

A world of investing.®



# Putnam World Trust

**Jahresbericht**

**30 | 06 | 17**



Jahresbericht und geprüfter Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 Ein Umbrella-Investmentfonds, der als Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren gemäß den Vorschriften der Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 der irischen Zentralbank (die „OGAW-Vorschriften der Zentralbank“) zugelassen ist.

# Inhalt

Allgemeines zum Fonds	3	Anhang zum Abschluss	34
Investment Objective	4	Aufstellung wichtiger Portfolioveränderungen (ungeprüft)	
Anlagepolitik	5	Putnam Global High Yield Bond Fund	54
Bericht des Anlageverwalters	6	Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft)	55
Gesamtkostenquote („TER“) (ungeprüft)	9	Angaben zu Vergütungen (ungeprüft)	56
Erklärung über die Aufgaben der Verwaltungsgesellschaft	10	Organisation	57
Bericht der Verwahrstelle an die Anteilhaber	11		
Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer	12		
Anlagenverzeichnis			
Putnam Global High Yield Bond Fund	15		
Gesamtergebnisrechnung	30		
Bilanz	31		
Entwicklung des Nettovermögens, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist	33		

## Allgemeines zum Fonds

Putnam World Trust (der „Fonds“) ist ein Umbrella-Investmentfonds, der als Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren gemäß den Vorschriften der Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 der irischen Zentralbank (die „OGAW-Vorschriften der Zentralbank“) zugelassen ist. Der Fonds wurde am 18. Februar 2000 gegründet und nahm am 22. Februar 2000 seine Geschäftstätigkeit auf. Der Fonds hat bestimmte Richtlinien und Verfahren eingeführt, um seinen Pflichten gemäß diesen Verordnungen nachzukommen.

Der Fonds ist ein aus verschiedenen Teilfonds (zusammen die „Teilfonds“) zusammengesetzter Umbrella-Investmentfonds, der zu gegebener Zeit verschiedene Anteilsklassen auflegen kann. Jeder Teilfonds stellt eine Beteiligung am gesamten Investmentfonds dar, führt jedoch ein von den anderen Teilfonds getrenntes und eigenständiges Portfolio. Die Verwaltungsgesellschaft kann für jeden Teilfonds verschiedene Anteilsklassen auflegen. Jeder Teilfonds trägt nur seine eigenen Verbindlichkeiten und nicht die Verbindlichkeiten eines anderen Teilfonds im Umbrella.

Zum 30. Juni 2017 waren die folgenden Teilfonds und Anteilsklassen im Umlauf:

Teilfonds	Derzeit im Umlauf befindliche Anteilsklassen	Basiswährung des Teilfonds
Putnam Global High Yield Bond Fund	Klassen A, B, C, E, I, S und S2	US-Dollar

Für Teilfonds mit der Anteilsklasse E werden die Anteilswerte in diesem Bericht durchweg in Euro (€) angegeben.

Für Teilfonds mit den Anteilsklassen S und S2 werden die Anteilswerte in diesem Bericht durchweg in Pfund Sterling (£) angegeben.

### Verwahrvorschrift der US-amerikanischen Wertpapier- und Börsenaufsichtsbehörde („SEC“)

Der Jahresabschluss wurde gemäß den International Standards on Auditing (Ireland) und den in den Vereinigten Staaten von Amerika allgemein anerkannten Prüfungsstandards („US GAAS“) geprüft, um die Anforderungen von Rule 206(4)-2 des U.S. Investment Advisors Act von 1940 einzuhalten, da sich diese auf den Geschäftsbetrieb des Anlageberaters beziehen.

## Anlageziele

Die Vermögenswerte der einzelnen Teilfonds werden gemäß den Anlagezielen und der Anlagepolitik des jeweiligen Teilfonds investiert. Jeder Teilfonds hat sein eigenes Anlageziel und seine eigene Strategie, die er verfolgt.

### **Putnam Global High Yield Bond Fund**

Der Teilfonds strebt hohe laufende Erträge an. Kapitalzuwachs ist ein sekundäres Ziel, soweit dies mit dem Hauptziel eines hohen laufenden Ertrags zu vereinbaren ist.

