



Das Value-Comeback läuft

Putnam US Large Cap Value Fund

Peter Gorynski
Director Territorial Sales Germany

4. September 2025

Dies ist eine Marketingmitteilung. Bitte lesen Sie vor jeder abschließenden Anlageentscheidung den Verkaufsprospekt des OGAW und das Basisinformationsblatt (BiB)

Internal Use Only. Not for External Distribution.

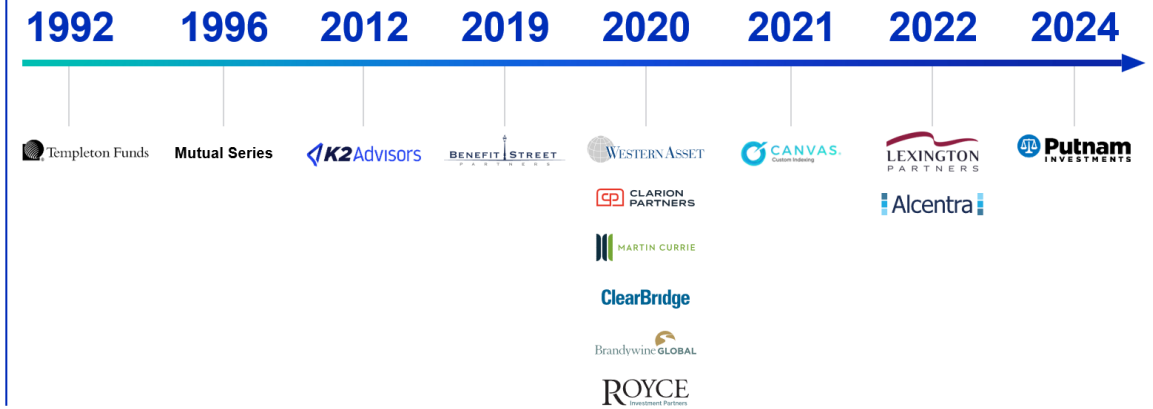


Putnam Investments auf einen Blick

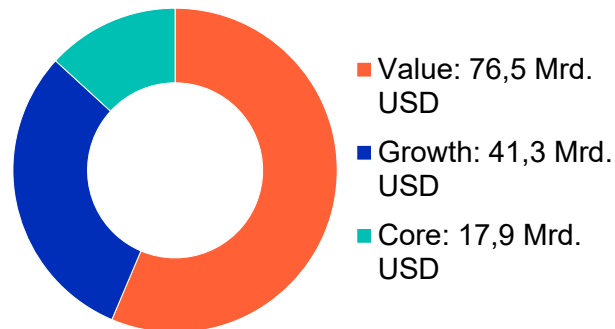
- **Aktive Aktien-Vermögensverwaltung**, deren Ursprünge bis in das Jahr 1937 zurückreichen
- **Firmenzentrale in Boston** und Research-Niederlassungen in London und Singapur
- **Erfahrenes Investmentteam**
 - 19 Portfoliomanager
 - Mehr als 30 Analysten
 - Durchschnittlich 19 Jahre Berufserfahrung der Portfoliomanager und Analysten
- **Boutique-Mentalität**, unterstützt durch die umfangreichen Ressourcen und die Größe von Franklin Templeton

Unsere erfolgreich integrierten Top-Anlageverwalter

Ausgewählte Übernahmen 1992–2024



135,7 Mrd. USD an verwaltetem Vermögen



Maßgeschneiderte Lösungen in einer Vielzahl von Anlageinstrumenten

Stil: Core, Growth, Value

Region: USA, weltweit, außerhalb der USA, Schwellenländer

Marktkapitalisierung: Large Caps, Small Caps, alle

Sektoren/Themen: Gesundheitswesen, Technologie, BDCs

Nachhaltig: USA, weltweit

Anlageinstrumente: Publikumsfonds/ETFs, separate Mandate, Mischfonds, separat verwaltete Mandate für Privatanleger, CITs, OGAWs

Stand: 30. Juni 2025.

Die Höhe des verwalteten Gesamtvermögens basiert auf ungeprüften Zahlen und kann sich ändern.

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

Anlagephilosophie und Team

Putnams Strategie U.S. Large Cap Value Equity:

Beständige Alpha-Generierung durch sorgfältige Titelauswahl

Das Ziel sind beständige risikobereinigte Renditen durch einen disziplinierten Ansatz bei Ideenfindung, Portfolioaufbau und Risikomanagement



Relative-Value-Ansatz

Tägliche Bestimmung des Value-Universums mit fundamentaldatenbezogenen und quantitativen Instrumenten, um einzigartige Value-Chancen aufzuspüren



Fokus auf Cashflows

Schwerpunkt auf Unternehmen, die in der Lage und bereit sind, liquide Mittel an die Anteilhaber auszuschütten, und Bewertung der Wertschöpfung anhand der zukünftigen Cashflows anstelle der Gewinne



Diszipliniertes Risikomanagement

Nutzung firmeneigener Instrumente, um das Einzeltitelrisiko zu maximieren, unbeabsichtigte Faktorrisiken zu begrenzen und somit über den gesamten Marktzyklus hinweg Alpha zu erzielen

Wichtige Merkmale

- Mehrgleisiger Ansatz zur Ideenfindung, der Fundamentalresearch und quantitatives Research kombiniert – Firmeneigenes Multi-Faktor-Modell eröffnet zusätzliche Chancen
- Ausrichtung auf Titel, bei denen wir über mehrere Wertsteigerungsmöglichkeiten und einen Informationsvorsprung verfügen
- Kontinuierlicher Fokus auf Portfolioaufbau und Risikomanagement

Die tatsächlichen Ergebnisse können von den erklärten Zielen erheblich abweichen. Wie bei jeder Anlage gibt es ein Gewinnpotenzial, aber auch ein Verlustrisiko.

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

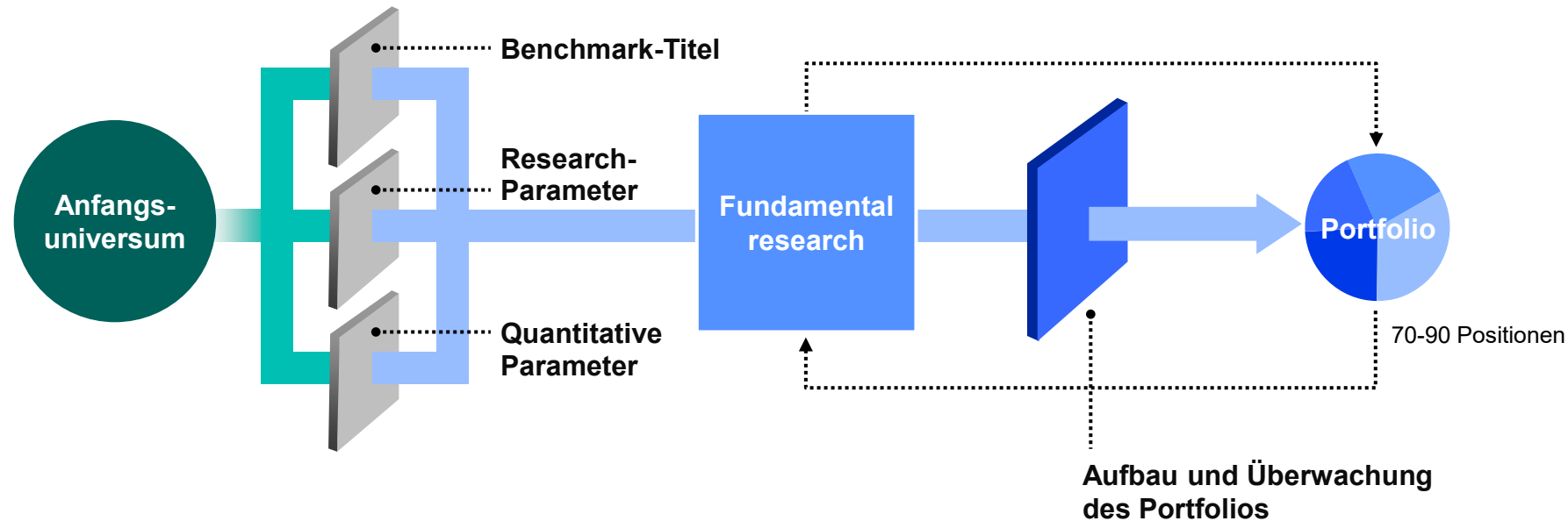
Erfahrene Portfoliomanager mit umfangreichen Ressourcen

Darren Jaroch, CFA Portfoliomanager Seit 1996 in der Branche tätig		Lauren DeMore, CFA Portfoliomanagerin Seit 2002 in der Branche tätig	
Kate Lakin Director of Research			
Research-Analysten US-Aktien Chelsea Agyiri Devin Ahearn Sam Alpert Jarrod Burton, CFA Jordan Coan Megan Craigen Robert Gray Andy O'Brien, CFA Molly O'Connor Chris Orski Will Rives, CFA Joseph Santos Carly Schulz Tim Sledge, CFA Polly Sung, CFA Slava Teslya, CFA Dr. Noelle Tune		Research Analysten globale Aktien Jackie Cavanaugh Kasia Ifill Ryan Kauppila Adam Krajewski, CFA Mike Maguire, CFA	
		Research Analysten Nicht-US-Aktien Joseph Chua Will Downing Yan Li, CFA Garima Malpani Sarah Marshall David Morgan Alvin Ng Alice Timperley, CFA Di Yao Darren Yeo, CFA Jovan Yeow, CFA Andrew Yoon, CFA	
Equity Research Associates		Sektorspezialisten	
Quantitatives Research und Risikomanagement			
Trading			
Senior Client Portfolio Manager Caroline Edwards, CFA			

- Portfoliomanager mit durchschnittlich 26 Jahren Branchenerfahrung und insgesamt mehr als 24 Jahren Erfahrung im Management von Value-Strategien
- Zugang zu einem großen Pool von Anlageexperten mit Fachkenntnissen in verschiedenen Disziplinen und Sektoren, darunter das Putnam Equity Research Team, das sich aus erfahrenen Branchenexperten in Boston, London und Singapur zusammensetzt

