



Top-Thema

Europäische Aktien – besser als ihr Ruf!

Die Urlaubssaison geht langsam zu Ende. Trotz schlechter Wirtschaftsprognosen, Rezessionen und hoher Haushaltsdefizite standen dieses Jahr bei Millionen von Touristen südeuropäische Länder nach wie vor hoch im Kurs. Richtig! – Sagen auch unsere Analysten und Fondsmanager.

Negative Nachrichten aus den südlichen Krisenländern wie Italien, Spanien und Griechenland gehörten in den letzten Wochen und Monaten zum Tagesgeschäft und schreckten viele Anleger und Investoren vor einem Engagement in Europa ab. Völlig zu Unrecht, sagen unsere Experten von Franklin Templeton. Trotz des schwachen gesamtwirtschaftlichen Umfelds gibt es innerhalb Europas zahlreiche Unternehmen, die solide und gut aufgestellt sind.

Nach den jüngsten Kursanstiegen in Europa, insbesondere Italien und Spanien sahen kräftige Aufwärtsbewegungen, sind viele Anleger skeptisch und stellen die bange Frage, ob die Aktienmärkte nicht vor einem deutlichen Rückschlag stehen. Diese Sorgen sind für uns bei Franklin Templeton eine gute Nachricht. Denn von Euphorie ist anscheinend noch keine Spur; im Gegenteil: Die Aufwärtsbewegung war begleitet von Bedenken und Nervosität.

Neben überzeugenden Geschäftsmodellen ausgesuchter Unternehmen und einer Börsenstimmung fern von Euphorie, machen derzeit vor allem die günstigen Bewertungen europäische Aktien attraktiv für Anleger. Selbst nach den jüngsten Kursanstiegen sind viele Unternehmen auf Basis des Kurs-Gewinn-Verhältnisses (KGV) nicht teuer. Deutlich wird dies anhand des DAX. So liegt die aktuelle Bewertung des Deutschen Aktienindex klar unter dem historischen Durchschnitt.

Aber nicht nur historisch gesehen, sondern auch im Vergleich zu anderen Ländern und Regionen ist Europa derzeit günstig. So lässt sich anhand der Kurs-Gewinn-Verhältnisse beispielsweise ablesen, dass US-amerikanische Aktien deutlich teurer sind als europäische Werte.

Ebenfalls wichtig für die weitere Entwicklung der europäischen Börsen ist das politische Umfeld in Europa, das sich unserer Meinung nach gebessert hat. Italien ist auf dem Wege zu einem Haushaltsüberschuss, Spanien erzielt erstmals seit Jahrzehnten einen Handelsbilanzüberschuss, und in vielen Ländern des Südens sinken die Lohnstückkosten – der entscheidende Faktor für die Wettbewerbsfähigkeit der heimischen Industrie. Diese strukturellen Fortschritte gehen oft in der Flut der Schlagzeilen verloren, bilden aber die Basis einer nachhaltigen Erholung in Südeuropa.

Die positive Entwicklung der Märkte in den letzten 12 Monaten hat gezeigt, dass die Börse eine mögliche Erholung der Wirtschaft langsam einpreist und Trends somit im Voraus wegnimmt. Deshalb könnte es für Anleger interessant sein, sich in europäischen Aktienfonds zu positionieren. **Um Ihnen die Auswahl zu erleichtern und eine Hilfe zu geben, stellt Ihnen das Team der Franklin European Equity Group in vier Videos unsere europäischen Aktienfonds mit unterschiedlichen Anlageschwerpunkten vor.**



Fonds im Fokus

Templeton Global Total Return Fund: Der Spielmacher wird 10. Herzlichen Glückwunsch!

Taktik und Strategie sind die Grundlage für Siege. Was haben der Templeton Global Total Return Fund* und der Spielmacher einer Fußballmannschaft gemeinsam? Die entscheidenden Impulse kommen vom Spielmacher – der Nummer 10. Der Templeton Global Total Return Fund kann für ein Depot zum perfekten Spielmacher werden. Er feiert am 29.8.2013 seinen 10. Geburtstag.

Der **Templeton Global Total Return Fund*** eröffnet Anlegern ein weltweites Feld aus Staatsanleihen, Unternehmensanleihen und hochverzinslichen Anleihen. Dank des breiten Spektrums an Anagemöglichkeiten kann das Fondsmanagement unter Leitung von Dr. Michael Hasenstab auch bei steigenden Zinsen Ertrag erwirtschaften. Es profitiert von über 100 Zins- und Währungsmärkten rund um den Globus.

