

# Investment Update 03/2024

Investments in der Praxis – auch als  
Anlageinstrument im Versicherungsmantel

19.03.2024

# Agenda

1 Investmentthema & Marktrückblick - Investieren bei Allzeithochs

2 Franklin Templeton - Multi Asset in 2024

3 Franklin Templeton - Investmentupdate ESG

4 Termine & Ansprechpartner

# Agenda

1 Investmentthema & Marktrückblick - Investieren bei Allzeithochs

2 Franklin Templeton - Multi Asset in 2024

3 Franklin Templeton - Investmentupdate ESG

4 Termine & Ansprechpartner

# Von Gipfeln, Psychologie und Investments ...



Börsenhöchststände ...  
Sind eigentlich ganz normal!



Der Durchschnittskosteneffekt ...  
kann uns psychologisch bei der Umsetzung einer konsequenten  
Investmentstrategie helfen!



Direkteinstieg ...  
Eine direkte vollständige Anlage, egal ob in einen Aktien- oder Mischfonds z.B. ein  
50/50 Portfolio, ist gegenüber einem schrittweisen Einstieg zumeist im Vorteil

# Börsenhöchststände – und nun?



"Es ist nicht der Berg, den wir bezwingen - wir bezwingen uns selbst."

Edmund Hillary

(Gelang zusammen mit Tenzing Norgay am 29.05.1953 die Erstbesteigung des Mount Everest)

# Psychologie hat großen Einfluss auf die Investmententscheidung



# Börsenhöchststände – sind ganz normal ...

28%

aller Monate seit 1957 erreichten neue Allzeithochs<sup>1</sup>

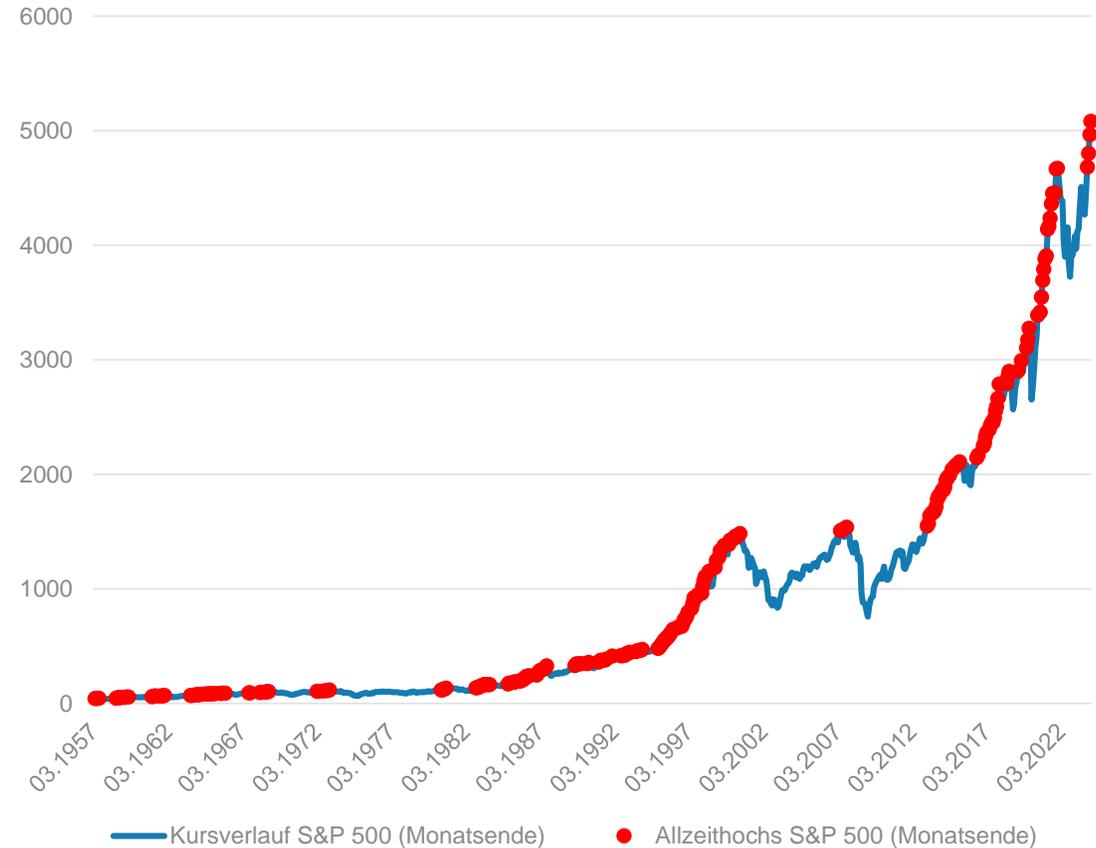
68%

der Folgemonate führen zu weiteren Allzeithochs<sup>2</sup>

Wichtig ist eine objektive Sicht auf die Marktfakten!  
Natürlich gibt es auch Kursrückschläge!

Keine pauschale Anlageempfehlung.

S&P 500 Allzeithochs



(1) Eigene Berechnung; Morningstar direct  
(2) Eigene Berechnung; Morningstar direct  
(3) Inflations-adjustiert, Schroders „In Focus“ 15 Feb 2024

# Wie funktioniert der Durchschnittskosteneffekt? ... und wie kann er uns psychologisch helfen?

## ❓ Wie ergibt sich der Effekt?

Durchschnittlicher Einstiegskurs bei Investition über mehrere Zeitpunkte. Der Effekt aus verteilten Einstiegskursen entsteht vor allem bei starken Schwankungen.

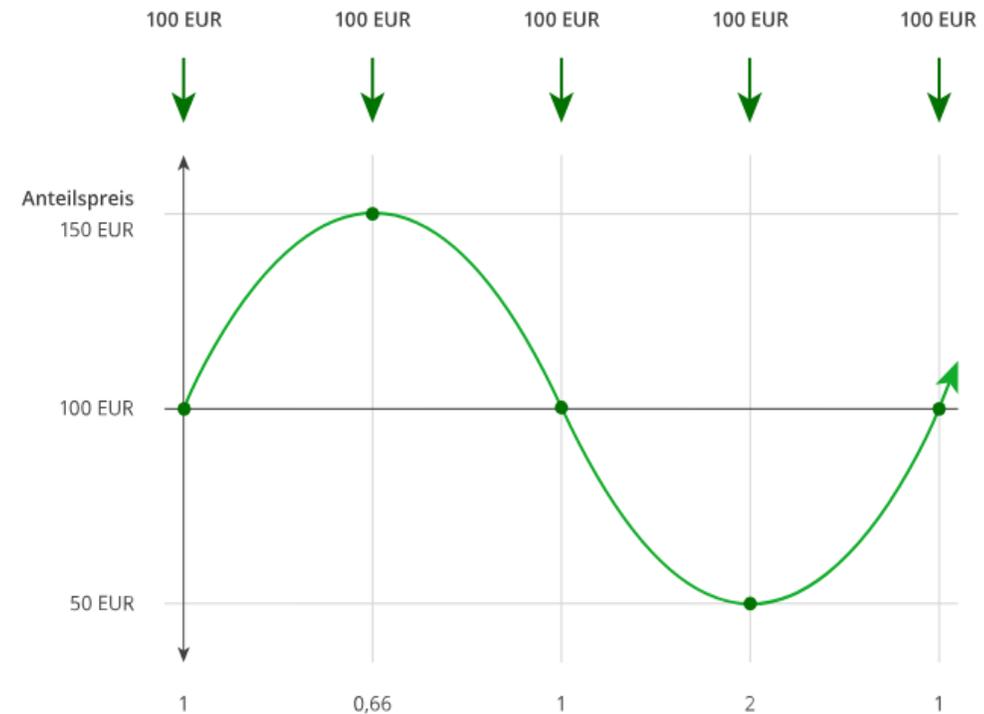
## ⊕ Vorteile:

- Kein emotionaler Stress durch warten auf den "richtigen" Moment
- Konsequente Umsetzung der Investment Strategie
- Risikoreduktion ggü. Direkteinstieg

## ⊖ Nachteile

- Unwirksam bei konstant steigenden Kursen

## Der Durchschnittskosten-Effekt (Cost-Average-Effect)



(Allgemeines Rechenbeispiel, Quelle: Fidelity)

# Durchschnittskosteneffekt

## Die Umsetzung im Versicherungsmantel

1

### Policen (laufenden Beiträgen)

#### Durchschnittskosteneffekt:

- Investieren in monatlichen Sparraten

2

### Policen (mit Einmalbeitrag)

#### Option 1: Auswahl des (optionalen) Startmanagements – Anfänglicher Durchschnittskosteneffekt:

1. Vorrübergehendes Investment in einen Liquiditätsfonds
2. Umschichtung in ein Zielinvestment z.B. Multi-Asset Fonds erfolgt in monatlich gleichbleibenden Raten (12-36 Monate)

# Direkteinstieg – nüchterne Anleger am besten sofort!

## Die vollständige Anlage schlägt zumeist den schrittweisen Einstieg

65%

In rund 2/3 der Fälle führt ein Direkteinstieg zu besseren Anlageergebnissen, als ein schrittweiser Einstieg über zwei Jahre <sup>1</sup>

+7,8%

Mehrertrag bei Direkteinstieg gegenüber einem schrittweisen Einstieg über zwei Jahre (seit 1997)<sup>2</sup>

50/50

Die Erkenntnisse gelten in gleicher Form für den Aktienanteil von Mischfonds, durch den Rentenanteil wird hier jedoch eine zusätzliche Diversifikation erreicht ...

(1) Quelle: <https://ofdollarsanddata.com/dollar-cost-averaging-vs-lump-sum/>; Dollar Cost Averaging vs Lump Sum [All You Need to Know]  
(2) Quelle: <https://ofdollarsanddata.com/dollar-cost-averaging-vs-lump-sum/>; Dollar Cost Averaging vs Lump Sum [All You Need to Know]

# Zusammenfassung:



Börsenhöchststände ...  
Sind eigentlich ganz normal!



Der Durchschnittskosteneffekt ...  
kann uns psychologisch bei der Umsetzung einer konsequenten  
Investmentstrategie helfen!



Direkteinstieg ...  
Eine direkte vollständige Anlage, egal ob in einen Aktien- oder Mischfonds z.B. ein  
50/50 Portfolio, ist gegenüber einem schrittweisen Einstieg zumeist im Vorteil

# Agenda

1 Investmentthema & Marktrückblick - Investieren bei Allzeithochs

2 Franklin Templeton - Multi Asset in 2024

3 Franklin Templeton - Investmentupdate ESG

4 Termine & Ansprechpartner

# Multi-Asset in 2024

## Ökonomisch und ökologisch sinnvoll?

Präsentiert von

**Marzena Hofrichter, CFA**

Vice President / Portfolio Manager,  
ESG

Franklin Templeton Investment  
Solutions (FTIS)

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

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.



## Marzena Hofrichter, CFA

Vice President / Portfolio Manager, ESG  
Franklin Templeton Investment Solutions



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

- Das Universum wird immer mehr komplexer. Es braucht ein Team an Experten, um alles unter einen Hut zu bekommen
- Breite Streuung über verschiedene Anlageklassen reduziert das Risiko möglicher Verluste
- Langfristiger Vermögensaufbau in verschiedenen Marktlagen. Aktive Steuerung der Asset Allokation
- Sicherheit: Wie andere Fondsarten sind auch Multi-Asset Fonds Sondervermögen, was zusätzliche Sicherheit bietet

# „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.

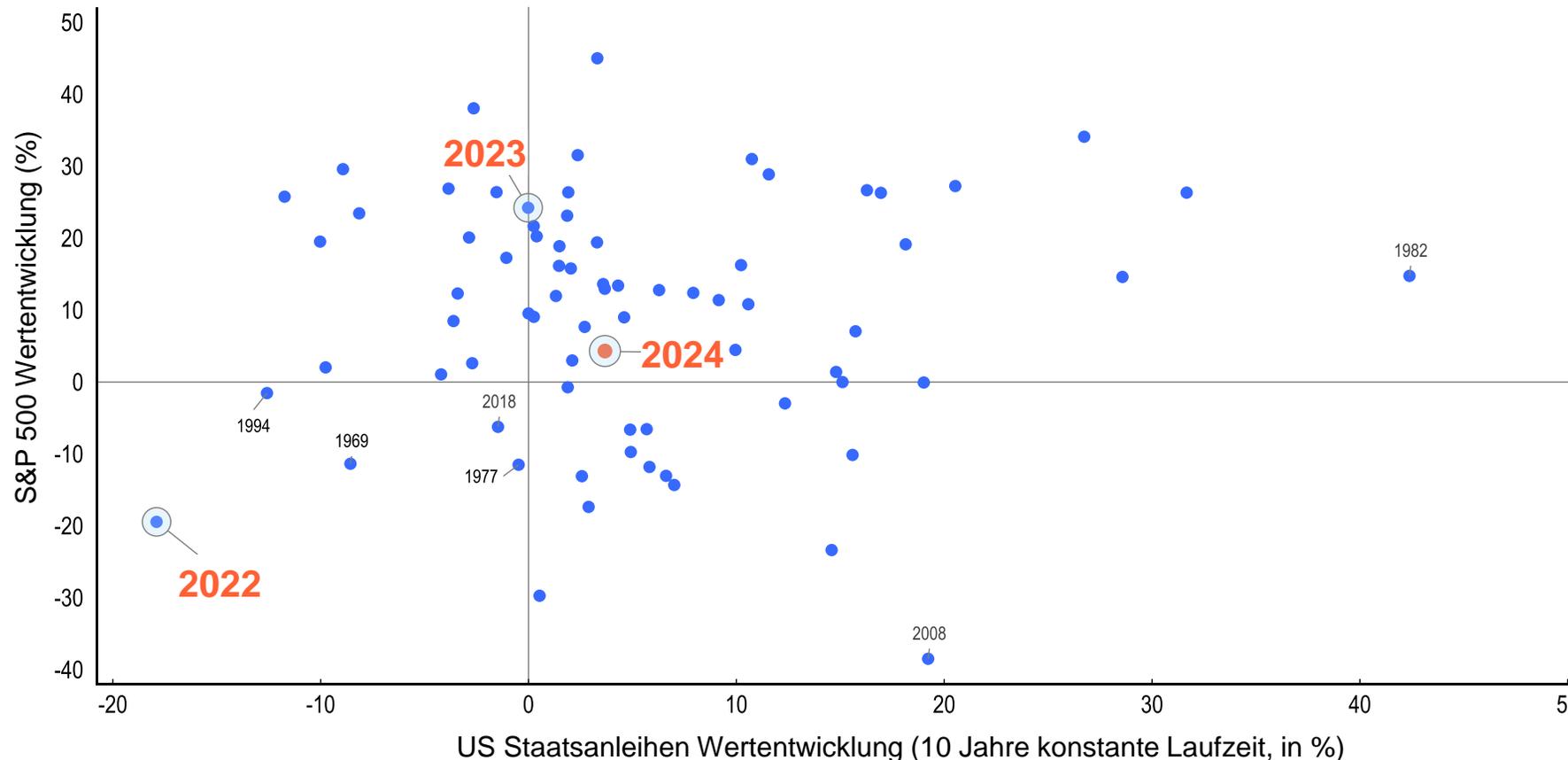
# Herausforderungen im Jahr 2022

2022 war ein Ausnahmejahr

## US-Aktien vs. US-Treasuries: Kalenderjehrenditen in USD seit 1948

Daten vom 21.02.2024

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



Quelle: Franklin Templeton, S&P Global, US Department of Treasury, Fed, Macrobond. Nur zur Veranschaulichung und als Diskussionsgrundlage.

