

„Vom Altersvorsorgedepot zur Rente: Kapitalmarktnähe neu gedacht“

Reform der privaten geförderten Altersvorsorge

05. Februar 2026

Martin Stenger
**Director Sales – Business Development Insurance &
Retirement Solutions Germany, Austria & Switzerland**
Franklin Templeton



Jubiläum – vor 40 Jahren in 1986



Quelle: [norbert blüm rente ist sicher foto - Search Images](#)

Nur zur Veranschaulichung und als Diskussionsgrundlage.

Die zur Verfügung gestellten Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines bestimmten Wertpapiers dar und sollten nicht als Befürwortung von oder Zugehörigkeit zu Franklin Templeton ausgelegt werden. Urheber- und andere geistige Eigentumsrechte an den Logos und Marken sind und bleiben im Besitz ihrer jeweiligen Eigentümer Die genannten Unternehmen / gezeigten Logos dienen zu rein illustrativen Zwecken. Dies stellt keine Aufforderung zum Kauf dar.

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

Rentenkommission nimmt Arbeit auf

Die von der Bundesregierung eingesetzte Rentenkommission hat ihre Arbeit aufgenommen.

07.01.2026



Die Rentenkommission beginnt heute ihre Arbeit (Archivbild). (picture alliance / dpa / Matthias Balk)

Quelle: [Reform der Alterssicherung - Rentenkommission nimmt Arbeit auf](#)

Nur zur Veranschaulichung und als Diskussionsgrundlage.

Die zur Verfügung gestellten Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines bestimmten Wertpapiers dar und sollten nicht als Befürwortung von oder Zugehörigkeit zu Franklin Templeton ausgelegt werden. Urheber- und andere geistige Eigentumsrechte an den Logos und Marken sind und bleiben im Besitz ihrer jeweiligen Eigentümer. Die genannten Unternehmen / gezeigten Logos dienen zu rein illustrativen Zwecken. Dies stellt keine Aufforderung zum Kauf dar.

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

„...umfassende Rentenreform...“

Deutschlandradio | Deutschlandfunk Kultur | Deutschlandfunk Nova



Themen ▾ Sendungen Programm Podcasts Audio-Archiv



Live

Startseite / Die Nachrichten / **Merz kündigt Einleitung einer umfassenden Rentenreform noch dieses Jahr an**

Altersvorsorge

Merz kündigt Einleitung einer umfassenden Rentenreform noch dieses Jahr an

Bundeskanzler Merz will noch in diesem Jahr die Reform der Altersvorsorge auf den Weg bringen. Das kündigte er beim Jahresempfang der Deutschen Börse in Eschborn bei Frankfurt an. Dabei sollen die drei Säulen der deutschen Altersvorsorge neu im Verhältnis zueinander gewichtet werden.

03.02.2026



Friedrich Merz (CDU) beim Neujahrsempfang der Deutschen Börse in Eschborn. (Boris Roessler / dpa)

Quelle: [Bundeskanzler Merz kündigt Einleitung von Rentenreform an](#)

Nur zur Veranschaulichung und als Diskussionsgrundlage.

Die zur Verfügung gestellten Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines bestimmten Wertpapiers dar und sollten nicht als Befürwortung von oder Zugehörigkeit zu Franklin Templeton ausgelegt werden. Urheber- und andere geistige Eigentumsrechte an den Logos und Marken sind und bleiben im Besitz ihrer jeweiligen Eigentümer Die genannten Unternehmen / gezeigten Logos dienen zu rein illustrativen Zwecken. Dies stellt keine Aufforderung zum Kauf dar.

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

„...umfassende Rentenreform...“

Die gesetzliche Rentenversicherung werde bleiben, aber sie werde nur ein Baustein eines neuen Gesamtversorgungsniveaus sein, erklärte Merz vor rund 850 geladenen Gästen der Finanzbranche. Die private Altersvorsorge und die Betriebsrente sollen nach Aussage des Kanzlers eine wesentlich größere Rolle spielen als bisher, **beide kapitalgedeckt**. Merz spricht von einem **Paradigmenwechsel in der deutschen Rentenpolitik**.

Eine von der **Bundesregierung** eingesetzte Rentenkommission soll bis Mitte des Jahres Vorschläge vorlegen. Das Gremium besteht aus drei Bundestagsabgeordneten der Regierungsparteien sowie acht Wissenschaftlern aus Wirtschaft und Sozialpolitik.

Quelle: [Bundestagskanzler Merz kündigt Einleitung von Rentenreform an](#)

Nur zur Veranschaulichung und als Diskussionsgrundlage.

Die zur Verfügung gestellten Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines bestimmten Wertpapiers dar und sollten nicht als Befürwortung von oder Zugehörigkeit zu Franklin Templeton ausgelegt werden. Urheber- und andere geistige Eigentumsrechte an den Logos und Marken sind und bleiben im Besitz ihrer jeweiligen Eigentümer. Die genannten Unternehmen / gezeigten Logos dienen zu rein illustrativen Zwecken. Dies stellt keine Aufforderung zum Kauf dar.

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

 KATHERINA REICHE

„Wir können nicht ein Drittel des Erwachsenenlebens in Rente verbringen“

Von Christian Geinitz, Heike Göbel, Julia Löhr 25.07.2025, 18:00 Lesezeit: 8 Min.



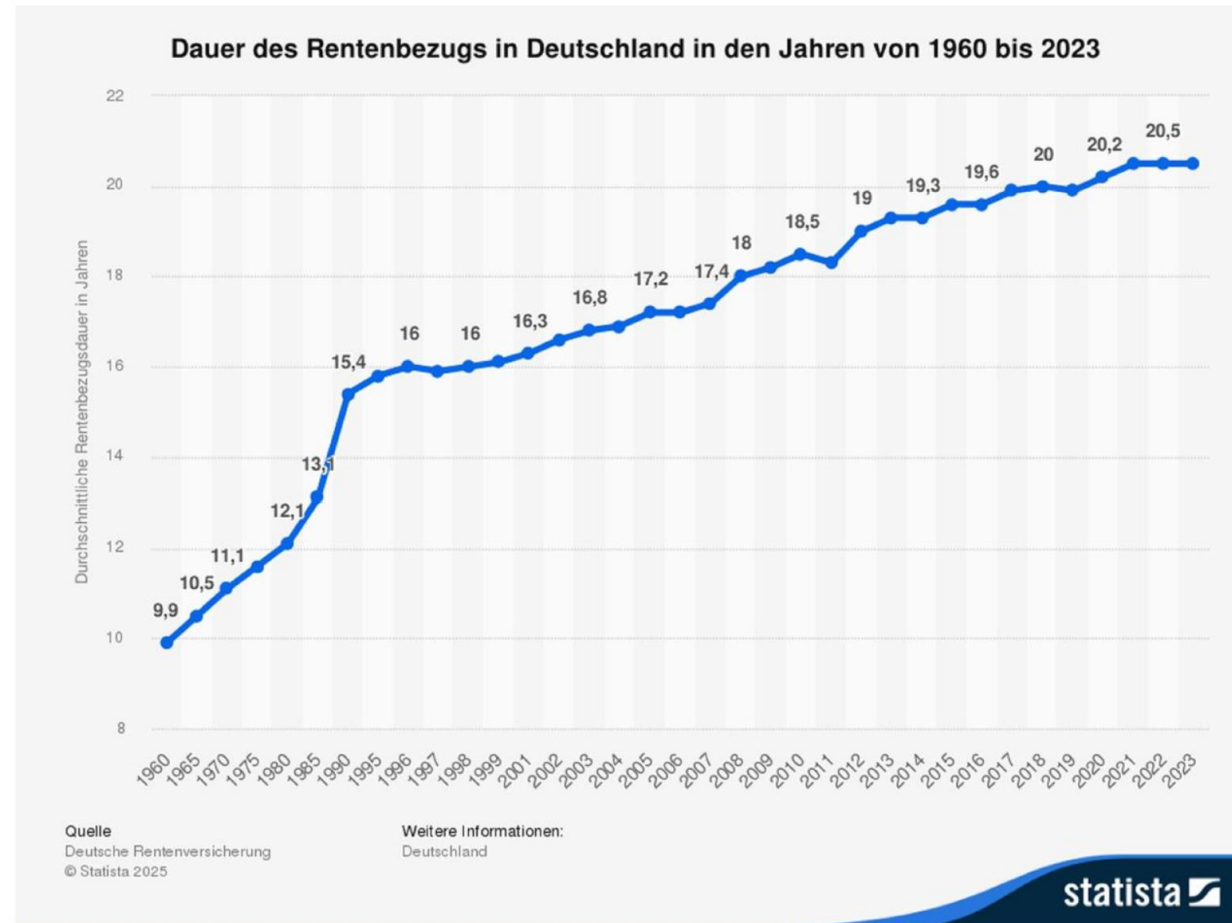
Quelle: [Katherina Reiche: „Wir können nicht ein Drittel des Lebens in Rente verbringen“ | FAZ](#). 25. Juli 2025

Nur zur Veranschaulichung und als Diskussionsgrundlage.

Die zur Verfügung gestellten Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines bestimmten Wertpapiers dar und sollten nicht als Befürwortung von oder Zugehörigkeit zu Franklin Templeton ausgelegt werden. Urheber- und andere geistige Eigentumsrechte an den Logos und Marken sind und bleiben im Besitz ihrer jeweiligen Eigentümer Die genannten Unternehmen / gezeigten Logos dienen zu rein illustrativen Zwecken. Dies stellt keine Aufforderung zum Kauf dar.

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

Wie können die Renten finanzierbar bleiben?



Im Jahr 2023 lag die durchschnittliche Rentenbezugsdauer in Deutschland bei 20,5 Jahren – fast vier Jahre mehr als noch vor 20 Jahren. (Statista / Deutsche Rentenversicherung)

Quelle: [Altersvorsorge in Deutschland - Wie können die Renten finanzierbar bleiben?](#).