Anlageprozess

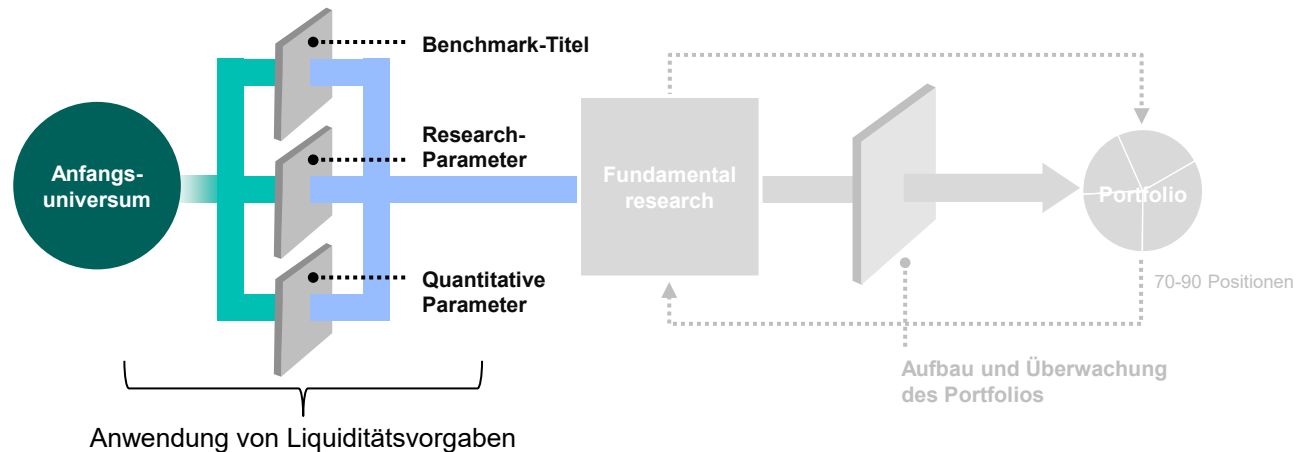
Disziplinierter Prozess zur Kombination mehrerer Alpha-Quellen



Nur zur Veranschaulichung. Die Portfolioziele können sich ändern.

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

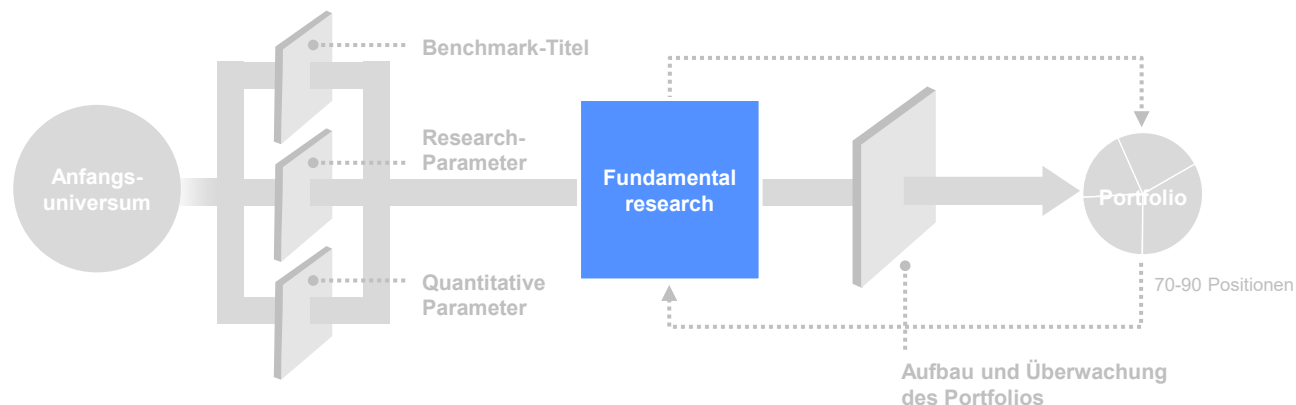
Breiteres Chancenspektrum durch Ideenfindung auf Basis von fundamentalem und quantitativem Research



(Marktkapitalisierung über 20 Mrd. USD, Handelsliquidität über 50 Mio. USD pro Tag)

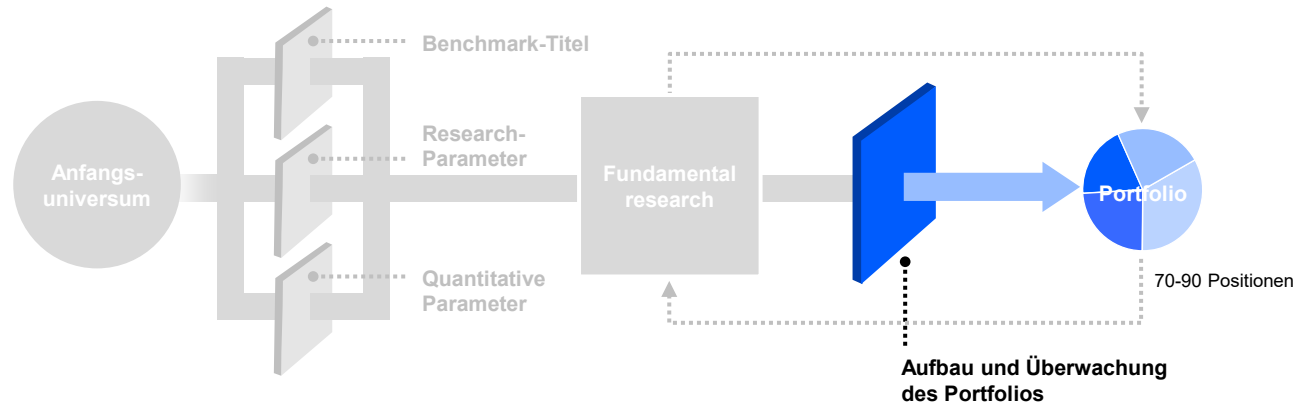
- Anfangsuniversum mit ca. 500 Aktien
- Geeignete Ideen abseits der Benchmark, die von Putnams Aktienresearch-Team entwickelt werden
 - Ein aus Branchen- und Strategieexperten bestehendes Hybridmodell liefert einzigartige Einschätzungen mit höherem researchbasierten Überzeugungsgrad
- Firmeneigenes quantitatives Multi-Faktor-Modell beleuchtet bislang unberücksichtigte Aspekte
 - 6 Alpha-Faktoren und über 35 zugrunde liegende Teilfaktoren
 - Bewertung
 - Ertragsqualität
 - Short Interest
 - Momentum
 - Managementsignale
 - Rendite

Fundamentaldatenanalyse mit Schwerpunkt auf Cashflow-Generierung und Katalysatoren als Indikatoren für Neubewertungspotenzial



- Konzentration auf Relative-Value-Chancen innerhalb von Sektoren
- Bewertung der Cashflow-Generierung im Kerngeschäft und des Wachstumspotenzials von Randaktivitäten, die wir als entscheidend für die Steigerung des Shareholder Value erachten
 - Konzentration auf Zahlungsfähigkeit statt Zahlungsbereitschaft
- Suche nach Unternehmen, die tiefgreifende, positive interne oder externe Veränderungen durchlaufen
 - Produktzyklus, Managementwechsel, Veräußerung von Randaktivitäten
- Ausschluss von Unternehmen mit folgenden Merkmalen:
 - Erträge von geringer Qualität
 - Mangel an Katalysatoren
 - Fehlende Verinnerlichung eines Strategiewechsels

Portfolioaufbau mit Blick auf absolutes und relatives Risiko



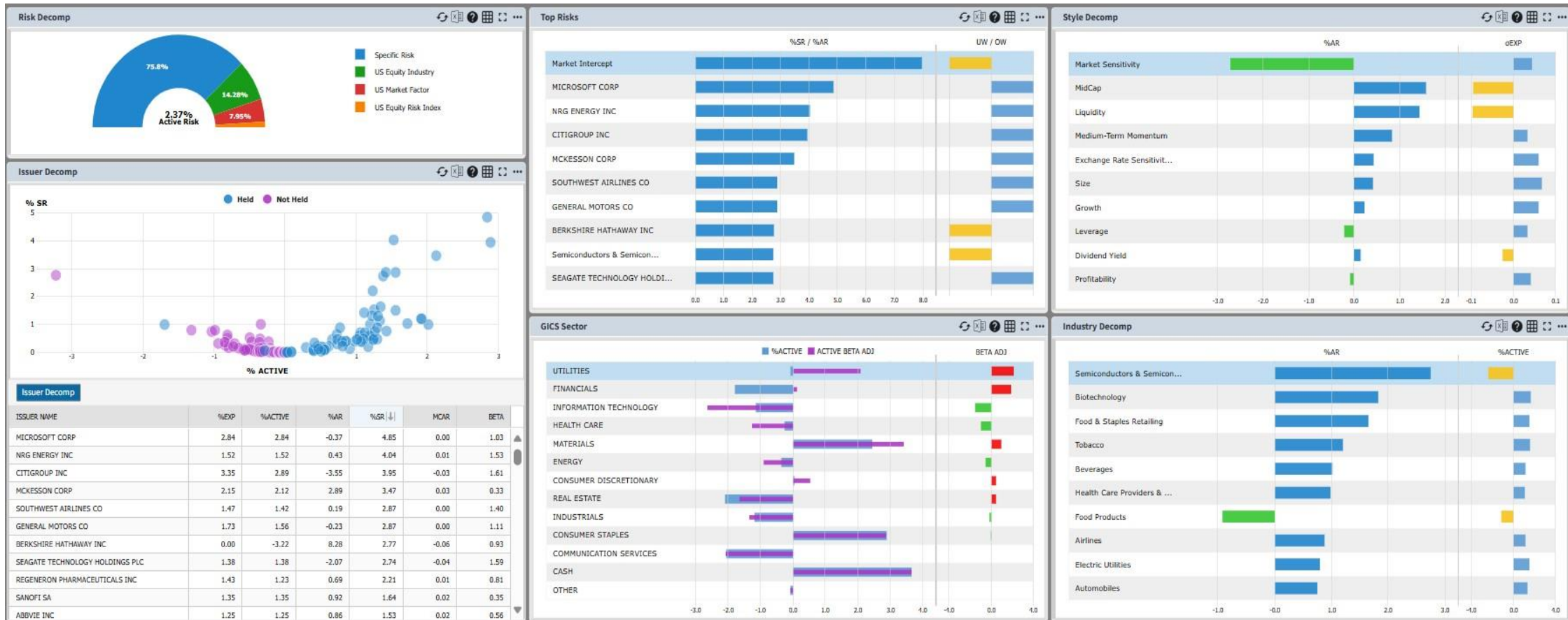
- Aufbau eines Portfolios, dessen Wertentwicklung in erster Linie von der Titelauswahl geprägt ist
- Aufdeckung und Minimierung unbeabsichtigter Faktor-Exposures
- Begrenzung von Sektorwetten
- Überzeugung vom erwarteten Ergebnis beeinflusst die Positionsgröße
- Kontinuierliche Überwachung des relativen Risikos gegenüber Benchmarks und vergleichbaren Portfolios

Beta	Ziel 1,0
Tracking Error	Ziel 2–5 %
Einzeltitelrisiko in % des Gesamtrisikos	> 60 %
Aktive Sektorgewichtungen*	+/- 5 %
Aktive Titelgewichtungen*	+/- 4 %
Gewichtung internationaler Aktien	< 10 %
Umschlag	15–30 %

* Die Portfolioziele können sich ändern.