Um sein Ziel zu erreichen, investiert der Teilfonds mindestens zwei Drittel seines Gesamtvermögens (nach Abzug zusätzlicher liquider Mittel) in hochrentierliche, niedriger bewertete Schuldtitel weltweit, wie etwa Papiere mit einem S&P-Rating unter BBB oder einer Einstufung von Moody's unter Baa, die an anerkannten Börsen notieren oder gehandelt werden (unter anderem frei übertragbare, an einer anerkannten Börse gehandelte und verbriefte, nicht gehebelte Darlehensbeteiligungen, Nullkuponanleihen und Payment-in-kind-Anleihen (Wertpapiere mit Zinszahlung in Form gleichwertiger Papiere)). Bei der Zusammenstellung des Portfolios achtet der Anlageberater darauf, kein unnötiges Risiko in Bezug auf Ertrag oder Kapital einzugehen.

# Anlagepolitik

## Ausschüttungspolitik

Jeder der Fonds ist in Bezug auf bestimmte Anteilsklassen als berichtender Fonds (Reporting Fund) gemäß Regulation 51 der Offshore Funds (Tax) Regulations [(Steuerliche) Verordnungen zu Offshore-Fonds] von 2009 zugelassen.

Jeder Teilfonds hat seine eigene spezielle Ausschüttungspolitik. Beschließt die Verwaltungsgesellschaft die Zahlung einer Ausschüttung, dann wird diese nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft wie im jeweiligen Beiblatt des Gesamtprospekts für den Teilfonds angegeben gezahlt. Bei bestimmten Teilfonds wird die Verwaltungsgesellschaft sämtliche Nettoanlageerträge eines Teilfonds mindestens jährlich und manchmal häufiger, wie im jeweiligen Beiblatt angegeben, ausschütten. Ausschüttungen erfolgen an die am Datum der Ausschüttung registrierten Anteilhaber entsprechend der Anzahl von an diesem bestimmten Teilfonds gehaltenen Anteilen. Die an Anteilhaber zahlbaren Ausschüttungen werden in Anteilsklassen des betreffenden Teilfonds reinvestiert, sofern der Anteilhaber keine anderslautenden Weisungen erteilt.

Ausschüttungen sind an die Anteilhaber auszuzahlen, die sich für den Erhalt von Ausschüttungen in bar durch Geldüberweisung entschieden haben (diesbezügliche Kosten gehen zulasten des Anteilhabers), sofern der Betrag dieser Ausschüttung nicht auf 50 USD oder weniger oder denjenigen anderen Betrag lautet, den die Verwaltungsgesellschaft von Zeit zu Zeit festlegen kann. Dieser Betrag wird nicht ausgeschüttet sondern einbehalten und reinvestiert.

Derzeit plant die Verwaltungsgesellschaft keine Ausschüttung der Nettoanlageerträge in Bezug auf die folgenden Teilfonds und Klassen; nicht alle der nachstehend aufgeführten Klassen sind derzeit im Umlauf, siehe den Abschnitt „Allgemeines zum Fonds“.

- Anteile der Klasse S2 des Putnam Global High Yield Bond Fund.

Falls in Zukunft beschlossen wird, dass diese Klassen ihre Nettoanlageerträge ausschütten, wird der an die Anteilhaber auszuschüttende Betrag von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt.

## Nettoinventarwertberechnung

Der Nettoinventarwert der einzelnen Teilfonds wird in der Basiswährung des jeweiligen Teilfonds angegeben und an jedem Handelstag berechnet, indem der Wert der Vermögenswerte des Teilfonds an diesem Handelstag ermittelt wird und von diesem Betrag die Verbindlichkeiten des Teilfonds an diesem Handelstag abgezogen werden. Der Nettoinventarwert je Anteil wird durch Division des Nettoinventarwertes des jeweiligen Teilfonds durch die Anzahl der dann ausgegebenen Anteile, oder der Nettoinventarwert des jeweiligen Teilfonds, der der Anteilklasse zuzuschreiben ist, durch Division der Anzahl der dann in dieser Klasse ausgegebenen oder als ausgegeben geltenden Anteile an diesem Handelstag und Rundung auf die nächste Währungseinheit berechnet.

Der aktuellste Nettoinventarwert je Anteil und der Nettoinventarwert je Anteil per Anteilklasse an jedem Handelstag werden am Geschäftssitz der Verwaltungsstelle und im Internet unter der folgenden Adresse veröffentlicht: [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) für Anleger in der Schweiz, [www.europerformance.fr](http://www.europerformance.fr) für Anleger in Frankreich oder [www.putnam.com/ucits](http://www.putnam.com/ucits) (für alle anderen Anleger) und/oder in sonstigen Publikationen, die die Verwaltungsgesellschaft von Zeit zu Zeit festlegen kann. Anleger sollten beachten, dass der Fonds und die Verwaltungsgesellschaft nicht für andere Inhalte (mit Ausnahme des Nettoinventarwertes) verantwortlich sind, die auf den vorgenannten, nicht von Putnam stammenden Websites veröffentlicht werden, und garantieren nicht für deren Inhalte bzw. übernehmen keine Haftung dafür.