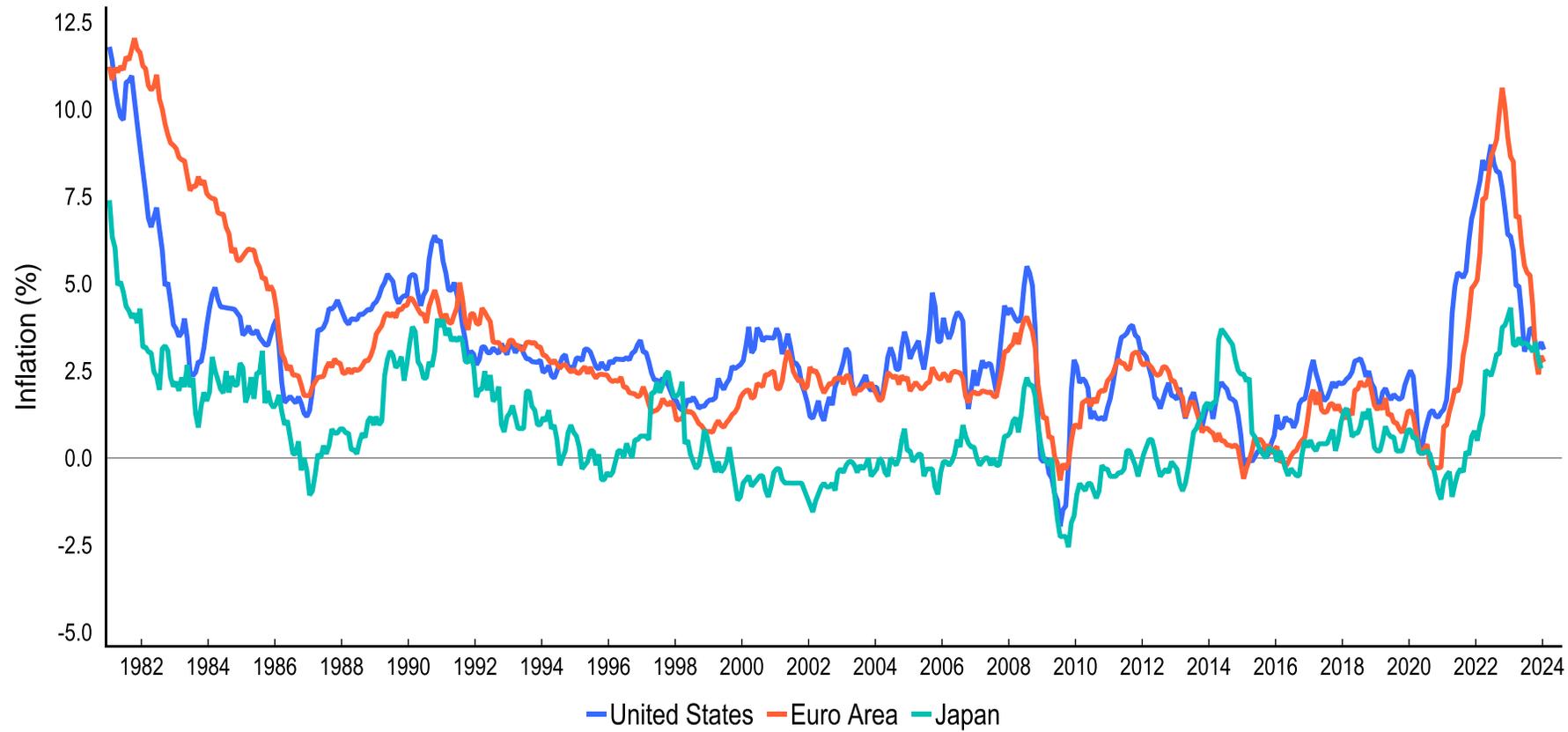
Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

# Inflation ist stark gestiegen

Lockere Geldpolitik, Störung der Lieferketten in der Pandemie, Nachholbedarf beim Konsum...

## Inflationsentwicklung

Daten vom 31.01.2024

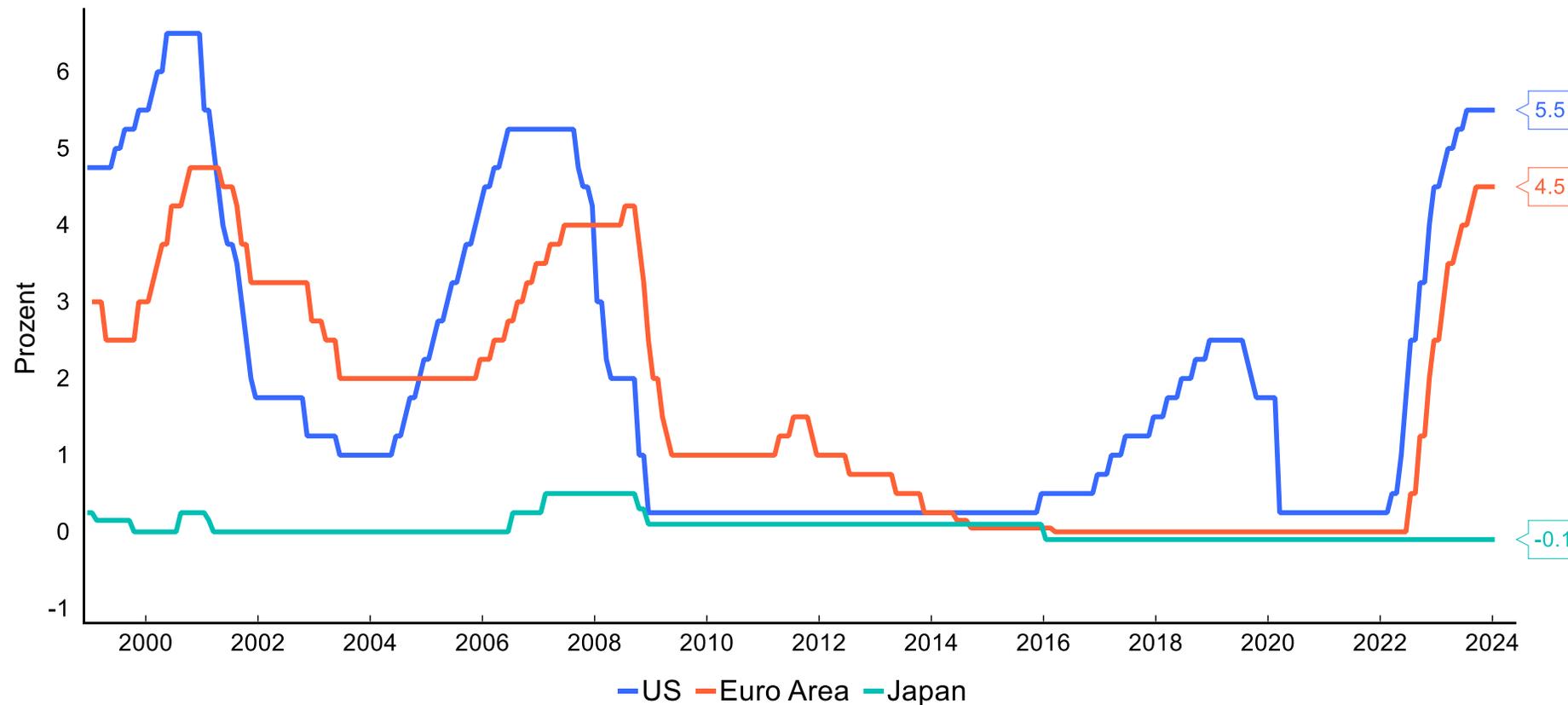


# Zentralbanken haben im rasanten Tempo Zinsen erhöht

Bondpreise fielen...

## Leitzinsen im Vergleich

Daten vom 20.02.2024



Important data provider notices and terms available at [www.franklintempletondatasources.com](http://www.franklintempletondatasources.com).

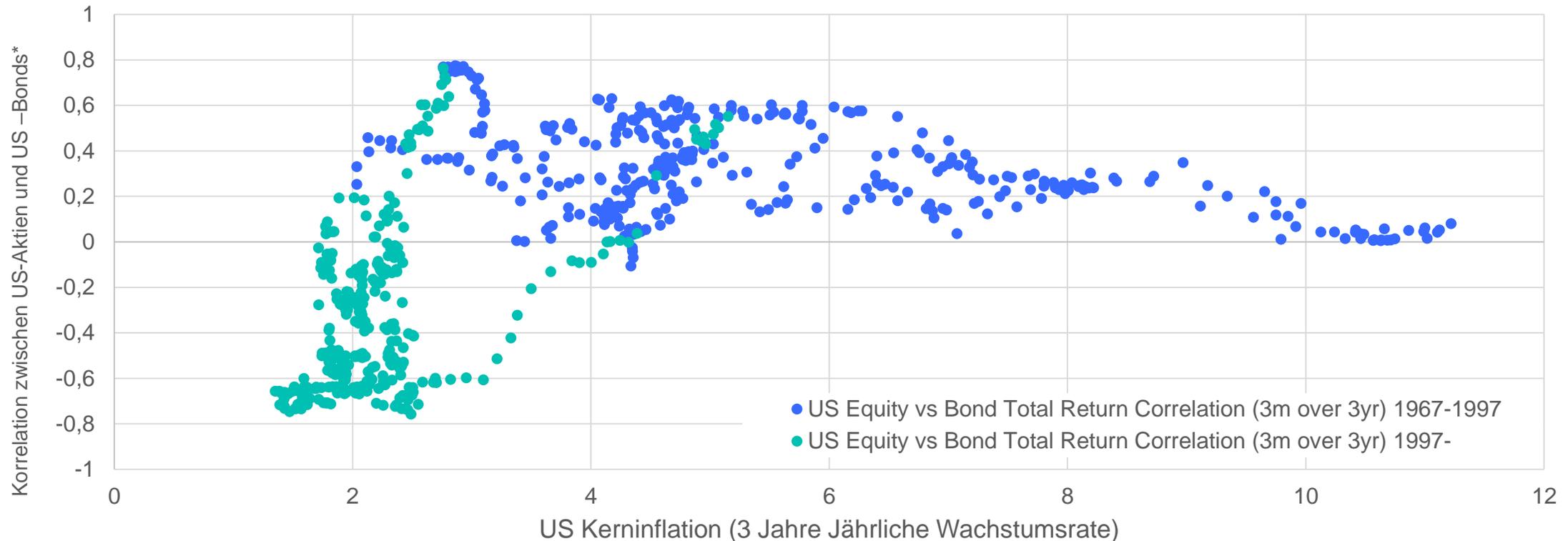
Quelle: BoC, BOJ, ECB, Fed, Macrobond. Wichtige Informationen zu den Datenanbietern finden Sie unter [www.franklintempletondatasources.com](http://www.franklintempletondatasources.com). Nur zur Veranschaulichung und als Diskussionsgrundlage.

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

# Korrelation zwischen US-Aktien und US-Bonds

## Korrelationen im Vergleich

Daten von 1967 bis 2024



Korrelation berechnet zwischen auf S&P 500 Index TR und US Treasuries für jeweils 5 Jahre Windows. \* rollierende 3 Jahresperioden

Quelle: ASR Research, "Funky Correlations & Missing Links #12", 12. Februar 2024. **Nur zur Veranschaulichung und als Diskussionsgrundlage.**

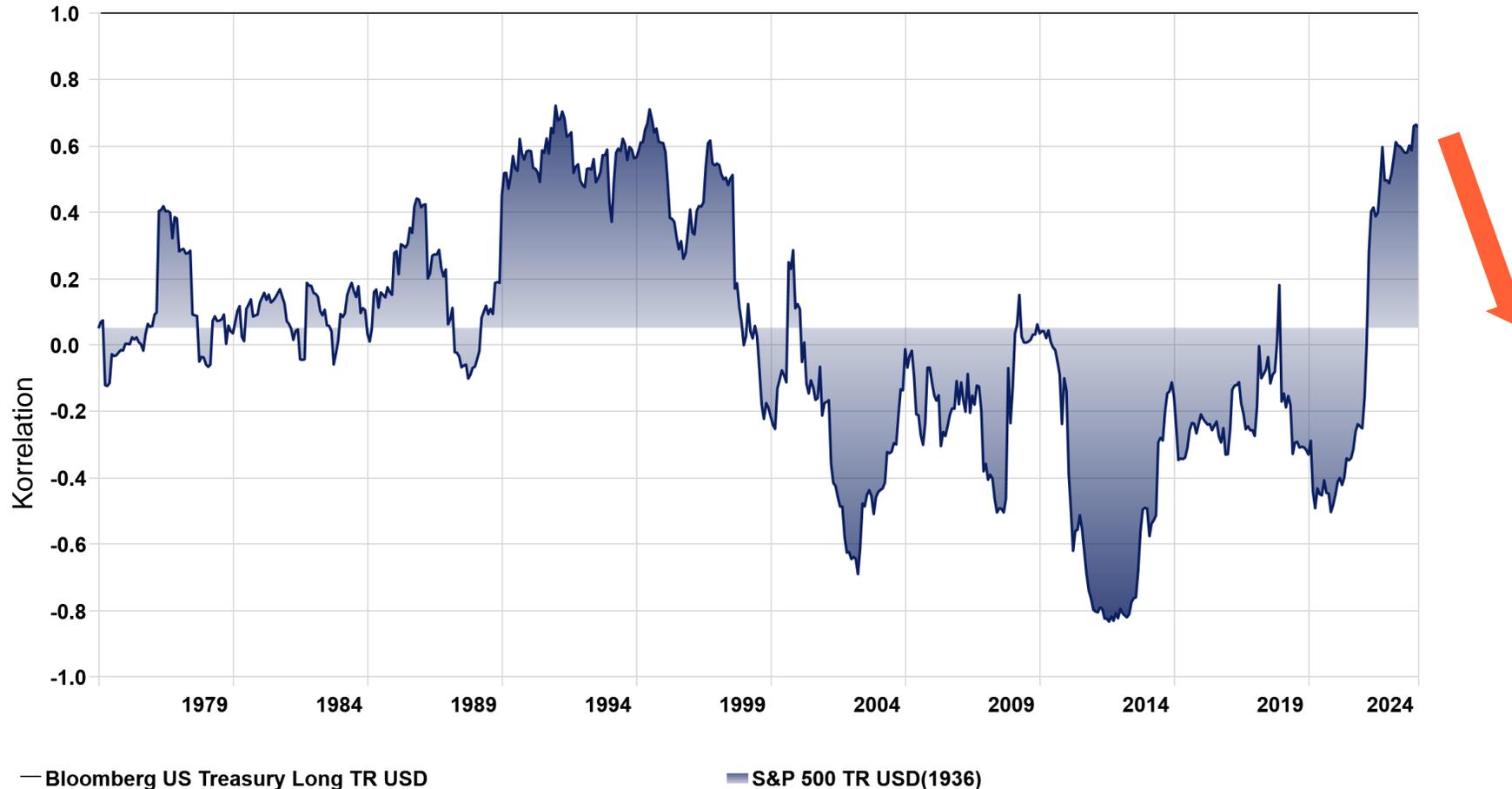
**Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.**

# Korrelation zwischen Aktien und Renten gestiegen

Werden wir wieder negative Korrelation sehen?

