufsprospekt des OGAW und das „Basisinfor-mationsblatt“ (BiB).

## Hochwasser in Dubai



## Fluten in Russland



## Tsunami in Indonesien



Quelle: [Hochwasser in Russland und Kasachstan: 100.000 Menschen müssen Häuser verlassen | MDR.DE](#); [Nach heftigen Regenfällen: Starke Überschwemmungen in Dubai – ZDFheute](#); [Tsunami in Indonesien - "Der Vulkan ist nach wie vor aktiv" \(deutschlandfunk.de\)](#)

# ESG ist nicht:



Quelle: <https://heavenlynnhealthy.de/selbst-gemachtes-gebackenes-muesli/>; "Klimakleber" in Köln zu Geldstrafen verurteilt - Mediathek – WDR; Birkenstock Gizeh - Schwarz - Leder | Classic Kontor ([classic-kontor.com](https://www.classic-kontor.com))

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

# ESG Regulatorik nur in Europa?



# Aktuelles aus der Welt

☰ SPIEGEL Ausland

Erfolg für US-Präsident

## Biden unterzeichnet historisches Gesetzespaket für Umwelt und Soziales

Der US-Präsident spricht von »einem der bedeutendsten Gesetze in unserer Geschichte«: Sein milliardenschweres Klimaschutz- und Sozialpaket ist in Kraft. Derweil müssen Arizona und Nevada mit Kürzungen bei der Wasserzufuhr rechnen.

17.08.2022, 07:57 Uhr

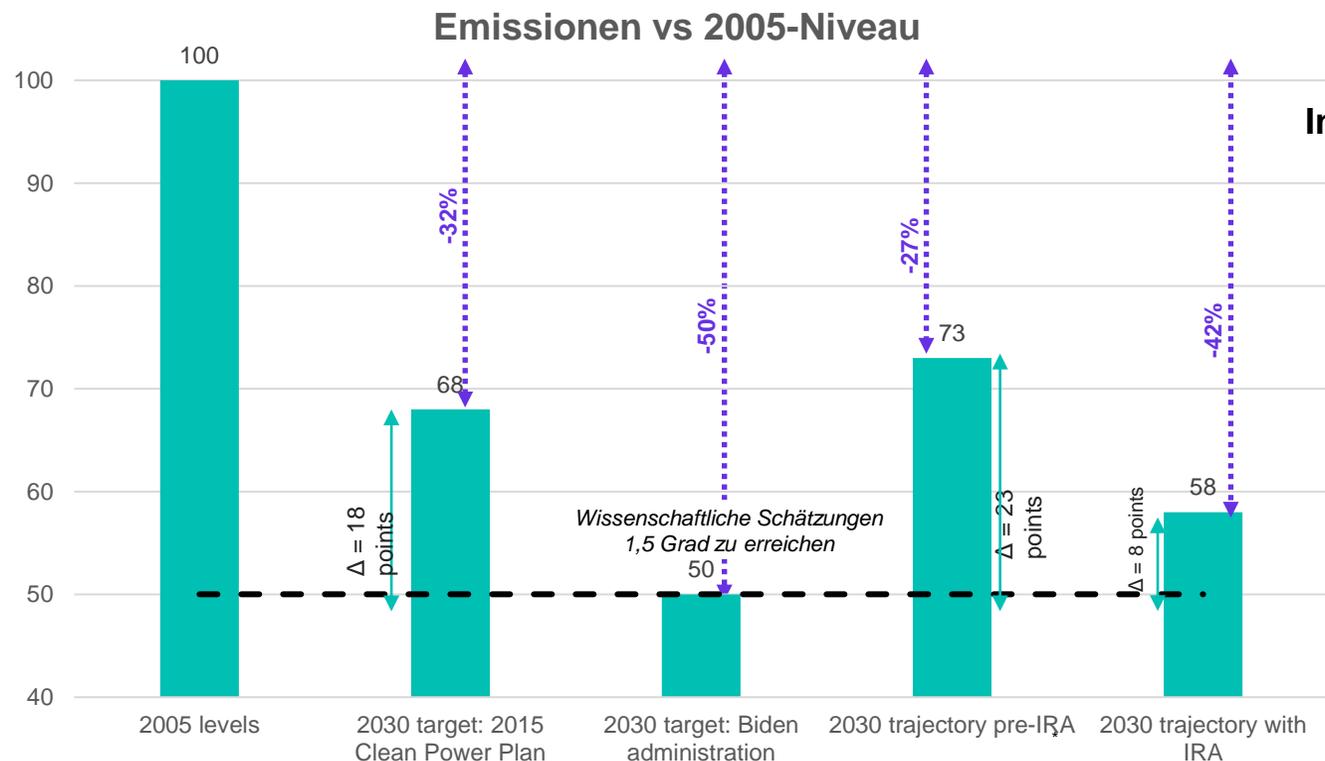


US-Präsident Biden unterzeichnet ein Gesetz zum Klimawandel und zur Gesundheitsversorgung im State Dining Room des Weißen Hauses Foto: Susan Walsh / dpa

# Aktuelles aus der Welt

## Inflation Reduction Act – Das größte Umweltgesetz der US-Geschichte

IRA senkt potenzielle Emissionslücke um zwei Drittel



## Inflation Reduction Act

“  
**Der Inflation Reduction Act könnte in den nächsten zehn Jahren kumulative Investitionen in neue amerikanische Energieversorgungs-Infrastruktur in Höhe von fast 3,5 Billionen Dollar auslösen.**

*Darin enthalten sind jährliche Investitionen von mehr als 20 Mrd. Dollar in CO<sub>2</sub>-Transport und -Speicherung sowie in die fossile Stromerzeugung mit Kohlenstoffbindung (bis 2030).*

*Am stärksten wirkt sich das Gesetz auf die Investitionen in Windkraft und Photovoltaik aus, die sich bis 2030 auf 321 Mrd. USD nahezu verdoppeln, gegenüber 177 Mrd. USD bei der derzeitigen Politik.*

**REPEAT Project, 2022**

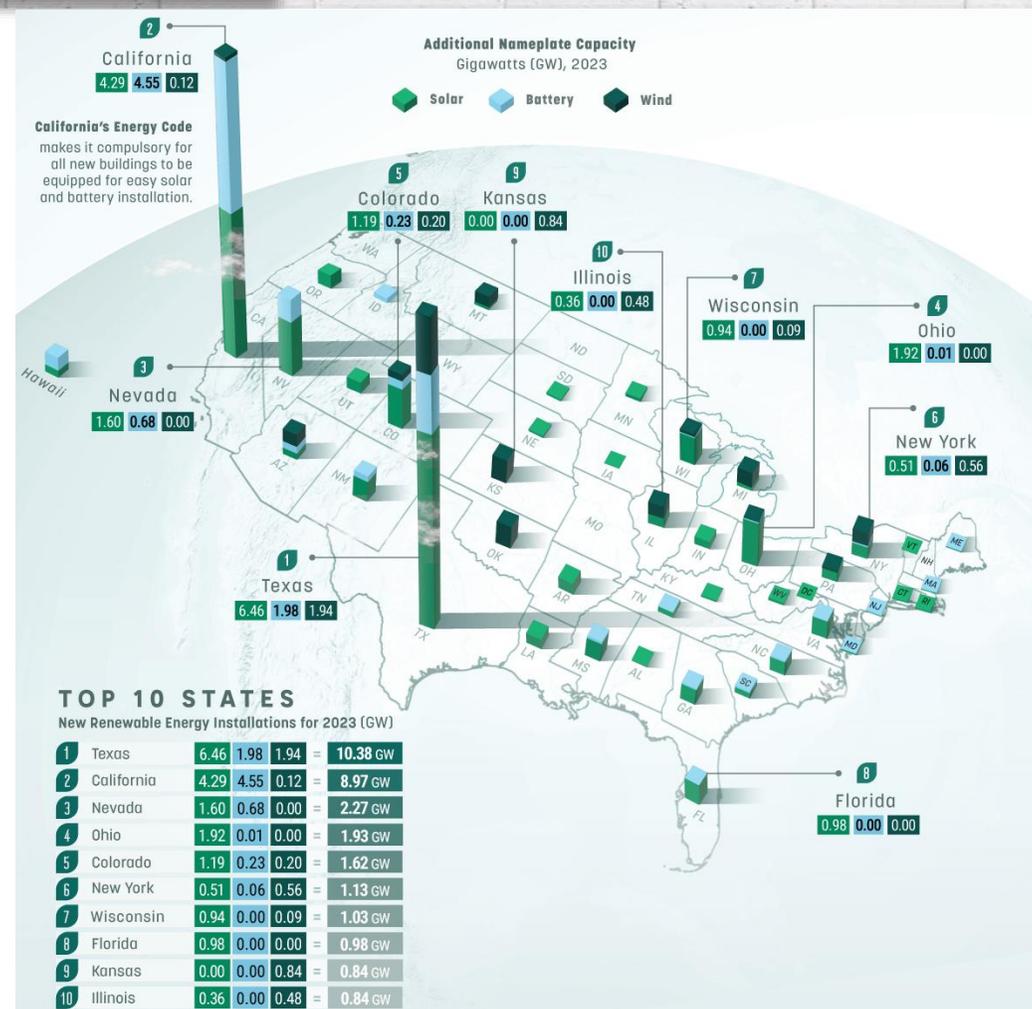
Quelle: REPEAT Project, 2022, New York Times, Franklin Templeton.

\*) inclusive BIL

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

# Aktuelles aus der Welt

## Nutzung erneuerbarer Energien in einzelnen US-Bundesstaaten



# Aktuelles aus der Welt



WIRTSCHAFT

Signal-Entscheidung für USA

## Kalifornien lässt ab 2035 keine Verbrenner mehr zu

26.08.2022, 01:44 Uhr

 [Artikel anhören](#)



In der größten Stadt Kaliforniens, Los Angeles, leiden die Bewohner unter Smog - auch durch Autoabgase hervorgerufen.

(Foto: AP)

# Aktuelles aus der Welt

## Handelsblatt

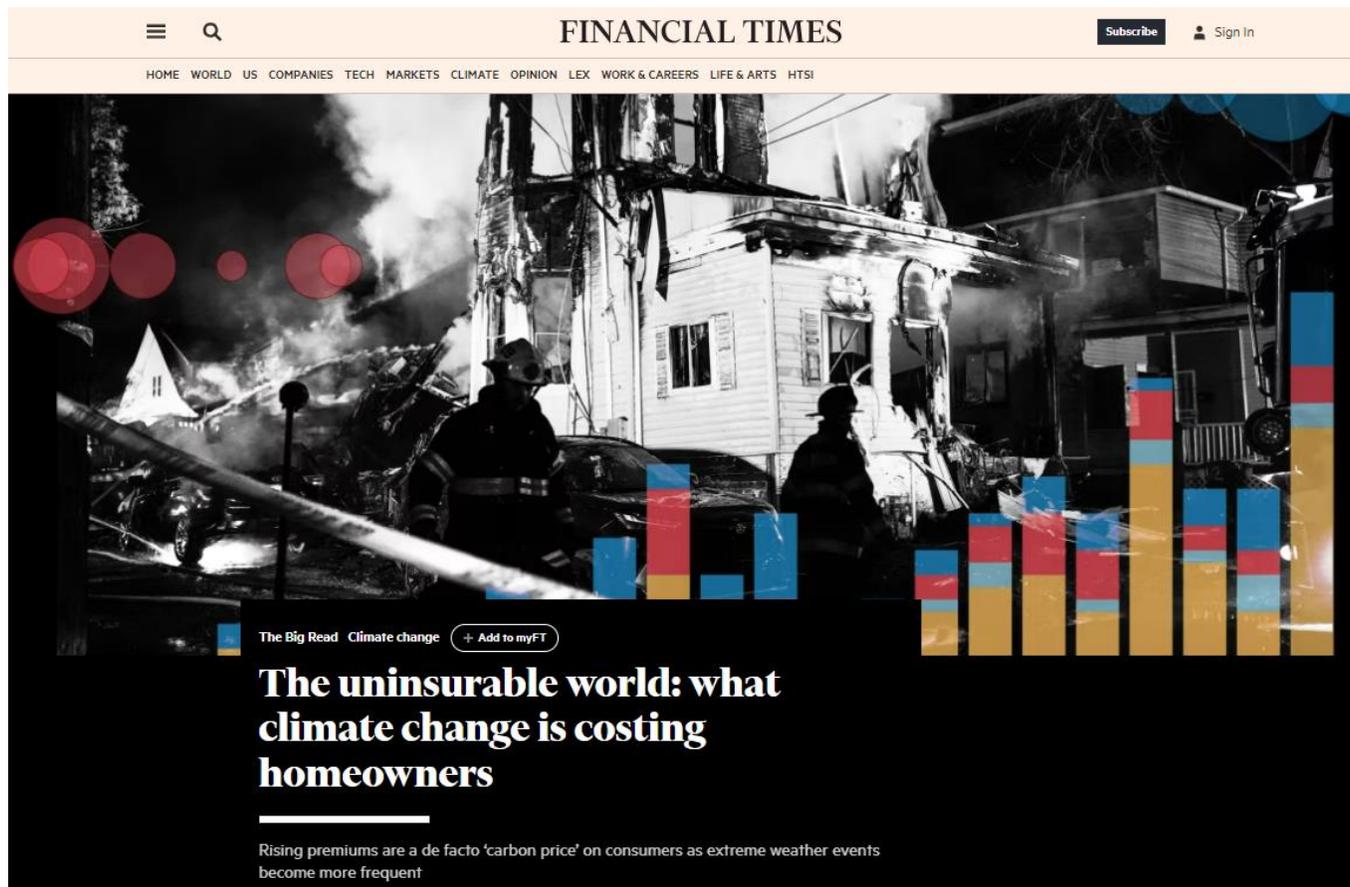
Hohe Versicherungsprämien

### Hausbesitzer in den USA bängen vor der Hurrikan-Saison

Viele Amerikaner bekommen keinen Versicherungsschutz mehr für ihr Haus. Auch für deutsche Versicherte könnte es bald deutlich teurer werden.



# Aktuelles aus der Welt



The screenshot shows the Financial Times website interface. At the top, there is a navigation bar with the 'FINANCIAL TIMES' logo, a search icon, and links for 'Subscribe' and 'Sign In'. Below the navigation bar, a horizontal menu lists various sections: HOME, WORLD, US, COMPANIES, TECH, MARKETS, CLIMATE, OPINION, LEX, WORK & CAREERS, LIFE & ARTS, and HTSI. The main content area features a large, dark image of a house being destroyed by a fire, with firefighters in the foreground. Overlaid on the right side of the image is a colorful bar chart with blue, red, and yellow bars. Below the image, the article title is displayed: 'The uninsurable world: what climate change is costing homeowners'. To the left of the title, there is a small icon and the text 'The Big Read Climate change' followed by a '+ Add to myFT' button. Below the title, a short introductory paragraph reads: 'Rising premiums are a de facto 'carbon price' on consumers as extreme weather events become more frequent'.

Quelle: [https://www.ft.com/content/ed3a1bb9-e329-4e18-89de-9db90eaadc0b?accessToken=zwAGEeOTxdgokdPtOhu54yIOGNOJ3p25DqrcCw.MEYCIQDgzMtMtV1tnLNdNonDQKpwGsg-iJ\\_7x0Px36mwTn5YVQIhAIOIPID0OstlZT1DmlxdhZxjmDrMxNZTEBoqXYyhPICw&sharetype=gift&token=cfa10024-6834-4ac0-bd91-f35fc8d7b7c4](https://www.ft.com/content/ed3a1bb9-e329-4e18-89de-9db90eaadc0b?accessToken=zwAGEeOTxdgokdPtOhu54yIOGNOJ3p25DqrcCw.MEYCIQDgzMtMtV1tnLNdNonDQKpwGsg-iJ_7x0Px36mwTn5YVQIhAIOIPID0OstlZT1DmlxdhZxjmDrMxNZTEBoqXYyhPICw&sharetype=gift&token=cfa10024-6834-4ac0-bd91-f35fc8d7b7c4)

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

# Aktuelles aus der Welt

» THEMEN » KLIMA » ARTIKEL

Klima

## Forderungskatalog: Was Bund, Länder und Kommunen für Hochwasserprävention tun können

Angesichts des Hochwassers in Süddeutschland sprechen sich Bundesländer für die Einführung einer Elementar-Pflichtversicherung aus. Der GDV plädiert weiter für ein Gesamtkonzept, das neben einer Versicherungslösung Vorsorge- und Schutzmaßnahmen beinhaltet.

Zuletzt aktualisiert: 03.06.2024 • Lesedauer: 4min.



Soldaten der Bundeswehr errichten gemeinsam mit zivilen Feuerwehrkräften eine Barri

„Für uns Versicherer stehen weiterhin Prävention und Klimafolgenanpassung im Mittelpunkt“, sagt Jörg Asmussen, Hauptgeschäftsführer des Gesamtverbandes der Deutschen Versicherungswirtschaft (GDV). „Sie sind Dreh- und Angelpunkt, damit Schäden durch Naturkatastrophen und damit Versicherungsprämien finanziell nicht aus dem Ruder laufen. Eine singuläre Pflichtversicherung löst das Problem nicht. Im Gegenteil: Sie verhindert keinen einzigen Schaden.“

# Aktuelles aus der Welt

## Deutschlandfunk

EU-Gesetzespaket „Fit for 55“

### Wie die EU ihre Klimaziele erreichen und dafür die Wirtschaft umbauen will

Zwei große klimapolitische Ziele hat die EU: die Senkung der Treibhausgasemissionen um 55 Prozent bis 2030 und Klimaneutralität ab 2050. Was das für Wirtschaft und Verbraucher bedeutet, soll das Gesetzespaket „Fit for 55“ festlegen. Das EU-Parlament hat für zentrale Punkte des Vorhabens gestimmt – und sich auf einen Kompromiss beim Emissionshandel geeinigt.

29.06.2022



# Aktuelles aus der Welt



☰ Hintergrund aktuell

## Langfristiger EU-Haushalt: Mehr Geld für Klimaschutz und Digitales

02.02.2021 / 5 Minuten zu lesen



Die EU will **bis 2027 rund 1,8 Billionen Euro ausgeben**. Das Aufbauprogramm "Next Generation EU" soll die Mitgliedstaaten bei der Bewältigung der wirtschaftlichen Folgen der Corona-Pandemie unterstützen.

**“... bis 2027 rund 1,8 Billionen € ausgeben. (...)”**



Die Regierungschefinnen und -chefs der 27 EU-Staaten einigten sich im Juli 2020 bei einem Sondergipfel in Brüssel auf den langfristigen EU-Haushalt und den Corona-Aufbaufonds. (© picture alliance, dpa/Reuters Pool/AP)

# Aktuelles aus der Welt

**„Deutsche Wirtschaft könnte um 11 Prozent schrumpfen“**

**„[...]werden die wirtschaftlichen Verluste in der zweiten Hälfte des Jahrhunderts noch höher sein und bis Ende des Jahrhunderts im globalen Durchschnitt bis zu 60 Prozent betragen“**

**„Klimaschutz sei zwar teuer - kein Klimaschutz aber noch viel teurer“**

Studie

## Weltwirtschaft droht durch Klimafolgen stark zu schrumpfen

Aktualisiert am 17. April 2024, 18:54 Uhr ⓘ Quelle: dpa

🔖

ZEIT ONLINE hat diese Meldung redaktionell nicht bearbeitet. Sie wurde automatisch von der Deutschen Presse-Agentur (dpa) übernommen.



Trockene Bäume liegen in einer kahlen Stelle im Wald. Die Weltwirtschaft droht einer Studie zufolge durch Klimafolgen stark zu schrumpfen. © Sebastian Gollnow/dpa

# Aktuelles aus der Welt

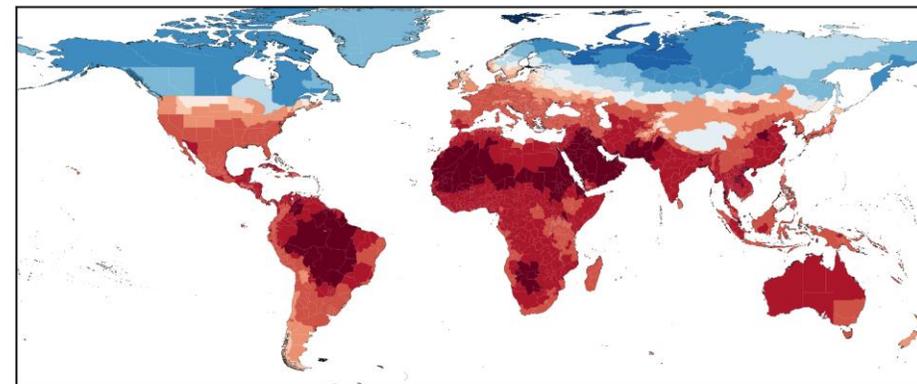


POTSDAM-INSTITUT FÜR  
KLIMAFOLGENFORSCHUNG

INSTITUT PERSONEN THEMEN PRODUKTE AKTUELLES

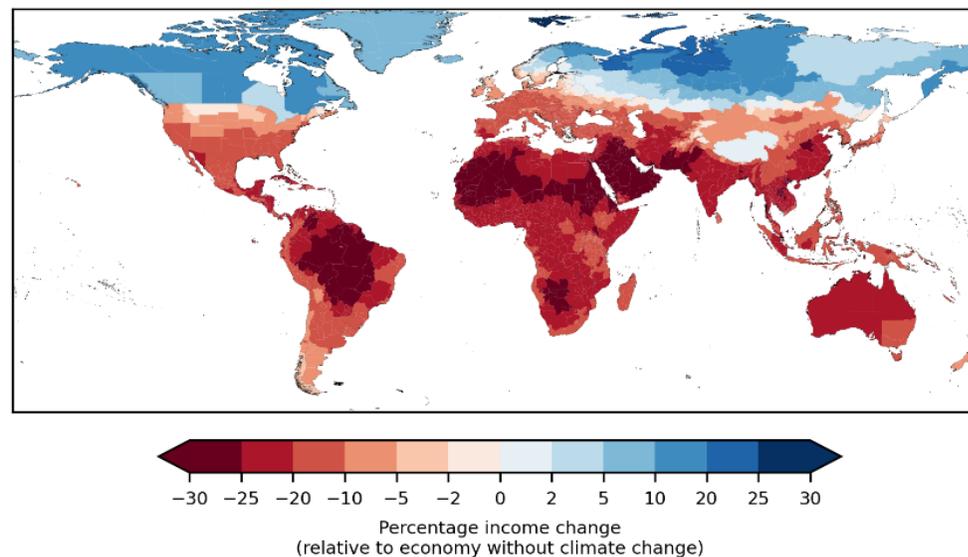
STARTSEITE › AKTUELLES › NACHRICHTEN

38 Billionen Dollar Schäden pro Jahr: 19  
Prozent Einkommensverlust weltweit  
durch Klimawandel



# Aktuelles aus der Welt

Fachzeitschrift Nature veröffentlichte Studie. **Diese Schäden sind sechsmal höher als die Vermeidungskosten zur Begrenzung der globalen Erwärmung auf zwei Grad.** Auf der Grundlage von empirischen Daten aus mehr als 1.600 Regionen der letzten 40 Jahre haben Forschende des Potsdam-Instituts für Klimafolgenforschung (PIK) die zukünftigen Auswirkungen veränderter **klimatischer Bedingungen auf das Wirtschaftswachstum** berechnet.