Die Tracking-Error-Spanne wird angegeben, um das beabsichtigte Risikoprofil der verfolgten Anlagechancen zu vermitteln. Sie stellt keine Prognose der Wertentwicklung dar. Die Tracking-Error-Spanne ist unter keinen Umständen so auszulegen, dass eine bestimmte Wertentwicklung der Strategie, dass Schritt sichere oder wahrscheinliche Eintreten eines bestimmten Ergebnisses oder die Vermeidung von Anlageverlusten zugesichert, garantiert oder vorhergesagt wird.

Echtzeit-Überblick über das Portfoliorisiko dank firmeneigener Tools

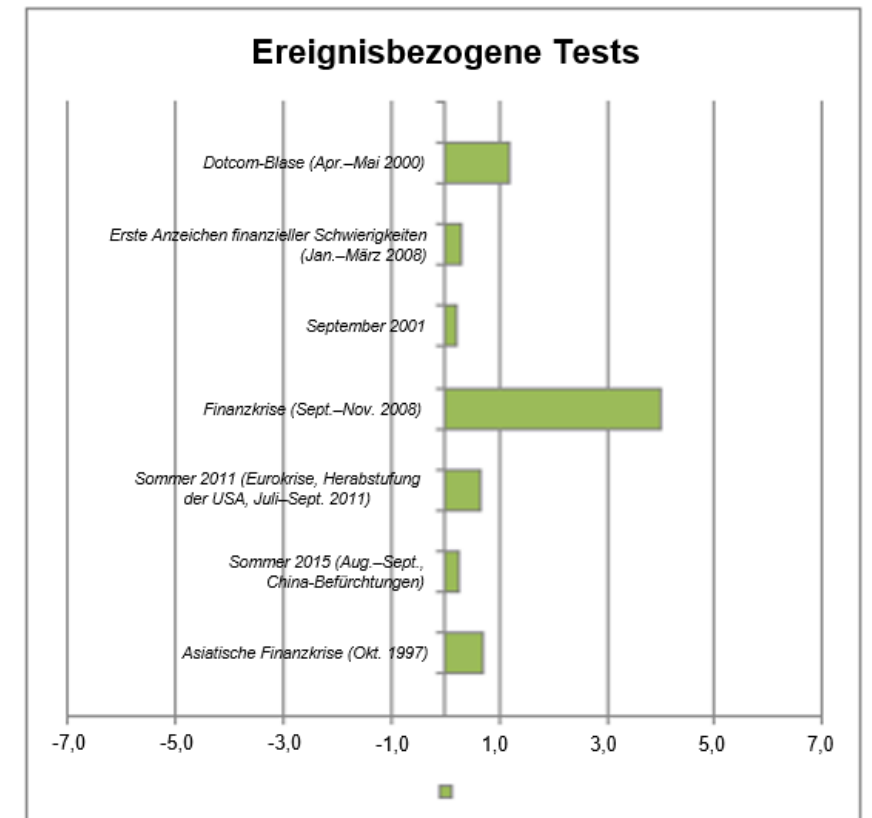
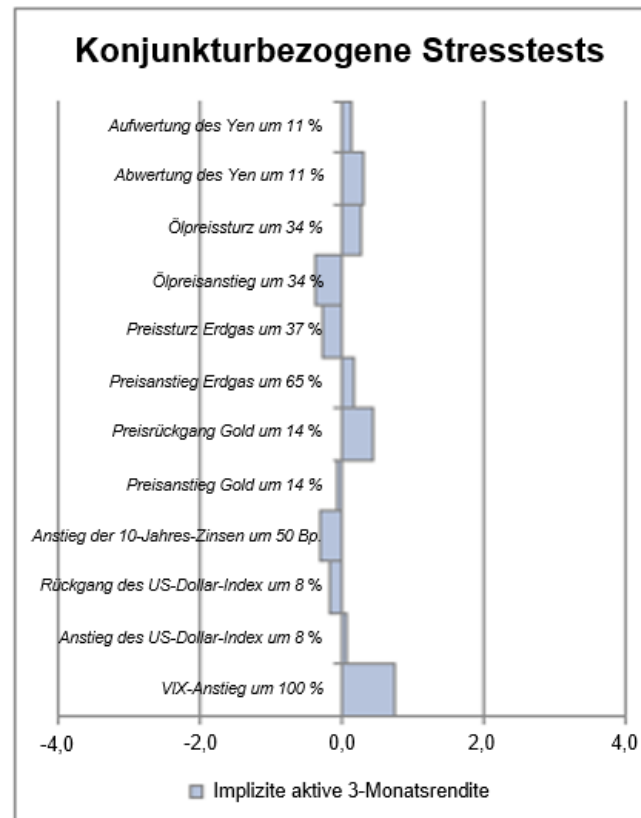
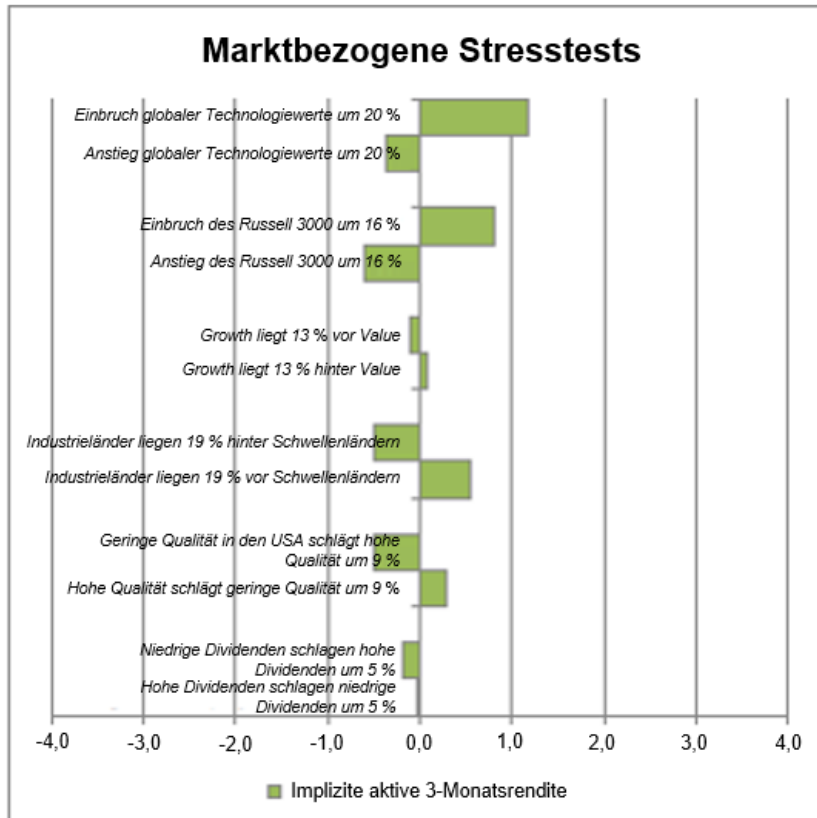


Stand: 30. Juni 2025.

Die beispielhafte Risikoübersicht dient lediglich der Veranschaulichung und soll den Anlageprozess verdeutlichen. Sie ist nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren zu verstehen. Es sollte nicht davon ausgegangen werden, dass eine Investition in die genannten Wertpapiere rentabel war oder rentabel sein wird. Wie die Resultate aller Tools oder Modelle kann die Aussagekraft dieser Analyse begrenzt sein. Sie stellt keine Garantie dar und ihre Ergebnisse können von den vergangenen oder zukünftigen Ergebnissen abweichen. Die tatsächlichen Ergebnisse können wesentlich anders ausfallen als die dargestellte Analyse nahelegt. Auf der Grundlage der aktuellsten verfügbaren Daten.