Nur zur Veranschaulichung und als Diskussionsgrundlage.

Die zur Verfügung gestellten Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines bestimmten Wertpapiers dar und sollten nicht als Befürwortung von oder Zugehörigkeit zu Franklin Templeton ausgelegt werden. Urheber- und andere geistige Eigentumsrechte an den Logos und Marken sind und bleiben im Besitz ihrer jeweiligen Eigentümer Die genannten Unternehmen / gezeigten Logos dienen zu rein illustrativen Zwecken. Dies stellt keine Aufforderung zum Kauf dar.

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

Wie können die Renten finanzierbar bleiben?



Das Renteneintrittsalter lag 2023 bei durchschnittlich 64,4 Jahren (statista / Deutsche Rentenversicherung)

Quelle: [Altersvorsorge in Deutschland - Wie können die Renten finanzierbar bleiben?](#).

Nur zur Veranschaulichung und als Diskussionsgrundlage.

Die zur Verfügung gestellten Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines bestimmten Wertpapiers dar und sollten nicht als Befürwortung von oder Zugehörigkeit zu Franklin Templeton ausgelegt werden. Urheber- und andere geistige Eigentumsrechte an den Logos und Marken sind und bleiben im Besitz ihrer jeweiligen Eigentümer. Die genannten Unternehmen / gezeigten Logos dienen zu rein illustrativen Zwecken. Dies stellt keine Aufforderung zum Kauf dar.

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

Macht Sparen ins neue Altersvorsorgedepot Sinn?



Start für 2026 vorgesehen

Was bringt das Altersvorsorgedepot?

Stand: 01.11.2024 09:07 Uhr

Die private Vorsorge ist für viele Sparer wichtiger denn je. Oft wird die gesetzliche Rente nicht ausreichen, um den Lebensstandard zu halten. Ein Altersvorsorgedepot soll helfen, die Rentenlücke zu schließen.

Quelle: [Macht Sparen ins neue Altersvorsorgedepot Sinn? | tagesschau.de](https://www.tagesschau.de/macht/sparen-ins-neue-altersvorsorgedepot-sinn)

Nur zur Veranschaulichung und als Diskussionsgrundlage.

Die zur Verfügung gestellten Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines bestimmten Wertpapiers dar und sollten nicht als Befürwortung von oder Zugehörigkeit zu Franklin Templeton ausgelegt werden. Urheber- und andere geistige Eigentumsrechte an den Logos und Marken sind und bleiben im Besitz ihrer jeweiligen Eigentümer. Die genannten Unternehmen / gezeigten Logos dienen zu rein illustrativen Zwecken. Dies stellt keine Aufforderung zum Kauf dar.

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

Riester Entstehung – zu hohe Komplexität?



Quelle: [Riester-Rente - Ihr Versicherungsmakler aus Lübeck - GfV Finanzdienst Lübeck](#)

Nur zur Veranschaulichung und als Diskussionsgrundlage.

Die zur Verfügung gestellten Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines bestimmten Wertpapiers dar und sollten nicht als Befürwortung von oder Zugehörigkeit zu Franklin Templeton ausgelegt werden. Urheber- und andere geistige Eigentumsrechte an den Logos und Marken sind und bleiben im Besitz ihrer jeweiligen Eigentümer Die genannten Unternehmen / gezeigten Logos dienen zu rein illustrativen Zwecken. Dies stellt keine Aufforderung zum Kauf dar.

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

Reform der Altersvorsorge – Motivation der Politik?

 RIESTER-REFORM

Wie aus der Altersvorsorge mehr Geld zu holen ist

Von Philipp Krohn 23.10.2025, 10:44 Lesezeit: 5 Min.



Die schwarz-rote Koalition will schnell die marode Riemer-Rente überarbeiten. Gelingt das, können Sparer mehr Rendite erwirtschaften. Wissenschaftler, die Teil der Fokusgruppe Altersvorsorge waren, legen ihre Ideen offen.

Quelle: [Neue Riemer-Rente: Wie aus der Altersvorsorge mehr Geld zu holen ist | FAZ](#)

Nur zur Veranschaulichung und als Diskussionsgrundlage.

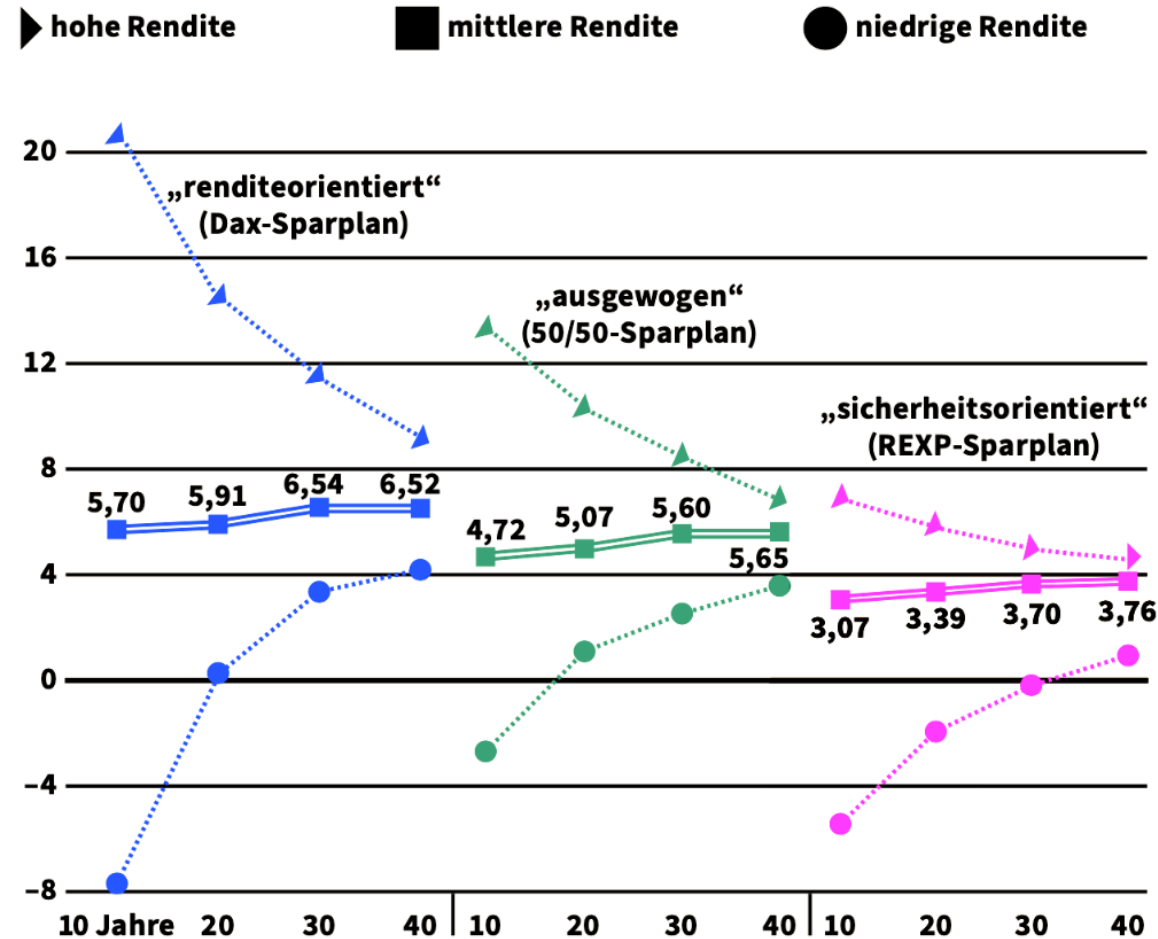
Die zur Verfügung gestellten Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines bestimmten Wertpapiers dar und sollten nicht als Befürwortung von oder Zugehörigkeit zu Franklin Templeton ausgelegt werden. Urheber- und andere geistige Eigentumsrechte an den Logos und Marken sind und bleiben im Besitz ihrer jeweiligen Eigentümer Die genannten Unternehmen / gezeigten Logos dienen zu rein illustrativen Zwecken. Dies stellt keine Aufforderung zum Kauf dar.

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

Reform der Altersvorsorge – Neue Kapitalmarktnähe

Über lange Zeiträume gleicht sich das Risiko an

10, 20, 30 und 40 Jahre Laufzeit, preisbereinigte jährliche Rendite in Prozent



Quelle: [Neue Riester-Rente: Wie aus der Altersvorsorge mehr Geld zu holen ist | FAZ](#)

Nur zur Veranschaulichung und als Diskussionsgrundlage.

Die zur Verfügung gestellten Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines bestimmten Wertpapiers dar und sollten nicht als Befürwortung von oder Zugehörigkeit zu Franklin Templeton ausgelegt werden. Urheber- und andere geistige Eigentumsrechte an den Logos und Marken sind und bleiben im Besitz ihrer jeweiligen Eigentümer. Die genannten Unternehmen / gezeigten Logos dienen zu rein illustrativen Zwecken. Dies stellt keine Aufforderung zum Kauf dar.

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

Warum nun diese Kapitalmarktnähe?