Prognostizierte Einkommensveränderungen im Jahr 2049 im Vergleich zu einer Wirtschaft ohne Klimawandel. Die Einkommensveränderungen sind eine Folge der bereits verursachten Emissionen. (Bild: Kotz et al., Nature)

# Ein weiteres Puzzleteil kommt dazu ...



tagesschau

EU-Reform des Emissionshandels

## CO<sub>2</sub>-Ausstoß wird teurer

Stand: 18.12.2022 14:19 Uhr

Die EU reformiert den Emissionshandel, um den Kohlendioxidausstoß schneller zu verringern. Die Industrie wird dabei gefordert, aber auch gefördert. Flankiert wird dies von einem milliardenschweren Sozialfonds.



Ab Januar 2024

## CO<sub>2</sub>-Preis steigt auf 45 Euro pro Tonne

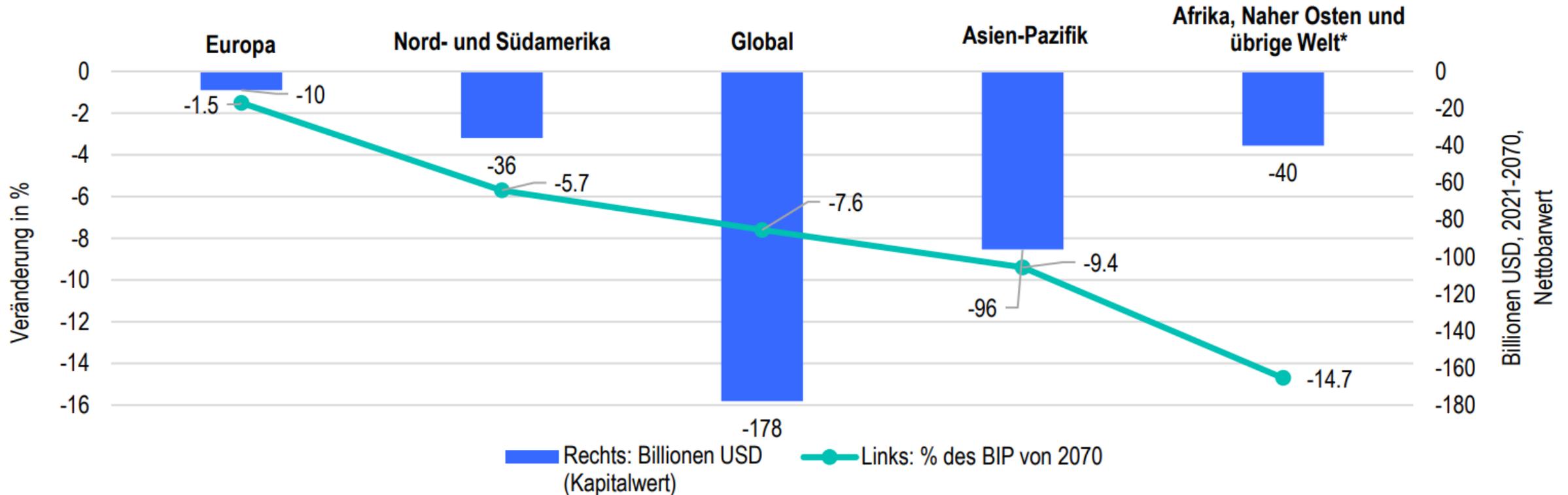
Der CO<sub>2</sub>-Preis für Benzin, Heizöl und Gas steigt ab dem 1. Januar 2024 auf 45 Euro pro Tonne.

Jahr	Preis pro Tonne CO <sub>2</sub>
2022	30€
2023	32,50€
2024	45€
2025	55€

# „Schmutzig wird teuer“

# Ungleich: Modellierte wirtschaftliche Verluste durch den unkontrollierten Klimawandel

Ihr Auftrag – den Kunden davor zu bewahren

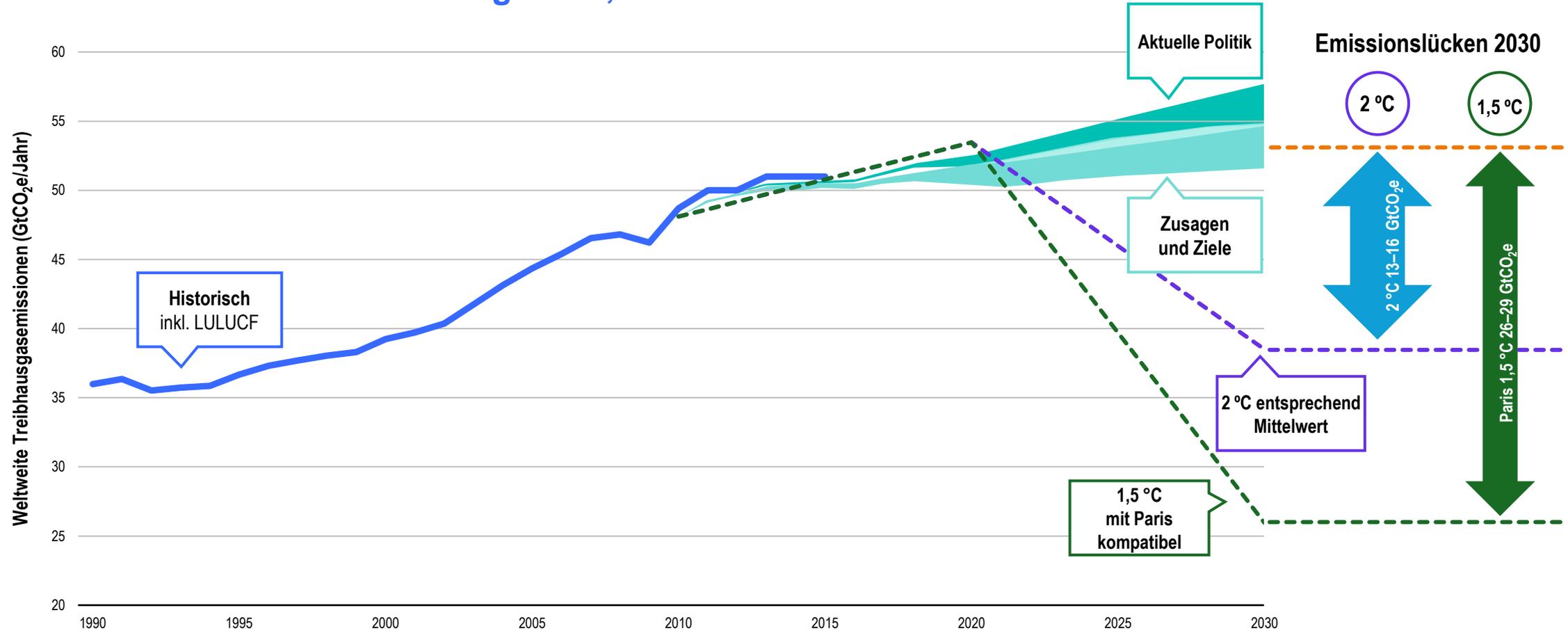


Quelle: Deloitte, The turning point A Global Summary, Mai 2022. \* Geschätzt, nicht modelliert.

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

# Wir brauchen einen drastischen Dekarbonisierungsplan zur Einhaltung der Pariser Klimaziele

## Emissionslücken zur Einhaltung des 1,5-Grad-Ziels des Pariser Abkommens

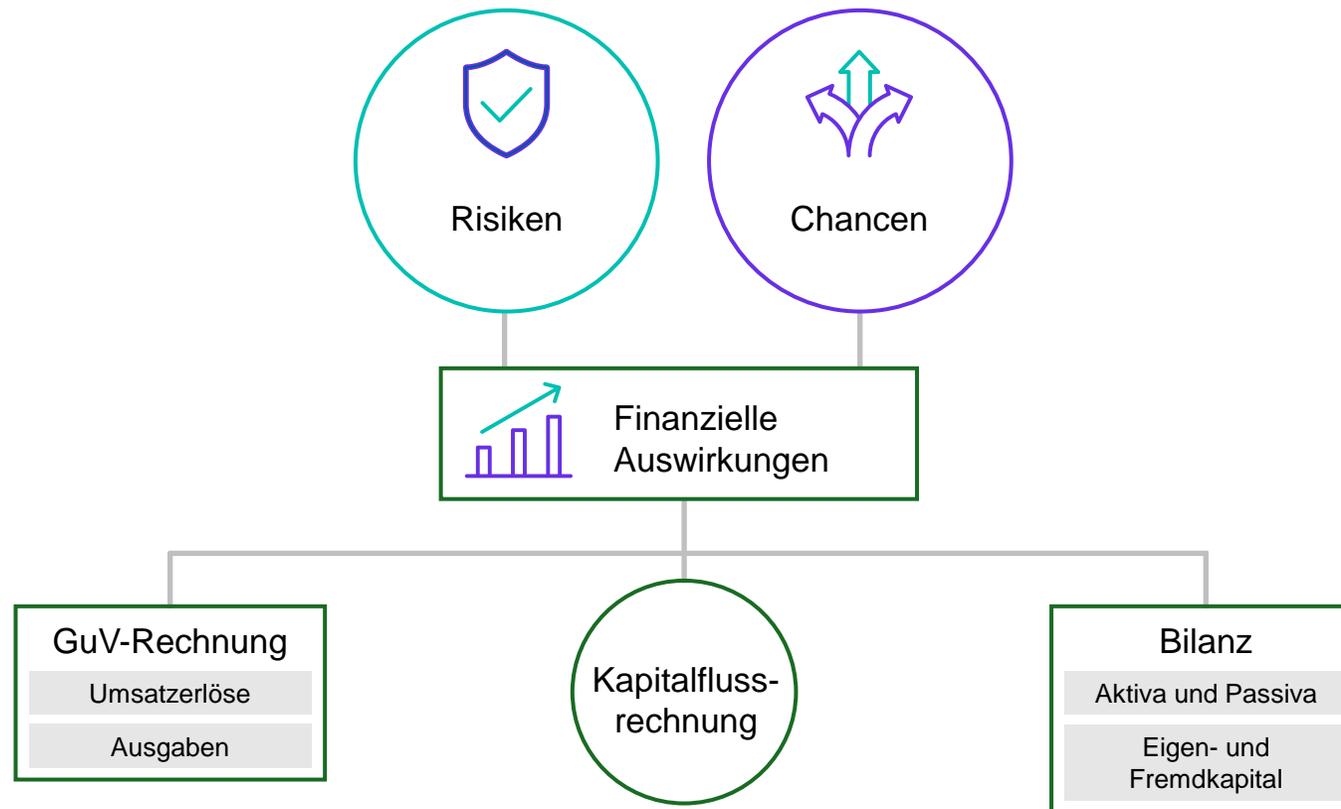


Quelle: Climate Action Tracker.

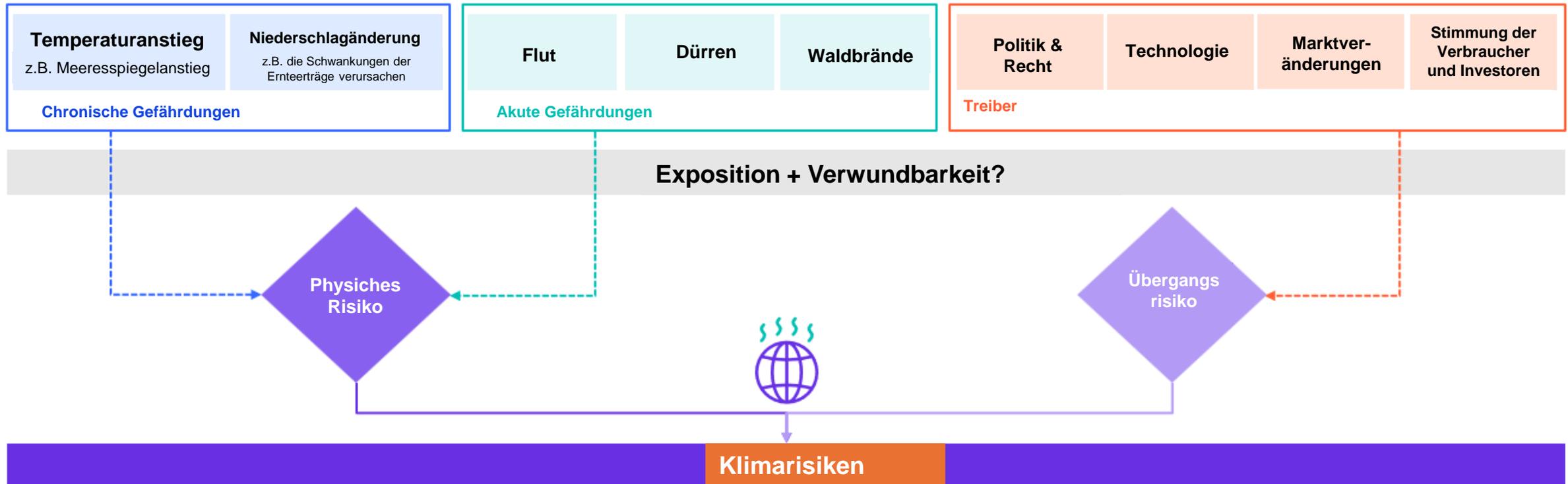
Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

# Mit dem Klimawandel zusammenhängende Chancen und Risiken

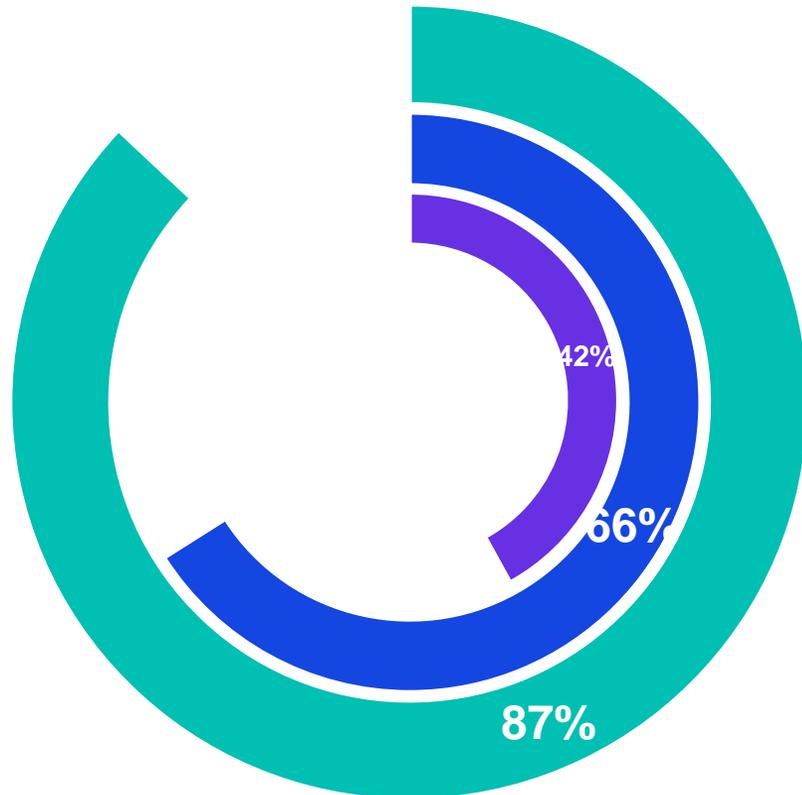
Anleger sollten die finanziellen Auswirkungen der Risiken wie auch der Chancen berücksichtigen, wenn sie die möglichen Folgen des Klimawandels auf ihre Portfolios beurteilen.