## 2 Jahre rollierende Korrelation (in USD)

Daten vom 31.12.1974 bis 31.01.2024



\* Rollierender Window 2J, 1 Monat Verschiebung, Total Returns, Monatliche Returns. Quelle: Morningstar Direct. **Nur zur Veranschaulichung und als Diskussionsgrundlage.**

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

# Macro Themes – March 2024

## Wirtschaftswachstum stabilisiert sich

---

- Die Rezessionsrisiken haben insbesondere in den USA abgenommen.
- Vorlaufende Wirtschaftsindikatoren verbessern sich weltweit
- Stabilisierung, wenn auch unter dem Trendwachstum

## Inflationsrisiken lassen nach

---

- Erhebliche Fortschritte wurden erzielt, aber die Inflation liegt immer noch über dem Zielwert
- Die Deflation bei den Gütern bleibt bestehen, und die Kerninflation ist in den Industrieländern rückläufig.
- Die Stärke des Arbeitsmarktes verlangsamt den Preisrückgang bei den Dienstleistungen

## Zentralbanken auf dem Kurswechsel

---

- Inflationsfortschritte schaffen Spielraum für ein Gleichgewicht zwischen Wachstums- und Inflationszielen
- Die Zentralbanken sind vorsichtig und warten auf die Bestätigung der Deflation
- Selbst wenn die Zinsen gesenkt werden, werden die Bedingungen weiterhin restriktiv bleiben

# Franklin ESG Focused Balanced Fund\*

\* Ein Teilfonds von Franklin Templeton Opportunities Funds (FTOF), einer in Luxemburg registrierten SICAV.  
Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

# 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.



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

# Fondsperformance im Vergleich

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

Stand: 29. Februar 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 – R Acc EUR	8,23 %	10,25 %	15,76 %	4,14 %	2,43 %
50% MSCI World + 50% Bloomberg Euro Agg Total Return	6,68 %	7,81 %	13,85 %	2,30%	1,58 %
Morningstar Kategorie EUR Moderate Allocation - Global	5,13 %	5,56 %	7,89 %	0,74%	-0,79%
Gesamtrendite % Ranking für Morningstar Kategorie EUR Moderate Allocation - Global	4	2	2	6	
Gesamtrendite Abs Ranking für Morningstar Kategorie EUR Moderate Allocation - Global	111/3118	54/3082	32/2986		

Quelle: Morningstar. Stand: 29.02.2024. 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.

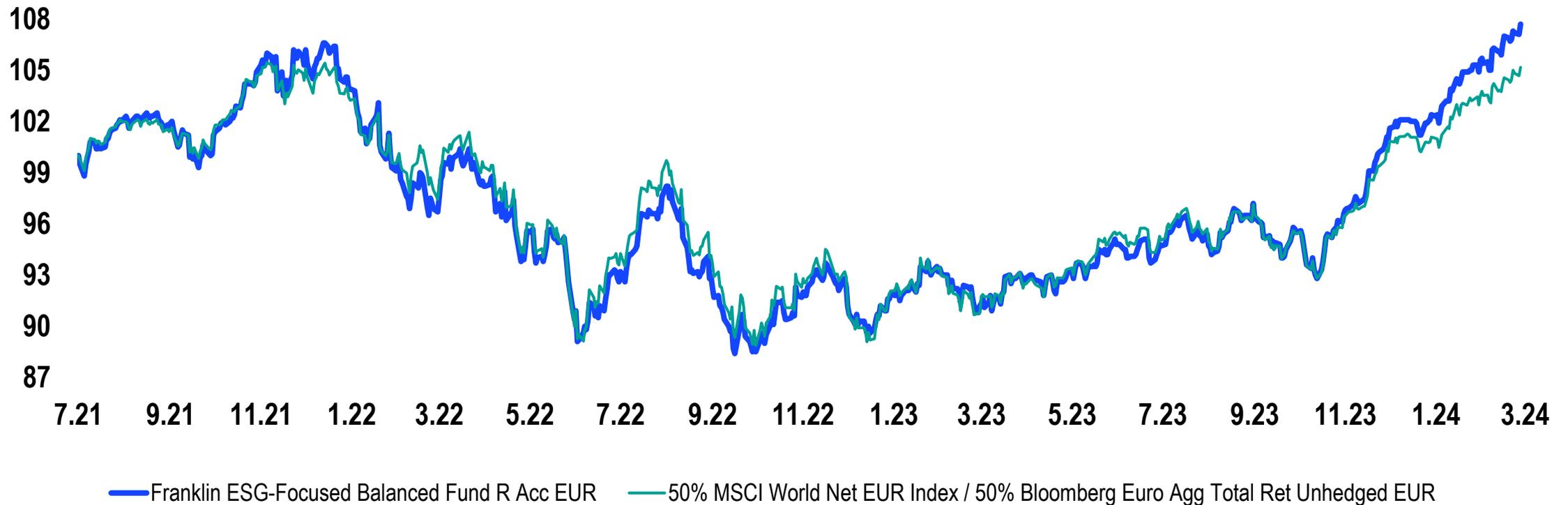
**Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.**

# Fondsperformance seit Auflegung

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

Berechnungszeitraum: 15. Juli 2021 bis 12. März 2024

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



Quelle: Bloomberg. Berechnungszeitraum: 15.07.2021-12.03.2024. 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.

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

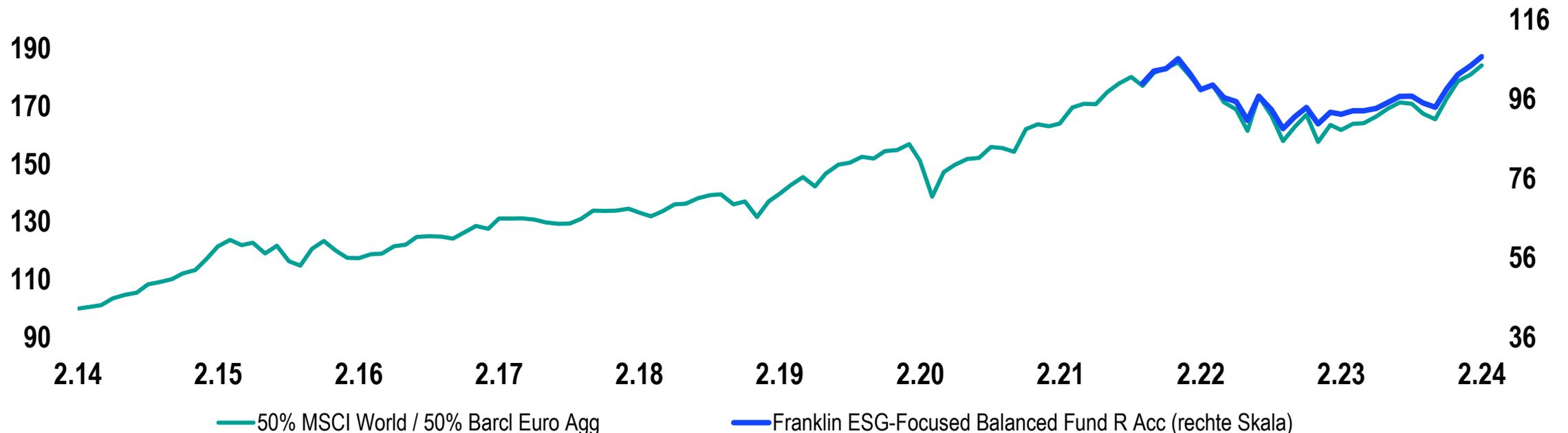
# Langfristige Performance der Benchmark

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

Berechnungszeitraum für Franklin ESG-Focused Balanced Fund: 31.07.2021 bis 29.02.2024

Berechnungszeitraum für die Benchmark (50% MSCI World / 50% Barcl Euro Agg: 28.02.2014 bis 29.02.2024

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



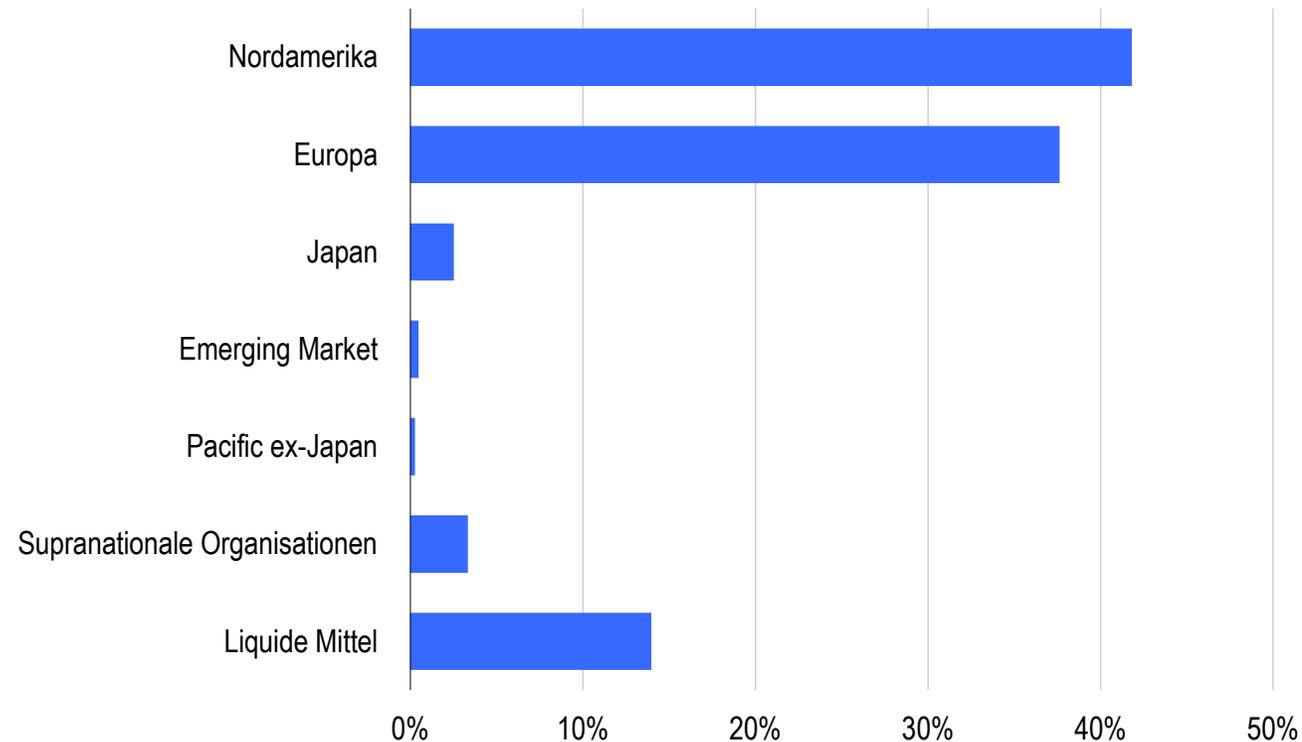
Quelle: Bloomberg. Berechnungszeitraum für den Fonds: 31.07.2021-31.01.2024. Berechnungszeitraum für die Benchmark: 28.02.2014-29.02.2024. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der sog. BVI-Methode in Euro. Berechnungsbasis: Nettoinventarwert, ohne Ausgabeaufschläge oder sonstige mit dem Kauf/Verkauf 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.

# Geographische Allokation – Gesamt

## Franklin ESG-Focused Balanced Fund

Stand: 31.01.2024



	Portfolio %
<b>Nordamerika</b>	<b>41,82</b>
Vereinigte Staaten	41,11
Kanada	0,71
<b>Europa</b>	<b>37,62</b>
Europa ohne Großbritannien	30,93
Großbritannien	6,69
<b>Japan</b>	<b>2,52</b>
<b>Emerging Market</b>	<b>0,47</b>
Asia ex-China	0,35
Mittlerer Osten/Afrika	0,12
<b>Pacific ex-Japan</b>	<b>0,27</b>
<b>Supranationale Organisationen</b>	<b>3,34</b>
<b>Liquide Mittel</b>	<b>13,96</b>

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 Portfoliomerkmalen wider. Alle Portfoliopositionen unterliegen Veränderungen

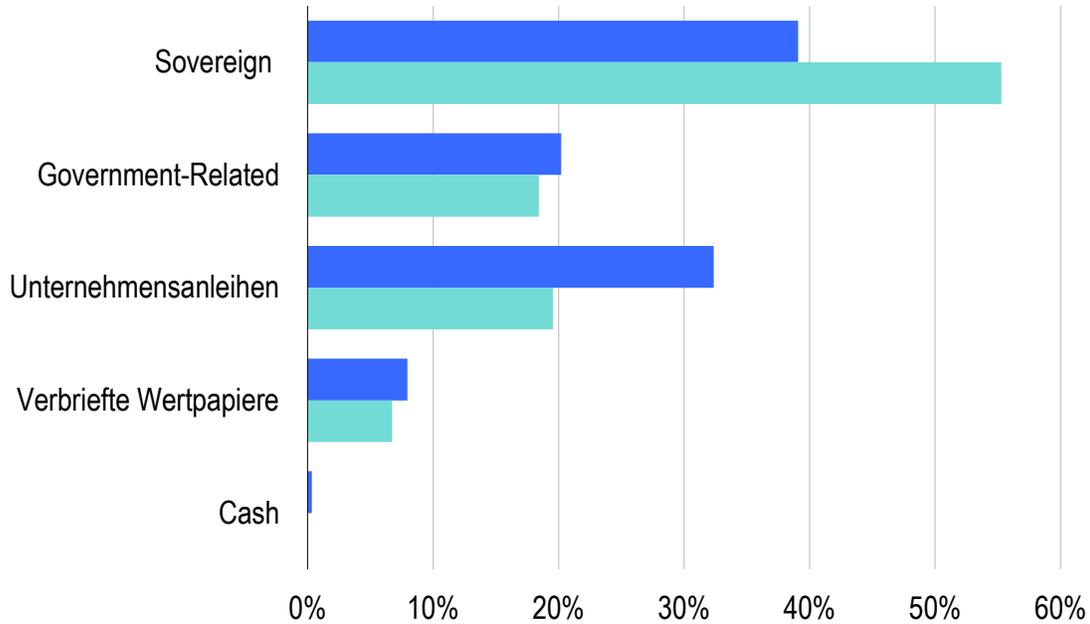
Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