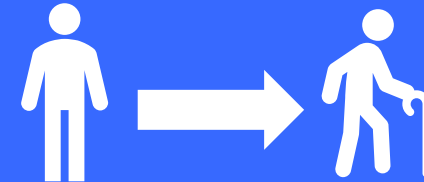
Mehrere Stellschrauben auf einmal



Demografie



Bundeszuschuss



Umlageverfahren

Wesentliche Änderungen

Wesentliche Änderungen

- **Standardisierung der Produkte** durch Fokus auf Altersvorsorge
- Ansparphase: Nach **fünf** Jahren ist ein **Anbieterwechsel ohne Wechselkosten** möglich
- Stärkere **Trennung der Anspar- und Auszahlungsphase**
- Auszahlungsphase: Wahl zwischen lebenslanger Leibrente oder **Auszahlungsplan bis zum 85. Lebensjahr** ohne Restverrentungspflicht
- Übermittlungspflicht der Anbieter für wesentliche Produktinformationen an eine **digitale Plattform**

Wesentliche Änderungen

- Beitragsproportionale Grundzulage von 30 Cent für jeden Euro Eigensparleistung bis maximal 1.200 €, 1.201 € bis 1.800 € Eigensparleistung 20 Cent Zulage
- Beitragsproportionale Kinderzulage pro Kind von 25 Cent für jeden Euro Eigensparleistung (höchstens 300 Euro pro Kind)
- Einmaliger Berufseinsteigerbonus von 200 Euro pro Jahr
- Förderung eines renditeorientierten und kostengünstigen Altersvorsorgedepots ohne Garantieanforderungen und Förderung von Garantieprodukten mit zwei möglichen Garantiestufen - 80 oder 100 %
- Kostenverteilung über die gesamte Laufzeit

Alt-Riester vs. „Neu-Riester“

Zulagen

	Regelungen der Riester-Rente	Neue Regelungen
Mindesteigenbeitrag	60 € Sockelbeitrag; für die volle Zulage 4% vom Vorjahresbruttoeinkommen	120 €
Grundzulage	175 €	Bis 1.200 €: 0,3 € pro eingezahltem Euro 1.201 € bis 1.800 €: 0,2 € pro eingezahltem Euro (bis maximal 480 €)
Kinderzulage	Vor 2008 geboren: 185 € Nach 2008 geboren: 300 €	0,25 € pro Kind und pro eingezahltem Euro, maximal 300 € pro Kind
Berufseinsteigerbonus	Einmalig 200 €	Einmalig 200 €

Alt-Riester vs. „Neu-Riester“

Weitere Regelungen

	Regelungen der Riester-Rente	Neue Regelungen
Maximaler Sonderausgabenabzug	2.100 € inkl. Zulagen	1.800 € Eigenbeitrag plus Zulagen
Mindestsparbeitrag für die volle Zulage	4% vom Vorjahresbrutto, Maximal jedoch 2.100 € inkl. Zulagen	Grundzulage: 1.800 € Kinderzulage: 1.200 €

Und die Selbstständigen und Handwerker?



Nur zur Veranschaulichung und als Diskussionsgrundlage.

Bildquelle: Selbsterstellte Bilder über Microsoft Co-Pilot

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

Ist Beratung notwendig?



Nur zur Veranschaulichung und als Diskussionsgrundlage.

Bildquelle: Selbsterstellte Bilder über Microsoft Co-Pilot

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

Private Altersvorsorge



Verbesserungen für **alle Verbraucher:innen** in den Fokus rücken

Der Gesetzentwurf zur Reform der privaten Altersvorsorge schafft mit dem garantie- und verrentungsfreien Altersvorsorgedepot bessere Angebote für Selbstentscheider:innen – **ein großer Schritt in die richtige Richtung.**

Wer auf Beratung angewiesen ist, soll ein vereinfachtes Standardprodukt angeboten bekommen, ebenfalls garantie- und verrentungsfrei – aber in der Regel teurer.

Trotz aller Verbesserungen fehlt ein sicherer Zugang zu einem guten und günstigen Vorsorgeprodukt für alle.



Quelle: AdobeStock_bernardbodo_177095611

Wie gehe ich mit Altbeständen im Riester um?



Nur zur Veranschaulichung und als Diskussionsgrundlage.

Bildquelle: Selbsterstellte Bilder über Microsoft Co-Pilot

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

„...umfassende Rentenreform...“

Deutschlandradio | Deutschlandfunk Kultur | Deutschlandfunk Nova



Themen ▾ Sendungen Programm Podcasts Audio-Archiv



Live

Startseite / Die Nachrichten / **Merz kündigt Einleitung einer umfassenden Rentenreform noch dieses Jahr an**

Altersvorsorge

Merz kündigt Einleitung einer umfassenden Rentenreform noch dieses Jahr an

Bundeskanzler Merz will noch in diesem Jahr die Reform der Altersvorsorge auf den Weg bringen. Das kündigte er beim Jahresempfang der Deutschen Börse in Eschborn bei Frankfurt an. Dabei sollen die drei Säulen der deutschen Altersvorsorge neu im Verhältnis zueinander gewichtet werden.

03.02.2026



Friedrich Merz (CDU) beim Neujahrsempfang der Deutschen Börse in Eschborn. (Boris Roessler / dpa)

Quelle: [Bundeskanzler Merz kündigt Einleitung von Rentenreform an](#)

Nur zur Veranschaulichung und als Diskussionsgrundlage.

Die zur Verfügung gestellten Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines bestimmten Wertpapiers dar und sollten nicht als Befürwortung von oder Zugehörigkeit zu Franklin Templeton ausgelegt werden. Urheber- und andere geistige Eigentumsrechte an den Logos und Marken sind und bleiben im Besitz ihrer jeweiligen Eigentümer Die genannten Unternehmen / gezeigten Logos dienen zu rein illustrativen Zwecken. Dies stellt keine Aufforderung zum Kauf dar.

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

„...umfassende Rentenreform...“

Merz: Mehr Unabhängigkeit der EU gegenüber den USA

Merz sprach sich zudem für eine größere Unabhängigkeit der EU gegenüber den USA aus. Die **transatlantischen Beziehungen hätten sich verändert**. Er bedauere das.

Angesichts der globalen Umbrüche sprach der Kanzler von einem Epochenbruch. Derzeit sei eine Welt zu erleben, in der sich wieder Großmächte herausbildeten, die nicht Regeln einhielten, sondern Machtpolitik ausübten.

Wenn die **Europäer geschlossen und entschlossen handelten**, dann könnten sie auf der Welt etwas bewirken, betonte Merz. Er sehe einen Weg für ein souveränes, friedliches und **ökonomisch prosperierendes Europa**. Deutschland komme dabei eine zentrale Rolle zu.

Neben mehr Souveränität und Unabhängigkeit sei eine große Aufgabe, dass Europa aus eigener Kraft verteidigungsfähig werden müsse. Außerdem müssten die **Standortbedingungen für die europäische Wirtschaft wieder wettbewerbsfähig werden**.

Diese Nachricht wurde am 03.02.2026 im Programm Deutschlandfunk gesendet.

Quelle: [Bundeskanzler Merz kündigt Einleitung von Rentenreform an](#)

Nur zur Veranschaulichung und als Diskussionsgrundlage.

Die zur Verfügung gestellten Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines bestimmten Wertpapiers dar und sollten nicht als Befürwortung von oder Zugehörigkeit zu Franklin Templeton ausgelegt werden. Urheber- und andere geistige Eigentumsrechte an den Logos und Marken sind und bleiben im Besitz ihrer jeweiligen Eigentümer Die genannten Unternehmen / gezeigten Logos dienen zu rein illustrativen Zwecken. Dies stellt keine Aufforderung zum Kauf dar.

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

„Wunschpartner“ Indien - Deutschland will Indien als Handelspartner



tagesschau

tagesschau24 live



Startseite ▶ Inland ▶ Besuch bei Premier Modi: Merz nennt Indien "Wunschpartner"



Besuch bei Premier Modi

Merz sucht Nähe zu "Wunschpartner" Indien

Stand: 12.01.2026 19:02 Uhr

In der indischen Stadt Ahmedabad säumen Plakate mit Friedrich Merz die Straßen. Denn der deutsche Kanzler ist derzeit zu Gast - und sucht den Schulterschluss mit Premier Modi.

Quelle: [Besuch bei Premier Modi: Merz nennt Indien "Wunschpartner" | tagesschau.de](#)

Nur zur Veranschaulichung und als Diskussionsgrundlage.

Die zur Verfügung gestellten Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines bestimmten Wertpapiers dar und sollten nicht als Befürwortung von oder Zugehörigkeit zu Franklin Templeton ausgelegt werden. Urheber- und andere geistige Eigentumsrechte an den Logos und Marken sind und bleiben im Besitz ihrer jeweiligen Eigentümer Die genannten Unternehmen / gezeigten Logos dienen zu rein illustrativen Zwecken. Dies stellt keine Aufforderung zum Kauf dar.

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

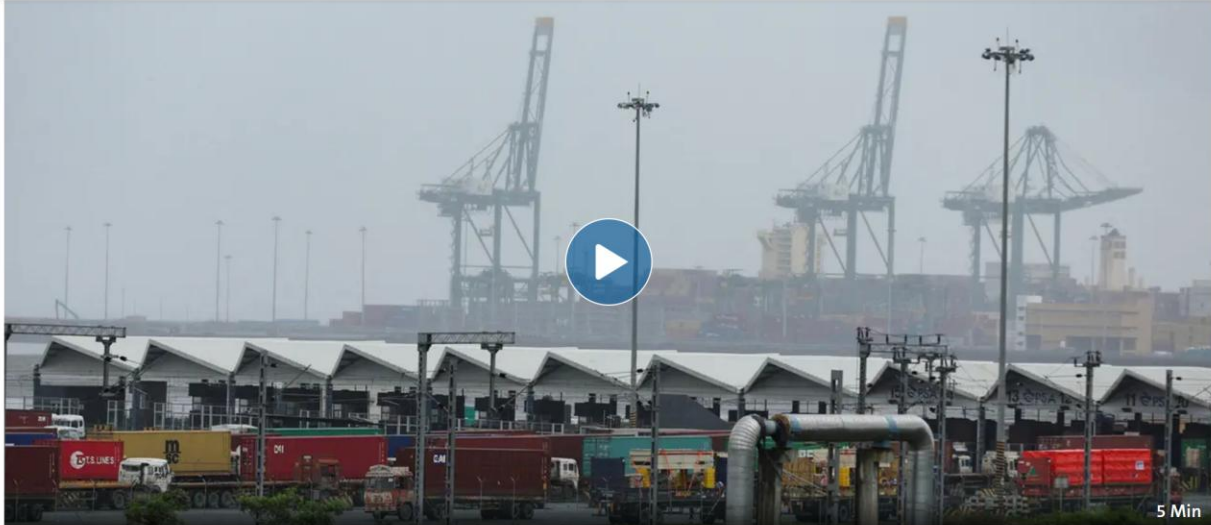
„Wunschpartner“ Indien

Eine neue Welthandelsordnung entsteht

 tagesschau

tagesschau24 live 



[Startseite](#) ▶ [Wirtschaft](#) ▶ [Weltwirtschaft](#) ▶ [EU-Abkommen mit Indien: Eine neue Welthandelsordnung entsteht](#)**ANALYSE** Indien als Europas Partner

Eine neue Welthandelsordnung entsteht

Stand: 27.01.2026 20:23 Uhr

Die EU und Indien einigen sich auf ein Handelsabkommen - und sogar Gegner des Mercosur-Vertrags mit Südamerika zeigen sich angetan. Was ist diesmal anders? Und wer profitiert vor allem?