# Was sind eigentlich „Klimarisiken“ im ökonomischen Kontext?



# Nachhaltigkeitsbewusstsein deutscher Haushaltsentscheider:innen



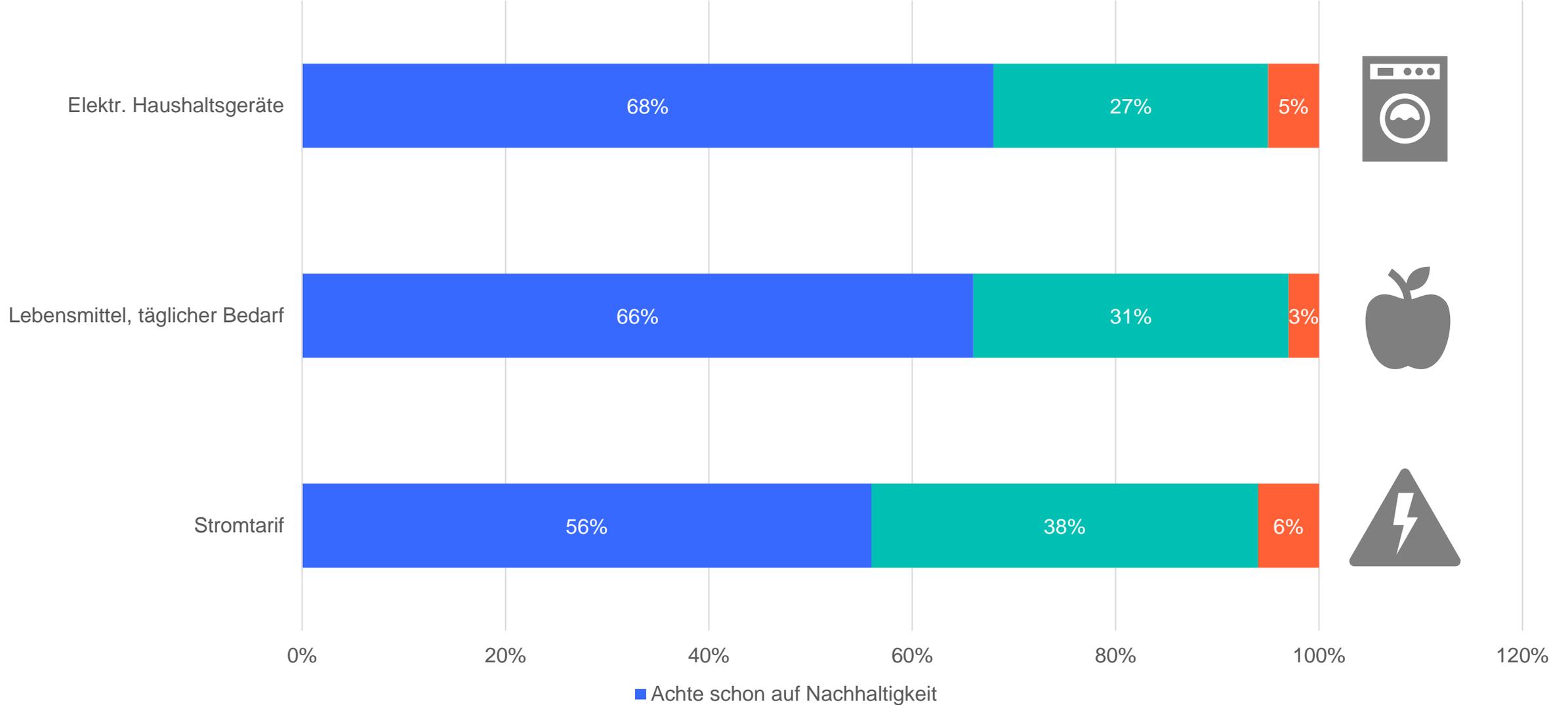
## „Kunde fragt nicht nach ESG“

87% erwarten von Unternehmen Nachhaltigkeit

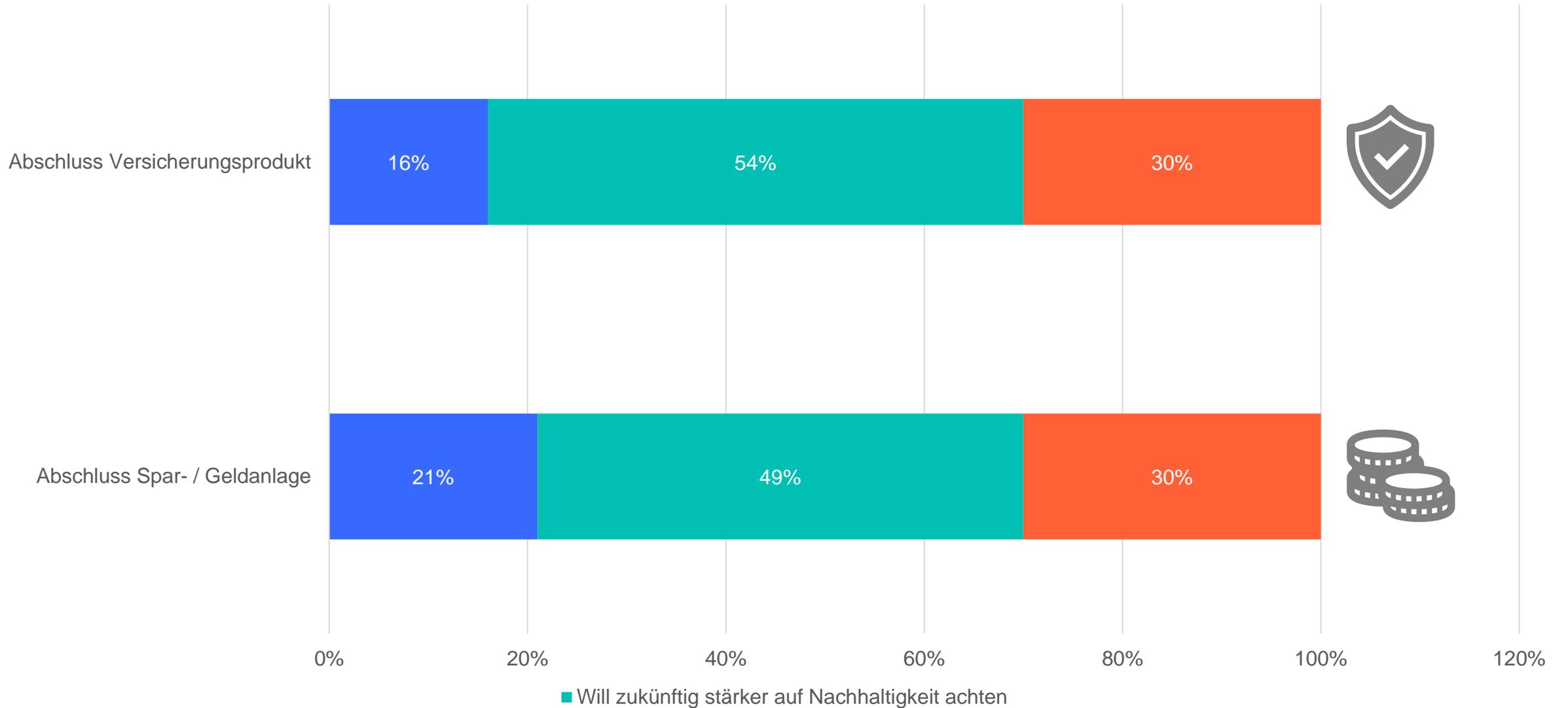
66% achten beim Kauf auf Nachhaltigkeit

42% sind bereit, in Nachhaltigkeit zu „investieren“

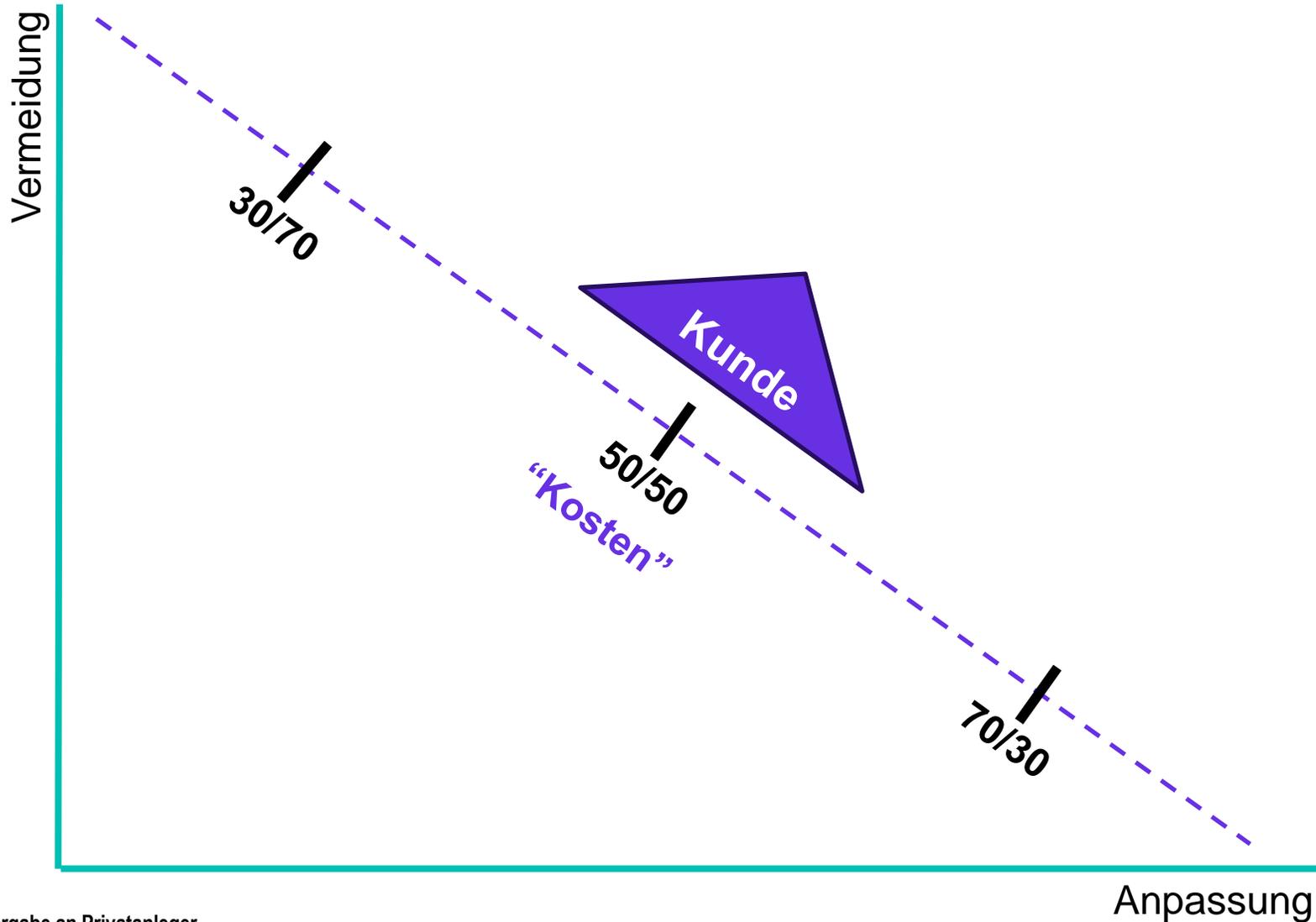
# Die Psychologie der Nachhaltigkeitsbewussten



# Die Psychologie der Nachhaltigkeitsbewussten



# Was bedeuten 1,5 – 2 Grad wirtschaftlich?



# Was bedeuten 1,5 – 2 Grad wirtschaftlich?

## Vermeidung



## Anpassung



Nur zur Veranschaulichung und als Diskussionsgrundlage.

Quelle: [Zukunftsvisionen: schwimmende Solaranlagen | Fokus Online; https://www.faz.net/aktuell/wissen/erde-klima/warum-sandstraende-wichtig-sind-im-kampf-gegen-den-klimawandel-18108944/das-wird-mal-ein-strand-wenn-18109227.html](https://www.faz.net/aktuell/wissen/erde-klima/warum-sandstraende-wichtig-sind-im-kampf-gegen-den-klimawandel-18108944/das-wird-mal-ein-strand-wenn-18109227.html)

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

# Was bedeuten 1,5 – 2 Grad wirtschaftlich?

## Deutliche Einschränkung bei der Mobilität

- Keine Flüge
- Kein Auto
- Kein Zug

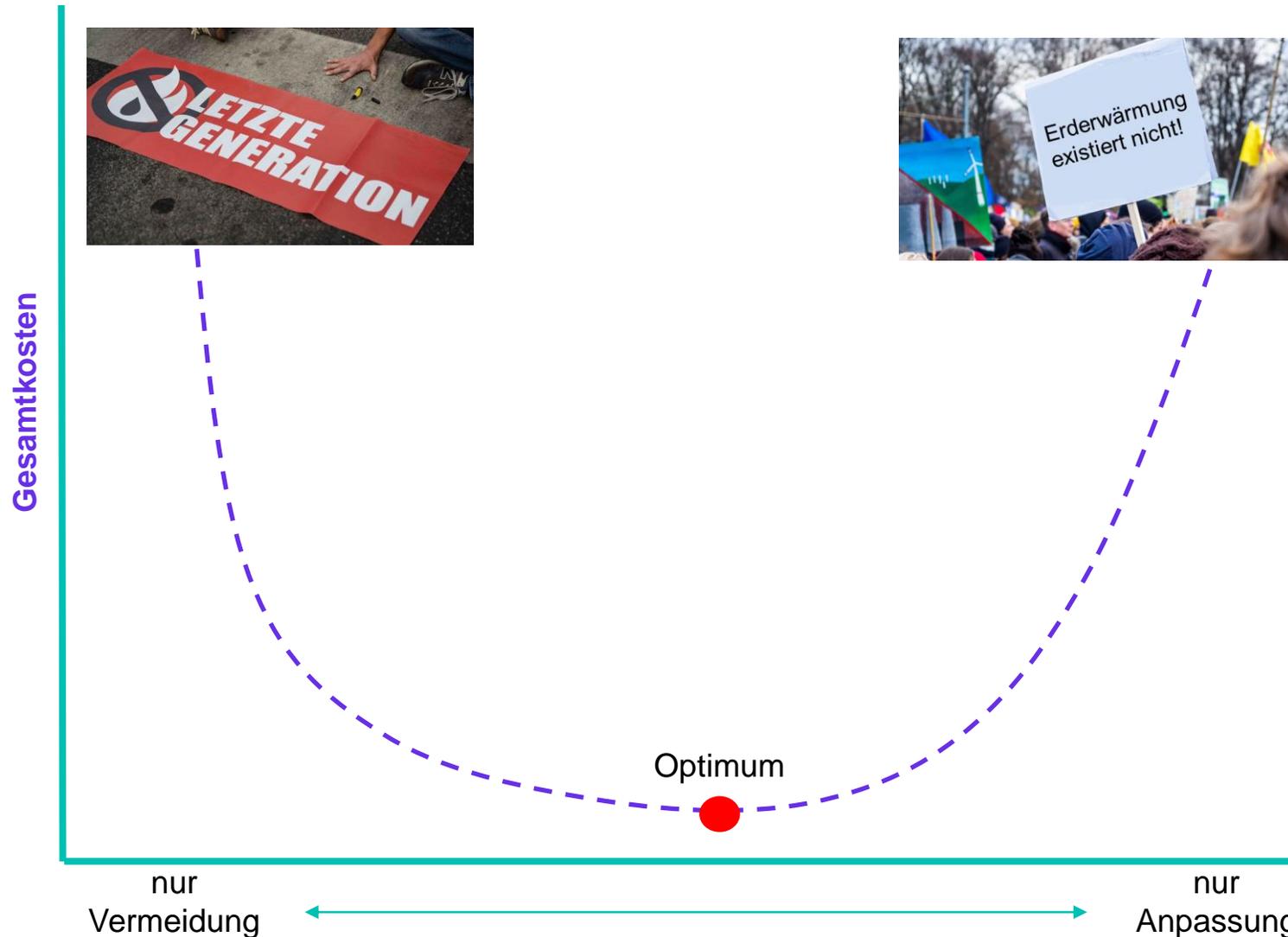
## Kein globales wirtschaften mehr

- Deglobalisierung

## Umstellung der Nahrung

- Kein Fleisch / Fisch

...



## Extremwetterereignisse werden als „normal“ tituliert

- Hochwasser
- Brände
- Starkregen

## Ablehnung von präventiven Maßnahmen

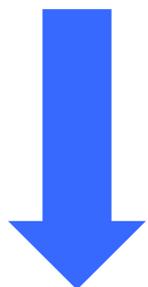
- Polder
- Dämme

## Transformation der Energieerzeugung wird abgelehnt

- Überlandleitung
- Regenerative Energien

# ESG ökonomisch sinnvoll?

# E



Ökologie

# S



Sozial

# G



Governance

# E



Ökologie



Ökonomie

# S



Sinn

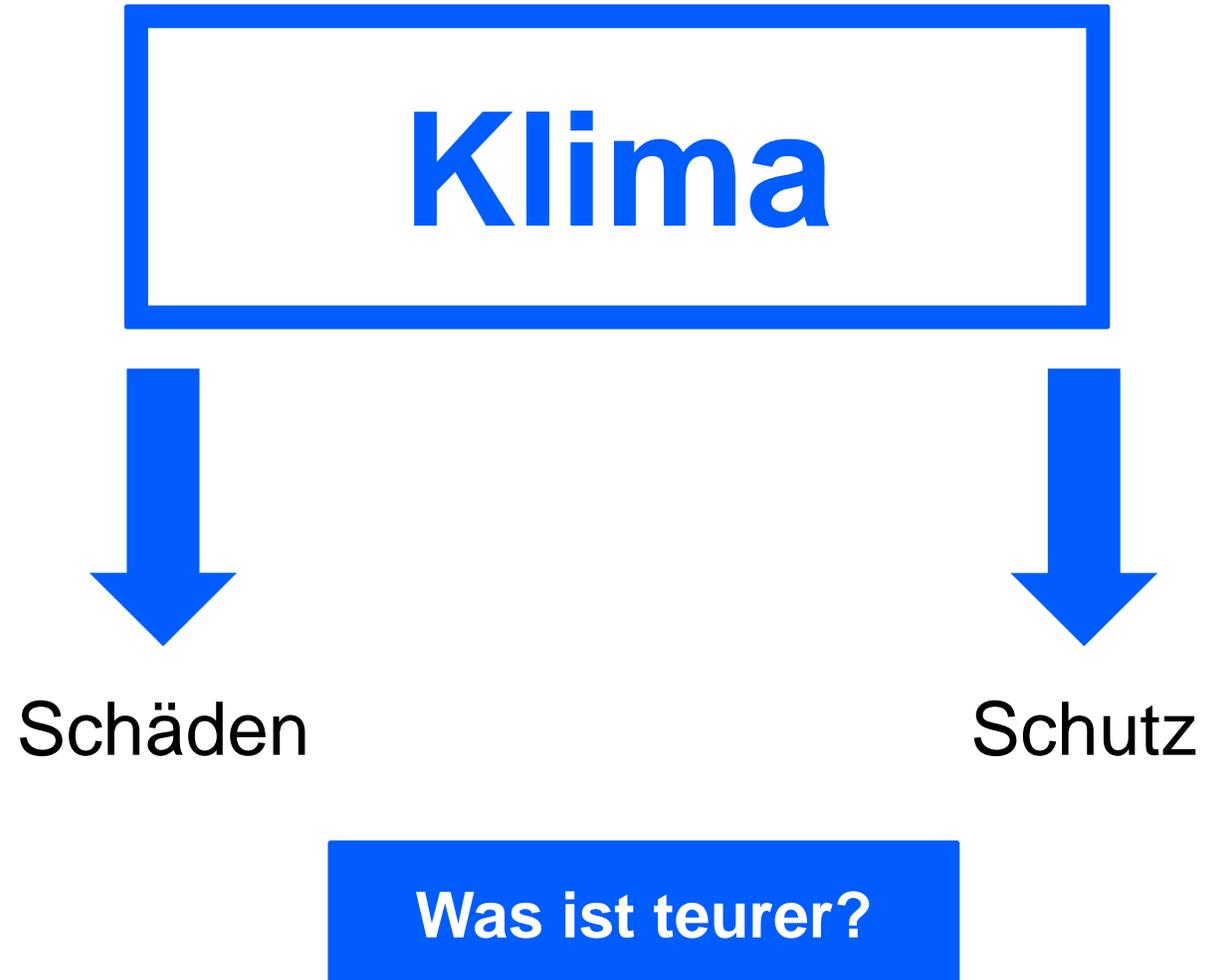


34f. /34d.  
Berater

# G



Geeignet für Vorsorge?

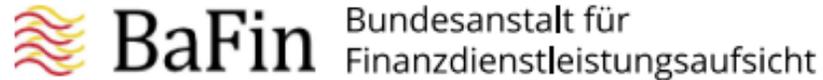


## BaFin Merkblatt

- Value for Money
- Value Add Definition

## Kleinanlegerstrategie

## Mehrwert von ESG?



### Recht & Regelungen

08.05.2023

**Merkblatt** 01/2023 (VA) zu wohlverhaltensaufsichtlichen Aspekten bei kapitalbildenden Lebensversicherungsprodukten

5 Das Merkblatt steht im Einklang mit EIOPA's „Supervisory Statement [<https://www.eiopa.europa.eu/content/eiopa-sets-out-framework-delivering-better-value-money-consumer-centric-way>] on assessment of value for money of unit-linked insurance products under product oversight and governance“, EIOPA (2021)0045739, vom 30.11.2021. Am 31.10.2022 hat EIOPA eine „Methodology to assess value for money in the unit-linked market“ veröffentlicht, mit der sie den nationalen Aufsichtsbehörden der

## C. Unternehmenseigene Feststellung eines angemessenen Kundennutzens der vertriebenen Produkte

### I. Produkt / Produkteigenschaften / Kundennutzen

#### 1. Produkt und Produkteigenschaften

Als Produkthersteller haben die LVU gegebenenfalls weitere Produkteigenschaften zu bestimmen, die sie im Rahmen der Prüfung des Produkts **auf seinen Kundennutzen** im Hinblick auf die Bedürfnisse des Zielmarkts prüfen. **Beispiele für solche weiteren Produkteigenschaften** sind etwa ein Portfoliomanagement während der Vertragslaufzeit bei einem fondsgebundenen Produkt (Auswahl und gegebenenfalls Umschichtung der Fonds), **die Beachtung von Nachhaltigkeitszielen**, vertragliche Optionen und Serviceleistungen des LVU.

# Portfoliomanagement



**Marzena Hofrichter, CFA**  
Vice President / Portfolio Manager, ESG  
Franklin Templeton Investment Solutions  
Fondsmanagerin seit 2021



# Franklin ESG-Focused Balanced Fund

## Happy Birthday!

15. Juli 2021 – 3 Jahre



# Warum Multi-Asset Fonds?

# Warum nicht nur jetzt Multi-Asset? Warum immer?

Universum  
wird immer mehr  
komplexer.  
Man braucht  
Expertenteam

Breite Streuung  
reduziert das  
Risiko möglicher  
Verluste

Langfristiger  
Vermögens-  
aufbau.  
Aktive Asset  
Allokation

Sicherheit:  
Multi-Asset Fonds  
sind  
Sondervermögen

# „Der einzige Investor, der nicht diversifizieren sollte, ist derjenige, der immer 100% richtig liegt“ *Sir John Templeton*

## Wertentwicklung verschiedener Anlagekategorien im 10-Jahresvergleich (in EUR)

Stand: 31. Dezember 2023

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftigen Renditen.

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Wertentwicklung Beste ↑ ↓ Schlechteste	Aktien USA 29,25 %	Aktien USA 12,92 %	Aktien USA 15,65 %	Aktien Schwellenländer 20,77 %	Renten USA 4,77 %	Aktien USA 34,35 %	Aktien Schwellenländer 8,96 %	Aktien Global 31,35 %	Renten USA -7,53 %	Aktien USA 22,13 %
	Renten USA 20,44 %	Renten USA 11,99 %	Aktien Schwellenländer 15,27 %	Aktien Europa 10,88 %	Renten Global 4,06 %	Aktien Global 31,15 %	Aktien USA 8,69 %	Aktien USA 38,20 %	Aktien Europa -8,93 %	Aktien Global 20,31 %
	Aktien Global 19,94 %	Aktien Global 11,00 %	Aktien Global 11,69 %	Aktien Global 7,88 %	Renten EU 0,69 %	Aktien Europa 26,88 %	Aktien Global 6,95 %	Aktien Europa 25,86	Renten Global -12,10 %	Aktien Europa 16,58 %
	Renten Global 14,43 %	Aktien Europa 8,76 %	Renten USA 6,02 %	Aktien USA 6,81 %	Aktien USA 0,16 %	Aktien Schwellenländer 21,45 %	Renten EU 5,19 %	Renten USA 5,70 %	Aktien Global -12,55 %	Renten EU 7,13 %
	Renten EU 13,33 %	Renten Global 8,44 %	Renten Global 4,90 %	Renten EU 0,21 %	Aktien Global -3,84 %	Renten USA 11,08 %	Aktien Europa 2,83 %	Aktien Schwellenländer 4,69 %	Aktien USA -12,93 %	Aktien Schwellenländer 6,66 %
	Aktien Schwellenländer 11,61 %	Renten EU 1,66 %	Renten EU 3,41 %	Renten Global -6,35 %	Aktien Europa -9,99 %	Renten Global 8,29 %	Renten Global 0,69 %	Renten Global 0,38 %	Aktien Schwellenländer -14,66 %	Renten USA 2,07 %
	Aktien Europa 7,39 %	Aktien Schwellenländer -4,89 %	Aktien Europa 3,24 %	Renten USA -9,23 %	Aktien Schwellenländer -10,17 %	Renten EU 7,29 %	Renten USA -1,31 %	Renten EU -3,74 %	Renten EU -18,10 %	Renten Global 0,59 %

Quelle: Franklin Templeton Investments. Stand: 31.12.2023. Geordnet nach der Wertentwicklung in EUR. Die ausgewählten Anlagekategorien werden von folgenden Indizes repräsentiert: Aktien Schwellenländer (MSCI Emerging Markets); Aktien Global (MSCI World); Aktien USA (S&P 500); Aktien Europa (MSCI Europe); Renten USA (Barclays Capital U.S. Aggregate Bond); Renten Global (JP Morgan Global Gov. Bond); Renten EU (JP Morgan GGB EMU). Angaben zu Indizes wurden lediglich zu Vergleichszwecken gemacht und stellen das allgemeine Umfeld der Anlage dar. Ein Index ist i.d.R. nicht aktiv gemanagt und Anleger können nicht direkt in einen Index investieren. Die Wertentwicklung des Index wird ohne Abzug von Kosten dargestellt und entspricht nicht der Wertentwicklung eines Fonds von Franklin Templeton Investments.