## Berechnung von Ausgabeaufschlägen

Ein Ausgabeaufschlag von bis zu 6,25 % des Nettoinventarwerts je Anteil kann bei bestimmten Klassen erhoben werden, oder eine bedingt aufgeschobene Verkaufsgebühr („CDSC“) von bis zu 4 % des Nettoinventarwerts je Anteil kann im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft erhoben werden.

Derzeit können Anteile der Klassen A, M und T einem Ausgabeaufschlag von bis zu 6,25 % des Nettoinventarwerts je Anteil unterliegen. Der Putnam Global High Yield Bond Fund kann einer CDSC von 1,00 % unterliegen, wenn er innerhalb von neun Monaten ab Kaufdatum zurückgegeben wird, jedoch vorausgesetzt, dass kein sonstiger Ausgabeaufschlag in Bezug auf die Anteile der Klasse A erhoben wurde, für den die CDSC in Rechnung gestellt wird.

Derzeit werden Anteile der Klassen B und C ohne Ausgabeaufschlag zum Kaufzeitpunkt angeboten. Es wird aber eine höhere laufende Verwaltungsgebühr aus den dem jeweiligen Teilfonds und der jeweiligen Klasse zuzuschreibenden Vermögenswerten gezahlt. Für Anteilhaber, die Anteile der Klasse B kaufen, kann eine CDSC von bis zu 4 % anfallen, wenn die Anteile gemäß Angabe im Prospekt innerhalb von vier Jahren zurückgegeben werden. Für Anteilhaber, die Anteile der Klasse C kaufen, kann eine CDSC von 1% anfallen, wenn die Anteile innerhalb von einem Jahr nach dem Kauf zurückgegeben werden.

In Bezug auf die Anteile der Klassen E, I, I2, S und S2 gibt es keine Ausgabeaufschläge oder bedingt aufgeschobene Verkaufsgebühren.

Alle Ausgabeaufschläge werden erst berücksichtigt, bevor Gelder in den Teilfonds fließen.

## Derivative Finanzinstrumente

Die Verwaltungsgesellschaft kann für jeden Teilfonds Techniken und Instrumente im Zusammenhang mit übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten im Rahmen und gemäß den von der Zentralbank auferlegten Bedingungen oder Anforderungen einsetzen. Zu den von den Teilfonds eingesetzten Derivaten können Futures, Swaps, Swaptions, Optionen, TBA-Käufe und -Verkäufe, Forward-Kontrakte und Differenzkontrakte (CFDs) gehören, und sie können zu Absicherungs- und zu Anlagezwecken verwendet werden, einschließlich als Ersatz für eine Direktanlage in Wertpapiere oder um ein über durch ein herkömmliches Wertpapierportfolio mögliches zusätzliches Engagement zu erhalten, immer vorbehaltlich der Beschränkungen und Auflagen der Zentralbank.

Einzelheiten zu den Derivaten, die eingesetzt werden dürfen, sind im der Zentralbank vorgelegten Risikomanagementprozess für Derivate enthalten. Ferner können die Teilfonds Devisenterminkontrakte sowie andere Währungsinstrumente zu Absicherungszwecken einsetzen oder um die Risikomerkmale der von den Teilfonds in Fremdwährungen gehaltenen übertragbaren Wertpapiere als alternative Strategie des Währungsrisikomanagements zu verändern. Die Techniken und Instrumente, die die Verwaltungsgesellschaft für den Fonds oder einen Teilfonds einsetzen kann, sind im Anhang II zum Gesamtprospekt und gegebenenfalls im jeweiligen Beiblatt für einen bestimmten Teilfonds beschrieben.

Zwecks Bereitstellung eines Bareinschusses oder von Sicherheiten in Bezug auf den Einsatz von Geschäften in Techniken und Instrumenten kann die Verwahrstelle dem jeweiligen Teilfonds gehörende Vermögenswerte oder liquide Mittel übertragen, hypothekarisch belasten, mit einem Pfandrecht belasten oder als Sicherheit hinterlegen.