Quelle: [EU-Abkommen mit Indien: Eine neue Welthandelsordnung entsteht | tagesschau.de](#)

Nur zur Veranschaulichung und als Diskussionsgrundlage.

Die zur Verfügung gestellten Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines bestimmten Wertpapiers dar und sollten nicht als Befürwortung von oder Zugehörigkeit zu Franklin Templeton ausgelegt werden. Urheber- und andere geistige Eigentumsrechte an den Logos und Marken sind und bleiben im Besitz ihrer jeweiligen Eigentümer Die genannten Unternehmen / gezeigten Logos dienen zu rein illustrativen Zwecken. Dies stellt keine Aufforderung zum Kauf dar.

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.



Indien – Was fällt Ihnen zu Indien ein?



Entdecken Sie das dynamische Zukunftspotenzial

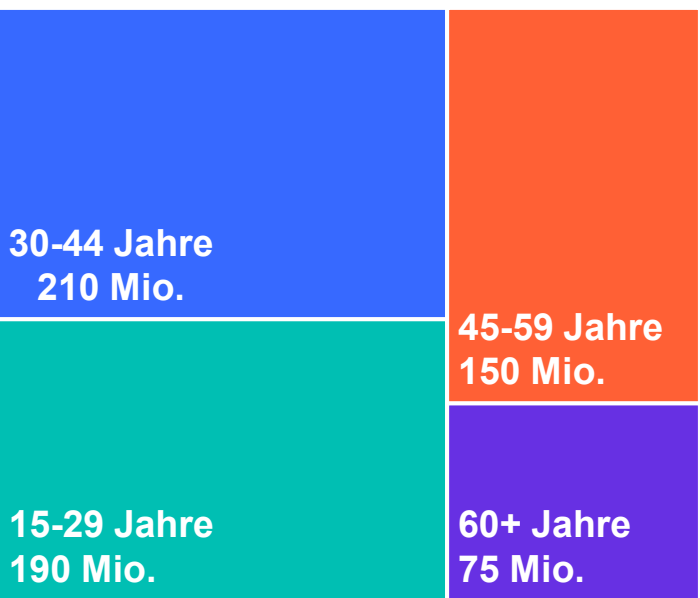
Drei ausgewählte Schlüsselthemen für die Zukunft



Demografische Dividende

- ✓ **Verschiebung der Altersstruktur** einer Bevölkerung nach unten
- ✓ Demografische Dividende sorgt für höheren **Binnenkonsum** und breiterer **Mittelschicht**

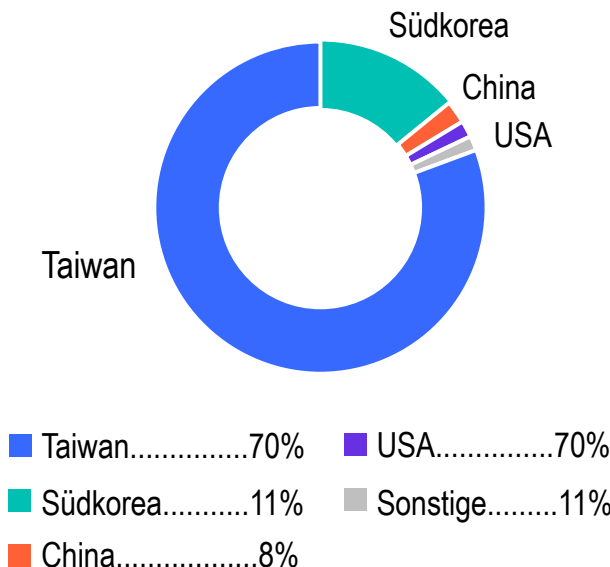
Indiens Erwerbsbevölkerung nach Alter¹



Technologie: Halbleiter und KI

- ✓ **Steigende Nachfrage** nach **KI-Chips**
- ✓ **Halbleiter** als unverzichtbare Komponenten in der **Unterhaltungselektronik** oder **Automobilindustrie**

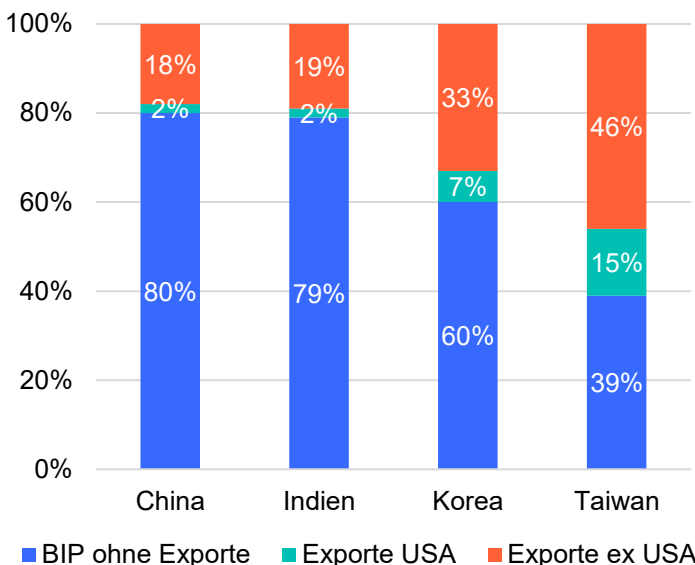
Anteil am Foundry-Markt für Halbleiter²



Neugestaltung globaler Lieferketten

- ✓ Strukturell bedingte **Kostenvorteile** und **Modernisierung** der Infrastruktur
- ✓ **Ausländische Investitionen** sorgen für eine Ausweitung von Produktion und Handel

Exportabhängigkeit in 2024 nach Ländern³



1. Quelle: Regelmäßige Arbeitskräfteerhebung in Indien, 2024. 2. Quelle: Boston Consulting Group, Semiconductor Industry Association, Goldman Sachs Global Investment Research. 2024. 3. Quelle: BBC; IWF; US Census Bureau; Finanzministerium der Republik China; Baker Institute, 2025.

Schwellenländer auf lange Sicht

Vielfältige Volkswirtschaften mit Potenzial

- Langfristiges Wachstum wird durch drei Faktoren bestimmt:

Demographie, Kapitalintensität, Produktivität



- Ersparnisse / Investitionen** unbedeutend für das Outputwachstum pro Kopf (beeinflussen nur das Niveau des stationären Outputs)
- Abnehmende Erträge** von Kapital und Arbeit
- Annahme **exogener** unabhängiger Variablen

% des BIP	China	Indien	Taiwan	Korea	Hong Kong	Singapur	Thailand	Indonesien	Malaysia	Philippinen	Japan
Demographie 	1,2	2,0	0,9	0,8	0,7	1,0	1,3	2,2	1,8	2,7	1,3
Kapitalintensität 	42	29	23	32	16	21	23	29	18	23	26
Technologie 											