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

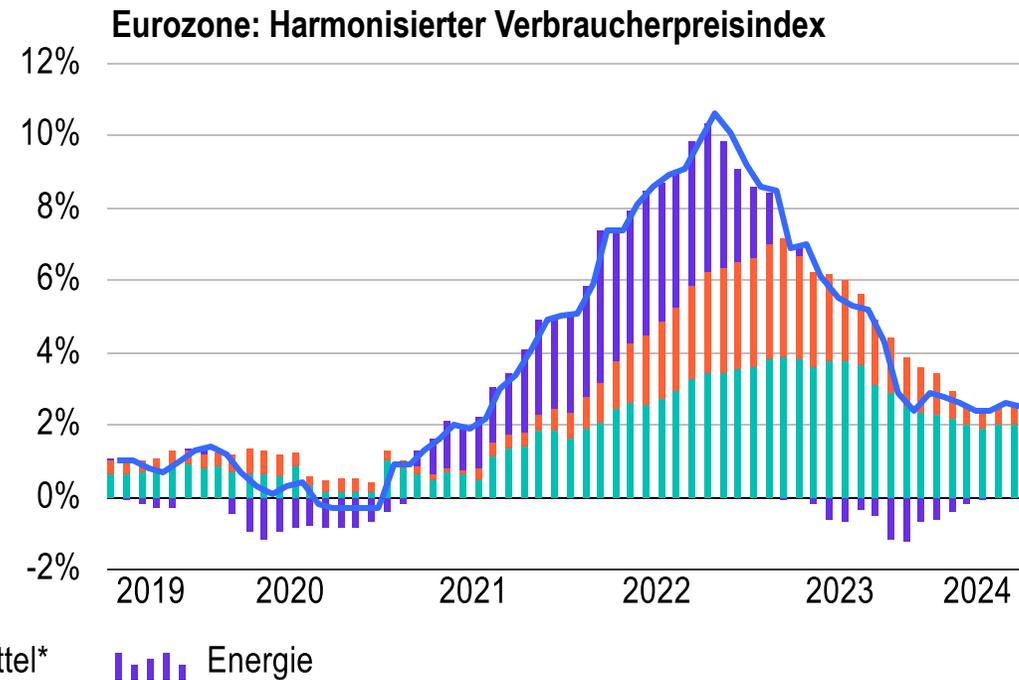
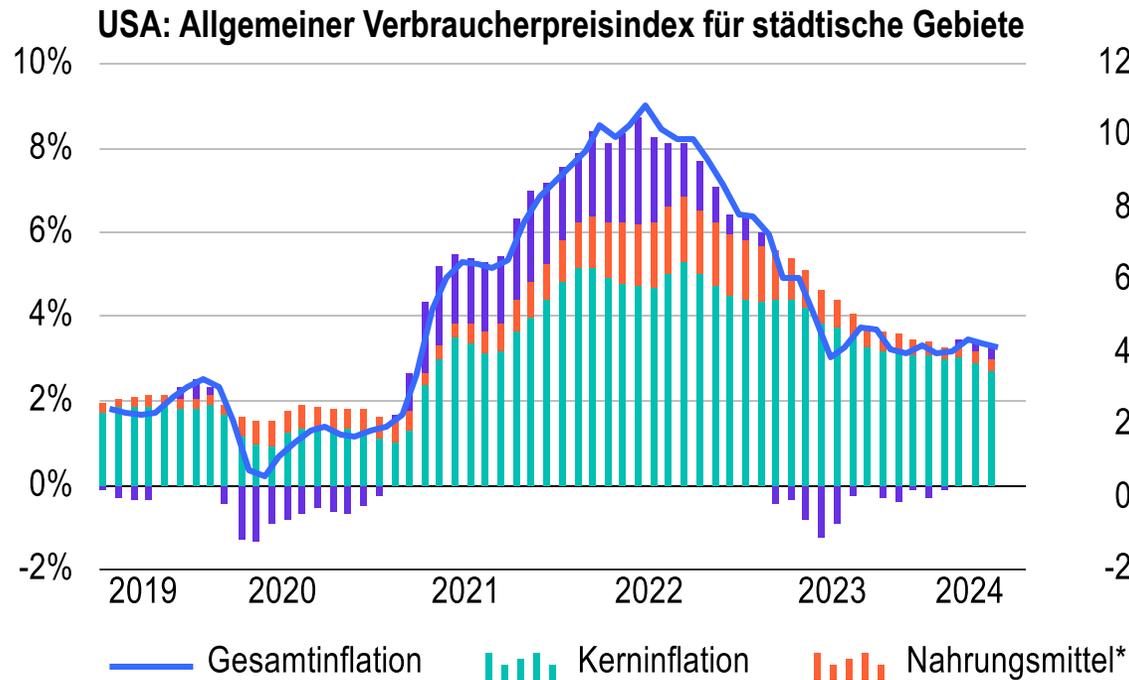
# Kapitalmarktausblick

# Inflation: USA und Eurozone

Immer noch zu hoch

## Inflationsraten (% im Jahresvergleich): USA und Eurozone

Daten von 30.06.2019 bis 31.05.2024



\* Eurozone HICP inkl. Alkohol und Tabak

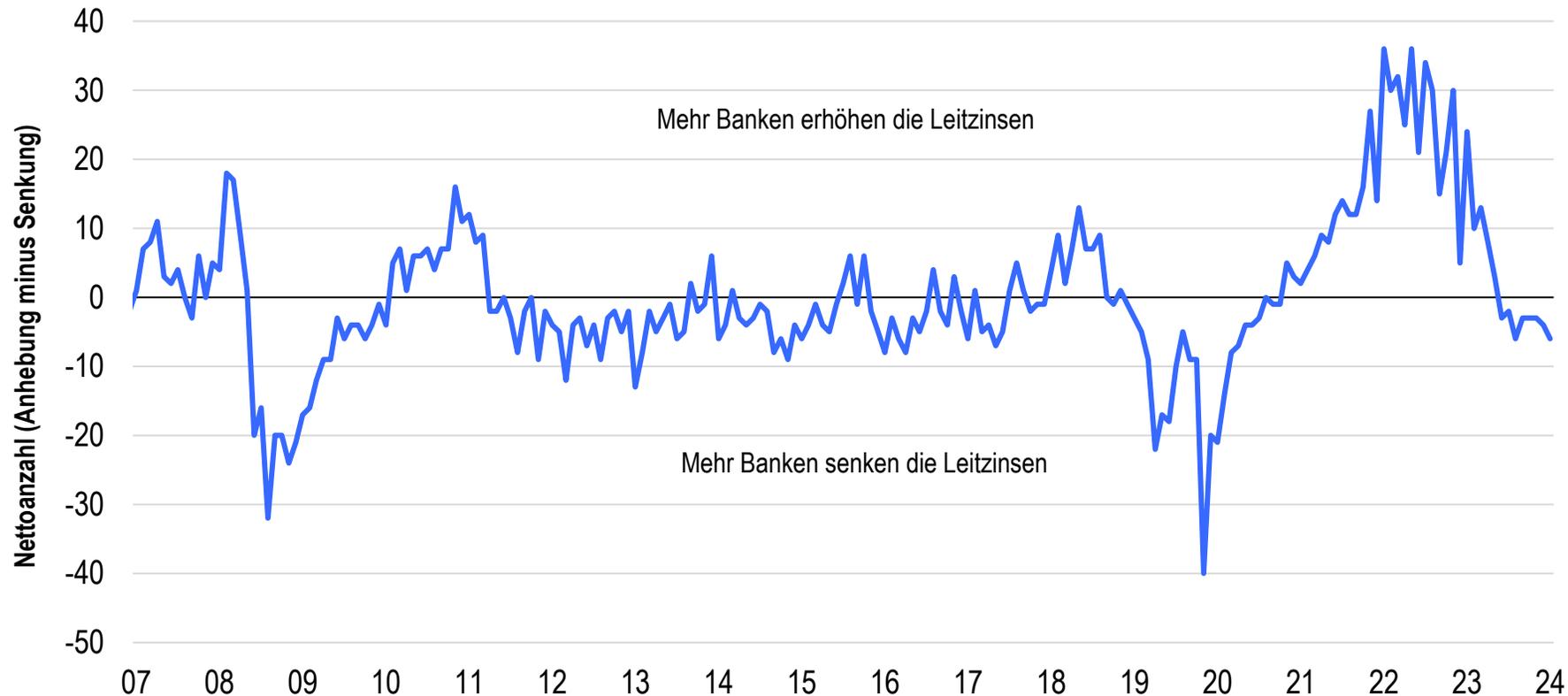
Quelle: Bureau of Labor Statistics, U.S. Department of Labor, Eurostat, LSEG Datastream. Nur zur Veranschaulichung und als Diskussionsgrundlage.

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

## Mehr Notenbanken senken die Leitzinsen

### Anzahl der Notenbanken, die Leitzinsen senken oder anheben

Daten vom 01.05.2007 bis 31.05.2024



Die Zinssätze von 63 Ländern wurden berücksichtigt, um die Nettozahl der Zentralbanken zu berechnen, die die Zinssätze erhöhen.

Quelle: FactSet, Bloomberg, Franklin Templeton

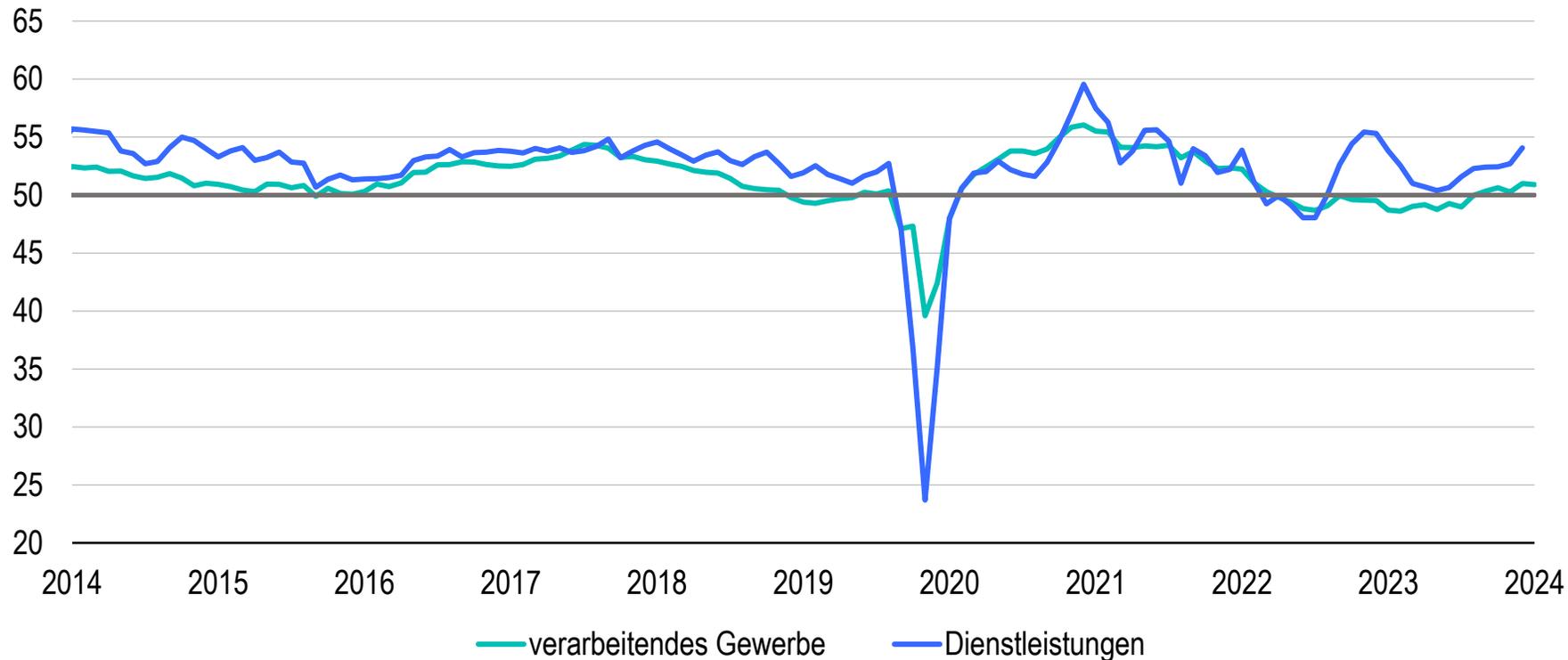
Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

# Globale Konjunktur

Frühindikatoren deuten auf Wachstum hin

## Globale Einkaufsmanagerindizes: Industrie und Dienstleistungen

Daten vom 30.06.2009 bis 30.06.2024

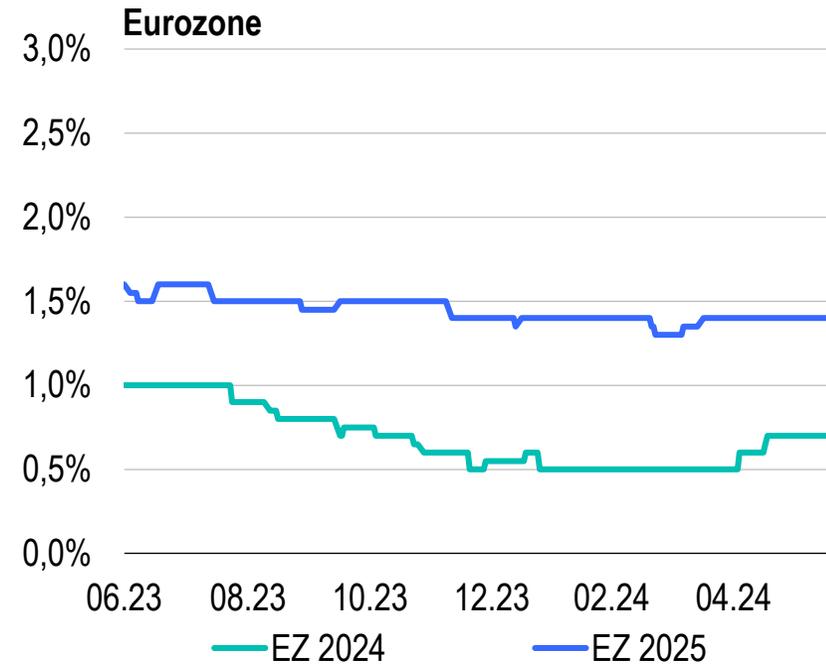
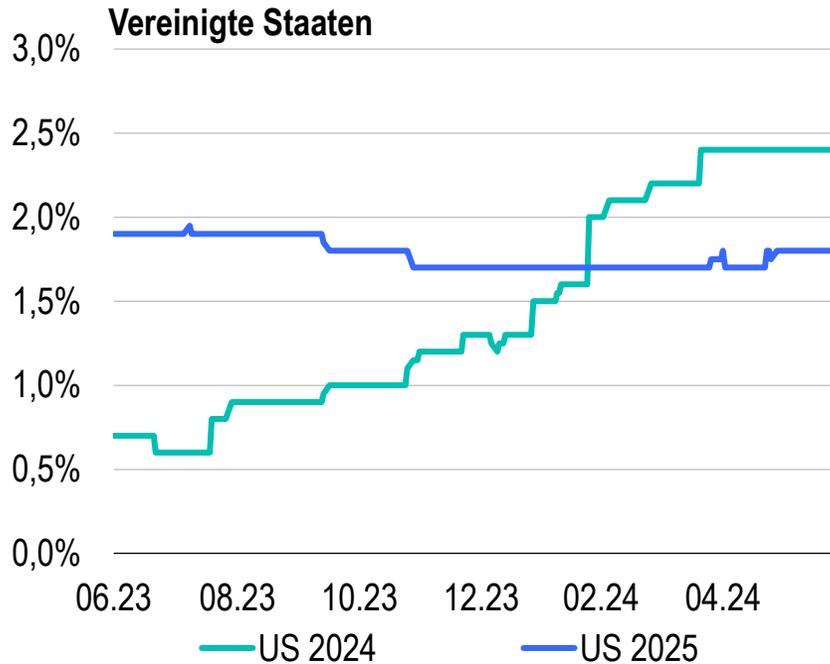


# Wachstumsprognosen

Ökonomen rechnen mit „Soft-/No-Landing“

## Konsensprognosen: Wachstum des realen Bruttoinlandsprodukts (BIP) für 2024 und 2025

Daten von 30.11.2023 bis 21.06.2024



Quelle: Bloomberg. Es gibt keine Garantie dafür, dass sich eine Projektion, Schätzung oder Prognose bewahrheitet. **Nur zur Veranschaulichung und als Diskussionsgrundlage.**

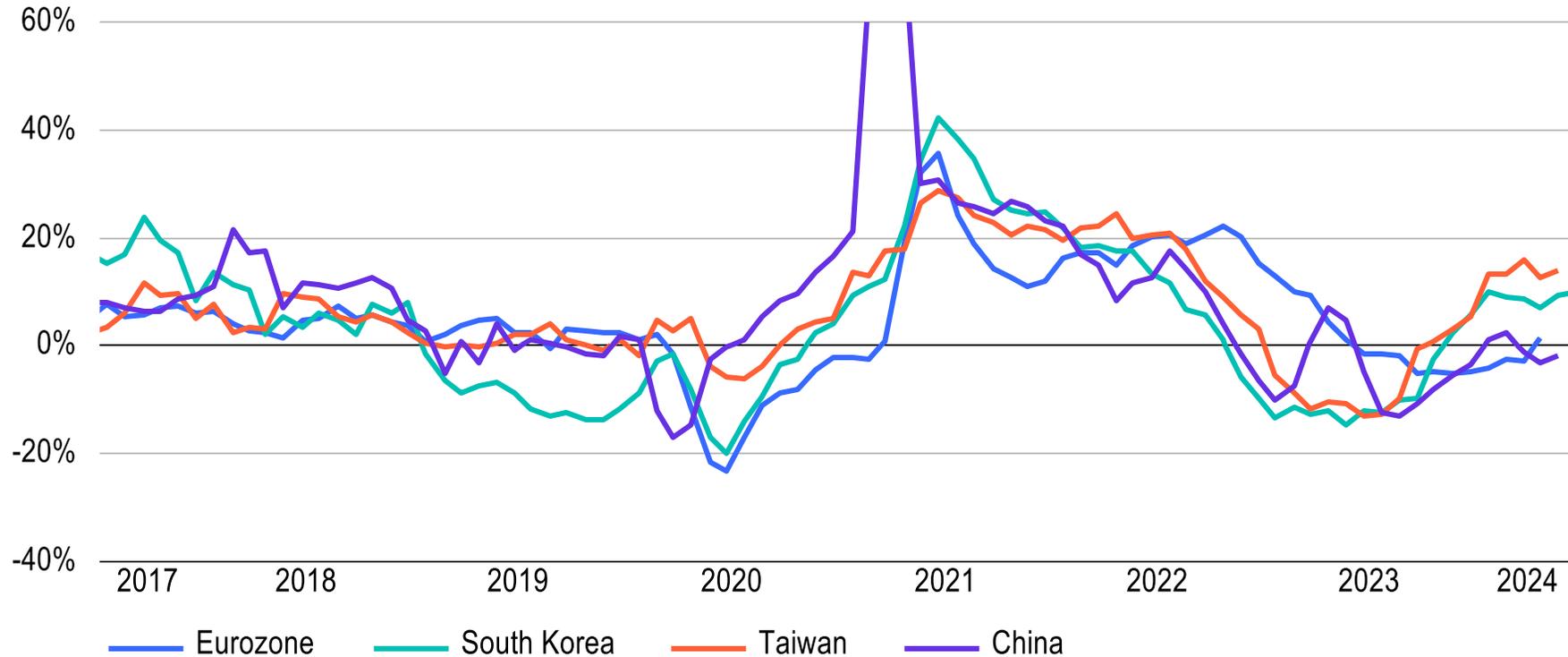
**Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.**