## Bericht des Anlageverwalters

Sehr geehrte Anteilshaberin, sehr geehrter Anteilshaber

Eine recht optimistische Stimmung unter den Anlegern hat 2017 den Finanzmärkten Auftrieb gegeben, und die globalen Aktien- und Anleihemärkte haben sich generell gut entwickelt. Allerdings könnte eine Reihe von wirtschaftlichen und politischen Risiken weltweit diese positive Dynamik abwürgen.

Ruhige Märkte sind uns zwar generell willkommen, aber wir sind der Meinung, dass die Anleger sich an langfristig erprobte Strategien erinnern sollten: ein gut diversifiziertes Portfolio, ein langfristiger Anlagehorizont und regelmäßige Gespräche mit dem Anlageberater. Auf den folgenden Seiten finden Sie einen zusammenfassenden Kommentar über die Performance Ihres Fonds in den zwölf Monaten zum 30. Juni 2017 sowie einen Ausblick auf die kommenden Monate.

Ich möchte diese Gelegenheit nutzen, um neue Anteilshaber im Fonds zu begrüßen, und um im Namen aller bei Putnam Investments (Ireland) Limited allen unseren Anlegern für ihr fortgesetztes Vertrauen in die Fondsfamilie von Putnam World Trust zu danken.

Mit freundlichen Grüßen



F. Peter Ferrelli

Verwaltungsratsmitglied

Putnam Investments (Ireland) Limited

Juli 2017

Die hierin vorgetragenen Ansichten sind ausschließlich die von Putnam zum 26. Juli 2017. Sie sind nicht als Anlageberatung gedacht. Erwartungen in Bezug auf die künftige Marktentwicklung unterliegen Änderungen.

Wir weisen Sie darauf hin, dass die in diesem Bericht erörterten Anlagebestände unter Umständen von dem betreffenden Teilfonds nicht während des gesamten Berichtszeitraums gehalten wurden. Die Portfoliozusammensetzung wird in Übereinstimmung mit der Anlagestrategie eines jeden Teilfonds überprüft und kann künftig Änderungen unterliegen. Aktuelle und zukünftige Portfoliobestände gehen mit Risiken einher.

## Gesamtrendite\* für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017

Die Tabelle und die Angaben auf den Folgeseiten sind Bestandteil des Berichts des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017.

	Klasse A		Klasse B		Klasse C		Klasse E	Klasse E2	Klasse I	Klasse I2	Klasse M	Klasse S	Klasse S2	Klasse T	Klasse Y
	NIW in %	NIW in %	NIW in %	CDSC in %	NIW in %	CDSC in %	NIW in %	NIW %	NIW in %	NIW in %	NIW in %	NIW in %	NIW in %	NIW in %	NIW in %
<b>Putnam Global High Yield Bond Fund†</b>															
1 Jahr	10,80	-	10,24	6,24	10,50	9,50	13,03	-	11,80	-	-	8,52	9,01	-	-
<b>5 Jahre</b>															
Kumuliert	34,54	-	31,13	31,13	32,02	32,02	21,44	-	39,81	-	-	15,61	-	-	-
Annualisiert	6,11	-	5,57	5,57	5,71	5,71	3,96	-	6,93	-	-	2,94	-	-	-
<b>10 Jahre</b>															
Kumuliert	77,70	-	69,22	69,22	71,21	71,21	56,80	-	89,28	-	-	25,76	-	-	-
Annualisiert	5,92	-	5,40	5,40	5,52	5,52	4,60	-	6,59	-	-	2,32	-	-	-
<b>Fondslaufzeit (seit dem 18.02.2000, außer für die in den Fußnoten zu dieser Tabelle aufgeführte Anteilsklasse)†</b>															
Kumuliert	150,32	-	129,18	129,18	135,80	135,80	150,12	-	172,64	-	-	79,04	0,46	-	-
Annualisiert	5,43	-	4,89	4,89	5,06	5,06	6,72	-	5,95	-	-	4,44	0,26	-	-

\* Die Gesamtrendite ist die Veränderung des Werts der Anteile und geht von einer Wiederanlage sämtlicher Ausschüttungen im Teilfonds aus. Angaben zur Wertentwicklung beziehen sich auf Ergebnisse in der Vergangenheit. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht unbedingt ein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Anlagerenditen und Kapitalwert werden schwanken, so dass die Anteile eines Anlegers bei der Rücknahme mehr oder weniger wert sein können als ihr Anschaffungspreis. Die Angaben zur Wertentwicklung der Teilfonds berücksichtigen keine Anpassung für Steuern, die auf reinvestierte Ausschüttungen zahlbar sind. Sämtliche Wertentwicklungsangaben in dieser Tabelle basieren auf Bewertungen in US-Dollar.