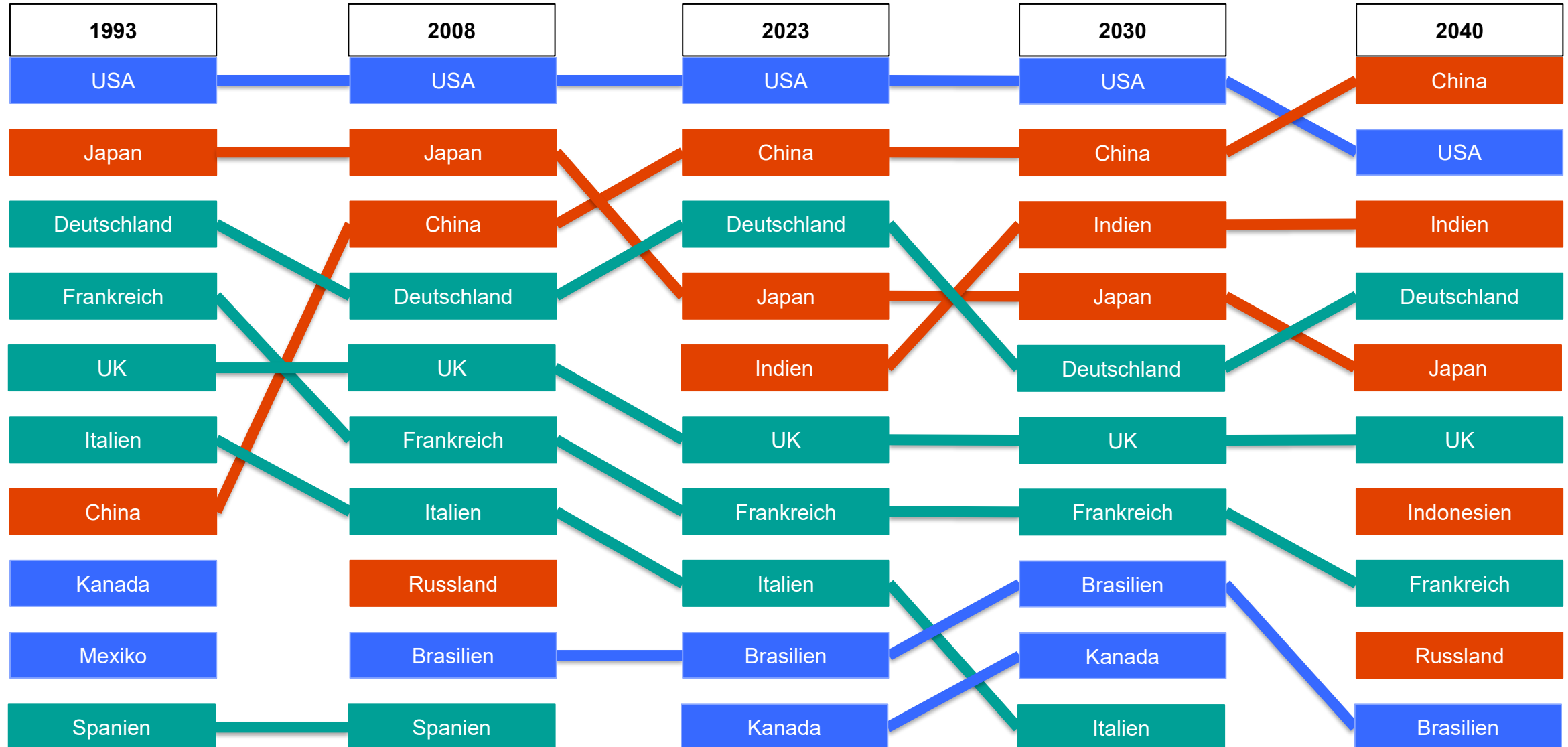
■ Vorsichtiger Ausblick ■ Neutraler Ausblick ■ Positiver Ausblick

Quelle: Weltbank, 2022. Demografie: Geburtenrate, Kapitalvertiefung: Bruttoanlageinvestitionen als Prozentsatz des BIP; cia.gov The World Factbook, 2024; Technologie: quantitative und qualitative Bewertung durch Franklin Templeton ETF Investment Strategy.

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

Asien: Der globale Wachstumsmotor (1)

Die 10 größten Volkswirtschaften der Welt nach nominalem BIP



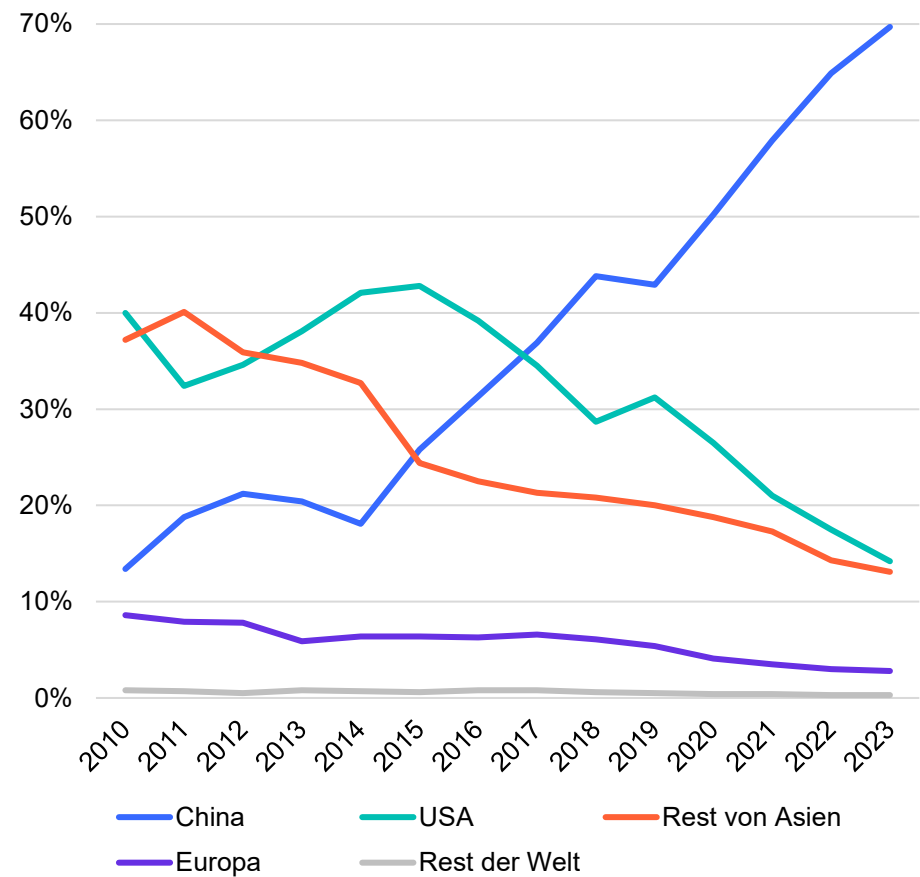
Nur zur Veranschaulichung und zu Diskussionszwecken. Es gibt keine Garantie dafür, dass Prognosen, Schätzungen oder Vorhersagen eintreten werden.

Quelle: IWF. Basierend auf nominal USD.

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

Vorreiter bei der Innovationskraft im Bereich der künstlichen Intelligenz (KI)

Globaler Anteil an allen erteilten KI-Patenten
2010 bis 2023 (in %)



Top-5 Länder bei KI & Cloud Computing
2024

Technologie	Top-5 Länder				
Fortgeschrittene Datenanalyse					
KI-Algorithmen und Hardwarebeschleuniger					
Machine Learning					
Fortgeschrittenes Design und Fertigung integrierter Schaltkreise					
Abwehr feindlicher KI-Angriffe					
Verarbeitung natürlicher Sprache					

Nur zur Veranschaulichung und zu Diskussionszwecken. Es gibt keine Garantie dafür, dass Prognosen, Schätzungen oder Vorhersagen eintreten werden.

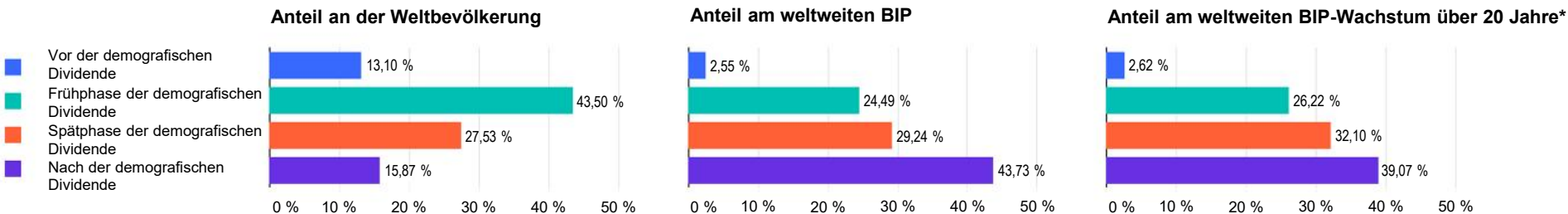
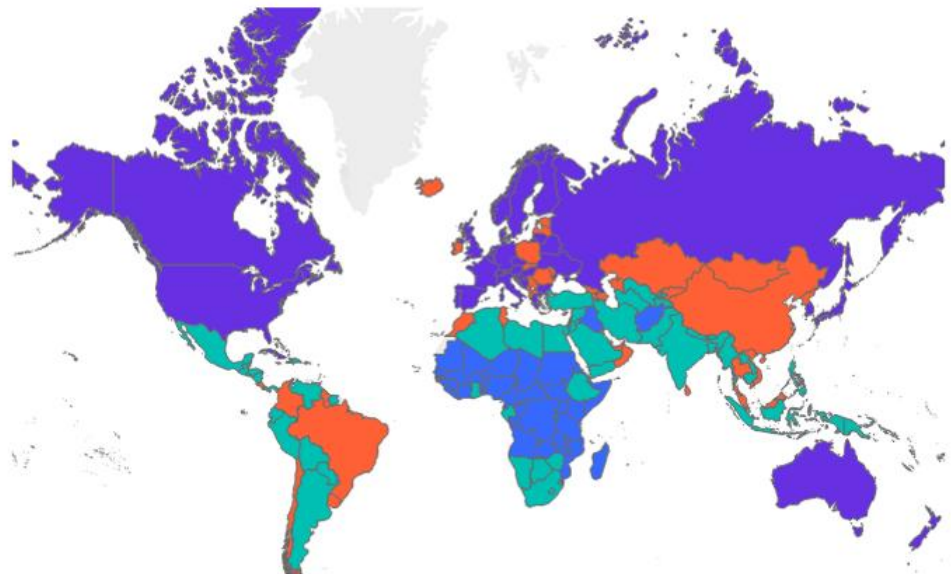
Linke Seite: Quelle: Centre for international Governance Innovation, „The 2025 AI Index Report“, 2025.