# Sektorallokation – Franklin ESG-Focused Balanced Fund



## Anleihen im Fonds vs. Bloomberg Euro Aggregate Index

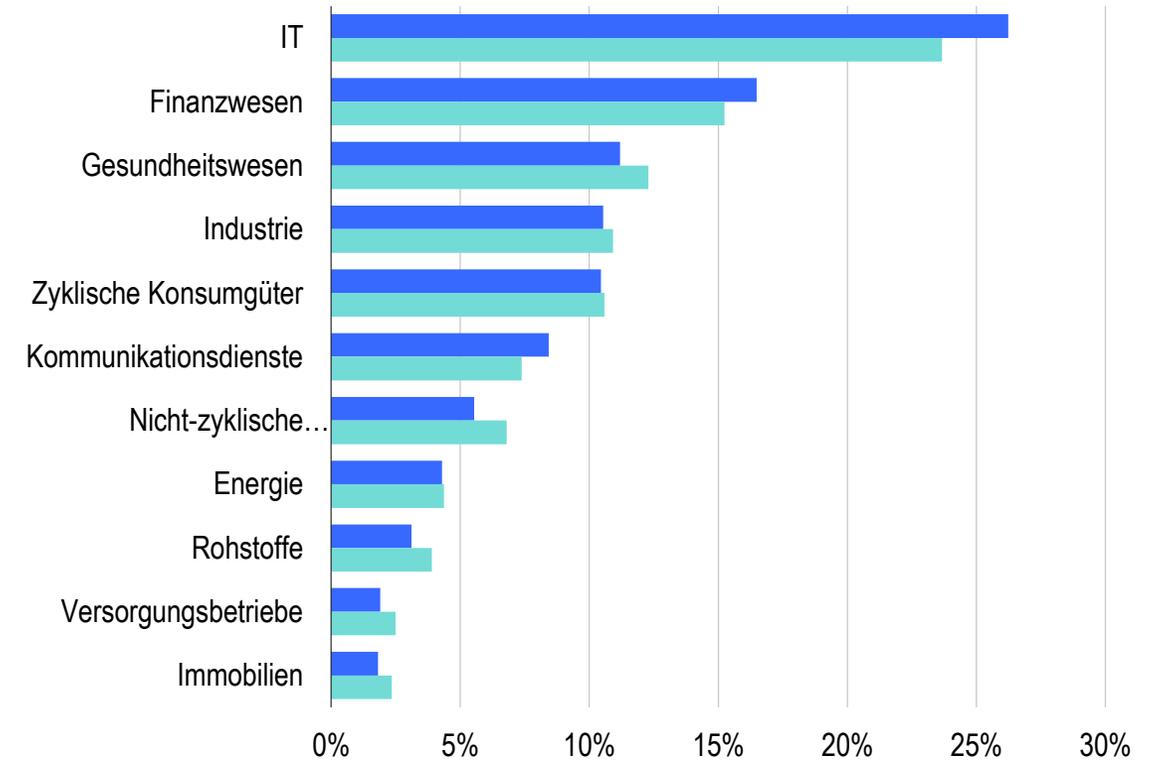
Stand: 31.01.2024



■ Franklin ESG-Focused Balanced Fund  
■ Bloomberg Euro Aggregate Index

## Aktien im Fonds vs. MSCI World Index

Stand: 31.01.2024



■ Franklin ESG-Focused Balanced Fund  
■ MSCI World Index-NR

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.**

## 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

### Ermutigen Sie Unternehmen, die...

---

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



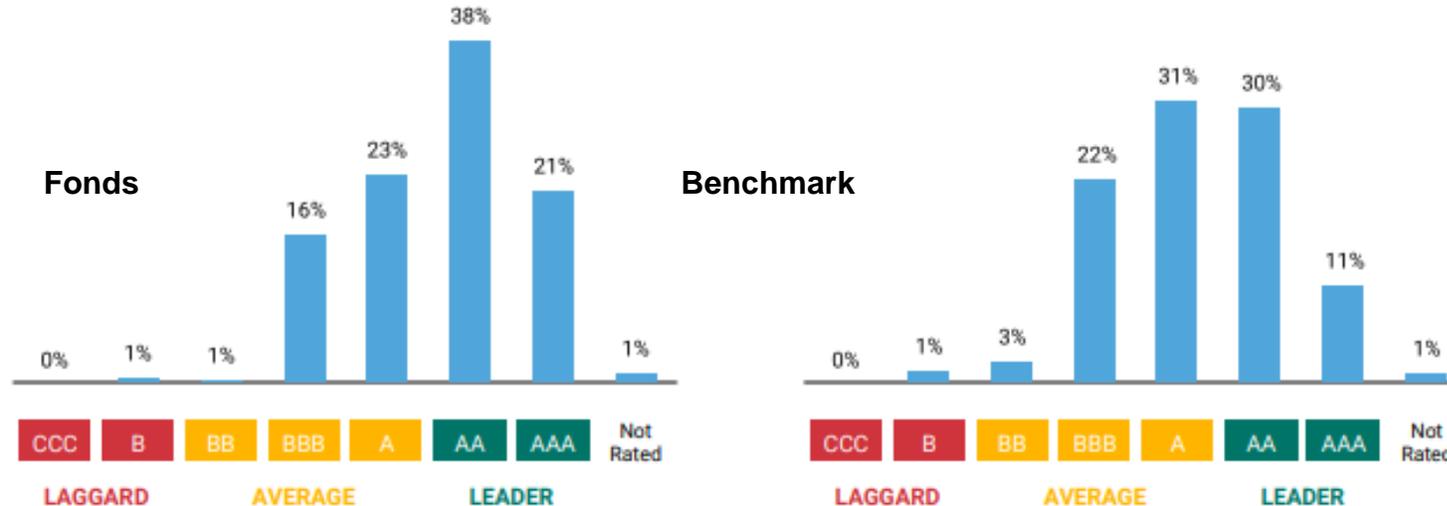
# Qualitätsbestätigung durch FNG-Siegel



# 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 Inflows in die nachhaltigen Investitionen
- 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\*)

# Anhang

# Franklin ESG-Focused Balanced Fund

Franklin Templeton Investment Solutions

<p><b>Lead Portfolio Manager</b></p>  <p><b>Pierluigi Ansuinelli</b> Portfolio Manager Milan</p>  <p><b>Marzena Hofrichter, CFA</b> Portfolio Manager Frankfurt</p>  		<p><b>Aktien</b></p> <p><b>Chandra Seethamraju, PhD</b> Head of Systematic Strategies Portfolio Management San Mateo</p> <p><b>Sundaram Chettiappan, CFA</b> Portfolio Manager San Mateo</p>
		<p><b>Renten</b></p> <p><b>David Zahn, CFA, FRM</b> Head of Sustainable Investment &amp; Europe, Fixed Income London</p> <p><b>Rod MacPhee, CFA</b> Portfolio Manager Fixed Income London</p>

TEIL EINES TEAMS VON ÜBER 80+ ANLAGEEXPERTEN, DIE SICH AUF MULTI-ASSET-DISZIPLINEN SPEZIALISIERT HABEN

MAKROANALYSE	ANLEIHENANALYSE	AKTIENANALYSE	ALTERNATIVES
STRATEGISCHE ASSET ALLOKATION	DYNAMISCHE ASSET ALLOKATION	MANAGER RESEARCH	FAKTORBASIERTES INVESTIEREN
ESG ANALYSE	HANDEL	QUANTITATIVE ANALYSE	ESG INTEGRATION

NUTZUNG DER GLOBALEN PRÄSENZ VON FRANKLIN TEMPLETON

RISIKOMANAGEMENT FÜR INVESTITIONEN	EINHALTUNG VON INVESTITIONSRICHTLINIEN
------------------------------------	--

# Forum Nachhaltige Geldanlagen e. V. (FNG)

## Schlüsselinformationen

- Berufsverband für nachhaltige Geldanlagen mit einer über 20-jährigen Geschichte.
- Vertreten in Deutschland, Österreich, Liechtenstein und der Schweiz.
- Mehr als 200 Mitglieder aus Banken, Investmentgesellschaften, Rating-Agenturen, Finanzberater, Versicherungen und akademischen Institutionen.
- FNG-Label seit 2015.
- Anzahl der bewerteten Fonds wächst stark: 310 im Jahr 2023 von 65 im Jahr 2020.

## Label-Anforderungen



### Mindeststandard (“Pflicht”)

#### Unternehmen:

- UN Global Compact (Menschen- & Arbeitsrechte, Umweltschutz, Korruption)
- Waffen & Rüstung
- Kernenergie (inkl. Uranbergbau)
- Kohle (Bergbau & geringe Verstromung)
- Fracking & Ölsande
- Tabak (Produktion)

#### Staaten:

- Menschenrechte / Demokratie
- UN-Biodiversitäts- & Klima-Abkommen
- Korruption
- Atomwaffensperrvertrag

- Nachhaltigkeitsanalyse aller Portfoliotitel
- SFDR-Zuordnung zu Art. 8 oder 9

- FNG-Nachhaltigkeitsprofil
- Europäischer SRI-Transparenz Kodex

### Stufenmodell (“Kür”)

#### Institutionelle Glaubwürdigkeit:

- SRI-Politik & Governance
- Ressourcen / Teams
- Klimawandel (z.B. Divestments, fossile Energieträger)
- Initiativen

#### Produktstandards:

- Research- & Investmentprozess
- SRI-Researchqualität
- Kommunikation & Reporting

#### Portfolio-Fokus:

- Auswahlverfahren (Ausschlüsse, Best-in-Class o.ä., Themen)
- Dialog (Stimmrechtsausübung, Engagement)
- ESG Key Performance Indikatoren

# FNG-Siegel 2024

Zertifiziert vom Forum Nachhaltige Geldanlagen e. V



**Franklin ESG-Focused Balanced Fund** => ausgezeichnet mit zwei Sternen als Zeichen für Qualität und ESG-Wirkungspotenzial

Quelle: <https://fng-siegel.org/einfuehrung/>. Weitere Informationen finden Sie unter [www.forum-ng.org](http://www.forum-ng.org). Logos sind Marken der jeweiligen Eigentümer und dürfen nicht als Sponsor oder Empfehlung für ein Produkt oder eine Dienstleistung von Franklin Templeton angesehen werden.

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

	Ausschluss	Beschreibung
Unternehmen	Umstrittene Waffen	Hersteller von kontroversen Waffen (z.B. Streubomben, Antipersonenminen, ABC-Waffen) und/oder deren wesentlichen Komponenten. Es wird keine Umsatzschwelle akzeptiert.
	Konventionelle Waffen	Hersteller von konventionellen Waffen und / oder deren wesentlichen Komponenten: 5 Prozent Umsatzschwelle auf Emittentenebene.
	Uranabbau	Uranbergbauunternehmen: 5 Prozent Umsatzschwelle auf Emittentenebene.
	Kernkraftwerksbetreiber und/oder Hersteller von wesentlichen Komponenten	Kernkraftwerksbetreiber und/oder Hersteller von wesentlichen Komponenten für Kernkraftwerke: 5 Prozent Umsatzschwelle auf Emittentenebene.
	Stromerzeugung aus Kernenergie	Unternehmen, die ihre Stromerzeugung auf Kernenergie stützen: Es gilt eine Umsatzgrenze von 5 Prozent.
	Steinkohlenbergbau	Kohlebergbauunternehmen: Es gilt eine Umsatzschwelle von 5 Prozent auf Ebene des Emittenten.
	Kohlebefeuerte Stromerzeugung	Unternehmen, die ihre Stromerzeugung auf Kohleenergie stützen: 5 Prozent Umsatzschwelle auf Emittentenebene.
	Ölsande	Unternehmen, die Ölsand ausbeuten und/oder verarbeiten: 5 Prozent Umsatzfreibetrag auf Ebene des Emittenten.
Staatsanleihen	Fracking	Unternehmen, die hydraulische Fracking-Technologien einsetzen und/oder produzieren: 5 Prozent Umsatzschwelle auf Emittentenebene.
	Normbezogene Ausschlüsse	Normenbasierte Ausschlüsse stimmen mit den UN Global Compact Prinzipien überein (Menschenrechte, Arbeitsrecht, umweltschädliches Verhalten, Korruption).
	Menschenrechte/Demokratie	Länder, die nach der Bewertung von Freedom House als "nicht frei" gelten.
	Umwelt (Artenvielfalt)	Länder, die nicht rechtlich an das UN-Übereinkommen über die biologische Vielfalt gebunden sind.
	Umwelt (Klimawandel)	Länder, die nicht rechtlich an das Pariser Abkommen gebunden sind.
	Korruption	Länder, die zu den untersten 40 Prozent des Corruption Perception Index von Transparency International gehören.
	Atomwaffensperrvertrag	Länder, die rechtlich nicht an den Atomwaffensperrvertrag gebunden sind.

Quelle: Franklin Templeton. Nur zur Veranschaulichung und als Diskussionsgrundlage.

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

# Die zehn größten Werte

## Franklin ESG-Focused Balanced Fund

Stand: 31. Januar 2024

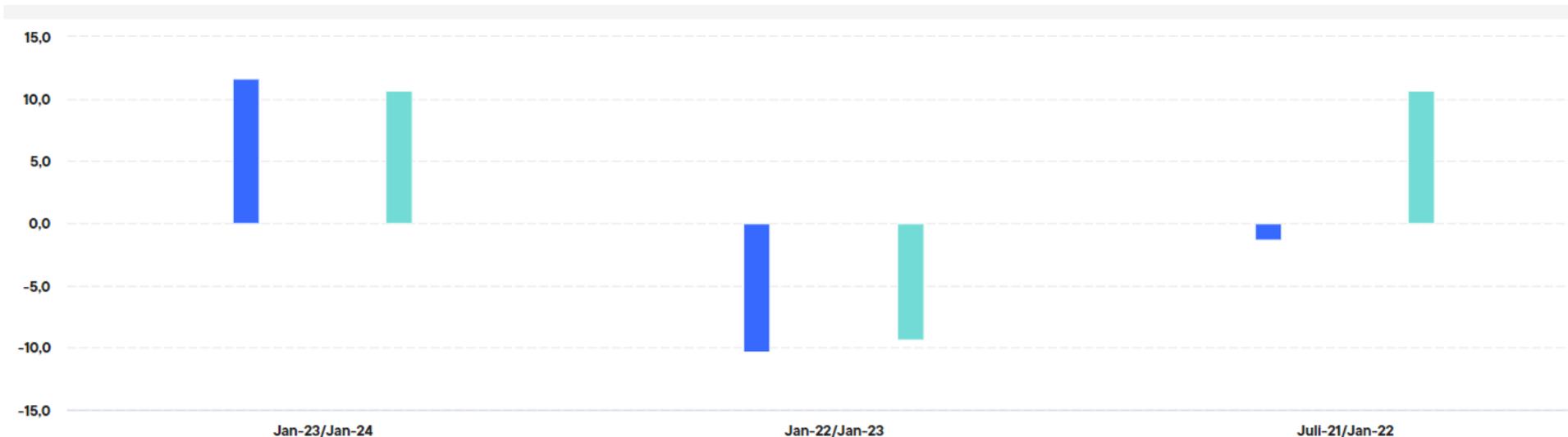
Wertpapiername	Anlageklasse	Land	Industrie	in % des Fondsvolumens
Spain Government Bond, BONDS, Sr Unsecured, REG S, 144A, 3.55%, 10/31/33	Renten / Anleihen	Spanien	Staatsanleihen	4,70
United Kingdom Gilt, BONDS, Unsecured, REG S, .875%, 7/31/33	Renten / Anleihen	Großbritannien	Staatsanleihen	2,53
Microsoft Corp.	Aktien	Vereinigte Staaten	Software & Dienste	2,12
Nykredit Realkredit AS, COVERED, Secured, 01E, REG S, 5.00%, 10/01/53	Renten / Anleihen	Dänemark	Banken	2,11
Apple Inc.	Aktien	Vereinigte Staaten	Hardware & Ausrüstung	2,08
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, BONDS, Unsecured, G, REG S, 1.80%, 8/15/53	Renten / Anleihen	Deutschland	Staatsanleihen	1,92
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, Reg S, 8/15/30	Renten / Anleihen	Deutschland	Staatsanleihen	1,81
NVIDIA Corp.	Aktien	Vereinigte Staaten	Halbleiter & Halbleiteranlagen	1,60
Kingdom of Belgium Government Bond, SR UNSECURED, Sr Unsecured, 98, REG S, 144A, 3.30%, 6/22/54	Renten / Anleihen	Belgien	Staatsanleihen	1,58
Mastercard Inc., A	Aktien	Vereinigte Staaten	Finanzdienstleistungen	1,34
<b>Gesamt</b>				<b>21,79</b>

Die Informationen sind historisch und spiegeln nicht unbedingt die aktuellen oder künftigen Portfolio-Merkmale wider. Bei allen Portfolio-Beteiligungen sind Änderungen vorbehalten. Die bereitgestellten Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf, Halten oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die aufgeführten Wertpapiere oder Emittenten stellen nicht die gesamten Beteiligungen dar und machen möglicherweise zusammen nur einen kleinen Prozentsatz dieser Beteiligungen 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. Größte Beteiligungen: Wertpapiere desselben Emittenten wurden zusammengefasst.

# Wertentwicklung seit Auflegung in EUR (MiFID)

Franklin ESG-Focused Balanced Fund

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



Monatsende Stand: 31.01.2024	Währung	Jan-23 / Jan-24	Jan-22 / Jan-23	Juli-21 / Jan-22	Auflegungsdatum
A (acc) EUR (%)	EUR	11,62	-10,32	-1,35	15.07.2021
Blended 50% MSCI World-NR (EUR) + 50% Bloomberg Euro Aggregate Index (%)	EUR	10,72	-9,37	10,65	—

Quelle: Franklin Templeton. Stand: 31.01.2024. **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 [franklinresources.com/countries](https://franklinresources.com/countries). 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](https://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](https://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.