# Welthandel

Technologie-Boom: Asiens Exportnationen profitieren

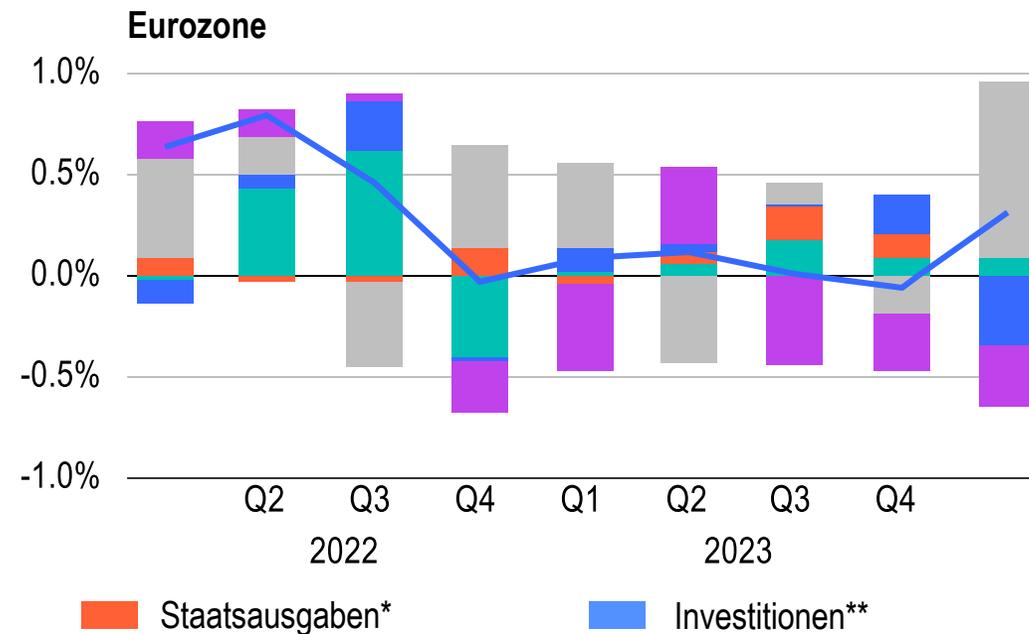
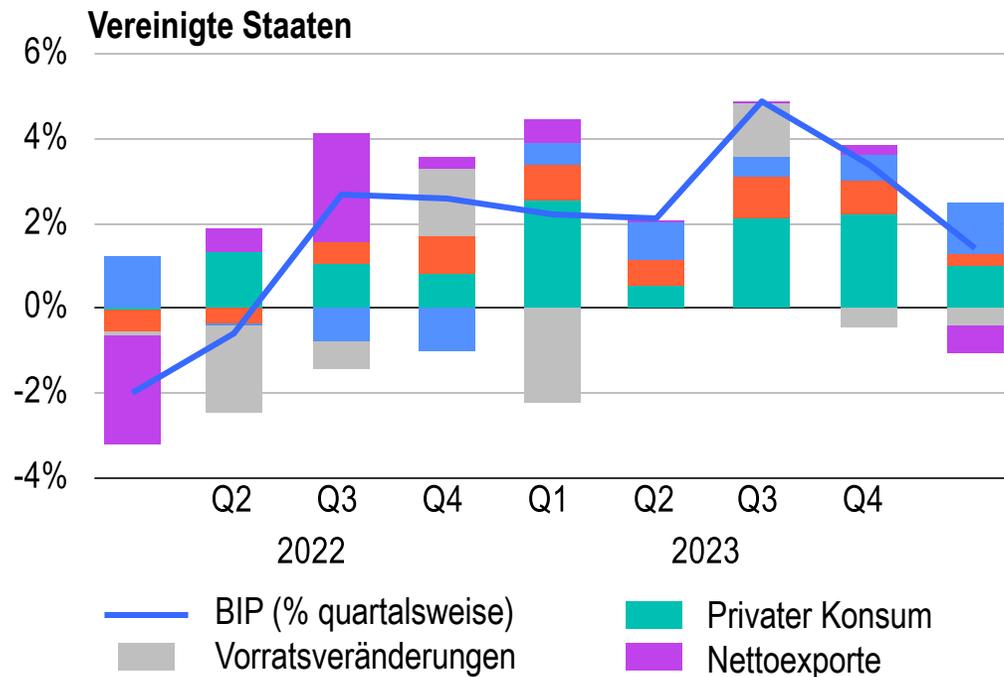
## Exportvolumen (% im Jahresvergleich, rollierender Durchschnitt über 3 Monate)

Daten von 30.06.2017 bis 31.05.2024



### Bruttoinlandsprodukt USA und Eurozone: Quartalsweise Veränderung und Beiträge

Daten von 31.12.2019 bis 30.03.2024



\*ohne staatliche Investitionen für die Eurozone

\*\*inkl. staatlicher Investitionen für die Eurozone

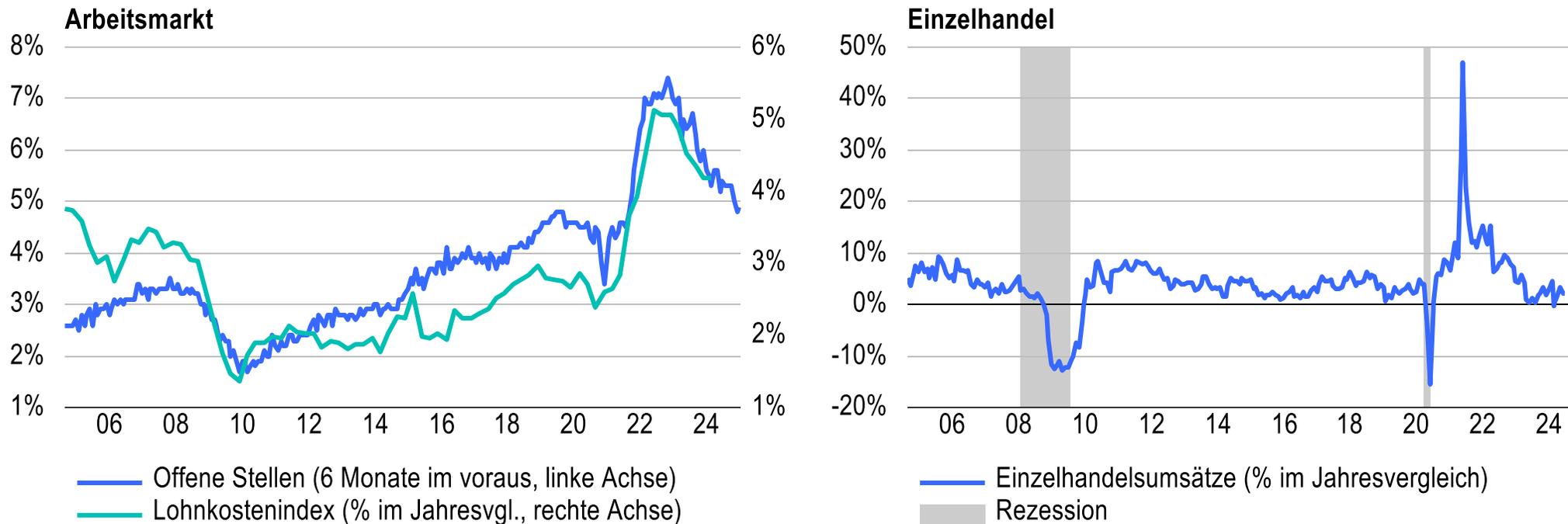
Quelle: LSEG Datastream. Nur zur Veranschaulichung und als Diskussionsgrundlage.

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

Wie lange kann der Verbraucher noch verbrauchen?

## USA: Offene Stellen, Lohnkosten und Einzelhandelsumsätze

Daten von 30.06.2004 bis 31.05.2024



Quelle: Bureau of Labor Statistics, U.S. Department of Labor, U.S. Census Bureau, LSEG Datastream. Nur zur Veranschaulichung und als Diskussionsgrundlage.

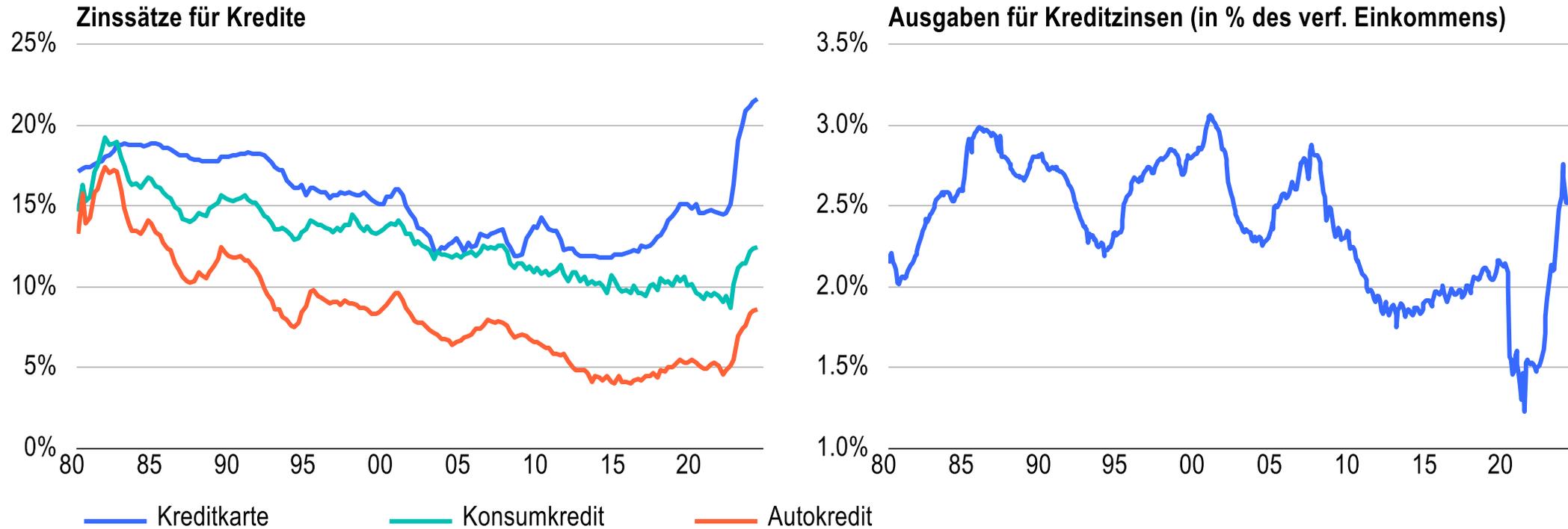
Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

# USA: Zinszahlungen auf Verbraucherkredite

Deutlicher Anstieg

## USA: Kreditzinsen und Ausgaben für Kreditzinsen

Daten vom 01.01.1980 bis 31.03.2024



Quelle: Federal Reserve, BEA - Bureau of Economic Analysis, U.S. Department of Commerce, LSEG Datastream. Nur zur Veranschaulichung und als Diskussionsgrundlage.

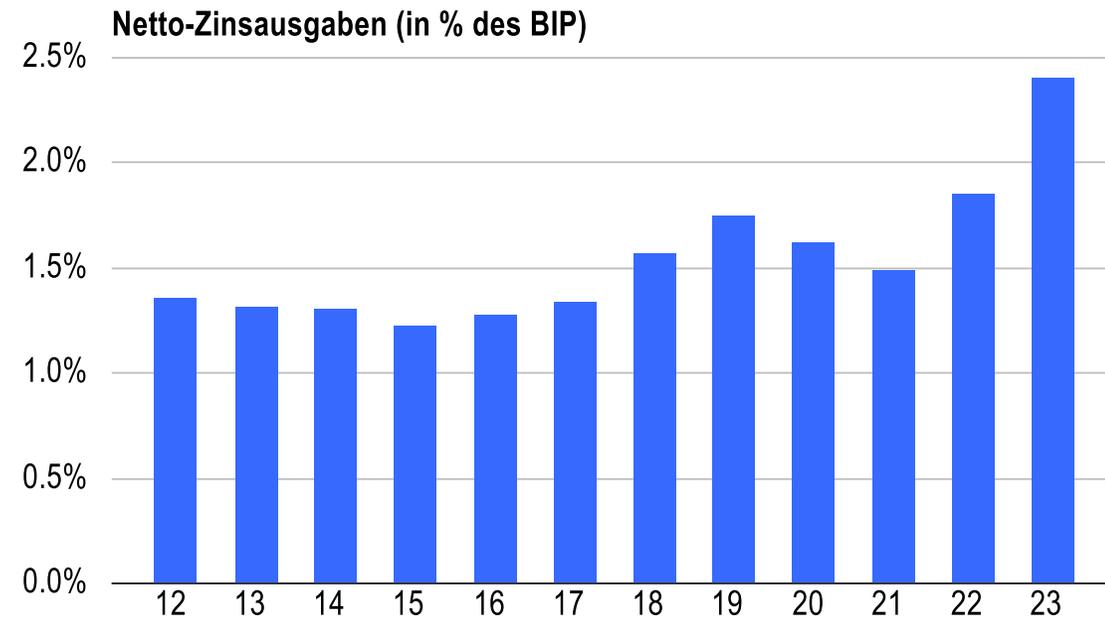
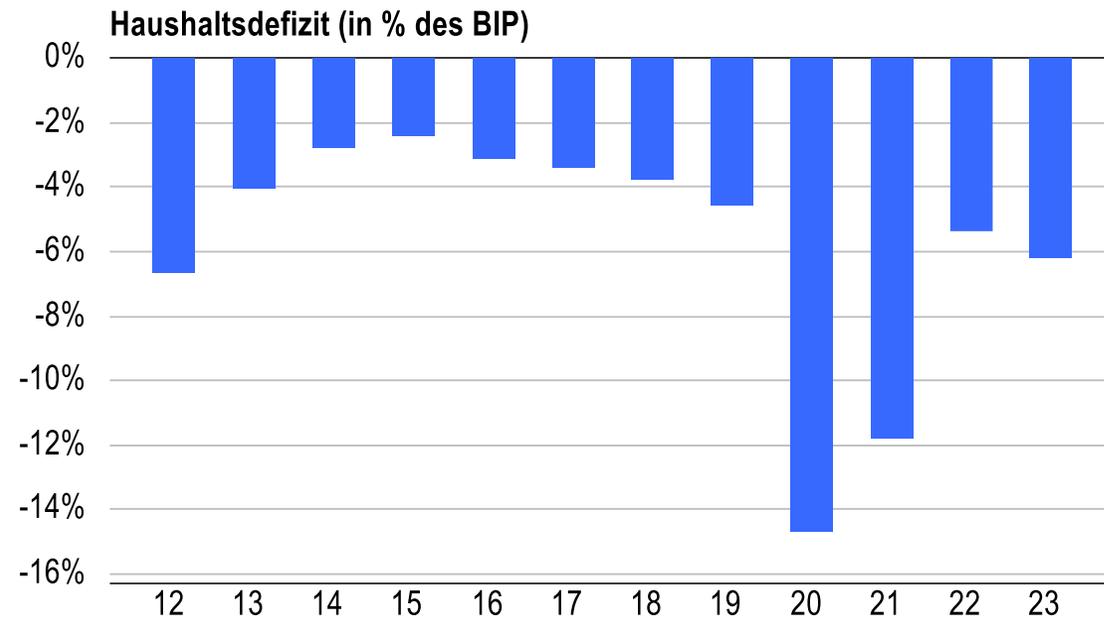
Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

# USA: Fiskalpolitik

Gefahr im Verzug?

## USA: Haushaltsdefizit und Netto-Zinsausgaben des Staates

Daten vom 01.01.2012 bis 31.12.2023



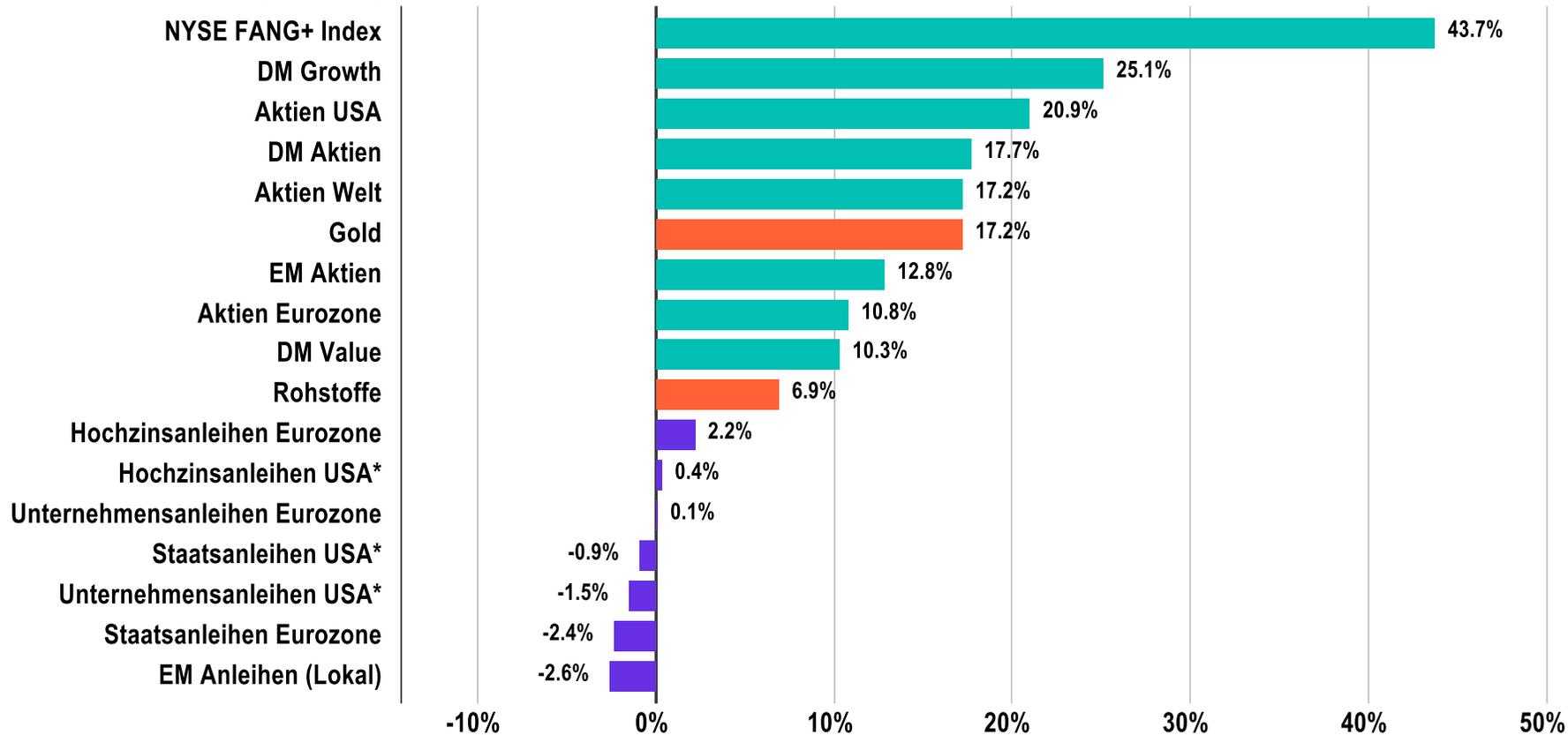
# Rückblick

## Wertentwicklung Assetklassen seit Jahresanfang

### Wertentwicklung seit 31.12.2023 (in Euro)

Stand: 10.07.2024

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftigen Renditen.



\*Währungsgesichert

Quelle: LSEG Datastream, MSCI, Bloomberg, Standard & Poor's, ICE, NYSE, J.P. Morgan. **Nur zur Veranschaulichung und als Diskussionsgrundlage.** Indizes werden nicht gemanagt, und man kann nicht direkt in einen Index investieren. Sie enthalten keine Gebühren, Kosten oder Verkaufsgebühren.