Rechte Seite: HINDU POST, September 2024

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

Geografie der demografischen Dividende

Die vier Phasen des demografischen Dividendenzyklus



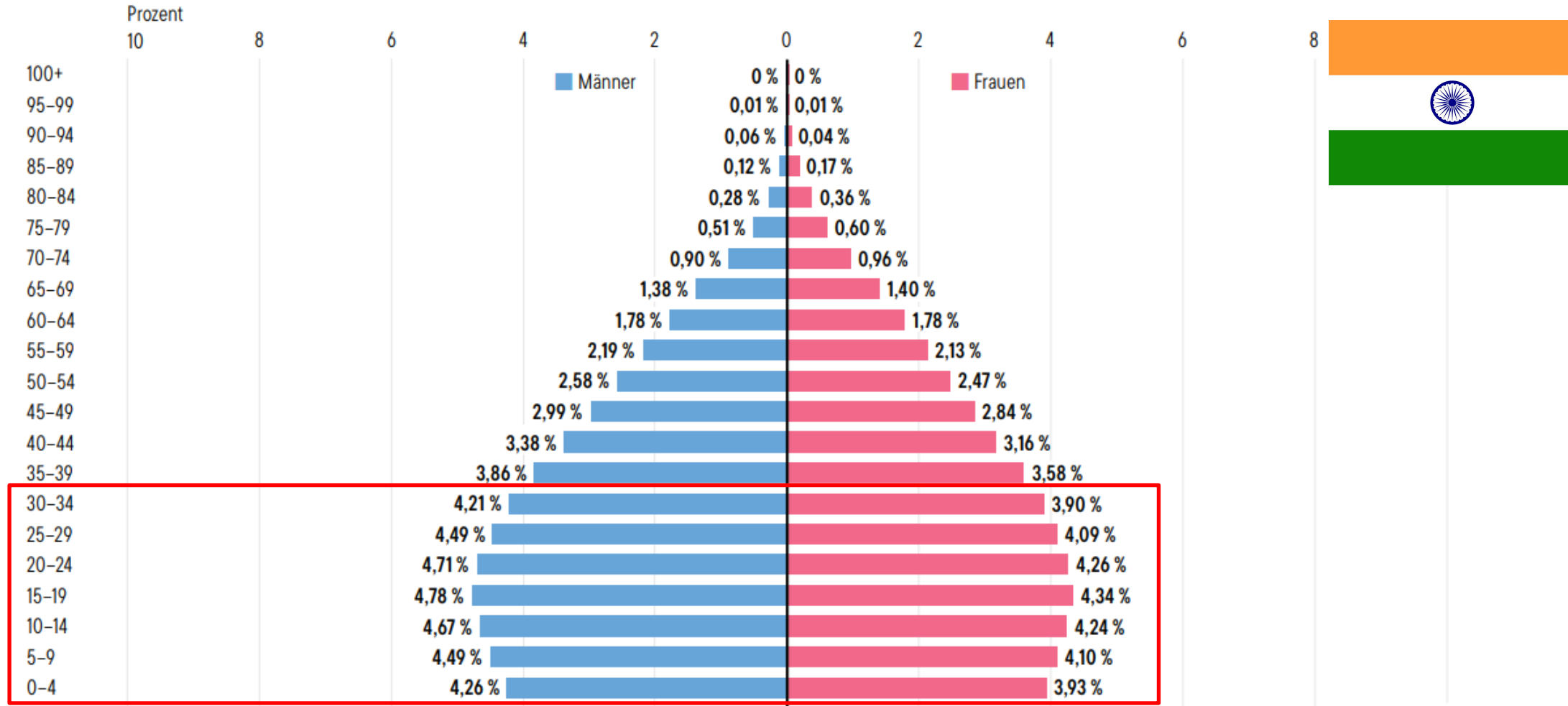
Hinweis: Daten per 2022. * Veränderung im Zeitraum von 2002 bis 2022. Die demografische Dividende bezeichnet das wirtschaftliche Wachstumspotenzial aufgrund von Veränderungen der Altersstruktur in der Bevölkerung, insbesondere wenn der Anteil der Menschen im erwerbsfähigen Alter (15 bis 64) höher ist als der Anteil der nicht erwerbsfähigen Menschen (14 und jünger sowie 65 und älter). Quellen: UNFPA – Bevölkerungsfonds der Vereinten Nationen. Die Weltbank stuft Russland als spätdemografische Dividende ein, aber die Verteilung der Altersgruppen und die Fertilitätsrate sind typisch für Länder mit nachdemografischer Dividende. Quellen: Franklin Templeton Institute, Weltbank, Macrobond.

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

Indiens Demografie

Verteilung der Gesamtbevölkerung nach Geschlecht

Stand: 2021



Quelle: Bevölkerungsabteilung der vereinten Nationen. Analyse des Franklin Templeton Institute.

Quelle: Franklin Templeton Institute; <https://pixabay.com/de/vectors/flagge-indische-flagge-krishna-7403565/>

Nur zur Veranschaulichung und als Diskussionsgrundlage.

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

Franklin India Fund

Franklin India Fund–W (acc) EUR

Am 31.01.2026

Investmentstil	Blend-Stil (Growth + Value)
Auflegungsdatum des Fonds	25.10.2005
Auflegungsdatum der Anteilsklasse	25.10.2013
Vgl. Index	MSCI India Index-NR
Fondswährung	USD
Währung der Anteilsklassen	EUR
Kategorie gemäß der EU-Offenlegungsverordnung (SFDR)	Artikel 8
Fondsvolumen (USD)	\$2.996.265.522
Portfolioaufteilung	Aktien: 100,84% Liquide Mittel: -0,84%
Anzahl der Emittenten	52
Laufende Kosten	-

Zusammenfassung der Anlageziele

Angestrebt wird ein langfristiges Anlagewachstum, vor allem durch Kapitalzuwachs. Der Fonds investiert überwiegend in Aktien von Unternehmen mit beliebiger Marktkapitalisierung, die ihren Sitz in Indien haben oder dort einen wesentlichen Teil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben.

Fondsmanager

Sukumar Rajah	Singapur
Murali Yerram	Indien
Arya Sen	Indien

Kennnummern

ISIN	LU0976565332
SEDOL	BFTDH36
Bloomberg	FRINWAE LX

Positionen desselben Emittenten wurden zusammengefasst. Durch Rundungsdifferenzen können die summierten Prozentangaben von 100% abweichen. Die Informationen sind historisch und spiegeln nicht unbedingt die aktuellen oder künftigen Portfolio-Merkmale wider. Bei allen Portfolio-Beteiligungen sind Änderungen vorbehalten. Der Fonds bietet weitere Anteilsklassen mit abweichenden Gebühren und Aufwendungen, die sich auf die Performance auswirken werden. Einzelheiten dazu finden Sie im Fondsprospekt. Die Gebühren stellt der Fonds den Anlegern in Rechnung, um die Kosten für den Betrieb des Fonds abzudecken. Zusätzliche Kosten, einschließlich Transaktionsgebühren, fallen ebenfalls an. Diese Kosten werden vom Fonds abgezogen und beeinflussen die Gesamterträge des Fonds.

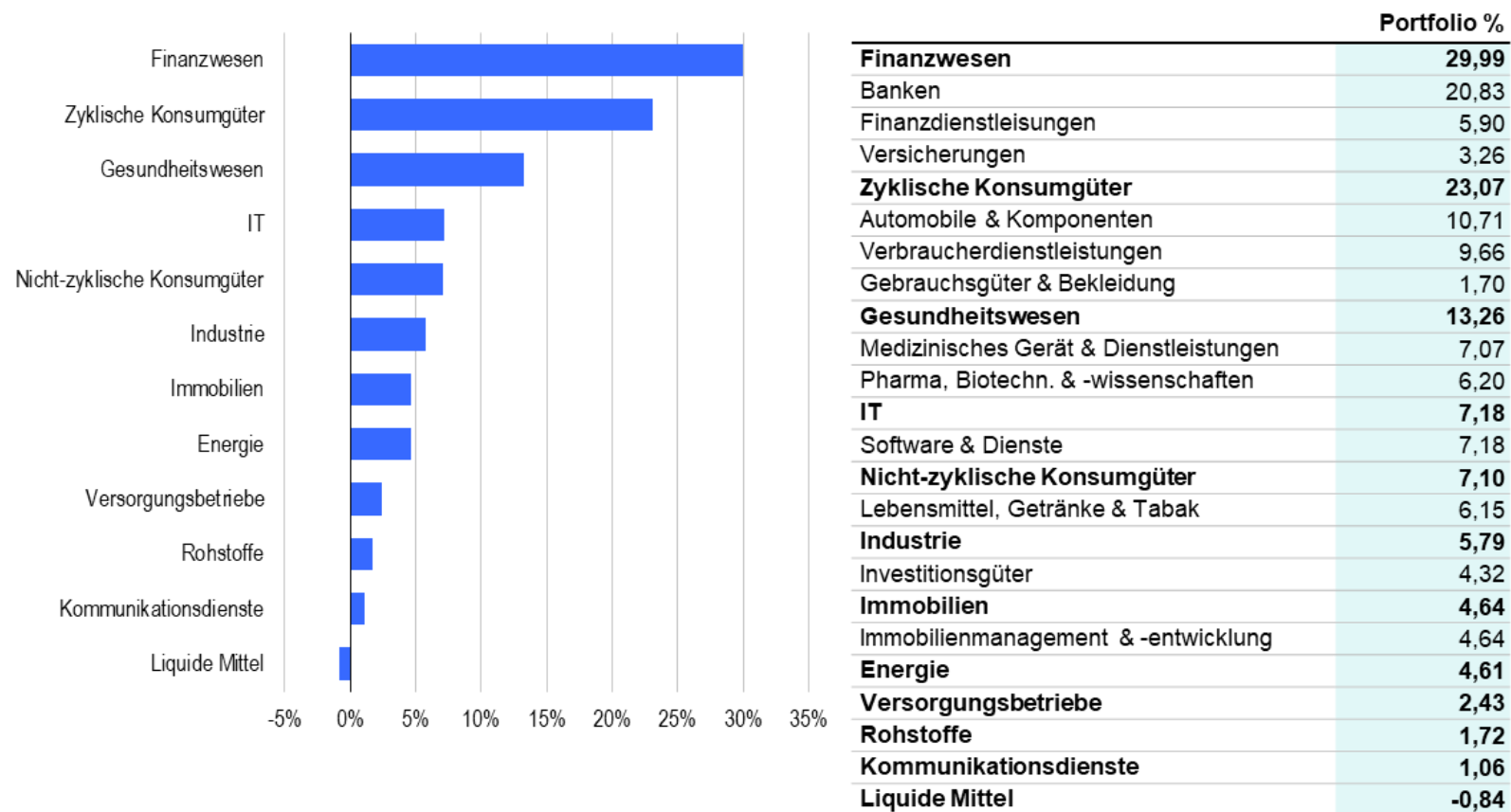
Die Fondsgebühren fallen in mehreren Währungen an, sodass die Zahlungen infolge von Wechselkursschwankungen unterschiedlich hoch sein können. Die Gebühren stellt der Fonds den Anlegern in Rechnung, um die Kosten für den Betrieb des Fonds abzudecken. Zusätzliche Kosten, einschließlich Transaktionsgebühren, fallen ebenfalls an. Diese Kosten werden vom Fonds abgezogen und beeinflussen die Gesamterträge des Fonds.