Am aussichtsreichsten sind die Renditen aktuell in den Schwellenmärkten. Wieso? Die Schwellenländer weisen im Vergleich zu den etablierten Ländern eine niedrigere Staatsverschuldung auf, haben höhere Devisenreserven und ein höheres Wirtschaftswachstum. „Nach Ländern mit solchen Merkmalen halten wir rund um den Globus Ausschau“, erklärt Hasenstab. Und weiter: „Die Wachstumsaussichten und die niedrige Verschuldung vieler Länder erfüllen uns mit Zuversicht. Abgesehen von China wirkt Asien (ohne Japan) auf uns robust – ebenso wie bestimmte Volkswirtschaften in Lateinamerika, Skandinavien und Osteuropa. Die Kreditbedingungen in diesen Regionen sind angesichts des niedrigen Verschuldungsgrads und der verhältnismäßig soliden Wachstumsraten günstig geblieben. Viele Länder in diesen Regionen bieten auch hohe kurzfristige Zinsen bei – unserer Meinung nach – unterbewerteten Währungen. Wir

bevorzugen Länder mit vorausschauender Währungs- und Finanzpolitik.“

„Unser fundamental gesteuerter Investmentansatz führte dazu, dass viele hoch verschuldete Länder gemieden wurden“, so Hasenstab. „Ich halte an meinen Überzeugungen fest. Wir besitzen keine US-Treasuries, keine Bundesanleihen und keine britischen Anleihen. Diese bieten derzeit keine attraktiven Renditen.“

Viele Anleger werden sich fragen, wie groß das Risiko von globalen Rentenfonds in Zeiten der Eurokrise und niedrigen Zinsen wohl sein mag. Nach Ansicht von Hasenstab gibt es keine risikofreie Anlage mehr. Die Frage ist, wie hoch die Belohnung ist für das Risiko, das man eingegangen ist. „Es gibt weltweit zu jeder Zeit attraktive Chancen, und ich denke, wenn Anleger eine langfristige Perspektive einnehmen, können sie dafür belohnt werden.“

Was ist das Erfolgsrezept des Fonds? Nur mit einem weltweit präsenten Team, das mit eigenen Büros in den Ländern der Emerging Markets vor Ort ist, ist es überhaupt möglich, alle Chancen und Risiken rund um den Globus zu überblicken. Bereits seit 1991 analysieren über 100 Rentenexperten die Märkte vor Ort und verwalten ein Vermögen von 197 Mrd. USD (Stand: 30.06.2013).

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

Fonds im Fokus

Templeton Global Total Return Fund: Der Spielmacher wird 10. Herzlichen Glückwunsch!

Dr. Michael Hasenstab, Fondsmanager des Templeton Global Total Return, gilt als einer der Starmanager der Branche. In den letzten zehn Jahren bewies er wiederholt, dass die herausragende Wertentwicklung und die nachhaltige Qualität des Fonds keine Zufallsprodukte sind.



Dr. Michael Hasenstab,
Senior Vice President
Co-Director / Portfolio Manager
Franklin Templeton Fixed Income Group

Einen der wesentlichen Grundsteine der Analyse bildet die volkswirtschaftliche Bewertung einzelner Länder und Regionen. Das Team um Dr. Michael Hasenstab bewertet innerhalb dieses Prozesses die wirtschaftlichen Zusammenhänge zwischen Nationaleinkommen, Wissenschaft und Technik, Arbeitsproduktivität, Leistungsbilanzen, Wirtschaftsleistungen und Investitionen. Aufgrund der Komplexität der Anleihenmärkte und der Tatsache, dass Franklin Templeton seit Jahren eine stetige wirtschaftliche Verschiebung in Richtung der Schwellenländer beobachtet, hat das Unternehmen als einer der wenigen globalen Rentenmanager in vielen Emerging Markets-Metropolen eigene Research-Büros aufgebaut

Ihre Chancen:

- Flexible Anlagestrategie mit breiter Streuung über verschiedene Renten-Anlagekategorien, Währungen und Länder.
- Er profitiert von über 100 Zins- und Währungsmärkten.
- Er kann sogar bei steigenden Zinsen Ertrag erwirtschaften.
- Top-Bewertungen und Auszeichnungen von anerkannten Rating-Agenturen.
- Eingespieltes globales Team mit über 100 Rentenspezialisten vor Ort.

Risiken:

- Der Fonds investiert vornehmlich in Schuldtitel, die von Regierungen und zugehörigen Einrichtungen oder Unternehmen beliebiger 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.



Disclaimer/Impressum

Rechtliche Hinweise

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 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 Investments 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 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 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.

Eine Anlage in unsere Fonds ist mit verschiedenen Risiken verbunden, die in den „Wesentlichen Anlegerinformationen“ (KIID) sowie detailliert im Verkaufsprospekt beschrieben sind. 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.

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. **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 der 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 aktuellen 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, D-60053 Frankfurt a. M., Mainzer Landstraße 16, 60325 Frankfurt a. M.

Sie haben als Betroffener nach dem Bundesdatenschutzgesetz (BDSG) ein Widerspruchsrecht zur Nutzung oder Übermittlung Ihrer Daten für Werbezwecke (Sperrkennzeichen). Daneben besteht ein Recht auf Auskunft sowie unter bestimmten Voraussetzungen ein Recht auf Berichtigung, Sperrung und Löschung Ihrer in einer unserer Dateien gespeicherten Daten.

Bildnachweis: Fotolia.com/Franklin Templeton Investment Service GmbH