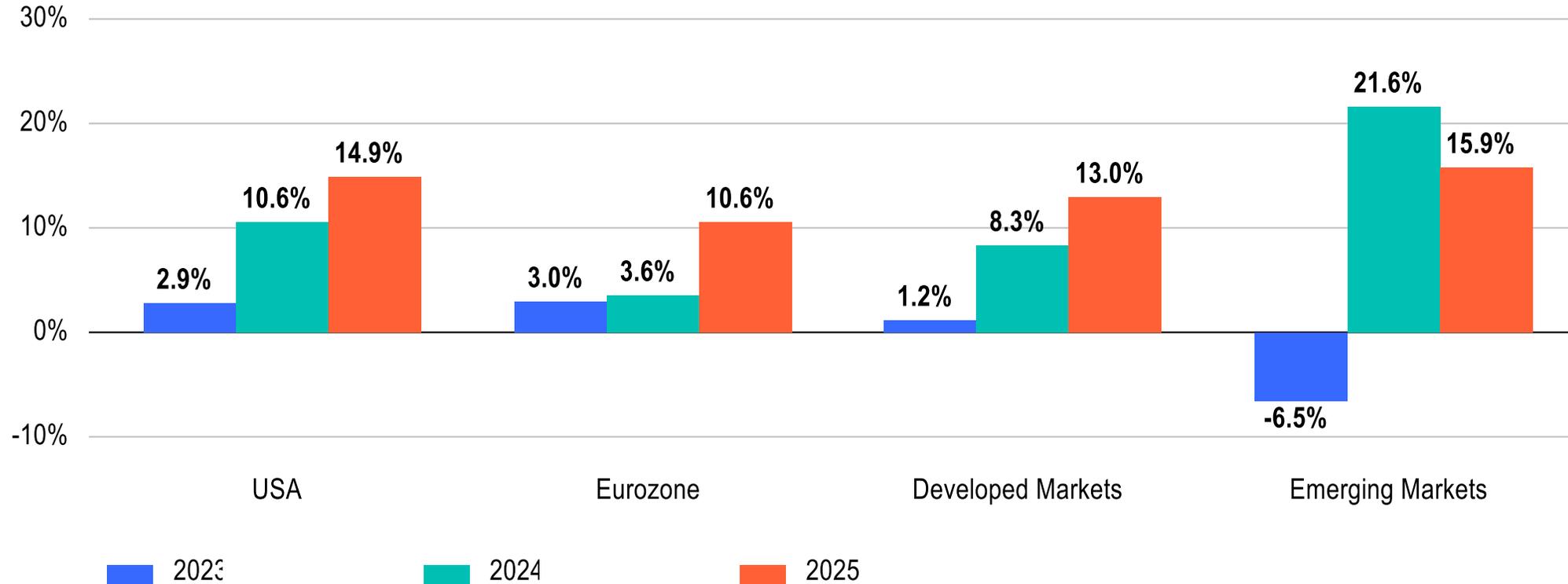
Nur für professionelle Kunden. Nicht:

# Aktienmarkt: Gewinnerwartungen

## Verbesserung in Sicht für europäische Aktien

### Wachstum des Unternehmensgewinns pro Aktie in 2023 und Konsensprognosen für 2024 und 2025

Daten vom 27.06.2024

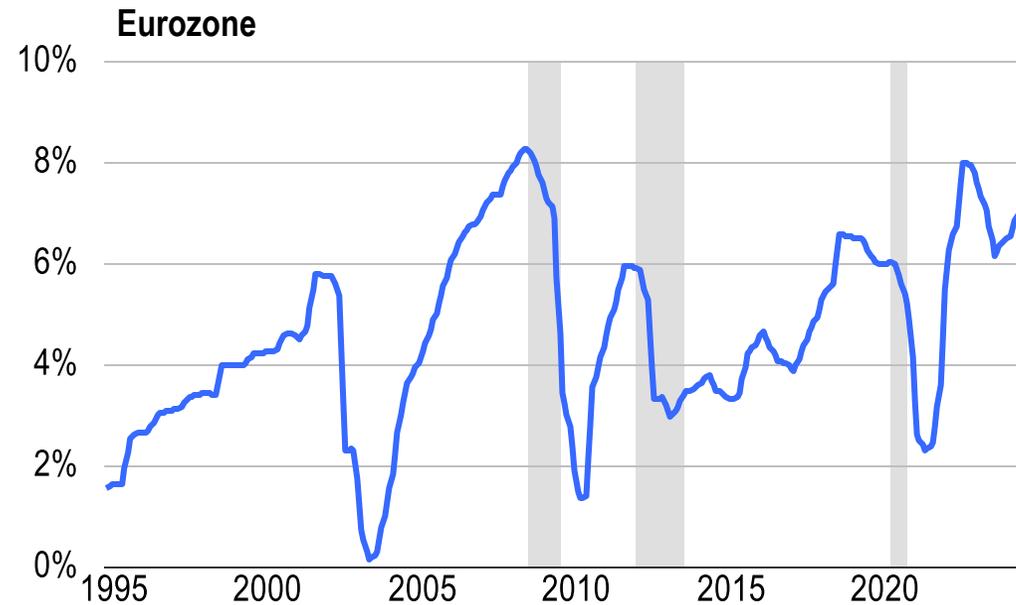


# Gewinnmargen der Unternehmen

Luftige Höhen wurden bereits verlassen...

## Reingewinnmarge von Unternehmen aus den USA und der Eurozone

└ Daten vom 01.07.1994 bis 02.07.2024



# Zinskurve USA und Deutschland

Inverse Kurven deuten immer noch auf Rezession

## Zinskurven: Rendite 10-jähriger Staatsanleihen minus Zinssatz für 3 Monate

└ Daten vom 02.07.2004 bis 02.07.2024

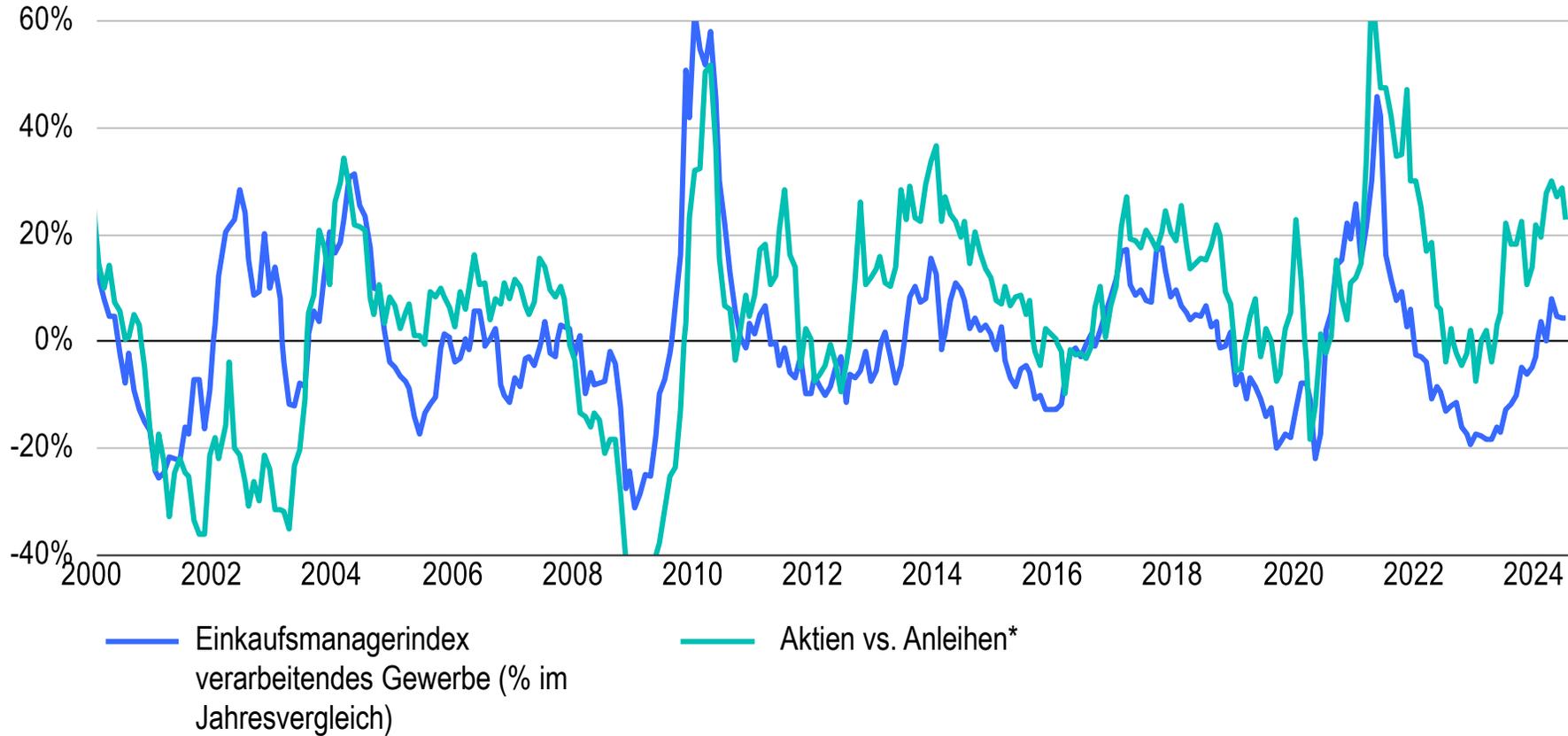


# Aktien gegen Anleihen

Bonds könnten outperformen, wenn die Konjunktur einknickt

## US-Frühindikator und Aktien relativ zu Anleihen

Daten vom 01.01.2000 bis 30.06.2024



\*Jährliche Veränderungsrate des MSCI USA Index vs. Bloomberg US Treasury Index

Quelle: MSCI, Bloomberg, LSEG Datastream. Es gibt keine Garantie dafür, dass sich eine Projektion, Schätzung oder Prognose bewahrheitet. **Nur zur Veranschaulichung und als Diskussionsgrundlage.**

**Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.**

- Globales Wachstum positiv, aber erste Anzeichen einer Abschwächung
- Risiken konzentrieren sich auf überhöhte Bewertungen von Aktien und die Unsicherheit über den weiteren Verlauf der Disinflation
- Mit weiteren Zinssenkungen ist zu rechnen, aber weniger als Anfang 2024 erwartet
- Niedrigere Renditen für Staatsanleihen in den USA und Europa, aber keine großen Sprünge zu erwarten
- Solide Gewinnaussichten könnten globale Aktienkurse trotz Margendrucks unterstützen. Aber: Vorisichtig optimistische Präferenz für Aktien im Vergleich zu Anleihen neutralisiert.

# Franklin ESG-Focused Balanced Fund

# Eine ausgewogene Strategie, die ESG-Überlegungen innerhalb jeder Anlageklasse integriert

## ESG angewendet durch Ausschlüsse, quantitatives Research und fundamentales Research

Das **Aktienportfolio** identifiziert Unternehmen mit starken ESG- und fundamentalen Eigenschaften, die durch unsere proprietäre Scoring-Methode untermauert werden.



Dynamische  
Asset Allokation  
+/-10%

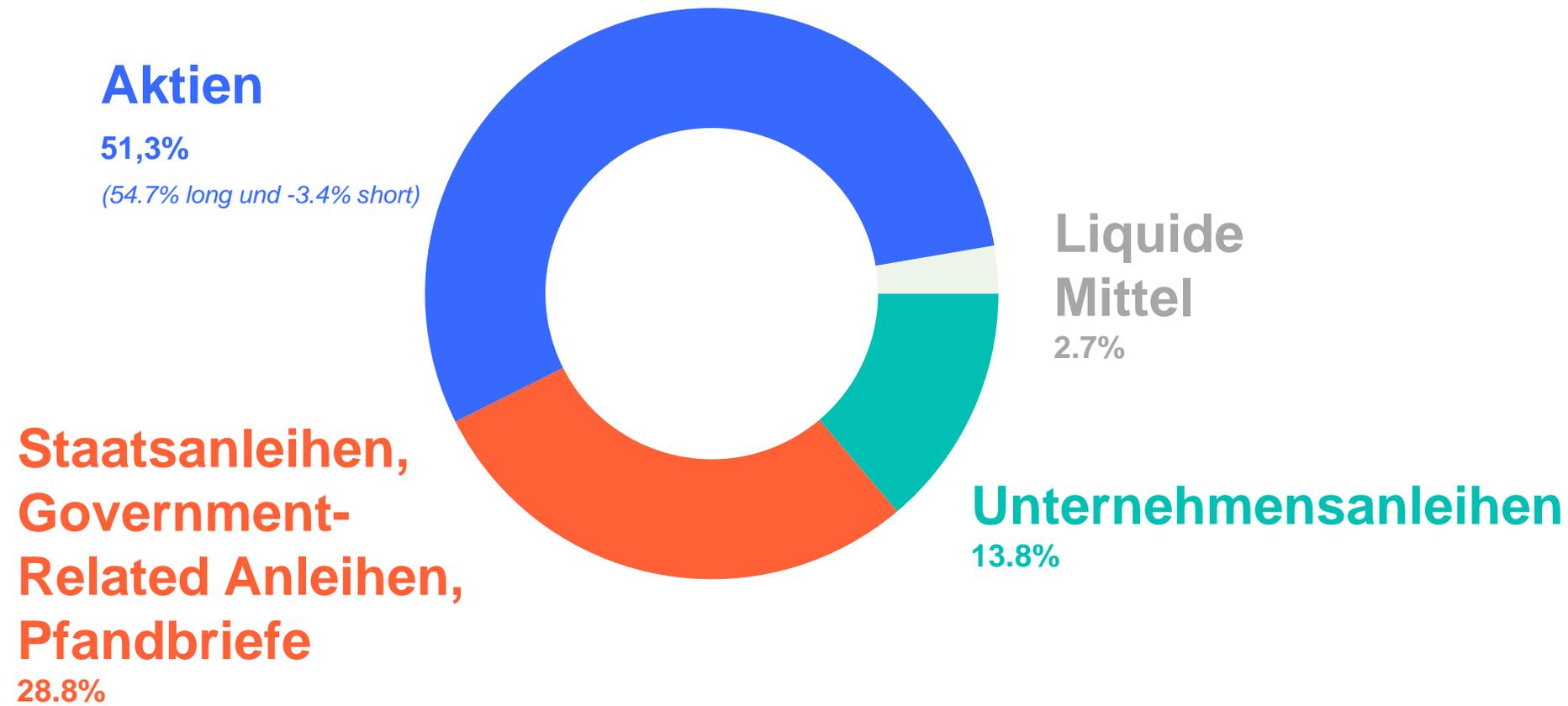
Auswahl von **Staatsanleihen**, ergänzt durch ein proprietäres ESG-Ratingmodell, das Länder auf Basis ihrer Exposition gegenüber bestimmten Risiken bewertet

**Kreditportfolio**, unterstützt durch das fundamentale ESG-Research der Sektorexperten innerhalb der Fixed-Income-Teams von Franklin Templeton

# Asset Allokation – Gesamt

## Franklin ESG-Focused Balanced Fund

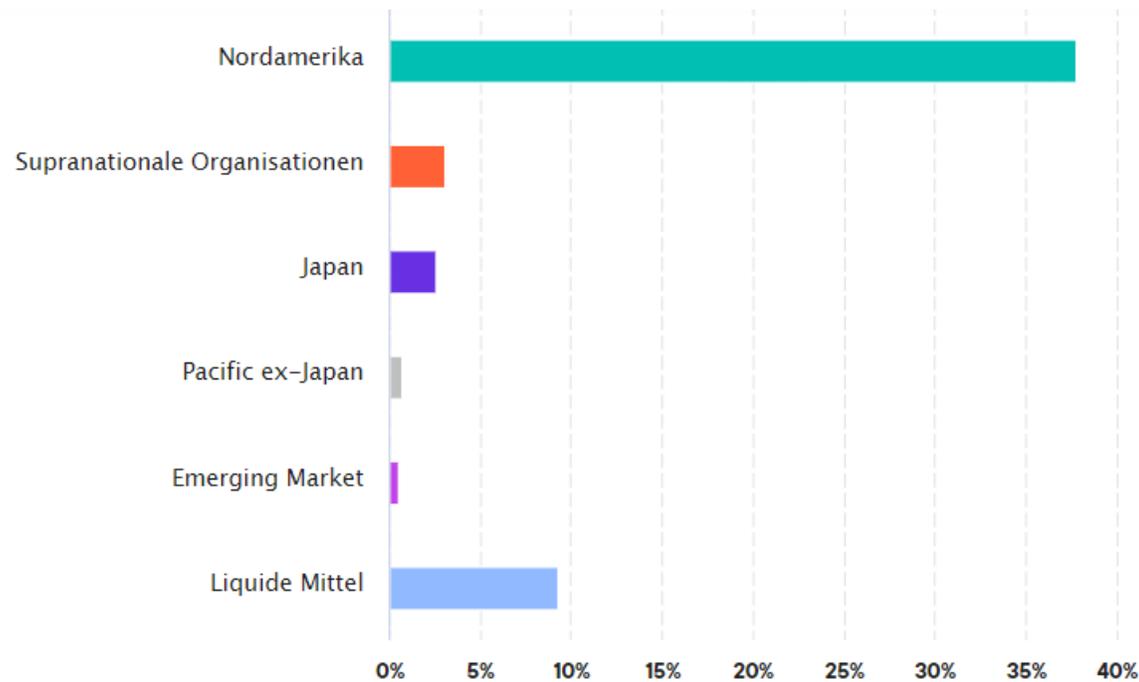
Stand: 30.06.2024



# Geographische Allokation – Gesamt

## Franklin ESG-Focused Balanced Fund

Stand: 30.06.2024



Europa	46,09%
Europa ohne Großbritannien	39,55%
Großbritannien	6,54%
Nordamerika	37,82%
Vereinigte Staaten	36,87%
Kanada	0,95%
Supranationale Organisationen	3,10%
Japan	2,57%
Pacific ex-Japan	0,72%
Emerging Market	0,45%
Asia ex-China	0,34%
Mittlerer Osten/Afrika	0,11%
Liquide Mittel	9,26%

Die Zahlen zum Marktwert spiegeln den Handelswert der Anlagen wieder. Aufgrund von Rundungen, eingesetzten Derivaten, noch nicht abgewickelten Transaktionen oder anderen Faktoren ergeben die Prozentangaben zur Aufgliederung des Portfolios in Summe möglicherweise nicht 100% und sind eventuell negativ. Gewichtungen in % von Gesamt. Alle Angaben beziehen sich auf die Vergangenheit und spiegeln nicht unbedingt aktuelle oder künftige Portfoliomerkmal wider. Alle Portfoliositionen unterliegen Veränderungen

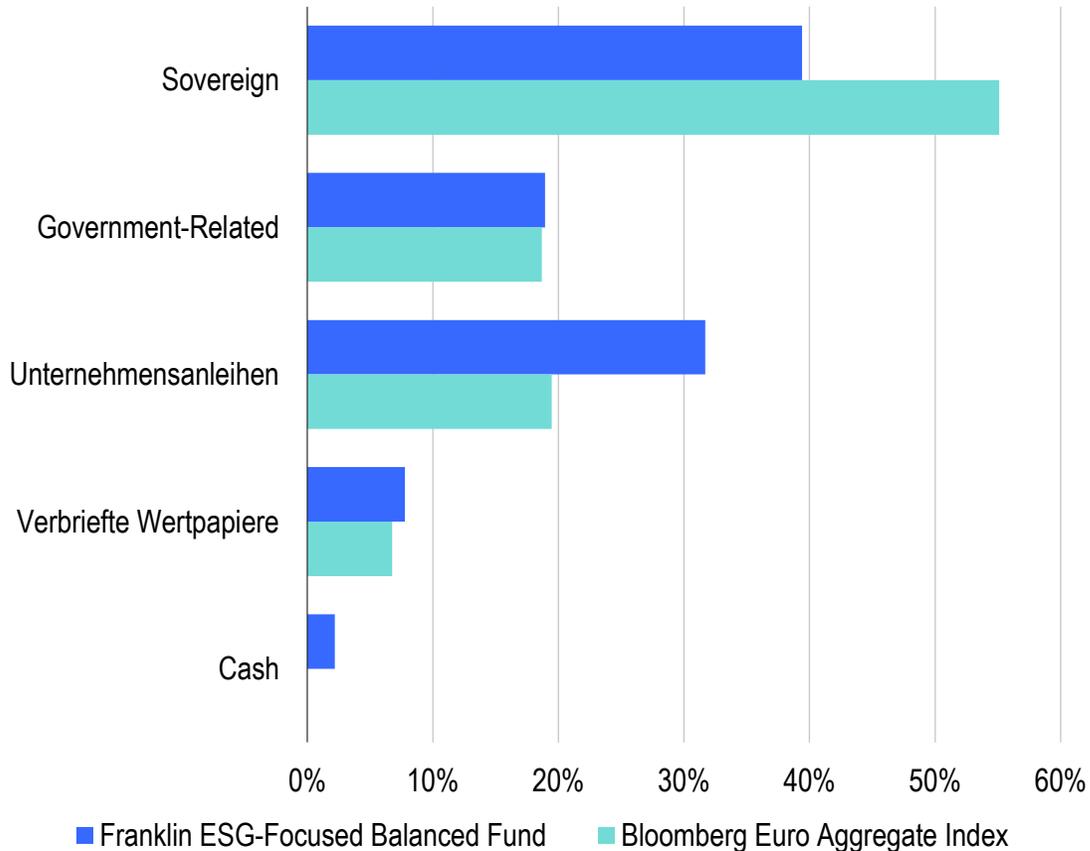
Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

# Sektorallokation – Franklin ESG-Focused Balanced Fund



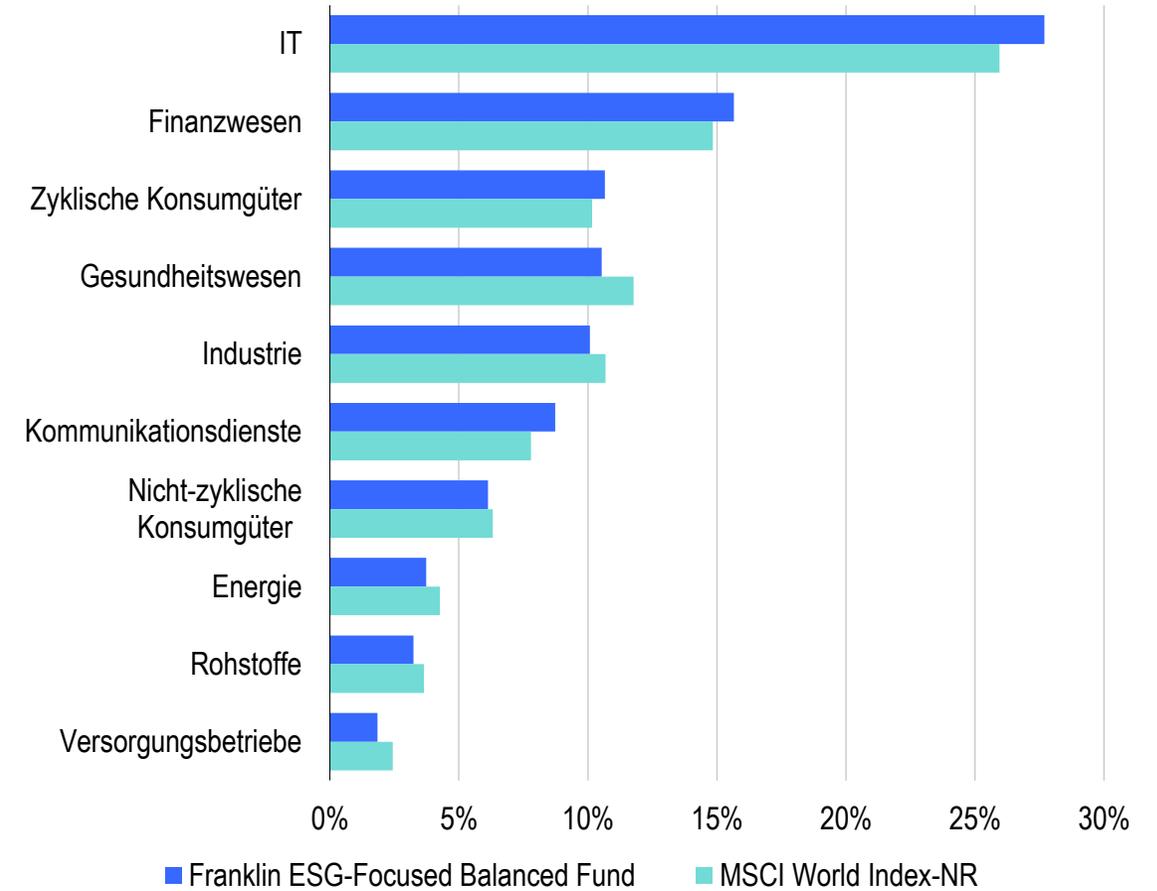
## Anleihen im Fonds vs. Bloomberg Euro Aggregate Index

Stand: 30.06.2024



## Aktien im Fonds vs. MSCI World Index

Stand: 30.06.2024



Die Zahlen zum Marktwert spiegeln den Handelswert der Anlagen wieder. Aufgrund von Rundungen, eingesetzten Derivaten, noch nicht abgewickelten Transaktionen oder anderen Faktoren ergeben die Prozentangaben zur Aufgliederung des Portfolios in Summe möglicherweise nicht 100% und sind eventuell negativ. Gewichtungen in % des Aktien- und Rentenanteils. Alle Angaben beziehen sich auf die Vergangenheit und spiegeln nicht unbedingt aktuelle oder künftige Portfoliomerkmalen wider. Alle Portfoliositionen unterliegen Veränderungen.