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

Sektorenverteilung

Franklin India Fund

Am 31.01.2026



Gewichtungen in % des Fondsvolumens. Die Prozentanteile der einzelnen Branchen ergeben möglicherweise nicht 100 % bzw. entsprechen in der Summe möglicherweise nicht der Gewichtung des entsprechenden Sektors, da lediglich die größten Branchen abgebildet sind. Die Angaben beziehen sich auf die Vergangenheit und entsprechen nicht unbedingt den aktuellen oder künftigen Portfoliomerkmalen. Alle Portfoliopositionen unterliegen Veränderungen.

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

Die zehn größten Werte

Franklin India Fund

Am 31.01.2026

Emittent	Industrie	in % des Fondsvolumens
HDFC BANK LTD	Banken	9,30
ICICI BANK LTD	Banken	6,02
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	Automobile & Komponenten	5,29
ETERNAL LTD	Verbraucherdienstleistungen	5,07
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energie	4,61
AXIS BANK LTD	Banken	3,89
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	Software & Dienste	2,84
INFOSYS LTD	Software & Dienste	2,73
OBEROI REALTY LTD	Immobilienmanagement & -entwicklung	2,69
TATA CONSUMER PRODUCTS LTD	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,63
Gesamtwertes		45,06

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.

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

Historische Wertentwicklung

Franklin India Fund–W (acc) EUR

Am 31.01.2026

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

Annualisierte Wertentwicklung (%)	Auflegungs- datum	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	20 Jahre	Seit Aufl.
Franklin India Fund–W (acc) EUR—Nach Gebühren—(EUR)	25.10.2005	-16,71	6,91	9,34	8,24	9,15	10,12
MSCI India Index-NR—(EUR)		-11,77	7,18	9,71	8,87	7,89	9,06
Überschussrenditen (Fonds Netto Vs. Vergleichsindex)		-4,94	-0,27	-0,37	-0,63	1,26	1,06

Kumulierte Wertentwicklung (%)	Auflegungs- datum	Lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	20 Jahre	Seit Aufl.
Franklin India Fund–W (acc) EUR—Nach Gebühren—(EUR)	25.10.2005	-7,84	-7,84	-9,97	-16,71	22,19	56,26	120,77	475,62	605,71
MSCI India Index-NR—(EUR)		-6,31	-6,31	-7,58	-11,77	23,13	58,95	134,02	356,32	480,13
Überschussrenditen (Fonds Netto Vs. Vergleichsindex)		-1,53	-1,53	-2,39	-4,94	-0,94	-2,69	-13,25	119,30	125,58

Sofern nicht anders angegeben, erfolgte die Berechnung der Wertentwicklung nach der sog. BVI-Methode in Währung der Anteilsklasse. 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. Informationen zur Berechnung der tabellarischen Wertentwicklung über 10 Jahre werden unter "Wichtige Hinweise" am Ende des Dokuments erläutert.

Wertentwicklung: Die Performance-Daten können die Performance einer gemischten Anteilsklasse widerspiegeln, z. B. einer Hybrid-Klasse, die durch Umwandlung einer A(dis)-Anteilsklasse in eine A(acc)-Anteilsklasse entstand.

Der Fonds bietet weitere Anteilsklassen mit abweichenden Gebühren und Aufwendungen, die sich auf die Performance auswirken werden. Einzelheiten dazu finden Sie im Fondsprospekt.

Wenn die Wertentwicklung entweder des Portfolios oder seiner Benchmark umgerechnet wurde, werden für das Portfolio und seine Benchmark gegebenenfalls unterschiedliche Devisenschlusskurse verwendet.

Die Anteilsklasse W (acc) EUR wurde am 25.10.2013 aufgelegt. Performance-Daten, die sich auf einen früheren Zeitraum beziehen, betreffen die Anteilsklasse A (acc) EUR, die am 25.10.2005 aufgelegt wurde und deren jährliche Gebühren höher sind.

Die Rendite des Fonds kann infolge von Wechselkursschwankungen steigen oder fallen. **Der Wert von Fondsanteilen und die daraus erzielten Erträge können sowohl fallen als auch steigen, wobei Anleger unter Umständen nicht den vollen Anlagebetrag zurückerhalten.**

Die Nettoerträge (NR) umfassen die Erträge abzüglich der Quellensteuer bei Dividendenausschüttung.

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

Franklin ESG-Focused Balanced Fund

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

Am 31.01.2026

Investmentstil	Portfolioaufteilung
Auflegungsdatum des Fonds	15.07.2021
Vgl. Index	Blended 50% MSCI World-NR (EUR) + 50% Bloomberg Euro Aggregate Index
Fondswährung	EUR
Währung der Anteilklassen	EUR
Kategorie gemäß der EU- Offenlegungsverordnung (SFDR)	Artikel 8
Fondsvolumen (EUR)	€35.979.917
Anzahl der Positionen	276
Laufende Kosten	-

Zusammenfassung der Anlageziele

Angestrebt wird eine Maximierung von Erträgen und Kapitalzuwachs (Gesamtertrag). Der Fonds investiert überwiegend in Staats- und Unternehmensanleihen sowie in Aktien in einem ausgewogenen Verhältnis. Die Anleiheanlagen lauten größtenteils auf EUR, einige von ihnen können unterhalb von Investment Grade liegen. Aktienanlagen können aus Industrieländern in der ganzen Welt stammen.

Fondsmanager

Marzena Hofrichter, CFA	Deutschland
Pierluigi Ansuinelli	Italien

Kennnummern

ISIN	LU2319533456
SEDOL	BMXT9W2
Bloomberg	FRFEBRA LX

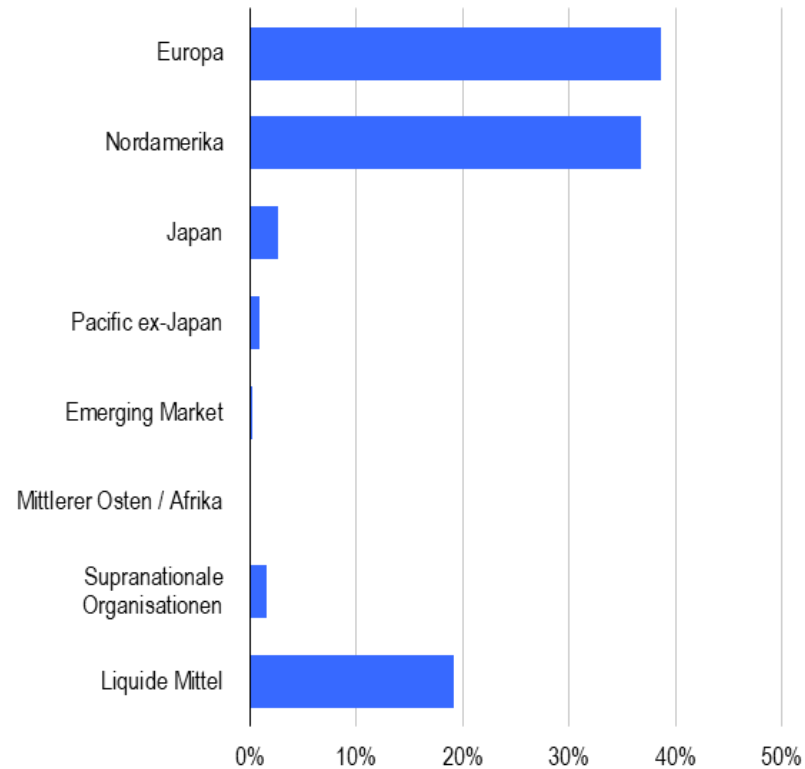
Die Informationen sind historisch und spiegeln nicht unbedingt die aktuellen oder künftigen Portfolio-Merkmale wider. Bei allen Portfolio-Beteiligungen sind Änderungen vorbehalten. Der Fonds bietet weitere Anteilklassen mit abweichenden Gebühren und Aufwendungen, die sich auf die Performance auswirken werden. Einzelheiten dazu finden Sie im Fondsprospekt. Die Gebühren stellt der Fonds den Anlegern in Rechnung, um die Kosten für den Betrieb des Fonds abzudecken. Zusätzliche Kosten, einschließlich Transaktionsgebühren, fallen ebenfalls an. Diese Kosten werden vom Fonds abgezogen und beeinflussen die Gesamterträge des Fonds.

Die Fondsgebühren fallen in mehreren Währungen an, sodass die Zahlungen infolge von Wechselkursschwankungen unterschiedlich hoch sein können. Die Gebühren stellt der Fonds den Anlegern in Rechnung, um die Kosten für den Betrieb des Fonds abzudecken. Zusätzliche Kosten, einschließlich Transaktionsgebühren, fallen ebenfalls an. Diese Kosten werden vom Fonds abgezogen und beeinflussen die Gesamterträge des Fonds.