† Die für Anteile der Klassen C und I für die Berichtszeiträume vor ihrer Auflegung angegebenen Renditen wurden von der historischen Wertentwicklung von Anteilen der Klasse A, angepasst zur Berücksichtigung der niedrigeren betrieblichen Aufwendungen im Zusammenhang mit diesen Anteilen, abgeleitet. Anteile der Klasse I wurden am 8. Juni 2000 aufgelegt, Anteile der Klasse E wurden am 23. Mai 2003 aufgelegt, Anteile der Klasse S wurden am 30. Januar 2004 aufgelegt, Anteile der Klasse C wurden am 27. Februar 2004 aufgelegt und Anteile der Klasse S2 wurden am 25. September 2015 aufgelegt.

Die Daten beziehen sich auf die Vergangenheit. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Ergebnisse. Die Angaben zur Wertentwicklung berücksichtigen nicht die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen angefallenen Provisionen und Kosten. Aktuellere Renditen können geringer oder höher als die angegebenen ausfallen.

Die Anlagerendite, der Nettoinventarwert sowie der Marktpreis schwanken, so dass Sie bei einem Verkauf Ihrer Anteile einen Gewinn oder Verlust haben können. Die Performance setzt eine Wiederanlage der Ausschüttungen zum Nettoinventarwert voraus und berücksichtigt weder Steuern noch Ausgabeaufschläge. Die Performance wird durch die Zahlung von Ausgabeaufschlägen verringert.

Die zu einem gegebenen Zeitpunkt bestehende Differenz zwischen dem Ausgabepreis und dem Rücknahmepreis von Anteilen bedeutet, dass die Anlage als mittel- bis langfristig betrachtet werden sollte. Bei Teilfonds, die Erträge zum Ziel haben, können die Erträge einher mit Marktbedingungen und Besteuerungsabkommen schwanken. Veränderungen in den Wechselkursen können sich nachteilig auf den Wert, Preis oder Ertrag der Teilfonds auswirken.

Die Teilfonds sind Teilfonds des Putnam World Trust, einem Umbrella-Investmentfonds mit Sitz in Irland. Der Fonds wurde gemäß den Verordnungen als Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren gegründet. Bis zum 18. Februar 2000 hatte der Putnam Global High Yield Bond Fund seinen Sitz auf den Cayman-Inseln und unterlag geringeren Gebühren und Kosten.

## Putnam Global High Yield Bond Fund

In den zwölf Monaten zum 30. Juni 2017 entwickelten sich die meisten Anteilsklassen des Teilfonds sowohl auf US-Dollar-Basis als auch in der Landeswährung schwächer als ihr jeweiliger Referenzindex. Auf Sektor-/Branchenebene schmälerten die Einzeltitelauswahl in den Sektoren Energie und Gesundheit und ein untergewichtetes Engagement im starken Transportsektor die relative Performance des Teilfonds. Die relative Performance gegenüber dem Referenzindex wurde auch durch das Vermeiden von Anleihen der niedrigsten Kreditqualität beeinträchtigt, da dieses Marktsegment sich überdurchschnittlich stark entwickelte. Auf der positiven Seite war eine insgesamt günstige Positionierung in den Sektoren Glücksspiele und Hotellerie/Freizeit, kombiniert mit der Einzeltitelauswahl in den Sektoren Telekommunikation und Papier und Verpackung den relativen Ergebnissen zuträglich.

Nach Einzeltiteln kamen die größten Negativbeiträge von einer Übergewichtung des kanadischen Pharmaunternehmens Concordia International, einem fehlenden Engagement in dem Indexunternehmen Telecom Italia und eine Untergewichtung des Satellitenbetreibers Intelsat. Die höchsten Einzelbeiträge leisteten Übergewichtungen bei dem Mobilfunkanbieter Sprint Communications, dem Anbieter von Lotterierprodukten Scientific Games und der multinationalen spanischen Bankengruppe Banco Bilbao Vizcaya Argentaria.