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

# Fondsperformance im Vergleich

## Franklin ESG-Focused Balanced Fund A Acc und R Acc im Vergleich

Stand: 30. Juni 2024

**Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftigen Renditen.**

	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	2 Jahre p.a.	Seit Auflegung p.a.
Franklin ESG-Focused Balanced Fund – <b>R Acc</b> EUR	1,10 %	8,33 %	16,32 %	10,50 %	3,43 %
Franklin ESG-Focused Balanced Fund – <b>A Acc</b> EUR	0,94%	7,82%	15,20%	9,46%	2,51%
50% MSCI World + 50% Bloomberg Euro Agg Total Return	1,27 %	6,76 %	12,70 %	8,68%	2,60 %
Morningstar Kategorie EUR Moderate Allocation - Global	0,86 %	4,96 %	9,09 %	6,07%	0,27%

Quelle: Morningstar. Stand: 30.06.2024. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der sog. BVI-Methode in Euro. Berechnungsbasis: Nettoinventarwert, ohne Ausgabeaufschläge oder sonstige mit dem Kauf/Verkauf verbundene Transaktionskosten bzw. Steuern, die sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken würden. Wechselkursänderungen können sich sowohl positiv als auch negativ auf die Wertentwicklung in Euro auswirken. Dies ist weder als Anlageberatung noch als Ersatz für eine Anlageberatung oder eine Anlageempfehlung gedacht. Indizes werden nicht gemanagt und man kann nicht in einen Index investieren. © 2024 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen.

**Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.**

# Fondsperformance seit Auflegung

## Franklin ESG-Focused Balanced Fund R Acc vs. Benchmark – Wertentwicklung kumuliert in EUR

Berechnungszeitraum: 15. Juli 2021 bis 10. Juli 2024

**Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftigen Renditen.**



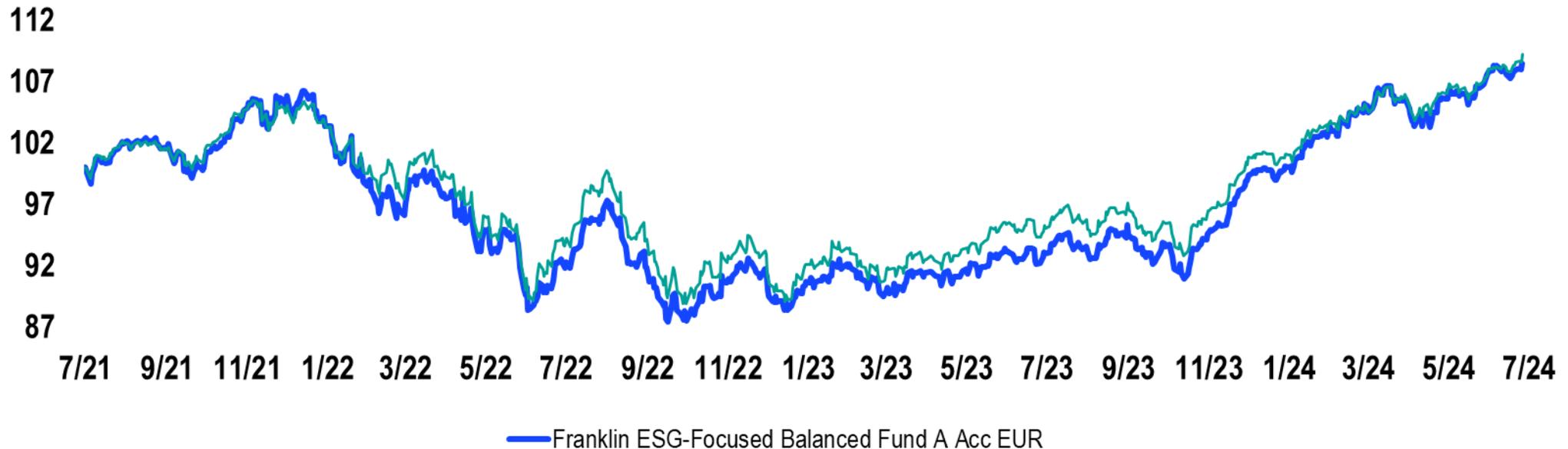
Quelle: Bloomberg. Berechnungszeitraum: 15.07.2021-10.06..2024. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der sog. BVI-Methode in Euro. Berechnungsbasis: Nettoinventarwert, ohne Ausgabeaufschläge oder sonstige mit dem Kauf/Verkauf verbundene Transaktionskosten bzw. Steuern, die sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken würden. Wechselkurs-änderungen können sich sowohl positiv als auch negativ auf die Wertentwicklung in Euro auswirken. Dies ist weder als Anlageberatung noch als Ersatz für eine Anlageberatung oder eine Anlageempfehlung gedacht. Indizes werden nicht gemanagt und man kann nicht in einen Index investieren. Die Rendite des Fonds kann infolge von Wechselkursschwankungen steigen oder fallen.

# Fondsperformance seit Auflegung

## Franklin ESG-Focused Balanced Fund A Acc vs. Benchmark – Wertentwicklung kumuliert in EUR

Berechnungszeitraum: 15. Juli 2021 bis 10. Juli 2024

**Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftigen Renditen.**



Quelle: Bloomberg. Berechnungszeitraum: 15.07.2021-10.06..2024. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der sog. BVI-Methode in Euro. Berechnungsbasis: Nettoinventarwert, ohne Ausgabeaufschläge oder sonstige mit dem Kauf/Verkauf verbundene Transaktionskosten bzw. Steuern, die sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken würden. Wechselkurs-änderungen können sich sowohl positiv als auch negativ auf die Wertentwicklung in Euro auswirken. Dies ist weder als Anlageberatung noch als Ersatz für eine Anlageberatung oder eine Anlageempfehlung gedacht. Indizes werden nicht gemanagt und man kann nicht in einen Index investieren. Die Rendite des Fonds kann infolge von Wechselkursschwankungen steigen oder fallen.

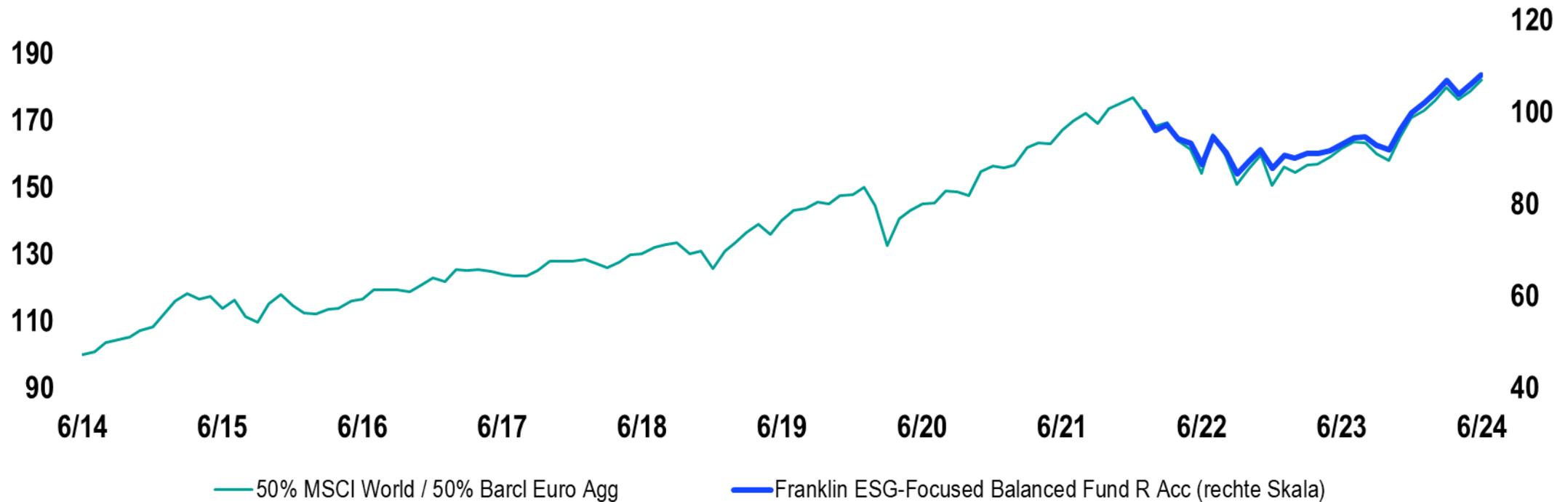
# Langfristige Performance der Benchmark

## Franklin ESG-Focused Balanced Fund R Acc - Wertentwicklung kumuliert in EUR

Berechnungszeitraum für Franklin ESG-Focused Balanced Fund: 31.07.2021 bis 30.06.2024

Berechnungszeitraum für die Benchmark (50% MSCI World / 50% Barcl Euro Agg: 30.06.2014 bis 30.06.2024

**Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftigen Renditen.**



Quelle: Bloomberg. Berechnungszeitraum für den Fonds: 31.07.2021-30.04.2024. Berechnungszeitraum für die Benchmark: 30.06.2014-30.06.2024. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der sog. BVI-Methode in Euro. Berechnungsbasis: Nettoinventarwert, ohne Ausgabeaufschläge oder sonstige mit dem Kauf/Verkauf verbundene Transaktionskosten bzw. Steuern, die sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken würden. Wechselkursänderungen können sich sowohl positiv als auch negativ auf die Wertentwicklung in Euro auswirken. Dies ist weder als Anlageberatung noch als Ersatz für eine Anlageberatung oder eine Anlageempfehlung gedacht. Indizes werden nicht gemanagt und man kann nicht in einen Index investieren. Die Rendite des Fonds kann infolge von Wechselkursschwankungen steigen oder fallen.

**Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.**

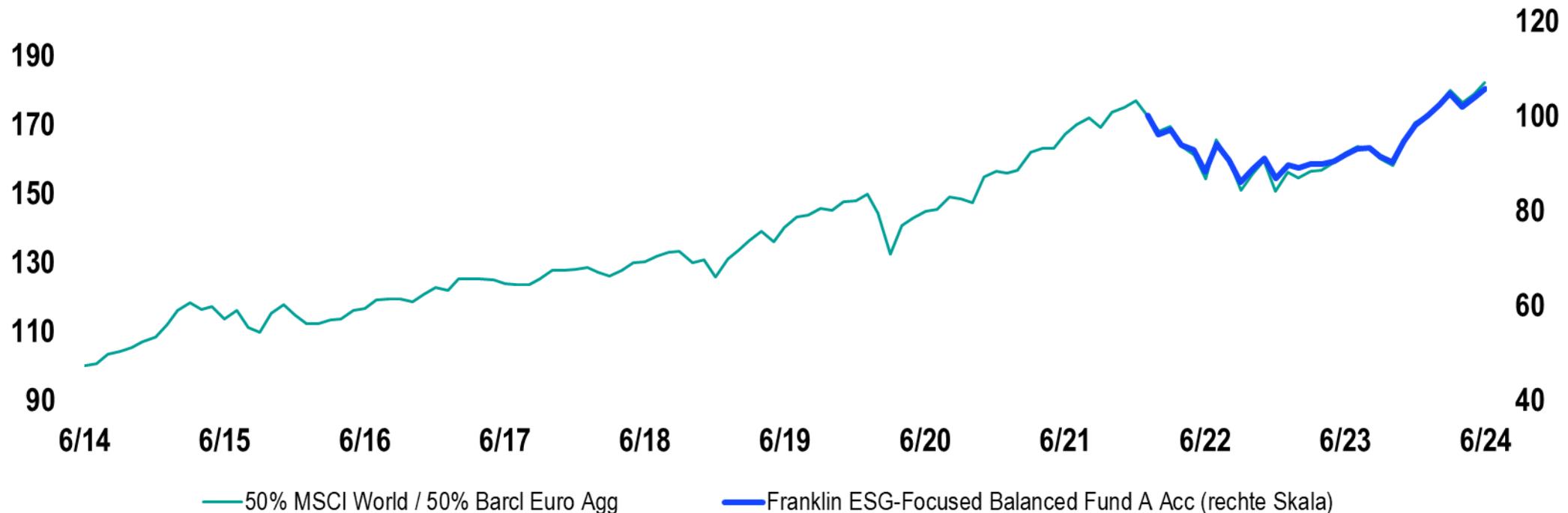
# Langfristige Performance der Benchmark

## Franklin ESG-Focused Balanced Fund A Acc - Wertentwicklung kumuliert in EUR

Berechnungszeitraum für Franklin ESG-Focused Balanced Fund: 31.07.2021 bis 30.06.2024

Berechnungszeitraum für die Benchmark (50% MSCI World / 50% Barcl Euro Agg: 30.06.2014 bis 30.06.2024

**Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftigen Renditen.**



Quelle: Bloomberg. Berechnungszeitraum für den Fonds: 31.07.2021-30.04.2024. Berechnungszeitraum für die Benchmark: 30.06.2014-30.06.2024. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der sog. BVI-Methode in Euro. Berechnungsbasis: Nettoinventarwert, ohne Ausgabeaufschläge oder sonstige mit dem Kauf/Verkauf verbundene Transaktionskosten bzw. Steuern, die sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken würden. Wechselkursänderungen können sich sowohl positiv als auch negativ auf die Wertentwicklung in Euro auswirken. Dies ist weder als Anlageberatung noch als Ersatz für eine Anlageberatung oder eine Anlageempfehlung gedacht. Indizes werden nicht gemanagt und man kann nicht in einen Index investieren. Die Rendite des Fonds kann infolge von Wechselkursschwankungen steigen oder fallen.

**Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.**

# ESG Profil

## Investieren, um den Wandel voranzutreiben

### Investieren Sie in Länder, die...

- 
- Menschenrechte und Demokratie respektieren
  - Biologische Vielfalt anerkennen
  - Klimawandelberücksichtigen und priorisieren

### Vermeiden Sie Unternehmen, die sich befassen mit...

- 
- Nuklearen oder kontroversen Waffen
  - Kohle oder Kernenergie
  - Unkonventionellem Öl und Gas
  - Kohle- oder Uranabbau
  - Tabakprodukten

### Ermöglichen Sie Unternehmen, die...

- 
- Weibliche Führungskräfte wertschätzen
  - Datenschutz einhalten
  - Den Verbrauch von Ressourcen reduzieren
  - Umweltaspekte respektieren



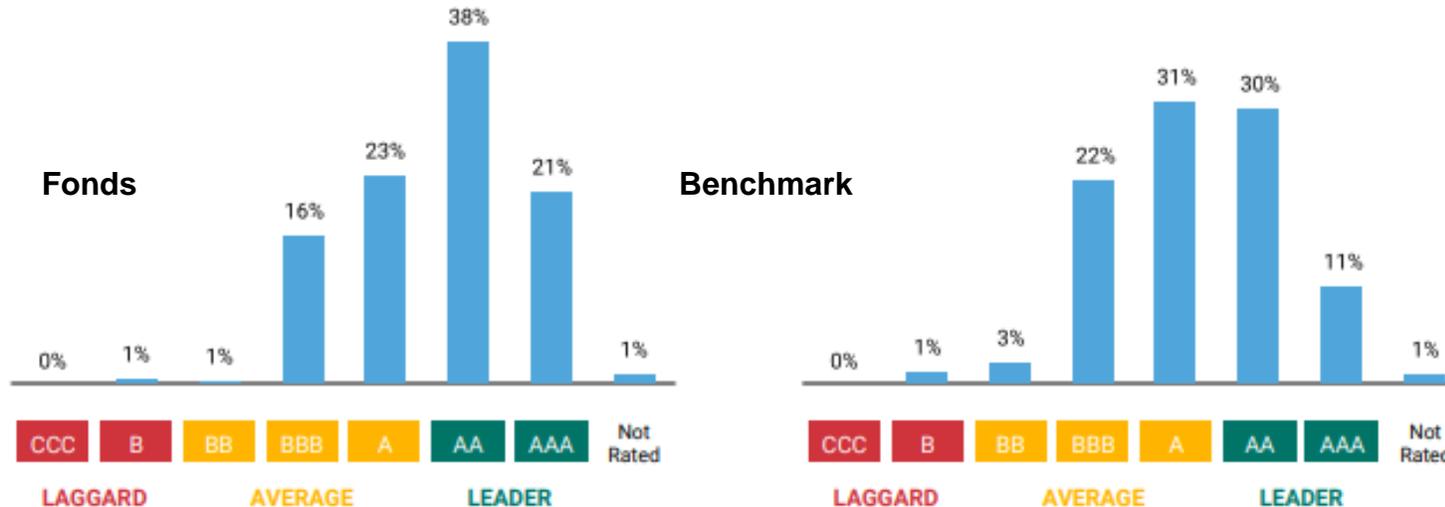
# Qualitätsbestätigung durch FNG-Siegel



# MSCI ESG Analyse



## Verteilung der MSCI ESG-Ratings im Fonds und der Benchmark



Quelle: MSCI ESG Manager, <sup>2</sup> Stand: 29.02.2024 <sup>3</sup> Benchmark zu dem Fonds = 50% MSCI World EUR NR / 50% Bloomberg Barclays Euro Agg Index. Nur zur Veranschaulichung und als Diskussionsgrundlage.

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

# Vertriebsargumente im Überblick

- Starke Investitionen in die nachhaltigen Projekte
- Ausgewogenes Portfolio mit **aktiver Allokation über Anlageklassen hinweg**
- Kombination von **Fundamental- und ESG-Research**, um Anlagen zu finden, die ESG-freundlich sind und langfristig Alpha generieren
- **Langfristige Erfolgsbilanzen** für die zugrundeliegenden Komponenten zeigen die Fähigkeit, mit ESG-Ausrichtung eine Outperformance zu erzielen
- Glaubwürdigkeit: **FNG Siegel und Artikel 8** gemäß EU-Regulierung (SFDR\*)

# Unser neuer „Multi-Asset Flyer“

## Multi-Asset-Fonds Jetzt. Immer.

März 2024

Das ist eine Marktngmittlung. Bitte lesen Sie vor jeder abschließenden Anlageentscheidung den Verkaufsprospekt des OGAW und das Basisinformationsblatt (BIB).



### Immer komplexer – die Kapitalmärkte

Wer würde nicht behaupten, dass unser tägliches Leben immer komplexer wird? Das gilt auch für die Kapitalmärkte. AnlegerInnen werden mit immer mehr und immer komplizierteren Finanzprodukten und -dienstleistungen konfrontiert. Den Überblick zu behalten ist (fast) unmöglich. Gerade jetzt sind aber eine langfristige Geldanlage und private Altersvorsorge wichtiger denn je. Bewährtes zählt jetzt besonders.

### Immer alles im Blick

Multi-Asset ist viel mehr als die Entscheidung darüber, wie hoch der Aktien- bzw. Anleihenanteil in einem Portfolio sein soll. Es geht dabei um die Bewertung einer Vielzahl von Faktoren, Sektoren, Währungen, Anlagestilen, ESG und vieles mehr. Eine Aufgabe für Profis.