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

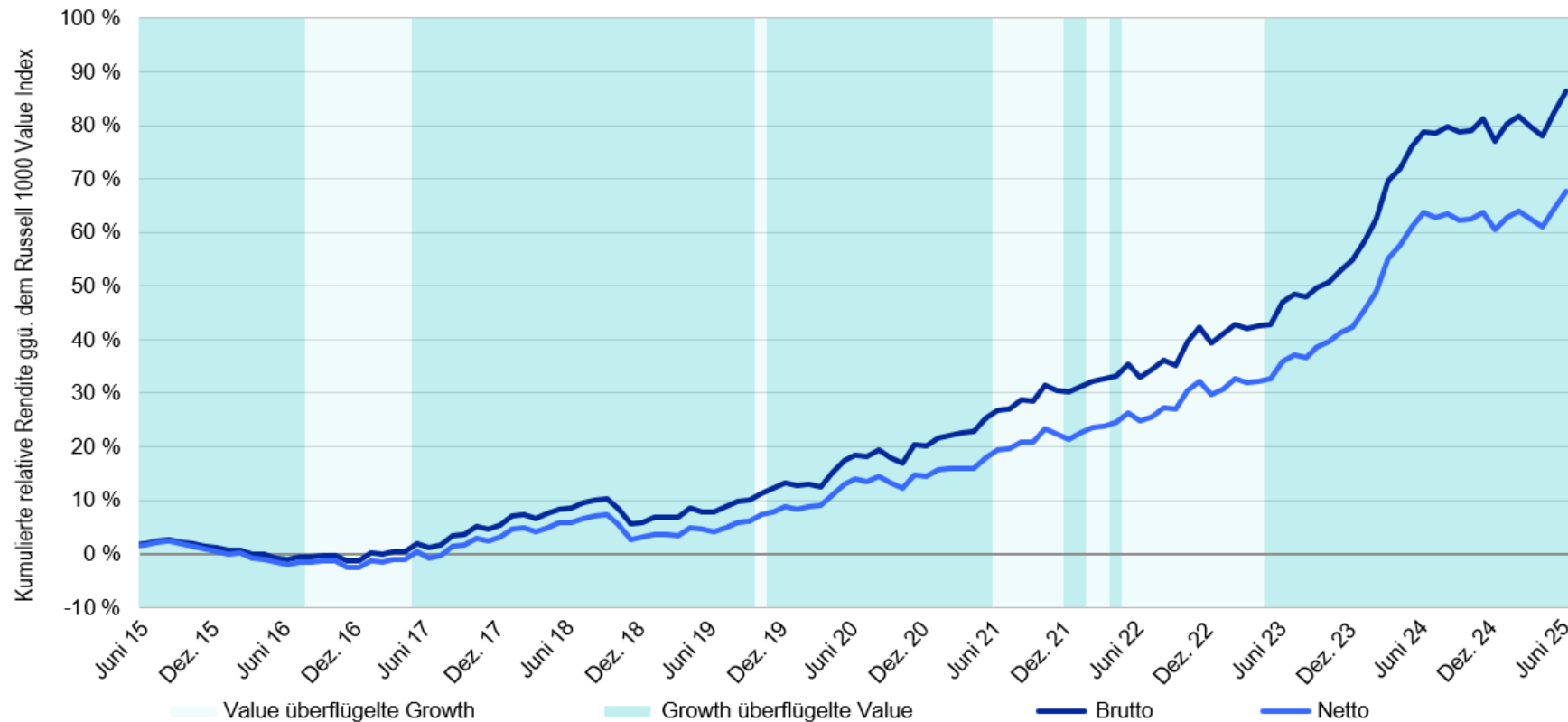
Regelmäßige Portfolio-Stresstests



Auf der Grundlage der aktuellsten verfügbaren Daten (Stand: 30. Juni 2025). Nur zur Veranschaulichung. Die Ergebnisse des Stresstests beziehen sich auf ein repräsentatives Mandat und zeigen eine statistische Schätzung der Reaktion des Portfolios auf ein hypothetisches wirtschaftliches oder marktbezogenes Ereignis. Diese Analyse soll weder suggerieren, dass ein zusätzliches Risikoexposure zwangsläufig positive Auswirkungen auf die Rendite eines Portfolios hat, noch dass eine erhöhte Sensitivität gegenüber diesen Risikofaktoren zu höheren Portfoliorenditen führt. Die Stresstestanalyse basiert auf dem Exposure gegenüber Risikofaktoren, abgeleitet aus einem positionsbasierten Rahmenwerk, das auf die angegebene Änderung des Risikofaktors angewendet wird. Ein Stresstest schützt nicht vor dem Verlust des eingesetzten Kapitals. Die anhand des Stresstests erstellten Prognosen oder sonstigen Informationen über die Wahrscheinlichkeit verschiedener Anlageergebnisse sind hypothetischer Natur. Weder entsprechen sie den tatsächlichen Anlageergebnissen, noch sind sie eine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Die Ergebnisse können bei jeder Durchführung und im Laufe der Zeit variieren. Der Einsatz von Modellen und analytischen, quantitativen und Risikomanagement-Instrumenten und -Techniken stellt keine Garantie für den Anlageerfolg oder eine positive Wertentwicklung dar.

Historische Outperformance des Portfolios unabhängig vom dominierenden Anlagestil

Überschussrenditen der Putnam U.S. Large Cap Value Equity Strategie während Value-/Growth-Phasen



Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftigen Renditen. Eine Investition in diese Strategie kann zu einem Wertverlust führen.

Stand: 30. Juni 2025. Zeiträume von unter einem Jahr werden nicht annualisiert. Die Wertentwicklung wird in US-Dollar ausgewiesen und beruht auf der Annahme einer Wiederanlage von Dividenden und Zinsen.

Die Bruttowertentwicklung versteht sich nach Abzug der Transaktionskosten, jedoch vor Abzug von Verwaltungsgebühren und sonstigen Aufwendungen, die bei der Verwaltung eines Anlagemandats anfallen können. Die Rendite eines Portfolios wird durch Beratungs- und sonstige Gebühren geschmälert. Die Nettowertentwicklung versteht sich nach Abzug einer monatlich berechneten Modellgebühr, die entweder den tatsächlichen Verwaltungsgebühren eines Portfolios im Composite entspricht oder der höchsten Verwaltungsgebühr, die einem potenziellen Kunden der Strategie berechnet würde, je nachdem, welcher Wert höher ist. Die Modellgebühr kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die tatsächlichen Beratungsgebühren können zwischen Kunden mit derselben Anlagestrategie variieren. Der Composite umfasst alle tatsächlichen, vollständig diskretionären Mandate, deren Anlagepolitik und -ziele sich im Wesentlichen ähneln und die gemäß der Anlagestrategie des Composites verwaltet werden. Strategiespezifische Risikohinweise finden Sie in den Angaben zum Composite am Ende der Präsentation.

Quelle: Putnam Investments.

Putnam US Large Cap Value Fund*

*

*Ein Teilfonds von Franklin Templeton Global Funds plc („FTGF plc“). FTGF ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) organisiert ist. FTGF ist in Irland von der Central Bank of Ireland zugelassen.

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger

Die zehn größten Positionen

Putnam US Large Cap Value Fund

Stand 31.07.2025

Name des Emittenten	Land	Branche	% des Gesamtportfolios
Citigroup	USA	Banken	3,65
Microsoft	USA	Software	2,99
Amazon	USA	Einzelhandel	2,73
Alphabet	USA	Interaktive Medien & Dienstleistungen	2,71
Philip Morris International	USA	Tabak	2,66
Exxon Mobil	USA	Öl, Gas u. nicht erneuerbare Brennstoffe	2,54
Walmart	USA	Allgemeiner Einzelhandel	2,40
Coca-Cola	USA	Getränke	2,39
Capital One Financial	USA	Finanzdienstleistungen für Verbraucher	2,39
Cisco Systems	USA	Kommunikationsausrüstung	2,39
Gesamt			26,84

Alle Angaben können sich ändern.

Die bereitgestellten Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf, Halten oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die aufgeführten Wertpapiere oder Emittenten stellen nicht die Gesamtheit der Beteiligungen dar und machen möglicherweise zusammen nur einen kleinen Prozentsatz des Gesamtportfolios aus. Es gibt keine Garantie dafür, dass erworbene Wertpapiere im Portfolio verbleiben oder dass verkaufte Wertpapiere nicht erneut gekauft werden. Darüber hinaus sollte nicht davon ausgegangen werden, dass aufgeführte Wertpapiere oder Emittenten gewinnbringend sind oder sein werden.

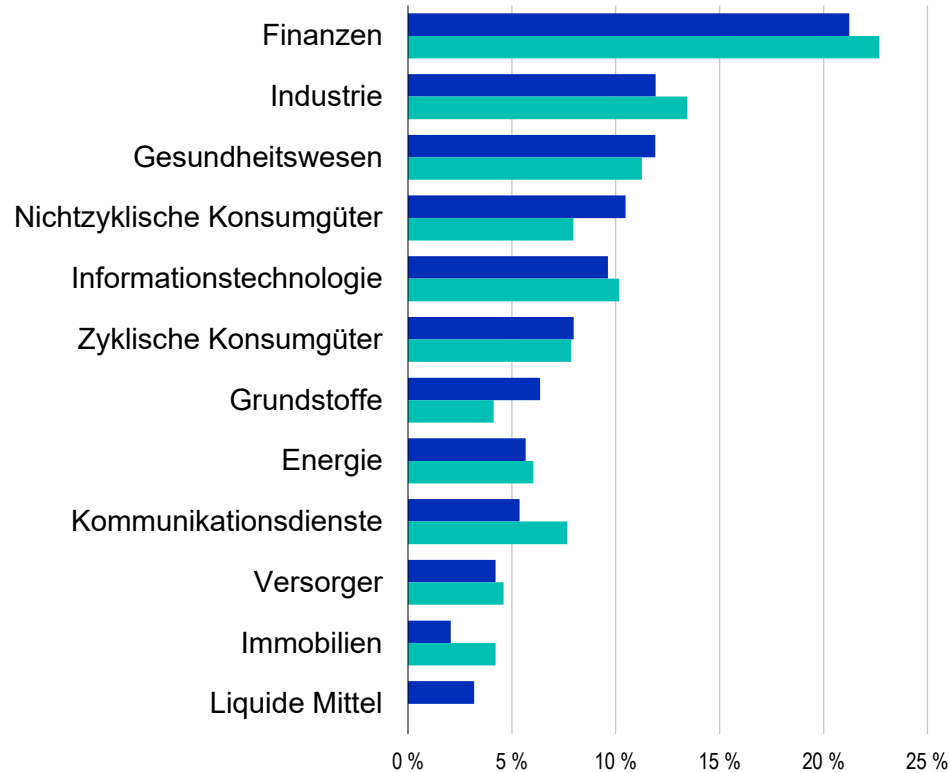
Positionen ein und desselben Emittenten wurden kombiniert.