# Agenda

1 Investmentthema & Marktrückblick - Investieren bei Allzeithochs

2 Franklin Templeton - Multi Asset in 2024

3 Franklin Templeton - Investmentupdate ESG

4 Termine & Ansprechpartner

# Investmentupdate

März 2024

## Martin Stenger

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

# ESG Regulatorik nur in Europa?



# E, S & G Schwerpunkte bei Aktienanalysen

Wir suchen Aktien mit attraktiven ESG- UND Fundamenteigenschaften:

## Schwerpunkt der Analyse:

- CO2-Emissionen
- Abfallmanagement und Ressourcenverbrauch
- Biodiversität
- Humankapital
- Gesundheit und Sicherheit
- Produkthaftung
- Datenschutz und -sicherheit
- Corporate Governance
- Geschäftsethik

E

S

Erfasst ca. 60 einzelnen Faktoren innerhalb dieser Kategorien, die regelmäßig auf ihre Materialität und Daten-Qualität geprüft werden.

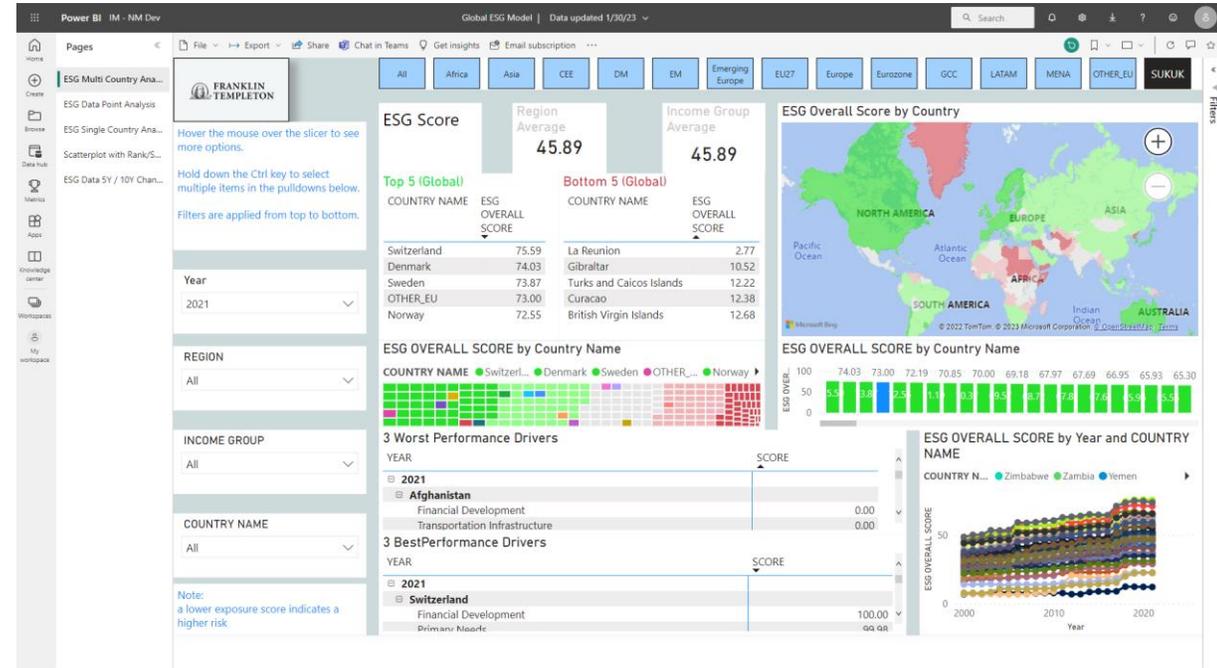
Name	Asset Class	Indu... Group	Wgt %	ESG	ESG 1y Ago	Diff vs 1Y	eNV	SOC	GOV	climate change	social imp
Bundesobligation 10/10/2025 REG S	GOV		3.895212	87	87	0	52	76	97		
Spain Government Bond 1.25% 10/31/2030	GOV		3.208813	59	59	0	42	44	39		
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked S...	GOV		3.085777	87	87	0	52	76	97		
Microsoft Corp COM USD0001	EQ	Software & ...	2.283859	95	100	-5	97	85	84	94	
Apple Inc COM USD 00001	EQ	Technology ...	1.324794	40	53	-13	84	12	36	82	
European Union 07/04/2035 REG S	GOV		1.321727	83	83	0	40	59	80		
Merck & Co Inc COM USD 5	EQ	Pharmaceut...	1.194117	83	83	-10	87	92	46	80	
Alphabet Inc COM USD001 Cl A	EQ	Media & Ent...	1.192894	83	76	-15	100	53	20	90	
Societe Du Grand Paris EPIC 11/25/2030 R...	GOV		1.152293	73	73	0	87	33	85		
Lowe's Cos Inc COM USD 5	EQ	Retailing	1.088242	90	97	-7	73	89	94	73	
State Of The Grand-Duchy Of Luxembourg	GOV		0.979588	75	75	0	41	39	91		
Citigroup Inc 4.112% 09/09/2043 T1000 1 ...	FibGOV	Bank	0.977782	42	45	-3	75	27	43	75	
Credit Suisse Group AG 3.25% 04/02/2028	FibGOV	Diversified ...	0.939509	80	88	-8	77	79	45	77	
Amazon.com Inc COM A USD 00002	EQ	Software & ...	0.871891	92	95	-3	99	58	94	98	
Elevance Health Inc COM USD 01	EQ	Health Care...	0.863635	90	95	4	75	94	90	80	
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe...	GOV		0.823269	87	87	0	52	76	97		
Enel Finance International NV 0.3750% 05/...	FibGOV	Utilities	0.792894	72	85	-13	100	39	56	90	
AXA SA 1.875% 07/10/2042 T1000 10 EL	FibGOV	Insurance	0.788393	88	87	1	88	96	72	31	
Tesla Instruments Inc COM USD1	EQ	Semicondu...	0.736981	69	88	-17	95	86	26	95	
Lafite Government International Bond 1.87...	GOV		0.697211	81	81	0	59	53	38		
Spain Government Bond 2.55% 10/31/2032	GOV		0.690432	59	59	0	42	44	39		
PeapCo Inc COM USD 017	EQ	Food Bever...	0.675718	89	90	-1	98	40	100	88	
QUALCOMM Inc COM USD0 0001	EQ	Semicondu...	0.665179	92	89	23	83	95	80	88	
UBS Group AG OHR CHF 1	EQ	Diversified ...	0.654872	93	100	-7	99	48	82	99	
Goldman Sachs Group Inc/The 1.25% 02/...	FibGOV	Diversified ...	0.624563	88	72	-4	83	54	39	83	
Republic Of Austria Government Bond 9% ...	GOV		0.614030	84	84	0	83	74	82		
ICELAND GOVERNMENT INTERNATIONAL...	GOV		0.613076	82	82	0	82	89	89		
BNP Paribas SA OHR EUR 2	EQ	Bank	0.604782	99	98	1	88	91	84	88	
Standard Chartered PLC 2.5% 09/09/2030	FibGOV	Bank	0.589294	88	87	1	88	76	54	88	
Estonia Government International Bond .12...	GOV		0.589393	77	77	0	52	72	64		
Zurich Insurance Group AG OHR CHF 1	EQ	Insurance	0.577333	100	95	5	98	94	100	85	
Norman Government International Bond ...	GOV		0.573047	24	24	0	61	17	17		
Class System Inc COM NYV	EQ	Technology ...	0.569280	80	100	-20	98	45	80	84	
Marathon Petroleum Corp COM USD 0 01	EQ	Energy	0.567903	82	41	21	60	85	82	48	
Home Depot Inc/The COM USD0 05	EQ	Retailing	0.550880	87	84	3	91	88	80	98	
Mercedes-Benz Group AG OHR EUR NYV	EQ	Automobile...	0.550014	94	91	3	98	80	78	98	
Colgate-Palmolive Co COM USD1	EQ	Household ...	0.543272	92	100	-8	95	84	56	84	
ARM Holdings NV 7% 12/01/2043 T1000	FibGOV	Insurance	0.530880	87	89	7	94	81	98	87	
AT&T Inc 2 05% 05/19/2032	FibGOV	Telecommu...	0.528998	29	24	5	67	25	25	61	

# Staatsanleihen werden nach ESG-Risikoexposition bewertet

Anwendung von 120 Datenpunkten in 6 Kategorien:

- Environmental Risk Management (ERM) } E
- Environmental Risk Exposure (ERE) } E
- Social Risk Management (SRM) } S
- Social Risk Exposure (SRE) } S
- Governance Risk Management (GRM) } G
- Governance Risk Exposure (GRE) } G

Erfasst ca. 200 Länder und Gebiete, Ergebnisse können zu regionalen Gruppierungen zusammengefasst werden, z. B. EU27, Eurozone, Golf-Kooperationsrat, Lateinamerika.



# Franklin Templeton und ESG?

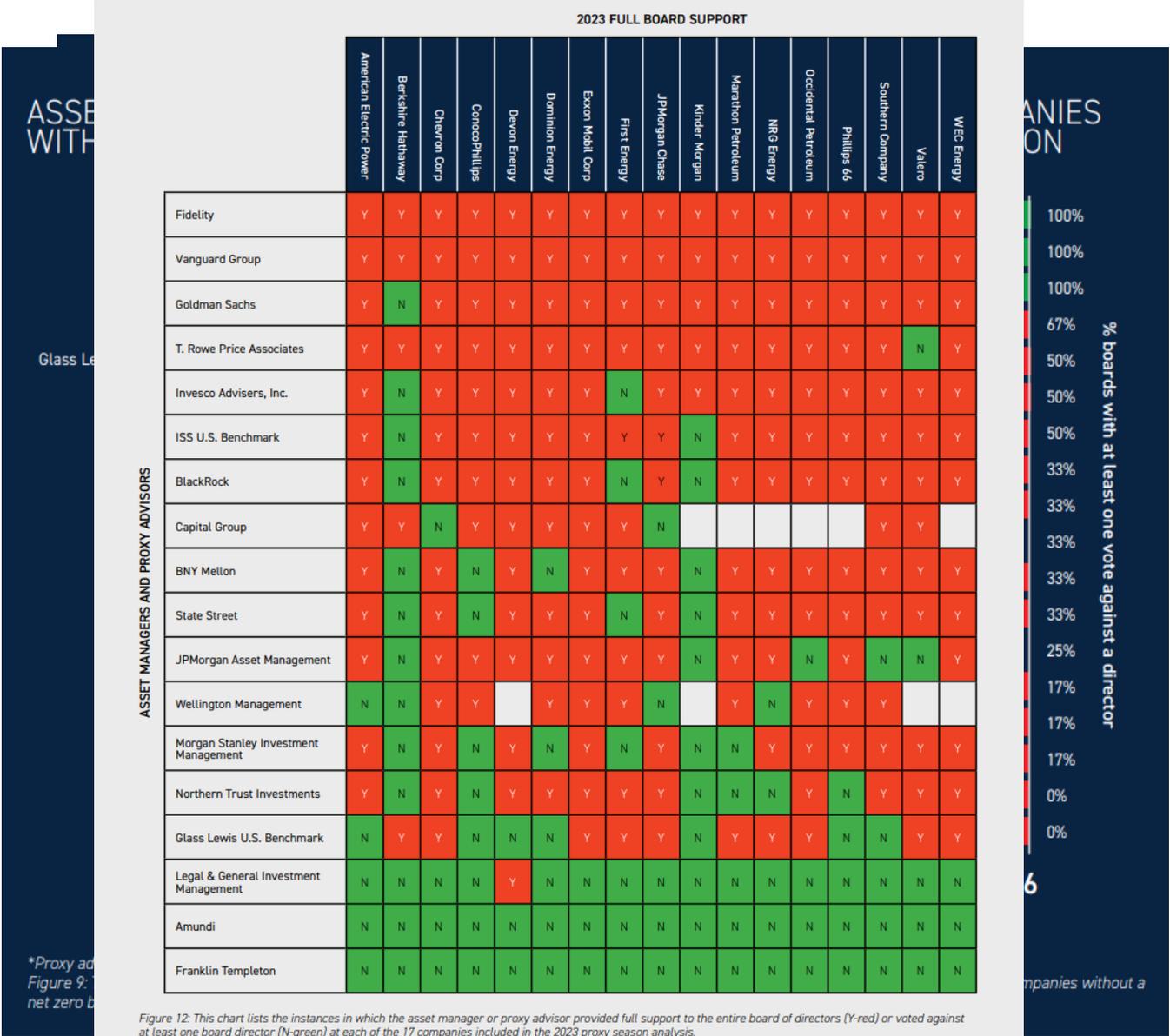
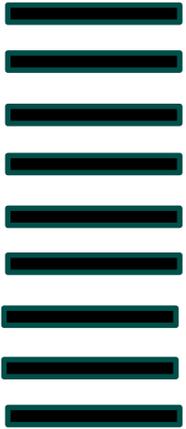
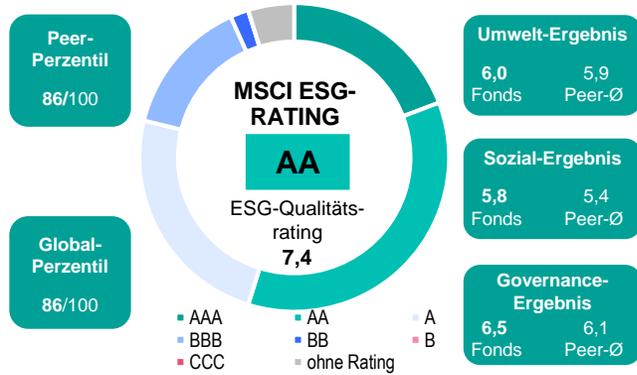


Figure 12: This chart lists the instances in which the asset manager or proxy advisor provided full support to the entire board of directors (Y-red) or voted against at least one board director (N-green) at each of the 17 companies included in the 2023 proxy season analysis.

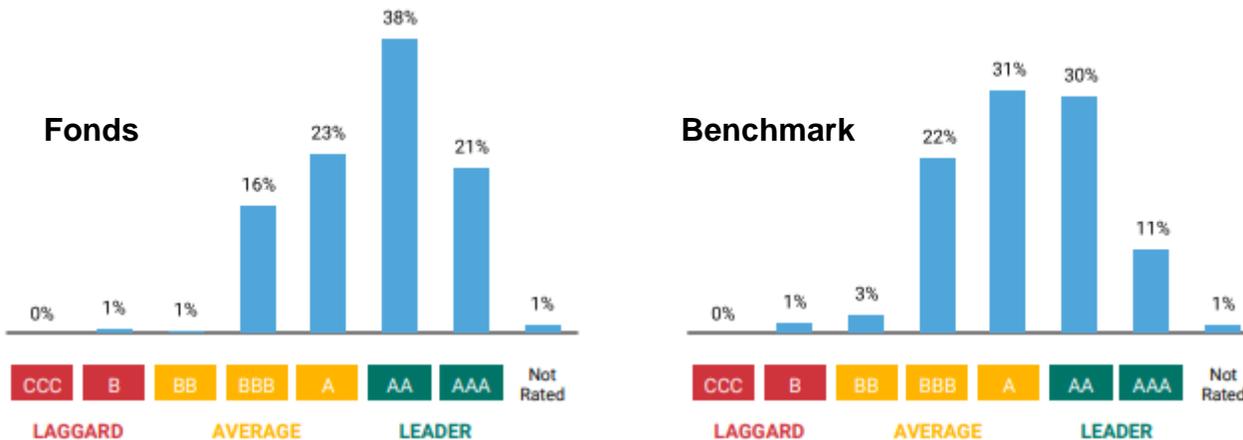
# Qualitätsbestätigung durch FNG-Siegel



Logos sind Marken der jeweiligen Eigentümer und dürfen nicht als Sponsor oder Empfehlung für ein Produkt oder eine Dienstleistung von Franklin Templeton angesehen werden.  
Nur für Vertriebspartner. Nicht für Investoren.