„In Multi-Asset-Fonds investieren bedeutet, breit gefächert, flexibel und nachhaltig investieren.“

Marzena Hofrichter, CFA  
Vice President, Portfolio Manager bei Franklin Templeton Investment Solutions in Frankfurt

### Immer eine Alternative – die Vorteile von Multi-Asset-Fonds

Breit gestreut über verschiedene Anlageklassen können sich Multi-Asset-Fonds auch für schwierige Marktphasen eignen und somit als Fundament im Depot dienen. Dabei ist die Vielfalt an Multi-Asset-Fonds groß. Neben den klassischen Multi-Asset-Fonds, die in Aktien, Anleihen und liquide Mittel investieren, gibt es jene, die zusätzlich in Währungen, Rohstoffe und Immobilien investieren können. Aktiv gemanagt wird entschieden, wie die Vermögensaufteilung in der jeweiligen Marktphase erfolgen soll. Es geht bei Multi-Asset-Fonds also nicht um das Investieren zum richtigen Zeitpunkt, denn diese Fondsart ist in besonderem Maße für den langfristigen Vermögensaufbau geeignet und damit eine „Dauererscheinung“. Die Vorteile von Multi-Asset-Fonds sind:

- Die breite Streuung über verschiedene Anlageklassen reduziert das Risiko eines möglichen Verlustes.
- Ziel ist es, eine stabile Wertentwicklung zu erzielen.
- Historisch betrachtet weisen Multi-Asset-Fonds ein geringeres Risiko auf als reine Aktienfonds – bei gleichzeitig höheren Ertragschancen als reine Rentenfonds.
- Durch Umschichtungen können sie sich flexibel an die jeweilige Marktsituation anpassen.
- Multi-Asset-Fonds eignen sich zum langfristigen Vermögensaufbau in verschiedenen Marktlagen.



### Immer ein gute Wahl – Diversifikation sorgt für ein ausgeglichenes Rendite-Risiko-Profil

Maximaler Verlust und maximaler Gewinn sowie annualisierte Wertentwicklung von Anlageklassen (in Euro)

Berechnungszeitraum: 31.12.2002 bis 31.12.2023



Die Schwankungen von Anlageklassen können zum Teil beachtlich sein – das ist nicht jedermanns Sache. Die Grafik zeigt den höchsten maximalen Verlust und den höchsten maximalen Gewinn aller rollierenden 12-Monats-Perioden innerhalb des 21-jährigen Zeitraums sowie die durchschnittliche annualisierte Wertentwicklung in Euro für die 12-Monats-Perioden. Allein durch die Beimischung von Anleihen zu einem Aktienportfolio (60/40 Portfolio) hätten AnlegerInnen eine attraktive risikoadjustierte Rendite erzielt: die Schwankungen ihres Investments waren geringer als bei Aktien und Rohstoffen, die Rendite aber höher als bei Anleihen allein. Dieser Diversifikationseffekt kann noch erhöht werden, wenn breiter gestreut und die Asset Allokation aktiv gemanagt wird.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftigen Renditen.

Quelle: Franklin Templeton, Morningstar. Rollierende 12-Monats-Perioden, monatlich versetzt im o.g. Zeitraum. Berechnung nach BVI-Methode in EUR. Die ausgewählten Anlageklassen werden von folgenden Indizes repräsentiert: Staatsanleihen Eurozone (Bloomberg Euro Gov. Government Index), Unternehmensanleihen Global (Bloomberg Global Agg. Corporate Hedged Euro), 60/40 Portfolio (60% MSCI AC World/40% Bloomberg Euro Agg. Government), Hochzinsanleihen Global (Bloomberg High Yield Hedged Euro), Gold (LBMA Gold Price PM EUR), Infrastrukturaktien (S&P Global Infrastructure), Aktien Global (MSCI AC World), Technologieaktien (Nordamerika) (S&P North American Technology), Rohstoffe (Bloomberg Commodity). Angaben zu Indizes wurden lediglich zu Vergleichszwecken gemacht und stellen das allgemeine Umfeld der Anlage dar. Ein Index ist i.d.R. nicht aktiv gemanagt und Anleger können nicht direkt in einen Index investieren. Die Wertentwicklung des Index wird ohne Abzug von Kosten dargestellt und entspricht nicht der Wertentwicklung eines Fonds von Franklin Templeton.

### Immer andere vorne – die Wertentwicklung verschiedener Anlagekategorien statt Anlageklassen

Die untenstehende Grafik zeigt Ihnen, wie sich einige wichtige Anlagekategorien von 2014 bis 2023 entwickelt haben. Gewinner und Verlierer wechseln sich stets ab – es sind immer andere. Die weiße Linie stellt am Beispiel der Anlagekategorie „Aktien Europa“ dar, dass europäische Aktien in einem Jahr sehr gut,

im nächsten aber eher schlecht abschneiden können. Dies zeigt, wie wichtig es ist, das Depot über verschiedene Anlagekategorien zu streuen. Unsere FondsmanagerInnen machen genau das – und Ihre KundInnen überlassen die Arbeit diesen Profis.

### Wertentwicklung verschiedener Anlagekategorien im 10-Jahresvergleich (in EUR)

2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Aktien USA 29,20%	Aktien USA 12,92%	Aktien USA 8,65%	Aktien Schweden/Indien 20,77%	Renten USA 4,77%	Aktien USA 34,28%	Aktien Schweden/Indien 8,81%	Aktien Global 10,4%	Renten USA 2,52%	Aktien USA 22,93%
Renten USA 30,85%	Renten USA 19,9%	Aktien Schweden/Indien 8,32%	Renten Global 2,7%	Renten Global 4,96%	Aktien Global 31,5%	Aktien USA 8,89%	Aktien USA 30,20%	Aktien Global 20,31%	Aktien Global 20,31%
Aktien Global 19,8%	Aktien Global 9,20%	Aktien Global 9,8%	Aktien Global 1,84%	Renten EU 3,84%	Renten EU 3,84%	Aktien Global 4,9%	Aktien Global 4,9%	Renten Global 2,33%	Renten EU 7,7%
Renten Global 14,40%	Aktien Europa 1,7%	Renten USA 4,90%	Aktien USA 4,81%	Aktien USA 1,94%	Aktien Schweden/Indien 21,45%	Renten USA 1,9%	Aktien USA 1,9%	Aktien Global 22,80%	Aktien Global 20,31%
Renten EU 13,22%	Renten Global 8,44%	Renten Global 4,90%	Renten EU 0,21%	Aktien Global 1,84%	Renten USA 7,9%	Aktien Schweden/Indien 4,4%	Aktien USA 12,99%	Aktien Schweden/Indien 6,65%	Aktien Schweden/Indien 6,65%
Aktien Schweden/Indien 1,84%	Renten EU 1,84%	Renten Global 4,36%	Renten Global -4,36%	Renten Global -1,84%	Renten Global 8,20%	Renten Global 0,89%	Renten Global 0,89%	Aktien Schweden/Indien 16,6%	Renten USA 2,07%
Aktien USA 1,84%	Aktien Schweden/Indien -4,89%	Aktien USA 3,2%	Renten EU 4,2%	Aktien Schweden/Indien -10,7%	Renten EU 1,2%	Renten USA -1,1%	Renten EU -3,74%	Renten EU 18,10%	Renten Global 0,99%

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftigen Renditen.

Quelle: Franklin Templeton, Stand: 31.12.2023. Geordnet nach der Wertentwicklung in EUR. Die ausgewählten Anlagekategorien werden von folgenden Indizes repräsentiert: Aktien Schweden/Indien (MSCI Emerging Markets); Aktien Global (MSCI World); Aktien USA (S&P 500); Aktien Europa (MSCI Europe); Renten USA (Barclays Capital U.S. Aggregate Bond); Renten Global (JP Morgan Global Gov. Bond); Renten EU (JP Morgan GGB EMU). Angaben zu Indizes wurden lediglich zu Vergleichszwecken gemacht und stellen das allgemeine Umfeld der Anlage dar. Ein Index ist i.d.R. nicht aktiv gemanagt und Anleger können nicht direkt in einen Index investieren. Die Wertentwicklung des Index wird ohne Abzug von Kosten dargestellt und entspricht nicht der Wertentwicklung eines Fonds von Franklin Templeton.

### Immer ein Angebot – der ESG-Multi-Asset-Fonds von Franklin Templeton

Franklin ESG-Focused Balanced Fund

Risikoindikator <sup>1</sup>	Stammdaten
1 2 3 4 5 6 7 ← Niedriges Risiko   Hohes Risiko →	Auflegungsdatum des Fonds: 15.07.2021 Benchmark: Blended 50% MSCI World-NR (EUR) + 50% Bloomberg Euro Aggregate Index ISIN – R (acc) EUR: LU2319533456 WKN – R (acc) EUR: A3CPWM SfDR Kategorie: Artikel 8 Laufende Kosten <sup>2</sup> (Stand: 31.03.2024): 0,35% MSCI ESG Rating: AA Portfoliomanager: Marzena Hofrichter, Pierluigi Ansuinelli
Performance-Informationen: <a href="#">Link zur Webseite</a>	

### Immer strukturiert – Orientierung am Kundenbedarf

	Wachstumsorientiert <sup>3</sup>
Strategie und Ziel	Franklin ESG-Focused Balanced Fund: Outperformance der Benchmark
Risiko	Ähnliches Marktrisiko wie die Benchmark
Geeignet für AnlegerInnen, die...	... am Wachstum des Marktes partizipieren möchten und dessen Schwankungen akzeptieren können.

<sup>3</sup> Benchmark: 50% MSCI World + 50% Bloomberg EuroAgg

### Immer lokale Kompetenz – unsere ESG-Portfoliomanagerin in Frankfurt

Unterstützt wird Marzena Hofrichter von mehr als 70 Multi-Asset-Experten aus aller Welt und kann dabei auf die weltweite Präsenz von Franklin Templeton zurückgreifen.



Marzena Hofrichter, CFA  
Vice President,  
Portfolio Manager, ESG

„Trends hin oder her: Multi-Asset-Portfolios sind immer das geeignete Basisinvestment – das Fundament für den Vermögensaufbau.“

**Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!**

# Ihre Ansprechpartner bei Franklin Templeton

## Versicherungen & Vorsorge



### Martin Stenger

Director Sales  
Business Development Insurance  
& Retirement Solutions  
Germany/Austria/Switzerland

Telefon +49 69 27223-720  
Mobil +49 151 15406596  
[martin.stenger@franklintempleton.de](mailto:martin.stenger@franklintempleton.de)



### Christina Mieske

Internal Wholesaler

Telefon +49 69 27223-252  
Mobil +49 162 2099794

[christina.mieske@franklintempleton.de](mailto:christina.mieske@franklintempleton.de)



### Leon Mehić

Associate Sales Executive

Telefon +49 69 27223-114  
Mobil +49 162 2100374

[leon.mehic@franklintempleton.de](mailto:leon.mehic@franklintempleton.de)



So erreichen Sie das gesamte Team: [insurances@franklintempleton.de](mailto:insurances@franklintempleton.de)

# Wertentwicklung seit Auflegung in EUR (MiFID)

Franklin ESG-Focused Balanced Fund, A (acc) EUR

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftigen Renditen.



Quelle: Franklin Templeton. Stand: 30.06.2024. **Erläuterungen zur Berechnungsmethode:** Die Darstellungen basieren auf einer Einmalanlage von 10.000 EUR bei der für A-Anteilsklassen Ausgabeaufschläge von 5,25% (=525 EUR) in Abzug gebracht wurden. Für weitere hier gezeigte Anteilsklassen fallen keine Ausgabeaufschläge an. Es wurde unterstellt, dass keine sonstigen Transaktionskosten anfallen und etwaige Steuern blieben unberücksichtigt. Ausschüttungen wieder angelegt. Alle Wertentwicklungsangaben in EUR. 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 depotführenden 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. In einen Index kann nicht direkt investiert werden. Die Rendite des Fonds kann infolge von Wechselkursschwankungen steigen oder fallen.

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

# Wertentwicklung seit Auflegung in EUR (MiFID)

Franklin ESG-Focused Balanced Fund, R (acc) EUR

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftigen Renditen.



Monatsende Stand: 30.06.2024	Währung	Juni-23 / Juni-24	Juni-22 / Juni-23	Juli-21 / Juni-22
R (acc) EUR (%)	EUR	16,32	4,97	-9,50
Blended 50% MSCI World-NR (EUR) + 50% Bloomberg Euro Aggregate Index (%)	EUR	12,70	4,80	-7,67

Quelle: Franklin Templeton. Stand: 30.06.2024. **Erläuterungen zur Berechnungsmethode:** Die Darstellungen basieren auf einer Einmalanlage von 10.000 EUR bei der für A-Anteilsklassen Ausgabeaufschläge von 5,25% (=525 EUR) in Abzug gebracht wurden. Für weitere hier gezeigte Anteilsklassen fallen keine Ausgabeaufschläge an. Es wurde unterstellt, dass keine sonstigen Transaktionskosten anfallen und etwaige Steuern blieben unberücksichtigt. Ausschüttungen wieder angelegt. Alle Wertentwicklungsangaben in EUR. 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 depotführenden 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. In einen Index kann nicht direkt investiert werden. Die Rendite des Fonds kann infolge von Wechselkursschwankungen steigen oder fallen.

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

# Zusammenfassung der Anlageziele

Franklin ESG-Focused Balanced Fund

Hauptanlageziel des Fonds besteht in der Erzielung einer Gesamtrendite unter Berücksichtigung von ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales, Governance) bei der Auswahl der Anlagen. Der Fonds verfolgt sein Anlageziel, indem er in ein ausgewogenes Portfolio von Beteiligungspapieren von Unternehmen jeglicher Größe aus Industrieländern sowie Schuldtiteln von Unternehmen und staatlichen Emittenten weltweit, vorwiegend jedoch europäischer Regierungen oder Emittenten bzw. in auf Euro lautende Schuldtitel investiert.

# Welche wesentlichen Risiken bestehen?

## Franklin ESG-Focused Balanced Fund

Der Wert der Anteile am Fonds und die damit erzielten Erträge können sowohl steigen als auch fallen und die Anleger erhalten den ursprünglich investierten Betrag unter Umständen nicht vollständig zurück. Die Wertentwicklung kann auch durch Währungsschwankungen beeinflusst werden. Währungsschwankungen können den Wert ausländischer Anlagen beeinträchtigen. Der Fonds investiert in ein ausgewogenes Portfolio aus Aktien und Schuldtiteln. Diese Anlagen unterliegen erfahrungsgemäß Kursbewegungen, die in der Regel auf eine veränderte Kreditwürdigkeit der emittierenden Unternehmen, auf Zinsänderungen oder auf Bewegungen am Anleihenmarkt zurückzuführen sind. Daher kann die Wertentwicklung des Fonds im Laufe der Zeit moderat schwanken.

Weitere wesentliche Risiken sind: **Kontrahentenrisiko:** Das Risiko, dass Finanzinstitute oder andere Unternehmen im Finanzsektor (die als Kontrahenten von Finanzkontrakten agieren) ihren Verpflichtungen aufgrund von Insolvenz, Konkurs oder aus anderen Gründen nicht nachkommen können. **Kreditrisiko:** Das Risiko eines Verlusts, das entsteht, wenn ein Emittent fällige Kapital- oder Zinszahlungen nicht leistet. Dieses Risiko ist höher, wenn der Fonds niedrig eingestufte, Sub-Investment-Grade-Wertpapiere hält. **Schwellenmarktrisiko:** Das Risiko in Verbindung mit der Anlage in Ländern, deren politische, wirtschaftliche, rechtliche und aufsichtsrechtliche Systeme weniger ausgereift sind. In diesen Ländern kann es zu politischer und wirtschaftlicher Instabilität, fehlender Liquidität oder Transparenz sowie Problemen bei der Wertpapierverwahrung kommen. **Liquiditätsrisiko:** Das Risiko, das entsteht, wenn ein Vermögenswert aufgrund sicherheitsspezifischer Faktoren oder ungünstiger Marktbedingungen nicht rechtzeitig verkauft werden kann. Dies kann die Fähigkeit des Fonds beeinträchtigen, Rücknahmeanträge zu erfüllen, insbesondere wenn diese in höherer Zahl gestellt werden.

Vollständige Angaben zu allen für diesen Fonds maßgeblichen Risiken finden Sie im Abschnitt „Risikoabwägungen“ im aktuellen Verkaufsprospekt von Franklin Templeton Opportunities Funds.

# Wichtige Hinweise

**Dieser Fonds wurde als Fonds eingestuft, der unter Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor fällt. Dabei handelt es sich um Fonds mit einem ESG-Integrationsansatz, verbindlichen Merkmalen im Hinblick auf Umwelt und/oder Soziales und einem klaren nachhaltigen Anlageziel.** Weitere Informationen über die nachhaltigkeitsbezogenen Aspekte des Fonds sind erhältlich auf [www.franklintempleton.de/SFDR](http://www.franklintempleton.de/SFDR). Bitte machen Sie sich vor einer Anlage mit allen Zielen und Merkmalen des Fonds vertraut.

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 ist. 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 bei Drucklegung von Franklin Templeton als zuverlässig angesehen wurden, deren Inhalte aber nicht unabhängig verifiziert oder überprüft wurden. Auch können seit Drucklegung Änderungen eingetreten sein, welche sich auf die hier dargestellten Inhalte ausgewirkt haben können. Franklin Templeton 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 diesem Dokument enthaltenen Meinungen und Aussagen von Franklin Templeton Investments geben die aktuelle Einschätzung zum Zeitpunkt der Drucklegung wieder und können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern. Um Zweifel auszuschließen: Wenn Sie sich für eine Anlage entscheiden, kaufen Sie Anteile/Aktien des Fonds und investieren nicht direkt in die zugrunde liegenden Vermögenswerte des Fonds.

**Eine Anlage in unsere Fonds ist mit verschiedenen Risiken verbunden, die in den „Basisinformationsblättern“ (BiB) sowie detailliert im Verkaufsprospekt beschrieben sind. Der Fonds kann Finanzderivate oder andere Instrumente einsetzen, die mit spezifischen Risiken verbunden sein können, die im Verkaufsprospekt und, sofern verfügbar, in den entsprechenden BiBs beschrieben sind. Bitte beachten Sie insbesondere, dass der Wert der von Franklin Templeton 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.**

Sofern nicht anders angegeben, erfolgte die Berechnung der Wertentwicklung nach der sog. BVI-Methode in EUR. Berechnungsbasis: Nettoinventarwert, ohne Ausgabeaufschläge oder sonstige mit dem Kauf/Verkauf verbundene Transaktionskosten bzw. Steuern, die sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken würden. Alle Darstellungen der Wertentwicklung verstehen sich als Angabe der prozentualen Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraums und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraums. Etwaige Ausschüttungen wurden rechnerisch in neue Fondsanteile investiert. Die in diesem Dokument genannten Indizes werden lediglich zu Vergleichszwecken herangezogen (Benchmark) und sollen das Investmentumfeld im Betrachtungszeitraum veranschaulichen. Alle MSCI-Daten "wie übernommen". MSCI gibt keine Garantien und übernimmt keine Haftung in Bezug auf die hier wiedergegebenen MSCI-Daten. Eine Weiterverbreitung oder Verwendung ist nicht gestattet. Dieser Bericht wird nicht von MSCI erstellt oder unterstützt. **Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftigen Renditen.**

CFA® und Chartered Financial Analyst® sind Marken des CFA Institute.

Anteile an Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder der Verkauf zulässig ist. So dürfen SICAV-Anteile Gebietsansässigen der Vereinigten Staaten von Amerika weder direkt noch indirekt angeboten oder verkauft werden. Ihre Anlageentscheidung sollten Sie in jedem Fall auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, der jeweils relevanten „Basisinformationsblätter“ (BiB) 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. Verkaufsprospekte und weitere Unterlagen erhalten Sie kostenlos bei Ihrem Berater oder bei: Franklin Templeton International Services S.à r.l., Niederlassung Deutschland, Postfach 11 18 03, 60053 Frankfurt a. M., Mainzer Landstraße 16, 60325 Frankfurt a. M., Tel. 08 00/0 73 80 01 (Deutschland), 08 00/29 59 11 (Österreich), Fax: +49(0)69/2 72 23-120, [info@franklintempleton.de](mailto:info@franklintempleton.de), [info@franklintempleton.at](mailto:info@franklintempleton.at) Die Fondsdokumente sind auf [ftdocuments.com](http://ftdocuments.com) erhältlich oder können über den European Facilities Service von FT unter <https://www.eifs.lu/franklintempleton> angefordert werden. Die Dokumente sind in Arabisch, Englisch, Französisch, Deutsch, Italienisch, Polnisch, und Spanisch verfügbar. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte steht zudem auf [franklintempleton.lu/investor-rights](http://franklintempleton.lu/investor-rights) zur Verfügung. Die Zusammenfassung ist in englischer Sprache verfügbar.

Die Teilfonds von FTOF sind in mehreren EU-Mitgliedstaaten für die Vermarktung gemäß OGAW-Richtlinie registriert. FTOF kann diese Registrierung für jede Anteilsklasse und/oder jeden Teilfonds jederzeit unter Anwendung des Verfahrens in Artikel 93a der OGAW-Richtlinie beenden.



**Herausgegeben von:**

**Franklin Templeton International Services S.à r.l. - Niederlassung Deutschland**

Postfach 11 18 03, 60053 Frankfurt a.M.

Mainzer Landstraße 16, 60325 Frankfurt a.M.

Tel.: 08 00/0 73 80 01 (Deutschland), Tel.: 08 00/29 59 11 (Österreich)

Fax: +49 (0)69/2 72 23-120

[info@franklintempleton.de](mailto:info@franklintempleton.de), [franklintempleton.de](http://franklintempleton.de)

[info@franklintempleton.at](mailto:info@franklintempleton.at), [franklintempleton.at](http://franklintempleton.at)

© 2024 Franklin Templeton. Alle Rechte vorbehalten.

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.