Länderverteilung—Gesamt

Franklin ESG-Focused Balanced Fund

Am 31.12.2025 —Marktwert



	Portfolio %
Europa	38,66
Europa ohne Großbritannien	35,04
Großbritannien	3,62
Nordamerika	36,74
USA	36,55
Kanada	0,18
Japan	2,60
Pacific ex-Japan	0,93
Emerging Market	0,27
Asia ex-China	0,27
Mittlerer Osten / Afrika	0,04
Mittlerer Osten / Afrika	0,04
Supranationale Organisationen	1,56
Liquide Mittel	19,19

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 Fondsvolumens. Alle Angaben beziehen sich auf die Vergangenheit und spiegeln nicht unbedingt aktuelle oder künftige Portfoliomerkmale wider. Alle Portfoliopositionen unterliegen Veränderungen.

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

Die zehn größten Werte

Franklin ESG-Focused Balanced Fund

Am 31.01.2026

Wertpapiername	Anlageklasse	Land	Industrie	in % des Fondsvolumens
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, BONDS, Unsecured, G, REG S, 2.30%, 2/15/33	Anleihen	Deutschland	Staatsanleihen	3,15
Spain Government Bond, BONDS, Sr Unsecured, REG S, 144A, 3.55%, 10/31/33	Anleihen	Spanien	Staatsanleihen	2,74
Microsoft Corp.	Aktien	USA	Software & Dienste	2,71
Spain Government Bond, SR UNSECURED, Sr Unsecured, REG S, 144A, 3.15%, 4/30/35	Anleihen	Spanien	Staatsanleihen	2,44
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, BONDS, Unsecured, G, REG S, 2.50%, 2/15/35	Anleihen	Deutschland	Staatsanleihen	2,10
NVIDIA Corp.	Aktien	USA	Halbleiter & Halbleiteranlagen	1,83
French Republic Government Bond OAT, BONDS, Unsecured, OAT, REG S, 144A, 2.70%, 2/25/31	Anleihen	Frankreich	Staatsanleihen	1,71
Government of Belgium, senior bond, Reg S, 144A, 2.25%, 6/22/57	Anleihen	Belgien	Staatsanleihen	1,61
Amazon.com Inc.	Aktien	USA	Consumer Discretionary Distribution & Retail	1,42
Johnson & Johnson	Aktien	USA	Pharma, Biotechn. & -wissenschaften	1,39
Gesamtwertes				21,09

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.

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

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

Am 31.01.2026

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

Annualisierte Wertentwicklung (%)	Auflegungs- datum	1 Jahr	3 Jahre	Seit Aufl.
Franklin ESG-Focused Balanced Fund–R (acc) EUR—Nach Gebühren—(EUR)	15.07.2021	3,53	10,02	4,70
Blended 50% MSCI World-NR (EUR) + 50% Bloomberg Euro Aggregate Index—(EUR)		3,44	9,42	4,32

Kumulierte Wertentwicklung (%)	Auflegungs- datum	Lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	Seit Aufl.
Franklin ESG-Focused Balanced Fund–R (acc) EUR—Nach Gebühren—(EUR)	15.07.2021	1,15	1,15	0,74	3,53	33,19	23,20
Blended 50% MSCI World-NR (EUR) + 50% Bloomberg Euro Aggregate Index—(EUR)		0,83	0,83	0,22	3,44	31,00	21,19

Sofern nicht anders angegeben, erfolgte die Berechnung der Wertentwicklung nach der sog. BVI-Methode in Währung der Anteilsklasse. 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. Informationen zur Berechnung der tabellarischen Wertentwicklung über 10 Jahre werden unter "Wichtige Hinweise" am Ende des Dokuments erläutert.

Der Fonds bietet weitere Anteilsklassen mit abweichenden Gebühren und Aufwendungen, die sich auf die Performance auswirken werden. Einzelheiten dazu finden Sie im Fondsprospekt.

Wenn die Wertentwicklung entweder des Portfolios oder seiner Benchmark umgerechnet wurde, werden für das Portfolio und seine Benchmark gegebenenfalls unterschiedliche Devisenschlusskurse verwendet.

Die Rendite des Fonds kann infolge von Wechselkursschwankungen steigen oder fallen. **Der Wert von Fondsanteilen und die daraus erzielten Erträge können sowohl fallen als auch steigen, wobei Anleger unter Umständen nicht den vollen Anlagebetrag zurückerhalten.**

Die Nettorenditen (NR) umfassen die Erträge abzüglich der Quellensteuer bei Dividendenausschüttung.

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!

Ihre Ansprechpartner bei Franklin Templeton

Versicherungen & Vorsorge



Martin Stenger

Director Sales - Business
Development Insurance &
Retirement Solutions

Telefon: +49 69 27223720
Mobil: +49 151 15406596
Martin.stenger@franklintempleton.de



Leon Mehic

Associate Sales Executive

Telefon: +49 69 27223114
Mobil: +49 162 2100371
leon.mehic@franklintempleton.de



Christina Mieske

Internal Wholesaler

Telefon: +49 69 27223252
Mobil: +49 162 2099794
christina.mieske@franklintempleton.de



Orhan Yorulmaz

Sales Support

Telefon: +49 69 27223726
Mobil: /
orhan.yorulmaz@franklintempleton.de



So erreichen Sie das gesamte Team: insurances@franklintempleton.de

Appendix

Was macht das Ausland? (USA, Polen, Schweden)

Die bAV in den USA als Leitbild

Defined Contribution (Beitragsorientiert)

Markt in den USA



Grundsätzlich können **Arbeitnehmer pro Jahr 20.500 US-Dollar in den 401k einzahlen**, hinzu kommen die **Zahlungen des Arbeitgebers**. **Entnahmen können bereits ab 59,5 Jahren vorgenommen werden.**

Nur zur Veranschaulichung und als Diskussionsgrundlage.

Bildquelle: [Datei:Flag of the United States.svg – Wikipedia](#);

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

Polens Altersvorsorgereformen ab Mitte 2026

Polnisches Rentensystem beruhte bisher auf dem Drei-Säulen-Modell:

1. Erste Säule

- a. Verwaltet durch die staatliche Sozialversicherungsanstalt

2. Zweite Säule

- a. Offene Rentenfonds in die ein Teil der Beiträge fließt

3. Dritte Säule

- a. Private Zusatzversicherungen und Arbeitnehmerprogramme
-

Aktuelle Reform (OKI):

Ziel: Einführung eines persönlichen Investmentkontos (OKI) ab Mitte 2026, inspiriert vom schwedischen Modell.

Funktion: Steuerfreies Investieren bis zu 100.000 Złoty (ca. 23.640,00€¹) pro Person, wobei Kapitalerträge steuerfrei bleiben.

Investitionsmöglichkeiten: Aktien, ETFs, Fonds, Anleihen und Bankeinlagen.

Private Altersvorsorge im Norden

Schweden

Auch Schweden steht vor den Herausforderungen der Demographie. Ein wichtiger Unterschied zu Deutschland im Rentensystem ist dabei die Zahl 2,5%.

- **2,5 Prozent** ihres Bruttolohns werden in einen Fonds eingezahlt, der Geld am Kapitalmarkt anlegt
- Der **staatliche Standardfonds AP7** - da landen automatisch alle, die sich nicht aktiv um einen anderen Fonds kümmern - investiert dabei **neben weltweit gestreuten Aktien auch in Hebelprodukte**
- Dafür nutzt der Fonds sogenannte **Derivate**, also Finanzinstrumente wie Swaps oder Futures, um den Effekt eines größeren Investitionsvolumens zu erzeugen
- Der AP7 ist zwar noch **keine 30 Jahre alt, hat aber schon 621 Prozent Rendite** gemacht.

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.

Bitte besuchen Sie www.franklinresources.com. Von dort aus werden Sie zu Ihrer lokalen Franklin Templeton-Website weitergeleitet.

Wichtige Hinweise (Fortsetzung)



Anteile an Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder Verkauf zulässig ist. So dürfen SICAV-Anteile Gebietsansässigen der Vereinigten Staaten von Amerika und dort ansässigen Personen weder direkt noch indirekt angeboten oder verkauft werden. Ihre Anlageentscheidung sollten Sie in jedem Fall auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, der jeweils relevanten "Basisinformationblätter" (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.: 0800/0738001 (Deutschland), 0800/295911(Österreich), Fax +49(0)69/27223-120, info@franklintempleton.de, info@franklintempleton.at

Die Fondsdokumente sind auf www.ftdocuments.com in Englisch, Arabisch, Französisch, Deutsch, Italienisch, Polnisch und Spanisch verfügbar oder können über den European Facilities Service von FT unter <https://www.eifs.lu/franklintempleton> angefordert werden. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte steht zudem auf franklintempleton.lu zur Verfügung. Die Zusammenfassung ist in englischer Sprache verfügbar. Die Teilfonds von FTIF sind in mehreren EU-Mitgliedstaaten für die Vermarktung gemäß OGAW-Richtlinie registriert. FTIF kann diese Registrierung für jede Anteilsklasse und/oder jeden Teilfonds jederzeit unter Anwendung des Verfahrens in Artikel 93a der OGAW-Richtlinie beenden.

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.

Herausgegeben von Franklin Templeton International Services S.à r.l., Niederlassung Deutschland.

©2026 Franklin Templeton Investments. Alle Rechte vorbehalten.

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.

Wichtige Mitteilungen und Nutzungsbedingungen der Datenanbieter sind verfügbar unter www.franklintempletondatasources.com.

Alle MSCI-Daten "wie übernommen". Der hier beschriebene Fonds wird nicht von MSCI unterstützt oder gefördert. Auf keinen Fall haften MSCI, ihre Tochtergesellschaften oder Datenanbieter von MSCI auf irgendeine Weise in Verbindung mit den MSCI-Daten oder dem Fonds gemäss dieser Beschreibung. Kopieren oder Vertrieb der MSCI-Daten ist streng untersagt.



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, franklintempleton.de

info@franklintempleton.at, franklintempleton.at

© 2026 Franklin Templeton. Alle Rechte vorbehalten.

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.