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

Sektorallokation

Putnam US Large Cap Value Fund vs. Russell 1000 Value Index

Stand 31.07.2025



■ Putnam US Large Cap Value Fund
■ Russell 1000 Value Index

	% Portfolio	% Index	Über-/Unterg.
Finanzen	21,24	22,69	-1,45
Industrie	11,91	13,44	-1,53
Gesundheitswesen	11,91	11,25	0,66
Nichtzyklische Konsumgüter	10,47	7,96	2,51
Informationstechnologie	9,63	10,16	-0,53
Zyklische Konsumgüter	7,97	7,86	0,12
Grundstoffe	6,36	4,13	2,23
Energie	5,66	6,03	-0,37
Kommunikationsdienste	5,38	7,66	-2,28
Versorger	4,22	4,61	-0,38
Immobilien	2,06	4,21	-2,15
Liquide Mittel	3,18	0,00	3,18

Die liquiden Mittel und sonstigen Nettovermögenswerte können aufgrund des zeitlichen Auseinanderfallens von Handels- und das Abrechnungsdatum mit einem negativen Prozentsatz angegeben sein. Gewichtungen in % des Gesamtwerts. Aufgrund von Rundungen ergibt die Summe der Prozentangaben unter Umständen nicht 100 %. Alle Angaben können sich ändern.

Fondsübersicht

Putnam US Large Cap Value Fund

Stand 31.07.2025

Morningstar Category™	US Large-Cap Value Equity	
Anlagestil	Value	
Auflegungsdatum des Fonds	14.03.2025	
Benchmark	Russell 1000 Value Index	
Fonds-Basiswährung	USD	
Vermögensallokation	Aktien: 196,82% Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen: 3,2%	
Laufende Kosten	1,85 %	
Portfoliomanager		
Darren Jaroch, CFA - USA		
Lauren DeMore, CFA - USA		
Anteilklassen		
A EUR Dis A	IE000DMY4PF9	A4107V
X EUR Acc	IE0002HUW1F5	A4107X
Morningstar Rating™ gesamt	★★★★★	

Anlageziele

Angestrebt werden ein langfristiges Anlagewachstum, vor allem durch Kapitalzuwachs, und laufende Erträge.

Anlagerichtlinien

Der Fonds investiert überwiegend in Aktien von US-Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung. Der Fonds konzentriert sich auf Substanzwerte (d. h. Unternehmen, deren Aktienkurs nach Einschätzung des Anlageverwalters unterbewertet ist). In geringerem Umfang kann der Fonds in Mid-Caps und Aktienmärkte außerhalb der USA investieren.

Welche wesentlichen Risiken bestehen?

Der Fonds bietet weder eine Kapitalgarantie noch einen Kapitalschutz; Sie erhalten möglicherweise nicht den gesamten investierten Betrag zurück. Der Fonds unterliegt den folgenden Risiken, die von wesentlicher Relevanz sind: **Aktienrisiko:** Aktienkurse können von zahlreichen Faktoren wie wirtschaftlichen, politischen, marktbezogenen und emittentenspezifischen Veränderungen beeinflusst werden. Diese Veränderungen können sich ungeachtet der Leistung eines Unternehmens negativ auf den Wert seiner Aktien auswirken.

Nachhaltigkeit: Die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Anlageentscheidungsprozess des Fonds kann dazu führen, dass profitable Anlagen aus dem Anlageuniversum des Fonds ausgeschlossen werden und dass der Fonds Anlagen veräußert, die sich weiterhin gut entwickeln werden. Ein Nachhaltigkeitsrisiko könnte aufgrund von Ereignissen oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung entstehen, die sich auf die Fondsanlagen auswirken und die Fondsrenditen beeinträchtigen können.

Vollständige Informationen über die Risiken einer Anlage in dem Fonds finden Sie im Verkaufsprospekt des Fonds.

Kleinanleger Zielgruppe

Anleger, die sich der Risiken des Fonds bewusst sind und eine Anlagedauer von mindestens 5 Jahren planen.

Der Fonds ist gegebenenfalls für Anleger attraktiv, die:

- ein langfristiges Anlagewachstum anstreben
- an einem Engagement in den US-Aktienmärkten als Teil eines diversifizierten Portfolios interessiert sind
- ein hohes Risikoprofil aufweisen und erhebliche kurzfristige Veränderungen des Anteilspreises hinnehmen können

Die liquiden Mittel und sonstigen Nettovermögenswerte können aufgrund des zeitlichen Auseinanderfallens von Handels- und das Abrechnungsdatum mit einem negativen Prozentsatz angegeben sein.

© Morningstar, Inc. 2025. Alle Rechte vorbehalten. Die hier angegebenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder die Inhaltsanbieter von Morningstar urheberrechtlich geschützt, (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden und (3) werden ohne Gewährleistung ihrer Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität zur Verfügung gestellt. Weder Morningstar noch deren Inhaltsanbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Alle Angaben können sich ändern.

Der Fonds bietet noch andere Anteilklassen an, für die andere Gebühren und Kosten entstehen, die sich auf die Wertentwicklung in diesen Anteilklassen auswirken. Nähere Informationen finden Sie im Verkaufsprospekt.

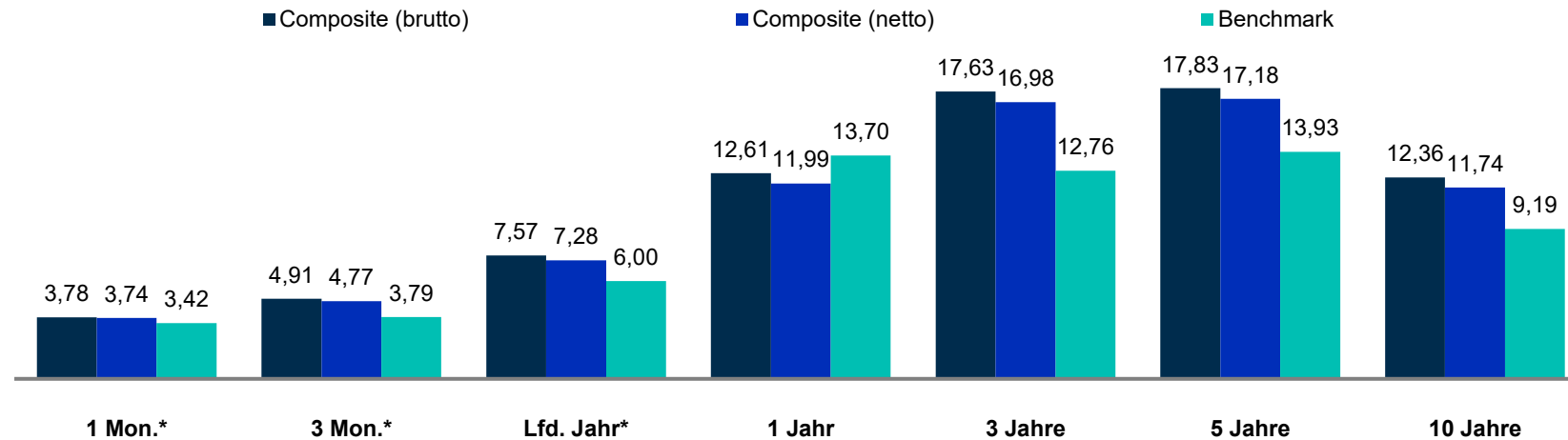
Die Gebühren stellt der Fonds den Anlegern in Rechnung, um die Kosten für den Betrieb des Fonds abzudecken. Darüber hinaus fallen weitere Kosten wie Transaktionsgebühren an. Diese Kosten werden vom Fonds getragen und beeinflussen seine Gesamrendite. Die Fondsgebühren fallen in mehreren Währungen an, sodass die Zahlungen infolge von Wechselkursschwankungen unterschiedlich hoch sein können.

Composite- Wertentwicklung und Beiträge

Annualisierte Composite-Wertentwicklung

30. Juni 2025

Composite: Putnam U.S. Large Cap Value Equity **Benchmark:** Russell 1000 Value Index



Wertentwicklung im Kalenderjahr (in %)

Auflegungsdatum: 31. Dez. 1992	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Brutto	19,97	16,51	-2,37	27,93	6,79	31,15	-7,54	19,81	14,65	-2,26
Netto	19,31	15,87	-2,91	27,22	6,20	30,43	-8,05	19,15	14,01	-2,79
Benchmark	14,37	11,46	-7,54	25,16	2,80	26,54	-8,27	13,66	17,34	-3,83
Relative Wertentwicklung (brutto)	5,60	5,05	5,17	2,77	3,99	4,61	0,73	6,15	-2,69	1,57
Relative Wertentwicklung (netto)	4,94	4,41	4,63	2,06	3,40	3,89	0,22	5,49	-3,33	1,04

Bitte beachten Sie zudem den GIPS Composite Report im Anhang.

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

Die Ergebnisse zur Wertentwicklung beziehen sich auf den Putnam U.S. Large Cap Value Equity Composite. Die Bruttowertentwicklung versteht sich nach Abzug der Transaktionskosten, jedoch vor Abzug von Verwaltungsgebühren und sonstigen Aufwendungen, die bei der Verwaltung eines Anlagemandats anfallen können. Die Rendite eines Portfolios wird durch Beratungs- und sonstige Gebühren geschmälert. Die Nettowertentwicklung versteht sich nach Abzug einer monatlich berechneten Modellgebühr, die entweder den tatsächlichen Verwaltungsgebühren eines Portfolios im Composite entspricht oder der höchsten Verwaltungsgebühr, die einem potenziellen Kunden der Strategie berechnet würde, je nachdem, welcher Wert höher ist. Die Modellgebühr kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die tatsächlichen Beratungsgebühren können zwischen Kunden mit derselben Anlagestrategie variieren. Der Composite umfasst alle tatsächlichen, vollständig diskretionären Mandate, deren Anlagepolitik und -ziele sich im Wesentlichen ähneln und die gemäß der Anlagestrategie des Composite verwaltet werden.

Wenn zur Berechnung der Wertentwicklung des Portfolios bzw. seiner Benchmark eine Währungsumrechnung erfolgt ist, können für das Portfolio und seine Benchmark unterschiedliche Stichtagskurse verwendet worden sein.

Die Angaben zur Wertentwicklung sind auf die nächste Hunderterstelle gerundet. Die Angaben zur relativen Wertentwicklung können aufgrund von Rundungen von den genauen Werten abweichen.