## 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 Vertriebspartner. Nicht für Investoren.



---

## Recht & Regelungen

08.05.2023

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

5 Das Merkblatt steht im Einklang mit EIOPAs „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

8 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.

# 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

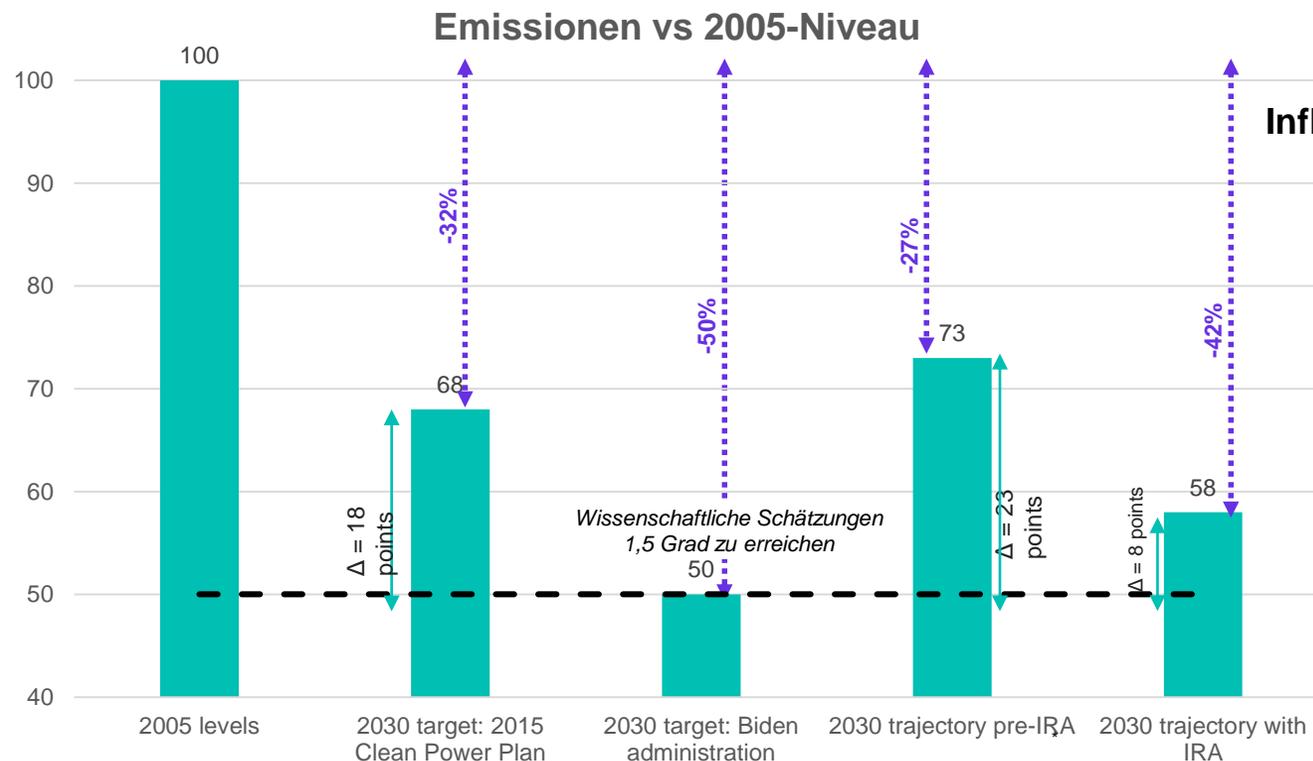


US-Präsident Biden unterzeichnet ein Gesetz zum Klimawandel und zur Gesundheitsversorgung im State Dining Room des Weißen Hauses Foto: Susan Walsh / dpa

# 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.

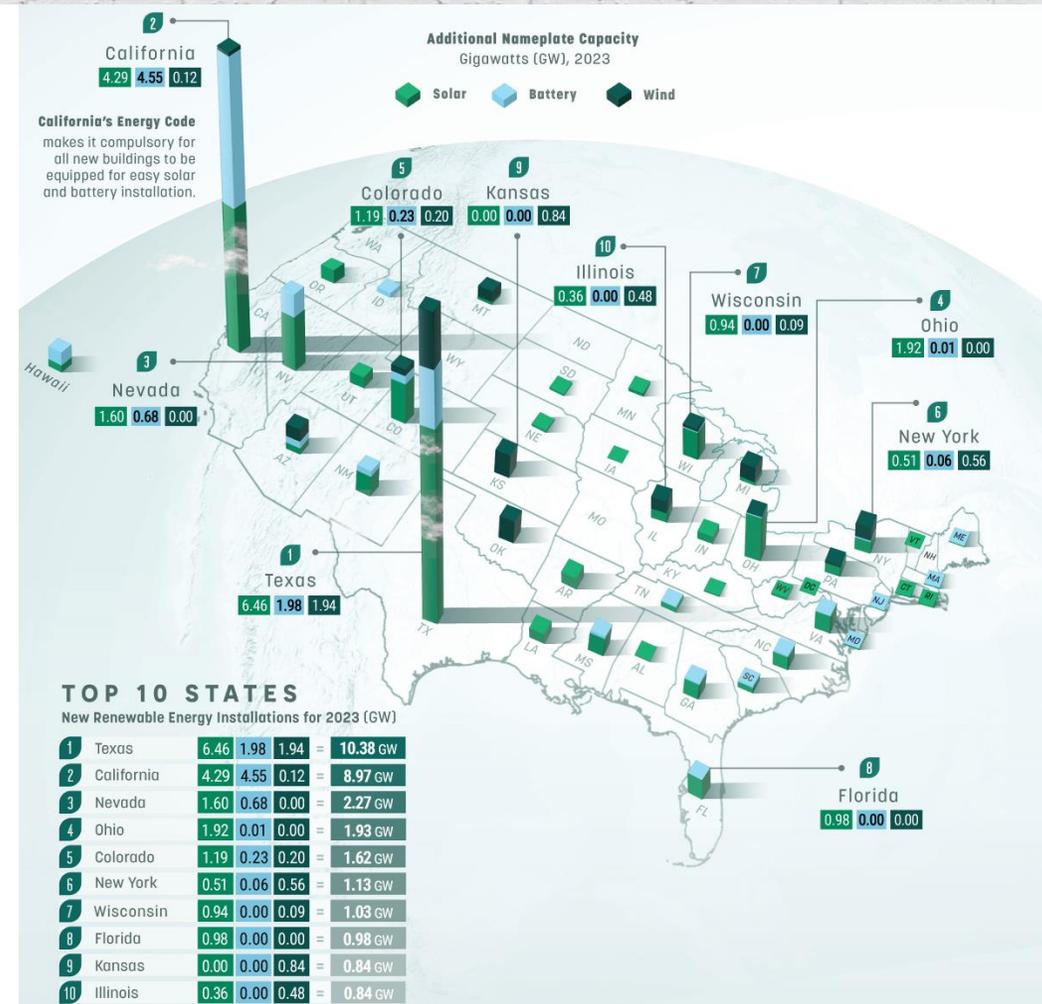
REPEAT Project, 2022

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

\*) inclusive BIL

# Aktuelles aus der Welt

## Nutzung erneuerbarer Energien in einzelnen US-Bundesstaaten



Quelle: EIA, Visualcap 2023

# 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)

Quelle: <https://www.n-tv.de/wirtschaft/Kalifornien-laesst-ab-2035-keine-Verbrenner-mehr-zu-article23548596.html>

Nur zur Veranschaulichung und als Diskussionsgrundlage.

Nur für Vertriebspartner. Nicht für Investoren.

# Aktuelles aus der Welt

## Handelsblatt

Hohe Versicherungsprämien

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

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



Quelle: [Gebäudeversicherung: Hausbesitzer in den USA bangen vor der Hurrikan-Saison \(handelsblatt.com\)](https://www.handelsblatt.com)

Nur zur Veranschaulichung und als Diskussionsgrundlage.

Nur für Vertriebspartner. Nicht für Investoren.

# 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.



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)

Quelle: [Langfristiger EU-Haushalt: Mehr Geld für Klimaschutz und Digitales | bpb.de](https://www.bpb.de/aktuell/hintergrund/100000/langfristiger-eu-haushalt-mehr-geld-fuer-klimaschutz-und-digitales)

Nur für Vertriebspartner. Nicht für Investoren.

# Ein weiteres Puzzleteil kommt dazu ...



tagesschau

EU-Reform des Emissionshandels

## CO2-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 milliarden schweren Sozialfonds.





Ab Januar 2024

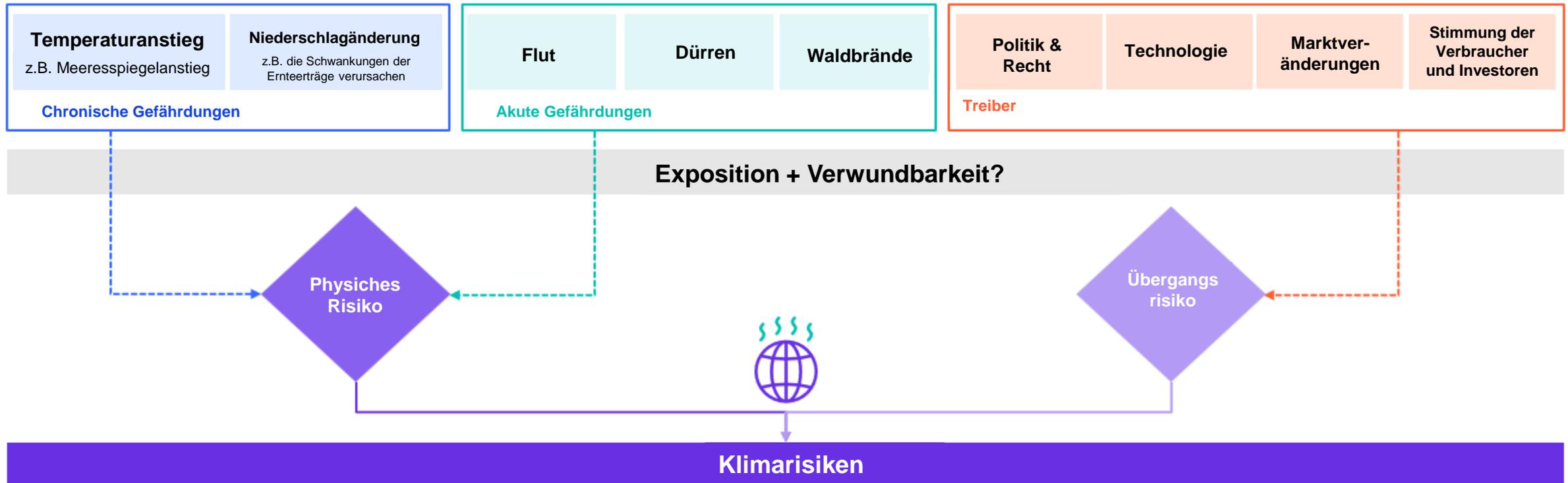
## CO<sub>2</sub>-Preis steigt auf 45 Euro pro Tonne

Der CO<sub>2</sub>-Preis für Benzin, Heizöl und Gas steigt ab dem 1. Januar 2024 auf 45 Euro pro Tonne. Das sieht das Ergebnis der intensiven Haushaltsverhandlungen vor. Bundestag und Bundesrat haben am 15. Dezember 2023 das entsprechende Haushaltsfinanzierungsgesetz beschlossen.



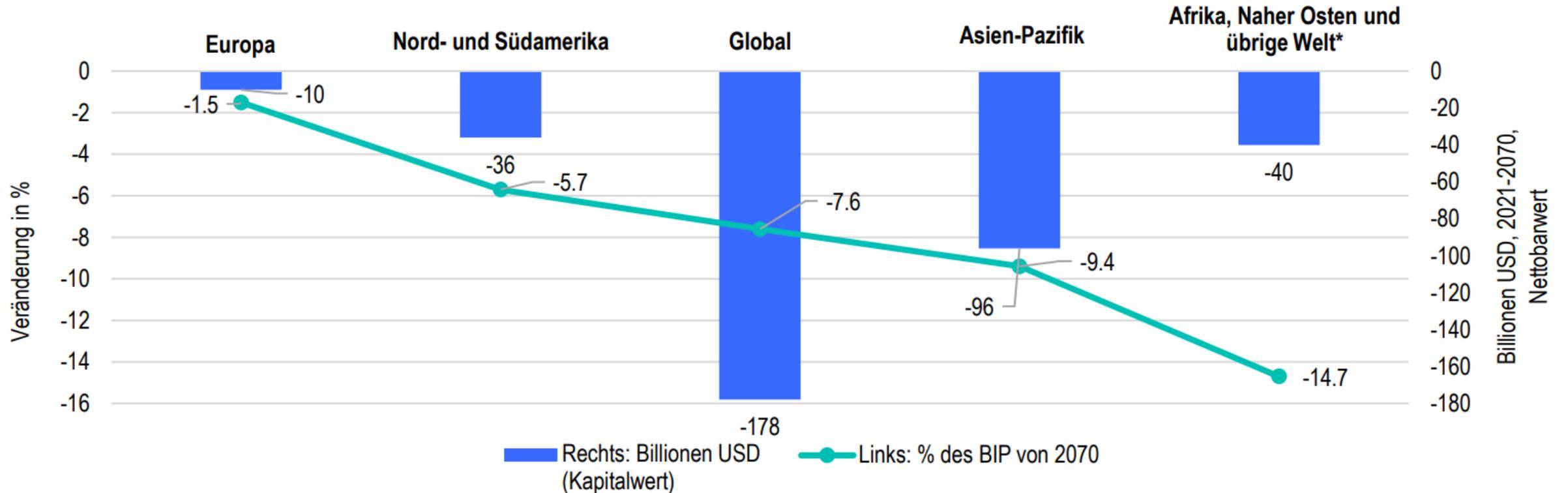
# „Schmutzig wird teuer“

# Was sind eigentlich „Klimarisiken“ im ökonomischen Kontext?



# Ungleich: Modellierte wirtschaftliche Verluste durch den unkontrollierten Klimawandel

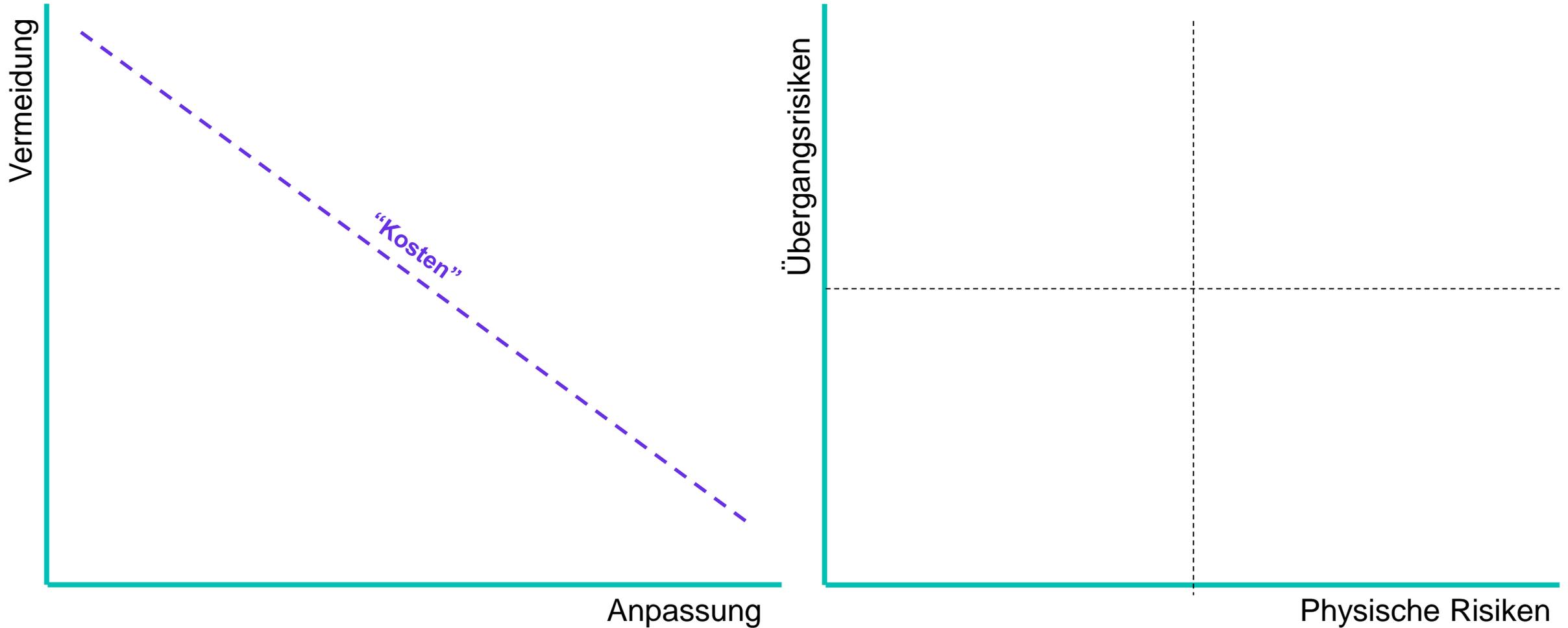
Ihr Auftrag – den Kunden davor zu bewahren