* Kumulative Gesamtergebnisse

Die größten Gewinn- und Verlustbringer

30. Juni 2025

Portfolio: Putnam U.S. Large Cap Value Equity (vor Abzug von Gebühren) **Benchmark:** Russell 1000 Value Index

Jüngstes Quartal

Die 5 größten Gewinnbringer	Durchschn. Gewichtung	Beitrag	Relative Gewichtung
NRG Energy	1,98 %	1,03 %	OW
Microsoft	2,69	0,66	OB
Seagate Technology	1,07	0,58	OB
Berkshire Hathaway	0,00	0,49	NH
Oracle	1,07	0,48	OB

Die 5 größten Verlustbringer	Durchschn. Gewichtung	Beitrag	Relative Gewichtung
Sanofi	1,56 %	-0,34 %	OB
UnitedHealth	1,93	-0,34	OW
Regeneron	1,66	-0,33	OW
Thermo Fisher Scientific	1,86	-0,31	OW
AbbVie	2,37	-0,28	OW

1 Jahr

Die 5 größten Gewinnbringer	Durchschn. Gewichtung	Beitrag	Relative Gewichtung
NRG Energy	1,66 %	1,27 %	OW
Philip Morris International	2,34	0,86	OW
Capital One Financial	2,13	0,64	OW
Citigroup	2,98	0,56	OW
Seagate Technology	0,35	0,48	OB

Die 5 größten Verlustbringer	Durchschn. Gewichtung	Beitrag	Relative Gewichtung
Regeneron	2,00 %	-1,40 %	OW
Qualcomm	1,66	-0,61	OW
FedEx	1,72	-0,61	OW
Thermo Fisher Scientific	1,88	-0,57	OW
JPMorgan Chase	1,07	-0,47	UW

Bezüglich der Netto- und Bruttogesamtrendite siehe die annualisierte Composite-Wertentwicklung.

Die Portfoliomerkmalen beziehen sich auf ein repräsentatives Mandat und dienen nur zur Veranschaulichung. Jedes Mandat wird individuell verwaltet. Dementsprechend können die Mandatsmerkmale variieren. Die obige Analyse soll helfen, einzuschätzen, welche Elemente der Strategie (positiv oder negativ) zur Wertentwicklung beigetragen haben. Sie ist kein präzises Instrument und sollte Anlageentscheidungen nicht maßgeblich beeinflussen. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftigen Renditen. Die Angaben zu den Gewinn- und Verlustbringern stellen jeweils die relative Rendite gegenüber der Benchmark der Strategie unter Berücksichtigung der Opportunitätskosten dar (der positive oder negative Effekt einer von der Gewichtung in der Benchmark abweichenden Allokation auf ein bestimmtes Wertpapier). „OW“ (Übergewichtung), „OB“ (abseits der Benchmark), „UW“ (Untergewichtung), „EW“ (Gleichgewichtung) und „NH“ (nicht gehalten) beziehen sich auf die Wertpapierpositionen im Portfolio im Verhältnis zur Benchmark. Bei den genannten Wertpapieren handelt es sich nicht um die Gesamtheit der gekauften, verkauften oder für Kundenmandate empfohlenen Wertpapiere. Es sollte weder davon ausgegangen werden, dass sich Anlagen in diese Wertpapiere als gewinnbringend erwiesen haben oder erweisen werden, noch dass unsere künftigen Anlageentscheidungen zu einer Performance führen werden, die die Wertentwicklung der genannten Wertpapiere übertrifft oder ihr entspricht.

Quelle: Putnam Investments.

Portfoliomerkmale

30. Juni 2025

Portfolio: Putnam U.S. Large Cap Value Equity (vor Abzug von Gebühren) **Benchmark:** Russell 1000 Value Index

	Portfolio	Benchmark
Marktkapitalisierung		
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. USD)	382.927	292.479
Finanzkennzahlen		
Kurs-Gewinn-Verhältnis (nächste 12 Monate)	16,01x	17,57x
Geschätztes Wachstum Gewinn je Aktie über 3–5 Jahre	10,52 %	8,70 %
KGV in Relation zum Wachstum	1,61x	2,13x
Kurs-Buchwert-Verhältnis	2,37x	2,68x
Kurs-Cashflow-Verhältnis	18,84x	15,76x
Dividendenrendite	1,92 %	1,97 %
Risiko (5 Jahre*) – vor Abzug von Gebühren		
Standardabweichung	14,99 %	15,79 %
Beta ^{^^}	0,94	–
Tracking Error – vor Abzug von Gebühren	2,46 %	–
Upside Capture Ratio – vor Abzug von Gebühren ^{^^}	101,14 %	–
Downside Capture Ratio – vor Abzug von Gebühren ^{^^}	82,44 %	–
Information Ratio – vor Abzug von Gebühren ^{^^}	1,59	–
Sonstige		
Gesamtvermögen der Strategie (in Mio. USD)	72.831	–
Anzahl der Emittenten	70	874
Gewichtung liquider Mittel	2,32 %	–
Portfolioumschlag	24,56 %	–

Bezüglich der Netto- und Bruttogesamtrendite siehe die annualisierte Composite-Wertentwicklung.

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

^{^^} Gemessen am Russell 1000 Value Index.

* Die Ergebnisse zur Wertentwicklung beziehen sich auf den Putnam U.S. Large Cap Value Equity Composite.

Das Gesamtvermögen der Strategie kann Mandate umfassen, die nicht Teil des Composites sind.

Der Portfolioumschlag entspricht der jährlichen Umschlagsrate des Portfolios in US-Dollar zum letzten Quartalsende.

Die berechnete Dividendenrendite versteht sich vor Abzug von Gebühren und Aufwendungen.

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

The Power of Partnership

Unternehmen und Team



Peter Gorynski
Director Territorial
Sales Germany

Tel. 0172/7 27 79 51
peter.gorynski@
franklintempleton.de
PLZ 44-48, 58



Thomas Knigge
Sales Director

Tel. 0173/6 70 99 02
thomas.knigge@
franklintempleton.de
**PLZ 18-19, 23-25,
29-34, 37-38, 59**



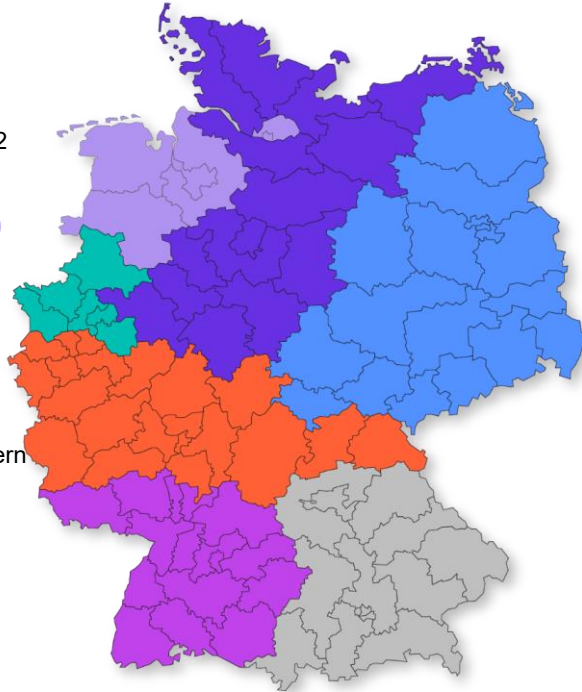
Andreas Metzler
Sales Executive

Tel. 0151/5 093 35 92
andreas.metzler@
franklintempleton.de
PLZ 20-22, 26-28, 49



Thomas Wahl
Sales Director Southern
Germany

Tel. 0172/6 90 32 89
thomas.wahl@
franklintempleton.de
**PLZ 66-79, 88-89,
PLZ 80-87; 90-94**



Sabine Strenz
Senior Sales Executive

Tel. 0174/1 68 52 62
sabine.strenz@
franklintempleton.de
PLZ 0, 10-17, 39, 98-99



Oliver Wennerström
Sales Director
Northern Germany

Tel. 0172/6 70 48 31
oliver.wennerstroem@
franklintempleton.de
**PLZ 35-36, 40-42,
50-57, 60-65, 95-97**

Zugang zu erstklassiger Investmentkompetenz

Franklin Templeton vereint eine umfangreiche Palette von Anlageverwaltern, die jeweils spezialisiertes Fachwissen und eine unabhängige Anlagephilosophie aufweisen und zahlreiche Anlageziele abdecken.

In Kombination zeigt unser Angebot an Publikumsfonds und ETFs unsere stärksten Anlagekompetenzen bei Aktien-, Anleihen- und Multi-Asset-Fonds. Außerdem spielen wir eine führende Rolle bei der Verbesserung des Zugangs zu alternativen Anlagen wie Private Equity, Private Credit und Venture Capital.

Über 75

Jahre Erfahrung in der
Vermögensverwaltung

1,7 Bio. \$

an insgesamt verwaltetem
Vermögen

Mehr als 1.600

Anlageexperten weltweit

10

spezialisierte Manager sind
seit 2009 hinzugekommen

Ihre Ansprechpartner für ETFs



Martin Bechtloff CIIA, CEFA
Vice President | ETF Distribution
Franklin Templeton



martin.bechtloff@franklintempleton.com
+49 173 2743861



Tolga Özkan, CESGA
Associate | ETF Distribution
Franklin Templeton



tolga.oezkan@franklintempleton.com
+49 175 8096395



Timo Spies
Associate | ETF Distribution
Franklin Templeton



timo.spies@franklintempleton.com
+49 171 6423498

Ihre regionalen Ansprechpartner

Für Österreich



Mag. Karl Banyai

Sales Director

Mag. Karl Banyai ist Ansprechpartner für Finanzberater, Vermögensverwaltungen, Banken, institutionelle Investoren, Dachfondsmanager und Versicherungsmakler.

Tel.: +43/1/532 26 5535

karl.banyai@franklintempleton.at



Monika Reisinger

Client Service

Monika Reisinger ist Ansprechpartnerin für Finanzberater, Vermögensverwaltungen, Banken, institutionelle Investoren, Dachfondsmanager und Versicherungsmakler.

Tel.: +43/1/ 532265533

monika.reisinger@franklintempleton.at

Welche wesentlichen Risiken bestehen?

Putnam US Large Cap Value Equity Composite

Alle Anlagen sind mit Risiken verbunden, ein Verlust des Anlagekapitals ist möglich. Der **Anlagestil** könnte unbeliebt werden, was negative Auswirkungen auf die Wertentwicklung haben könnte. Der Anlageverwalter kann ESG-Kriterien in den Research- oder Anlageprozess einbeziehen. **ESG-Überlegungen** sind jedoch nicht notwendigerweise ein ausschlaggebender Faktor bei der Titelauswahl. Darüber hinaus prüft der Anlageverwalter unter Umständen nicht jede Anlage unter ESG-Aspekten, und möglicherweise wird nicht jeder ESG-Faktor identifiziert oder bewertet.

GIPS Composite Report

Putnam Investments U.S. Large Cap Value Equity Composite

Jahr	Brutto-Gebühren Rendite (%)	Rendite abzüglich Gebühren (%)	Jährliche Benchmark-Rendite (%)	Dreijährige Standardabweichung des Composites (%) ¹	Dreijährige Standardabweichung von der Benchmark (%) ¹	Standardabweichung der Kontorenditen (%) ²	Zusammengesetzte Vermögenswerte (Millionen)	Gesamtes Firmenvermögen (Millionen)	Anzahl der Konten
2023	16.51	15.87	11.46	15.37	16.50	0.90	36,088	145,979	24
2022	-2.37	-2.91	-7.54	20.68	21.25	0.36	29,338	133,064	25
2021	27.93	27.22	25.16	18.68	19.05	2.74	27,465	159,122	25
2020	6.79	6.20	2.80	19.60	19.62	1.12	19,929	153,327	23
2019	31.15	30.43	26.54	11.89	11.85	0.60	17,957	138,486	13
2018	-7.54	-8.05	-8.27	10.68	10.82	0.94	13,371	117,149	12
2017	19.81	19.15	13.66	9.82	10.20	0.30	14,930	117,916	8
2016	14.65	14.01	17.34	10.43	10.77	0.14	7,793	109,728	9
2015	-2.26	-2.79	-3.83	10.36	10.68	0.17	7,330	110,621	8
2014	13.57	12.9	13.45	9.83	9.20	K.A.	7,532	120,093	6

1 Die dreijährige, annualisierte Ex-post-Standardabweichung der monatlichen Brutto-Composite- und Benchmark-Renditen stellt ein Maß für das Gesamtanlagerisiko (Volatilität) dar und berechnet die Varianz einer Renditeverteilung. Für Zeiträume mit weniger als 36 Monaten Composite-Renditen werden keine Daten präsentiert.

2 Die Streuung des Composites wird anhand der gleichgewichteten Standardabweichung der jährlichen Bruttorenditen derjenigen Portfolios berechnet, die das ganze Jahr über im Composite enthalten waren. Die Standardabweichung ist N/A für Composites mit fünf oder weniger Konten für das gesamte Jahr.

Firmenübersicht: Putnam Investments beansprucht die Einhaltung der Global Investment Performance Standards (GIPS®) und hat diesen Bericht in Übereinstimmung mit den GIPS-Standards erstellt und präsentiert. Putnam Investments wurde vom 1. Januar 2000 bis zum 31. Dezember 2022 von unabhängiger Seite verifiziert. Eine Firma, die den Anspruch erhebt, die GIPS-Standards zu erfüllen, muss Richtlinien und Verfahren einführen, um alle anwendbaren Anforderungen der GIPS-Standards zu erfüllen. Die Verifizierung gibt Aufschluss darüber, ob die Richtlinien und Verfahren der Firma in Bezug auf die Verwaltung von Composite- und Pool-Fonds sowie die Berechnung, Präsentation und Verteilung der Performance in Übereinstimmung mit den GIPS-Standards entwickelt und firmenweit umgesetzt wurden. Die Verifizierung bietet keine Gewähr für die Richtigkeit eines bestimmten Performanceberichts. Putnam Investments (die "Firma") ist eine breit aufgestellte Investment-Management-Organisation, die Finanzdienstleistungen für Institutionen und Privatpersonen über segregierte Konten und gepoolte Investmentvehikel wie Investmentfonds, aktive börsengehandelte Fonds, kollektive Investment Trusts und private Fonds anbietet. Die Firma ist eine hundertprozentige indirekte Tochtergesellschaft von Franklin Resources, Inc. Die Anlageverwaltung wird von vier hundertprozentigen Tochtergesellschaften der Firma durchgeführt: The Putnam Advisory Company, LLC; Putnam Investment Management, LLC; Putnam Fiduciary Trust Company, LLC; und Putnam Investments Limited. GIPS® ist ein eingetragenes Warenzeichen des CFA Institute. Das CFA Institute unterstützt oder fördert diese Organisation nicht und übernimmt auch keine Garantie für die Richtigkeit oder Qualität der hierin enthaltenen Inhalte. Eine Liste der Composite-Beschreibungen der Firma und der Beschreibungen von Pool-Fonds mit begrenzter Streuung sowie eine Liste der Pool-Fonds mit breiter Streuung sind auf Anfrage erhältlich.

Zusammensetzung des Composites: Der Putnam Investments U.S. Large Cap Value Equity Composite (der "Composite") ist bestrebt, in Unternehmen mit unterbewerteten Fundamentaldaten und dem Ertragspotenzial wachsender Dividenden zu investieren, um Renditen zu erzielen (Stammaktien von US-Unternehmen, mit Schwerpunkt auf Value-Aktien, die das Potenzial für Kapitalwachstum, laufende Erträge oder beides bieten). Die Strategie des Composite basiert auf einem disziplinierten Prozess, der fundamentales Research und quantitative Instrumente kombiniert, um mehrere Alpha-Quellen zu erschließen, wobei Risikokontrolle und Portfoliokonstruktion eine wichtige Rolle spielen und der Schwerpunkt auf großen Unternehmen liegt, deren Aktien unter ihrem langfristigen Potenzial gehandelt werden und bei denen es einen Katalysator für positive Veränderungen geben könnte. In keinem Konto dieses Composites wird Leverage eingesetzt, jedoch können in einigen Portfolios Derivate (einschließlich Futures, börsengehandelte oder OTC-Optionen und Swaps) zu Absicherungszwecken oder zu anderen Zwecken verwendet werden. Die Benchmark des Composites ist der Russell 1000 Value Index. Der Composite umfasst alle Konten mit vollem Ermessensspielraum, einschließlich Carve-Outs, die von Putnam Investments in diesem Anlagestil verwaltet werden. Der Composite umfasst Portfolios mit unterschiedlichen Währungen, die umgerechnet wurden. Die im Composite enthaltenen Carve-out-Vermögenswerte werden separat mit eigenen Barmitteln verwaltet. Ein "Carve-out" ist ein Teil eines Portfolios, der für sich genommen eine bestimmte Anlagestrategie repräsentiert. Er wird verwendet, um eine Erfolgsbilanz für ein engeres Mandat eines Portfolios mit mehreren Strategien zu erstellen, das für ein breiteres Mandat verwaltet wird. Der Composite umfasst Portfolios mit unterschiedlichen Währungen, die umgerechnet wurden. Das Auflegungsdatum des Composites war der 31. Dezember 1992. Das Erstellungsdatum des Composites war der 2. Oktober 2002.

GIPS Composite Report

Putnam Investments U.S. Large Cap Value Equity Composite



Risiköüberlegungen: Die Kurse der Aktien in Ihrem Portfolio können über längere Zeiträume fallen oder nicht steigen, und zwar aus einer Vielzahl von Gründen, darunter sowohl allgemeine Finanzmarktbedingungen als auch Faktoren, die mit einem bestimmten Unternehmen oder einer Branche zusammenhängen. Value-Aktien können sich nicht erholen, und der Markt begünstigt möglicherweise nicht den Value-Stil. Der Einsatz von Derivaten kann diese Risiken erhöhen, indem sie beispielsweise das Anlagerisiko erhöhen oder, im Falle vieler außerbörslicher Instrumente, illiquide sind, da es möglicherweise nicht möglich ist, Derivatpositionen zu kündigen oder zu verkaufen. Diese Strategie ist möglicherweise nicht für alle Anleger geeignet. Es ist wichtig, sich darüber im Klaren zu sein, dass man durch eine Investition in diese Strategie Geld verlieren kann.

Berechnung des Composites: Die Renditen werden in U.S. Dollar ("USD") angegeben. Benchmark, Putnam-Konto und Putnam-Investmentfonds-Bewertungsquellen und -Zeitpunkte können manchmal voneinander abweichen, was zu Streuungen innerhalb des Composites und zwischen dem Composite und der Benchmark führt. Die Ergebnisse des Composites für alle dargestellten Zeiträume beinhalten die Reinvestition von Dividenden und anderen Erträgen. Die Firma bewertet Wertpapiere anhand von Marktnotierungen, Fair-Value-Preisen von Preisfindungsdiensten und/oder Broker-Notierungen. In begrenzten Fällen bewertet die Firma Wertpapiere ausschließlich auf der Grundlage ihrer eigenen Analyse, z. B. anhand von Modellpreisen, die auf Daten Dritter beruhen, oder bei Private-Equity-Wertpapieren anhand eines Fair-Value-Verfahrens, bei dem ein spezieller Bewertungsausschuss die Art jedes Geschäfts, das derzeit zur Bewertung jedes Geschäfts verwendete Modell und alle kritischen zugrunde liegenden Annahmen überprüft, um den Fair Value zu bestimmen. Marktgerechte Bewertungen, die auf internen Ressourcen basieren, werden in Übereinstimmung mit den Putnam Funds Pricing Procedures vorgenommen und unterliegen der Aufsicht des Valuation Committee der Firma. Bitte beachten Sie, dass in begrenzten Fällen die zur Bewertung des Wertpapiers verwendeten Inputs nicht beobachtbar sind und die eigenen Annahmen der Quelle widerspiegeln. Die Richtlinien für die Bewertung von Anlagen, die Berechnung der Performance und die Erstellung von zusammengesetzten Berichten sind auf Anfrage erhältlich.