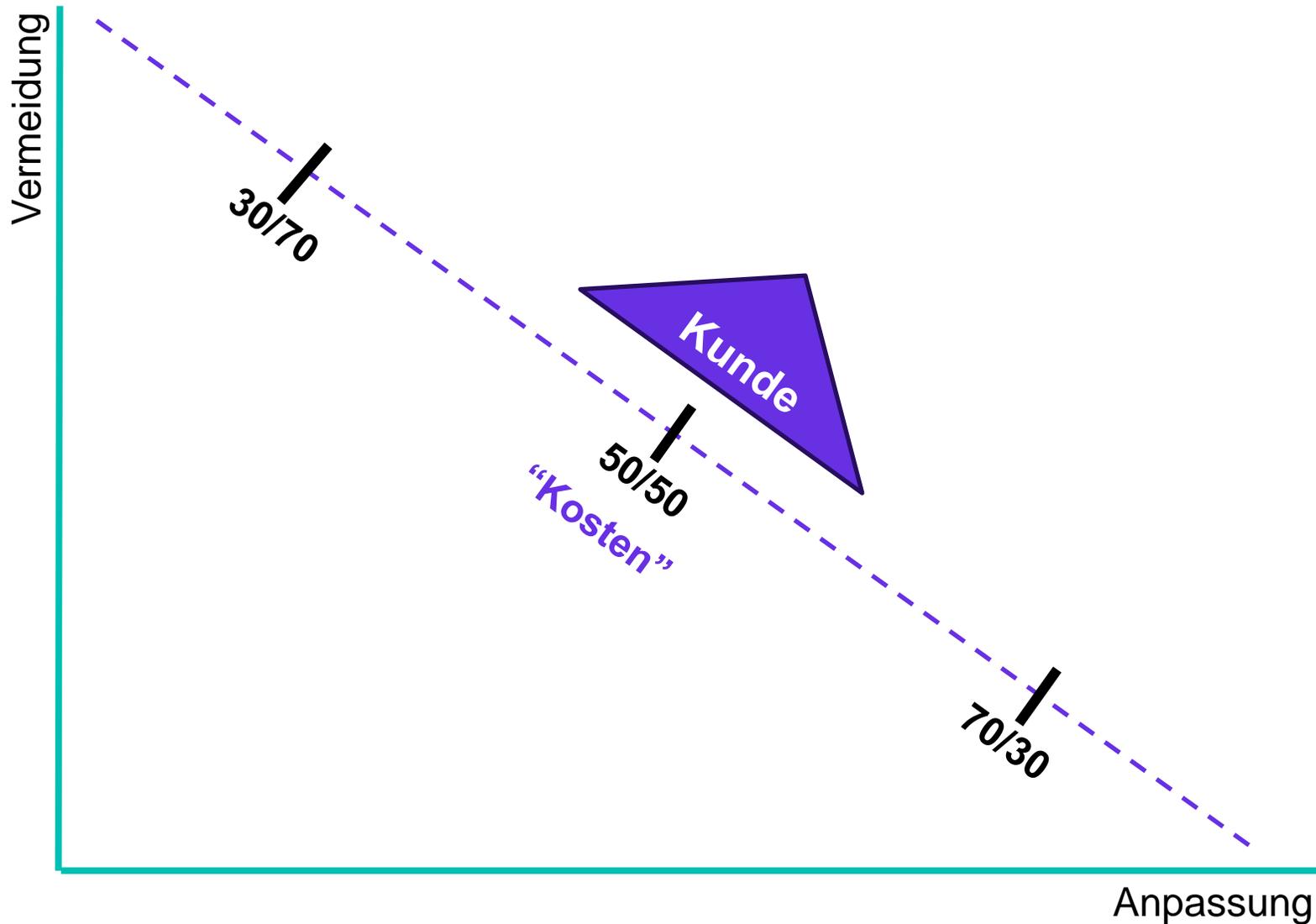
Quelle: Deloitte, The turning point A Global Summary, Mai 2022. \* Geschätzt, nicht modelliert.

Nur für Vertriebspartner. Nicht für Investoren.

# Was bedeuten 1,5 – 2 Grad wirtschaftlich?



# Was bedeuten 1,5 – 2 Grad wirtschaftlich?



# Was bedeuten 1,5 – 2 Grad wirtschaftlich?

## Vermeidung



## Anpassung

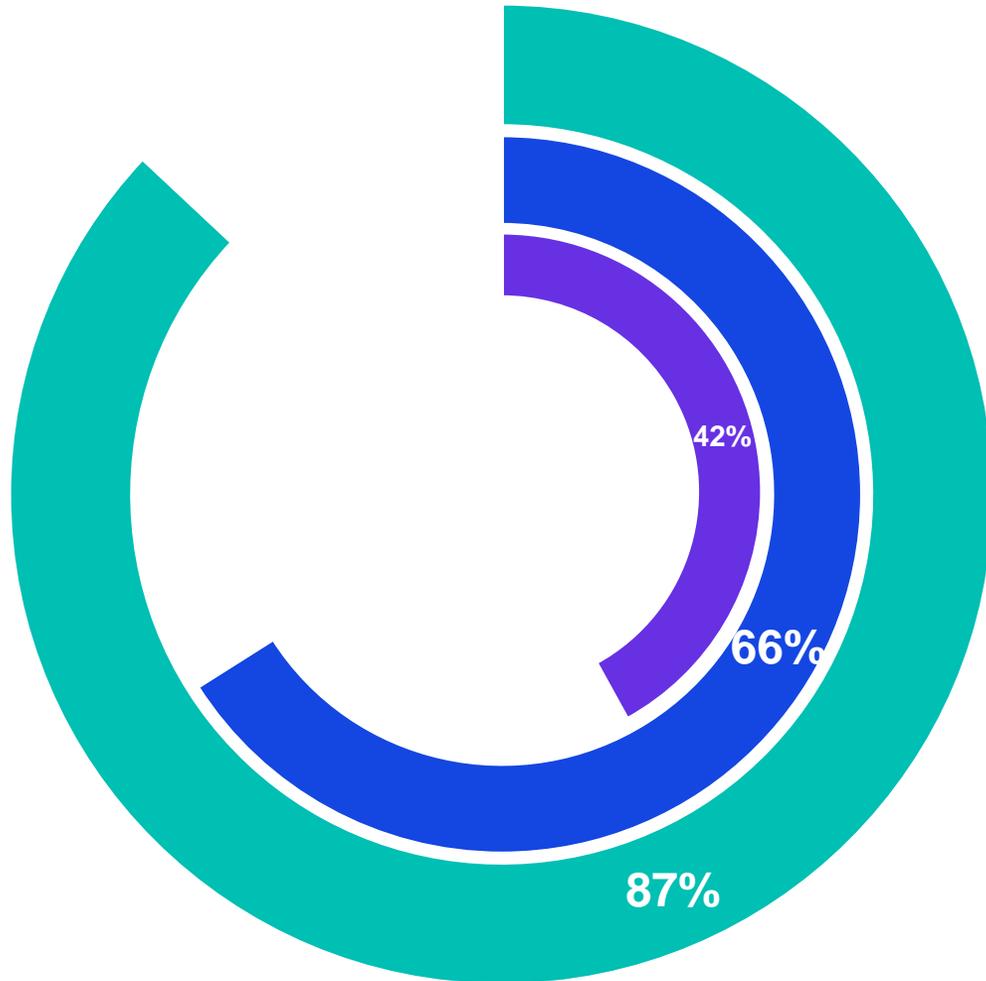


Nur zur Veranschaulichung und als Diskussionsgrundlage.

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 Vertriebspartner. Nicht für Investoren.

# Nachhaltigkeitsbewusstsein deutscher Haushaltsentscheider:innen

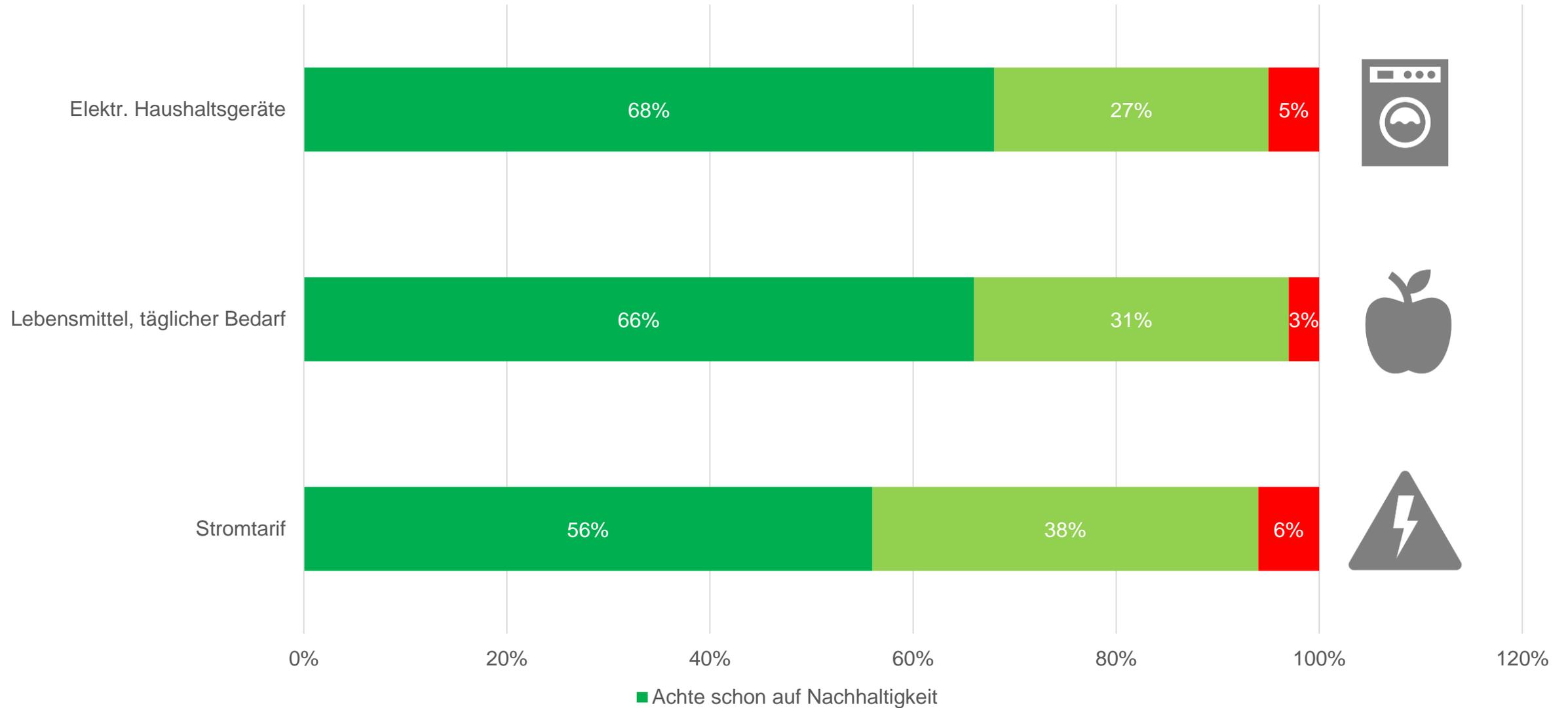


87% erwarten von Unternehmen Nachhaltigkeit

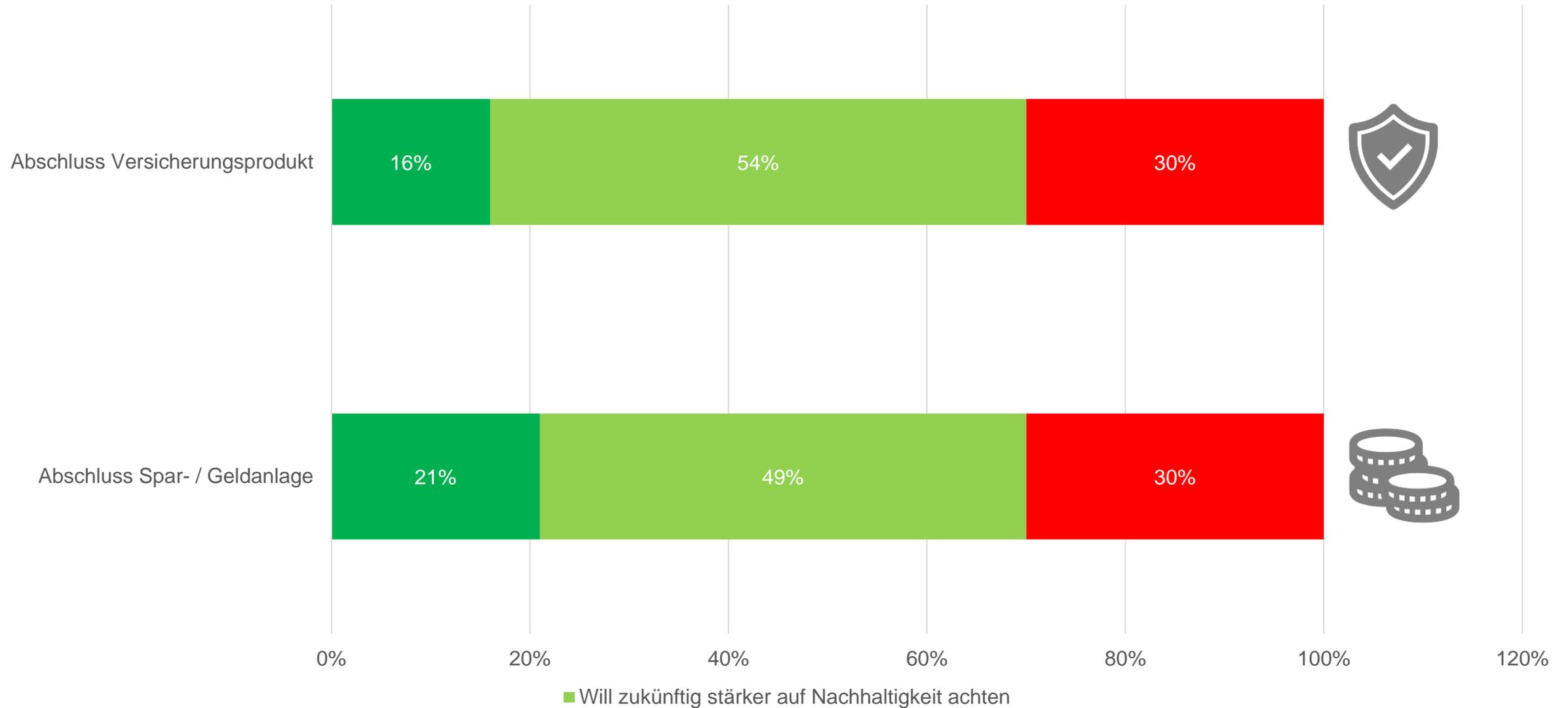
66% achten beim Kauf auf Nachhaltigkeit

42% sind bereit, in Nachhaltigkeit zu „investieren“

# Die Psychologie der Nachhaltigkeitsbewussten



# Die Psychologie der Nachhaltigkeitsbewussten



## Zusammenfassung

- 1** *Nachhaltigkeits- und Klimarisiken sind Anlagerisiken*
- 2** *Vermiedene Schäden sind Chancen*
- 3** *Die Relevanz des Themas ist unmittelbar*
- 4** *Wir haben die Wahl: Vermeidung oder Anpassung*
- 5** *Modelle indizieren ein Optimum von unter 2 Grad*
- 6** *Ökonomische Kongruenz mit klimawissenschaftlichen Erkenntnissen*

**Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!**

# Wichtige Hinweise

Das vorliegende Material dient ausschließlich der allgemeinen Information. Es ist weder als individuelle Anlageberatung noch als Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers oder zur Übernahme einer Anlagestrategie zu verstehen. Es stellt keine Rechts- oder Steuerberatung dar. Das vorliegende Dokument darf nicht ohne die vorherige schriftliche Genehmigung von Franklin Templeton reproduziert, verteilt oder veröffentlicht werden.