Offenlegung der Benchmark: Der Russell 1000® Value Index ist ein nicht verwalteter Index der Unternehmen im Russell 1000® Index mit hoher Marktkapitalisierung, die aufgrund ihrer Wertorientierung ausgewählt wurden. Die Benchmarks stammen in der Regel aus veröffentlichten Quellen und können sich in Bezug auf Berechnungsmethoden, Preisfeststellungszeitpunkte und Devisenquellen vom Composite unterscheiden. Die Auswirkungen dieser Unterschiede werden als unwesentlich erachtet. Die Wertpapierbestände des Composites können sich wesentlich von denen des zu Vergleichszwecken verwendeten Index unterscheiden. Indizes werden nicht verwaltet und es fallen keine Kosten an. Sie können nicht direkt in einen Index investieren. Die Frank Russell Company ist die Quelle und Eigentümerin der Marken, Dienstleistungsmarken und Urheberrechte im Zusammenhang mit den Russell-Indizes. Russell® ist eine Marke der Frank Russell Company.

Offenlegung von Brutto- und Nettoerträgen: Bruttoerträge beinhalten den Abzug von Transaktionskosten, aber nicht den Abzug von Verwaltungsgebühren und anderen Kosten, die bei der Verwaltung eines Anlagekontos anfallen können. Die Rendite eines Portfolios wird durch Verwaltungsgebühren und andere Gebühren gemindert. Die Auswirkungen der Verwaltungsgebühren können erheblich sein. Nehmen wir zum Beispiel an, dass 1 Million Dollar in ein Konto von Putnam Investments investiert wird und dieses Konto 10 Jahre lang eine jährliche Rendite von 10 % (ohne Gebühren) erzielt. Wenn über den 10-Jahres-Zeitraum jedes Jahr eine Verwaltungsgebühr von 0,50 % erhoben würde, läge die jährliche Rendite bei 9,5 % und der Endwert bei 2.478.200 \$ nach Abzug der Gebühren und nicht bei 2.593.700 \$ vor Abzug der Gebühren. Die tatsächlichen Gebührensätze werden in den Beratungsverträgen mit den Kunden angegeben. Für Composites, die registrierte gepoolte Vehikel (wie US-Investmentfonds, börsengehandelte US-Fonds, kollektive Investmentfonds und OGAW-Fonds) enthalten, wird die Bruttoerträge berechnet, indem der anteilige monatliche Prozentsatz der gesamten jährlichen Nettokostenquote (wie im Jahresbericht des gepoolten Vehikels veröffentlicht) auf die monatliche Rendite des Nettoinventarwerts pro Anteil angewendet wird. Die jährlichen Kostenquoten für das laufende Jahr können auf den Jahresabschlüssen des Vorjahres beruhen. Die Renditen können auf der Grundlage des geprüften Jahresberichts des jeweiligen Jahres angepasst werden.

Die Nettoerträge spiegeln den Abzug einer monatlich erhobenen Modellgebühr wider, die der tatsächlichen Verwaltungsgebühr eines Portfolios im Composite oder der höchsten Verwaltungsgebühr entspricht, die einem potenziellen Kunden der Strategie während des betreffenden Zeitraums berechnet würde, je nachdem, welcher Betrag höher ist. Die Modellgebühr kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die tatsächlichen Beratungs- und Verwaltungsgebühren können bei Kunden mit der gleichen Anlagestrategie variieren. Bei Composites, die gepoolte Vehikel enthalten, die eine Performancegebühr zahlen und die Performance auf der Grundlage der höchsten von einem Konto im Composite gezahlten Gebühr berechnen, sind erfolgsabhängige Gebührenanpassungen in den Nettoerträgen nach Gebühren enthalten. Bei registrierten gepoolten Vehikeln wird die Gebühr in der Regel für das jüngste Geschäftsjahresende aktualisiert, nachdem das gepoolte Vehikel einer Prüfung unterzogen wurde. Die Renditen können auf der Grundlage des geprüften Jahresberichts eines jeden Jahres angepasst werden. Bitte beachten Sie, dass der Composite auch andere Anlageprodukte oder Anteilklassen gepoolter Vehikel enthalten kann, für die Verwaltungsgebühren, einschließlich erfolgsabhängiger Gebühren, anfallen, die auf Sie nicht zutreffen, die aber über der Modellgebühr liegen könnten. Daher wird die tatsächliche Performance aller Portfolios im Composite nach Abzug der Gebühren anders ausfallen und kann höher oder niedriger sein als die Performance der Modellgebühr. Composites, die bestimmte gepoolte Vehikel enthalten, können auch eine Performancegebühr für die zugrundeliegenden Anleger erheben, was dazu führen kann, dass die zugrundeliegenden Anleger eine höhere Gesamtverwaltungsgebühr zahlen als die höchste unten angegebene Verwaltungsgebühr. Das Gebührenmodell soll jedoch die Auswirkungen der Verwaltungsgebühren am besten veranschaulichen, indem die für Sie relevanten Verwaltungsgebühren auf die Bruttoerträge des Composites angewendet werden. Die tatsächlichen Anlageberatungsgebühren, die den Kunden entstehen, werden in der Regel individuell ausgehandelt und können unter anderem von der geltenden Gebührenordnung und der Größe des Portfolios abhängen.

Gebührentabelle: Die Standardgebührentabelle basiert auf dem Marktwert des verwalteten Vermögens eines Kontos und wird auf jährlicher Basis angegeben. Die Gebühren für die Verwaltung eines Sonderkontos können sich ändern und gelten nur für die Anlageverwaltung. Die derzeitige Standardgebührentabelle für ein nach der Composite-Strategie verwaltetes Sonderkonto lautet wie folgt: 0,55% des Vermögens für die ersten \$50 Millionen, 0,45% des Vermögens für die nächsten \$50 Millionen, 0,40% des Vermögens für die nächsten \$150 Millionen und 0,30% für das Vermögen über \$250 Millionen. Die Standardgebührentabelle für ein Sonderkonto basiert auf dem Marktwert des verwalteten Vermögens eines Kontos und wird auf jährlicher Basis festgelegt. Die Gebühren für die Verwaltung eines Sonderkontos können sich ändern und gelten nur für die Anlageverwaltung.

Die Verwaltungsgebühr und Kostenquote für den Large Cap Value Trust, der im U.S. Large Cap Value Equity Composite enthalten ist, beträgt 0,38% bzw. 0,33% für Klasse I und Klasse IA zum letzten Geschäftsjahresende des Trusts.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftigen Renditen. Es kann keine Gewähr für die künftige Wertentwicklung gegeben werden.

Wichtige Hinweise

Diese Unterlagen enthalten ausschließlich allgemeine Informationen und sind nicht als Anlageberatung zu verstehen. Sie stellt keine Rechts- oder Steuerberatung und auch kein Angebot von Anteilen oder eine Aufforderung zur Zeichnung von Anteilen der in Irland ansässigen Franklin Templeton Global Funds plc (der „Fonds“ oder „FTGF“) dar. Um Zweifel auszuschließen: Wenn Sie sich für eine Anlage entscheiden, kaufen Sie Anteile des Fonds und investieren nicht direkt in die zugrunde liegenden Vermögenswerte des Fonds.

Franklin Templeton („FT“) gibt keine Garantie oder Zusicherung ab, dass das Anlageziel des Fonds erreicht wird. 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 der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftigen Renditen.** Wechselkursschwankungen können dazu führen, dass der Wert der Anlagen eines Fonds steigt oder fällt.

FT übernimmt keine Haftung gegenüber den Nutzern dieses Dokuments oder anderen Personen für ungenaue Informationen oder Fehler oder Unterlassungen im Inhalt, unabhängig vom Grund dieser Ungenauigkeiten, Fehler oder Unterlassungen. Die hier genannten Ansichten geben die Meinung des Autors zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wieder und können jederzeit und ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Alle in diesen Unterlagen enthaltenen Recherchen und Analysen wurden von FT für seine eigenen Zwecke beschafft und werden Ihnen nur als Nebenleistung bereitgestellt. Bei der Erstellung dieses Dokuments wurden eventuell Daten von Drittanbietern verwendet und FT hat diese Daten nicht unabhängig geprüft oder bestätigt.

Anteile des Fonds dürfen Gebietsansässigen der Vereinigten Staaten von Amerika weder direkt noch indirekt angeboten oder verkauft werden. Anteile des Fonds sind nicht in allen Rechtsordnungen zum öffentlichen Vertrieb zugelassen und interessierte Anleger, die keine Finanzfachleute sind, sollten vor einer Anlageentscheidung ihren Finanzberater konsultieren. Der Fonds kann in Finanzderivate oder andere Instrumente investieren, die mit spezifischen Risiken verbunden sind. Diese werden in den Fondsdokumenten genauer beschrieben.

Zeichnungen von Fondsanteilen können nur auf der Grundlage des aktuellen Fondsprospekts und, sofern verfügbar, des jeweiligen Basisinformationsblatts (BiB) sowie des letzten verfügbaren geprüften Jahresberichts und des letzten Halbjahresberichts, sofern dieser danach veröffentlicht wurde, vorgenommen werden. Diese Dokumente können Sie auf unseren Websites franklintempleton.de bzw. franklintempleton.at herunterladen. Alternativ können sie kostenlos am Sitz von FTGF in Riverside Two, Sir John Rogerson's Quay, Grand Canal Dock, Dublin 2, Irland, oder beim European Facilities Service von FT unter www.eifs.lu/franklintempleton angefordert werden. Die Fondsdokumente sind in Englisch, Französisch, Deutsch, Italienisch und Spanisch erhältlich.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte steht zudem auf www.franklintempleton.lu/summary-of-investor-rights zur Verfügung. Die Zusammenfassung ist in englischer Sprache verfügbar.

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

Herausgegeben in Deutschland und Österreich von Franklin Templeton International Services S.à r.l., Niederlassung Deutschland, Mainzer Landstr. 16, 60325 Frankfurt/Main, franklintempleton.de, franklintempleton.at.

Weitere Informationen zu den Zahlstellen und Vertretungen von FTGF entnehmen Sie bitte dem Fondsprospekt.

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

Indizes werden nicht aktiv gemanagt. Es ist nicht möglich, direkt in einen Index zu investieren. Gebühren, Kosten oder Ausgabeaufschläge sind in den Indizes nicht berücksichtigt

Produktverfügbarkeit: Der Fonds ist allen AnlegerInnen mit zumindest grundlegenden Anlagekenntnissen, mit oder ohne Beratungsbedarf, über zahlreiche Vertriebskanäle zugänglich

© 2025 Franklin Templeton. Alle Rechte vorbehalten.