Die zum Ausdruck gebrachten Meinungen sind die der AnlageverwalterInnen. Die Kommentare, Ansichten und Analysen entsprechen dem Datum der Veröffentlichung und können sich ohne Ankündigung ändern. Diese Einschätzungen und die ihnen zugrunde liegenden Annahmen können sich aufgrund von Markt- oder anderen Bedingungen ändern. Zudem können sie von den Ansichten anderer PortfoliomanagerInnen oder des Unternehmens insgesamt abweichen. Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen sind nicht als vollständige Analyse sämtlicher wesentlicher Fakten zu einem Land, einer Region oder einem Markt gedacht. Es gibt keine Garantie dafür, dass Vorhersagen, Projektionen oder Prognosen zur Wirtschaft, zum Aktienmarkt, zum Anleihemarkt oder zu den wirtschaftlichen Trends der Märkte eintreten werden. Der Wert von Anlagen und von damit erzielten Erträgen kann sowohl fallen als auch steigen, und Sie erhalten unter Umständen nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftigen Renditen. **Alle Anlagen sind mit Risiken verbunden, ein Verlust des Anlagekapitals ist möglich.**

Alle in diesem Dokument enthaltenen Recherchen und Analysen wurden von Franklin Templeton für seine eigenen Zwecke beschafft und können in diesem Zusammenhang genutzt werden. Sie werden Ihnen nur als Nebenleistung bereitgestellt. Bei der Erstellung dieser Unterlage wurden möglicherweise Daten von Drittanbietern verwendet. Franklin Templeton („FT“) hat diese Daten nicht unabhängig begutachtet, validiert und geprüft. Auch wenn die Informationen aus Quellen bezogen wurden, die Franklin Templeton für zuverlässig hält, kann keine Garantie bezüglich ihrer Richtigkeit gegeben werden, und diese Informationen können unvollständig oder zusammengefasst sein und können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern. Die Erwähnung einzelner Wertpapiere stellt weder eine Empfehlung zum Kauf, Halten oder Verkauf von Wertpapieren dar noch ist sie als solche auszulegen, und die zu diesen einzelnen Wertpapieren gegebenenfalls genannten Informationen stellen keine ausreichende Grundlage für eine Anlageentscheidung dar. FT haftet für keinerlei Verluste, die durch die Nutzung dieser Informationen entstehen. Es liegt im alleinigen Ermessen des Nutzers, auf die Kommentare, Meinungen und Analysen im vorliegenden Dokument zu vertrauen.

Produkte, Dienstleistungen und Informationen sind möglicherweise nicht in allen Ländern verfügbar und werden außerhalb der USA von verbundenen Unternehmen von FT und/oder ihren Vertriebsstellen, wie nach lokalem Recht und lokalen Vorschriften zulässig, angeboten. Bitte wenden Sie sich für weitere Informationen über die Verfügbarkeit von Produkten und Dienstleistungen in Ihrem Land an Ihre/n eigene/n FinanzberaterIn oder Ihre Ansprechperson für institutionelle AnlegerInnen bei Franklin Templeton.

**Herausgegeben in den USA** von Franklin Distributors, LLC, One Franklin Parkway, San Mateo, Kalifornien 94403-1906, (800) DIAL BEN/342-5236, franklintempleton.com – Franklin Distributors, LLC, Mitglied von FINRA/SIPC, ist der Hauptvertriebspartner für in den USA registrierte Produkte von Franklin Templeton. Diese sind nicht durch die FDIC abgesichert, können an Wert verlieren und werden nicht durch eine Bank garantiert; sie sind nur in Ländern erhältlich, in denen das Angebot bzw. die Anforderung solcher Produkte nach geltendem Recht und geltenden Vorschriften zulässig ist.

**Kanada:** Herausgegeben von Franklin Templeton Investments Corp., 200 King Street West, Suite 1500, Toronto, ON, M5H3T4, Fax: (416) 364-1163, (800) 387-0830, www.franklintempleton.ca

**Offshore Nord- und Südamerika:** In den USA wird diese Veröffentlichung von Franklin Distributors, LLC, Mitglied von FINRA/SIPC, 100 Fountain Parkway, St. Petersburg, Florida 33716 nur an Finanzintermediäre verbreitet. Tel.: (800) 239-3894 (gebührenfrei aus den USA), (877) 389-0076 (gebührenfrei aus Kanada), Fax: (727) 299-8736. Die Anlagen sind nicht durch die FDIC abgesichert, können an Wert verlieren und werden nicht durch eine Bank garantiert. Der Vertrieb außerhalb der USA kann durch Franklin Templeton International Services S.à. r.l. (FTIS) oder andere Untervertriebsgesellschaften, IntermediärInnen, BrokerInnen oder professionelle AnlegerInnen erfolgen, die von FTIS mit dem Vertrieb von Anteilen an Fonds von Franklin Templeton in bestimmten Ländern beauftragt wurden. Dies ist kein Angebot zum Verkauf und keine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots für Wertpapiere in einem Rechtsgebiet, in dem dies illegal wäre.

**Herausgegeben in Europa von:** Franklin Templeton International Services S.à. r.l. – unter der Aufsicht der Commission de Surveillance du Secteur Financier – 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburg. Tel.: +352-46 66 67-1, Fax: +352-46 66 76. **Polen:** Herausgegeben von Templeton Asset Management (Poland) TFI S.A.; Rondo ONZ 1; 00-124 Warschau. **Südafrika:** Herausgegeben von Franklin Templeton Investments SA (PTY) Ltd, einem autorisierten Anbieter von Finanzdienstleistungen. Tel.: +27 (21) 831 7400 Fax: +27 (21) 831 7422. **Schweiz:** Herausgegeben von Franklin Templeton Switzerland Ltd, Stockerstrasse 38, CH-8002 Zürich. **Vereinigte Arabische Emirate:** Herausgegeben von Franklin Templeton Investments (ME) Limited. Zugelassen und reguliert durch die Dubai Financial Services Authority. Niederlassung Dubai: Franklin Templeton, The Gate, East Wing, Level 2, Dubai International Financial Centre, P.O. Box 506613, Dubai, U.A.E., Tel.: +9714-4284100, Fax: +9714-4284140. **Vereinigtes Königreich:** Herausgegeben von Franklin Templeton Investment Management Limited (FTIML), eingetragener Sitz: Cannon Place, 78 Cannon Street, London EC4N 6HL. Tel.: +44 (0)20 7073 8500. Im Vereinigten Königreich durch die Financial Conduct Authority zugelassen und reguliert.

# Wichtige Hinweise



**Australien:** Herausgegeben von Franklin Templeton Australia Limited (ABN 76 004 835 849) (Australian Financial Services License Holder No. 240827), Level 47, 120 Collins Street, Melbourne, Victoria, 3000. **Hongkong:** Herausgegeben von Franklin Templeton Investments (Asia) Limited, 17/F, Chater House, 8 Connaught Road Central, Hongkong. **Japan:** Herausgegeben von Franklin Templeton Investments Japan Limited. **Korea:** Herausgegeben von Franklin Templeton Investment Trust Management Co., Ltd., 3rd fl., CCMM Building, 12 Youido-Dong, Youngdungpo-Gu, Seoul, Korea 150-968. **Malaysia:** Herausgegeben von Franklin Templeton Asset Management (Malaysia) Sdn. Bhd. & Franklin Templeton GSC Asset Management Sdn. Bhd. Dieses Dokument wurde nicht von der Securities Commission Malaysia geprüft. **Singapur:** Herausgegeben von Templeton Asset Management Ltd. Register-Nr. (UEN) 199205211E, 7 Temasek Boulevard, #38-03 Suntec Tower One, 038987, Singapur.

Bitte besuchen Sie [www.franklinresources.com](http://www.franklinresources.com). Von dort aus werden Sie zu Ihrer lokalen Franklin Templeton-Website weitergeleitet.

© 2023 Franklin Templeton. Alle Rechte vorbehalten.

# Agenda

1 Investmentthema & Marktrückblick - Investieren bei Allzeithochs

2 Franklin Templeton - Multi Asset in 2024

3 Franklin Templeton - Investmentupdate ESG

4 Termine & Ansprechpartner

# Termine – Investment Updates – Q2 2024 Deutschland



# Regionale Sparringspartner für Ihre Berater

**Michael Franke**  
Senior Sales Consultant  
und zertifizierter Spezialist  
für Ruhestandsplanung  
(FH)



**Hannes Molkenthin**  
Strategic Relationship &  
Sales Consultant



**Ludger Bräutigam**  
Senior Sales Consultant (B.A.)  
und zertifizierter Spezialist  
für Ruhestandsplanung (FH)



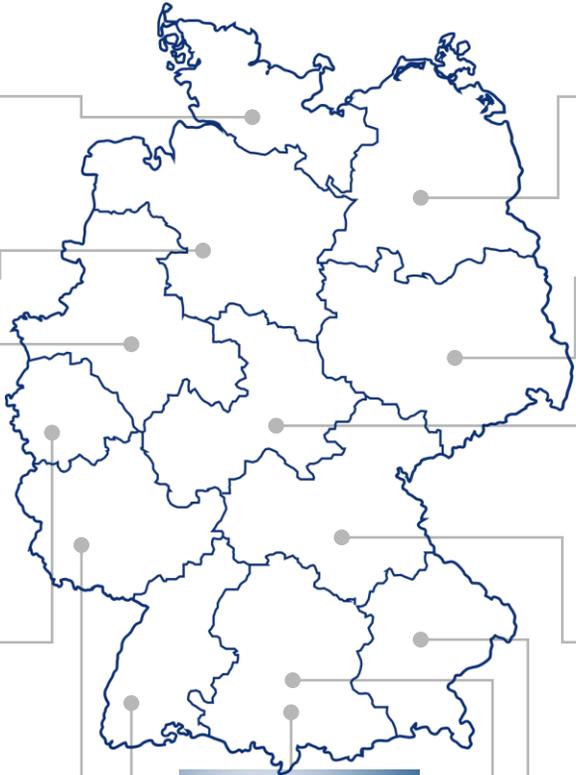
**Francesco Lo Cicero**  
Senior Sales Consultant,  
Dipl.-Kfm. (FH)  
und zertifizierter Spezialist  
für Ruhestandsplanung  
(FH)



**Wulf Pade**  
Strategic Relationship &  
Sales Consultant und  
Unternehmensentwickler  
für Vermittlerbetriebe (IHK)



**Michael Schiffner**  
Senior Sales Consultant  
und zertifizierter Spezialist  
für Ruhestandsplanung  
(FH)



Ihr direkter Weg zu unseren  
Sales Consultants



**Ilja Kunde**  
Senior Sales  
Consultant und  
zertifizierter Spezialist  
für Ruhestandsplanung  
(FH)



**Andreas Schmitt**  
Strategic Relationship &  
Sales Consultant und  
zertifizierter Spezialist für  
Ruhestandsplanung (FH)



**Timo Röhr**  
Strategic Relationship &  
Sales Consultant und  
zertifizierter Spezialist für  
Ruhestandsplanung (FH)



**Florian Heck**  
Strategic Relationship &  
Sales Consultant und  
zertifizierter Spezialist für  
Ruhestandsplanung (FH),  
Versicherungsfachmann  
(IHK)



**Tobias Müller**  
Sales Consultant,  
Betriebswirt (VWA) und  
Versicherungsfachmann  
(BMV)



**Thorsten Kratzer**  
Strategic Relationship &  
Sales Consultant und  
zertifizierter Spezialist für  
Ruhestandsplanung (FH)

# Anhang



# Haftungsausschluss

## Nur zum Gebrauch für Vertriebspartner von Standard Life

Es handelt sich um eine allgemeine Betrachtung und Darstellung und keine rechtliche Beratung im Einzelfall. Die Ausführungen sind auch nicht abschließend und können sich durch neue Gesetze und/oder neue Rechtsprechung ändern.

Diese Präsentation wurde sorgfältig erstellt, es kann aber keine Haftung hierfür übernommen werden.

Bei der Durchführung der hier angesprochenen Gestaltungen sollte immer individuelle rechtliche und steuerliche Beratung eingeholt werden.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Nichts in diesem Dokument ist als Anlageberatung oder Empfehlung irgendeiner Art gedacht oder sollte als solche verstanden werden. Dieses Dokument ist keine Empfehlung zum Verkauf oder Kauf einer Anlage. Es ist nicht Bestandteil eines Vertrages über den Verkauf oder Kauf einer Anlage.

Bitte sprechen Sie mit Ihrem Standard Life Geschäftspartner oder besuchen Sie unsere Website unter:

Deutschland: [www.standardlife.de](http://www.standardlife.de)

Österreich: [www.standardlife.at](http://www.standardlife.at)

Standard Life International dac wird von der Central Bank of Ireland beaufsichtigt. Standard Life International dac ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung und Sitz in Dublin, Irland (408507), 90 St Stephen's Green, Dublin 2. Standard Life International dac ist Teil der Phoenix Group und verwendet die Marke Standard Life unter Lizenz der Standard Life Aberdeen Group.

# Danke

Wir möchten Menschen jeden Geschlechts gleichermaßen ansprechen und wählen daher neutrale Schreibweisen, wo es uns möglich ist. Jedoch bitten wir um Ihr Verständnis, dass wir teilweise aus Platzgründen oder dem Lesefluss zuliebe nur die binäre oder auch nur die männliche Schreibweise verwenden..

[standardlife.de](https://www.standardlife.de)

© 2023 Standard Life, reproduziert unter Lizenz. All rights reserved