Der Teilfonds erzielte im Berichtszeitraum nach Anteilsklassen die folgenden Renditen: 10,80 % für Anteile der Klasse A, 10,24 % für Anteile der Klasse B, 10,50 % für Anteile der Klasse C, 13,03 % (9,80 % in Euro) für Anteile der Klasse E, 11,80 % für Anteile der Klasse I, 8,52 % (10,84 % in Pfund Sterling) für Anteile der Klasse S und 9,01 % (11,51 % in Pfund Sterling) für Anteile der Klasse S2), alle zum Nettoinventarwert (NIW oder ohne Ausgabeaufschläge). Die Benchmark des Teilfonds, der BofA Merrill Lynch Global High Yield Investment Grade Country Constrained Index (100% USD Hedged), hatte in US-Dollar ein Plus von 12,31 %.

Wir bewerten den Hochzinsmarkt anhand von drei wichtigen Faktoren: Fundamentaldaten, Bewertung und „technische Signale“ oder Ausgewogenheit von Angebot und Nachfrage. Zum Ende des Berichtszeitraums sahen wir die fundamentalen Rahmenbedingungen weiterhin positiv, die technischen Daten und die Bewertungen dagegen neutral.

Betrachtet man die Fundamentaldaten, so waren die Unternehmensgewinne in den USA im ersten Quartal die höchsten seit 2011. Unserer Ansicht nach haben sich die Kreditkennzahlen von Hochzinsemittenten verbessert, und wir denken, dass die Fundamentaldaten der Unternehmen stark bleiben werden. Unser positiver fundamentaler Ausblick wird bis zu einem gewissen Grad durch die Unsicherheit in Hinblick auf den kurzfristigen Erfolg der Regierung Trump bei der Umsetzung ihrer politischen Agenda gedämpft.

Was die Bewertungen betrifft, so haben sich die Kreditspreads im Hochzinssektor – d. h. der Renditevorsprung von Hochzinsanleihen gegenüber US-amerikanischen Schatzanweisungen – im Berichtszeitraum weiter verengt, und der durchschnittliche Anleihekurs im Index lag nahe am Nennwert. Infolgedessen ist die Anlageklasse nicht sonderlich attraktiv bewertet, liegt aber angesichts der fundamentalen Stärke der Unternehmen im Rahmen ihres angemessenen Wertes.

Aus technischer Sicht wurde im vergangenen Jahr ein hoher Prozentsatz der neu emittierten Anleihen zur Refinanzierung bestehender Schulden verwendet, da die Unternehmen bestrebt waren, die engen Spreads zu nutzen, um sich zu refinanzieren und die Laufzeiten zu verlängern. Laut Daten von JPMorgan hat das Neuemissionsvolumen in den USA (ohne Refinanzierungen) das niedrigste Niveau seit 2011 erreicht.

Weltweit sind wir optimistisch für den europäischen Markt für Hochzinswerte. Grundsätzlich solide Fundamentaldaten und eine kontinuierlich lockere Geldpolitik der Europäischen Zentralbank eröffnen die Möglichkeit eines stärkeren Wachstums in der Region.

Wert des Anteils	Klasse					Klasse	
	Klasse A NIW	B Klasse NIW	Klasse C NIW	Klasse E* NIW	Klasse I NIW	S** Klasse NIW	S2** NIW
30.06.2017	6,77 \$	6,75 \$	8,58 \$	7,33 €	2,59 \$	4,85 £	11,72 £
30.06.2016	6,38	6,36	8,08	7,05	2,44	4,65	10,51

Ausschüttungen	Anzahl	Erträge	Kapital-gewinn	Summe
Klasse A	12	0,2880 \$	-	0,2880 \$
Klasse B	12	0,2520	-	0,2520
Klasse C	12	0,3360	-	0,3360
Klasse E*	12	0,3980 €	-	0,3980 €
Klasse I	12	0,1320 \$	-	0,1320 \$
Klasse S**	12	0,2930 £	-	0,2930 £
Klasse S2**	-	-	-	-

\* Die Wertangaben erfolgen in Euro.

\*\* Die Wertangaben erfolgen in Pfund Sterling.

Mit internationalen Anlagen sind bestimmte Risiken wie Währungsschwankungen, wirtschaftliche Instabilität und politische Entwicklungen verbunden. Mit Wertpapieren aus Schwellenmärkten können zusätzliche Risiken verbunden sein, darunter Illiquidität und Volatilität. Anleihen mit schlechterem Rating können zum Ausgleich für ausgeprägtere Risiken höhere Renditen bieten. In staatliche Wertpapiere investierende Fonds sind nicht garantiert. Hypothekenbesicherte Wertpapiere unterliegen dem Risiko einer vorzeitigen Rückzahlung. In Anleihen investierende Teilfonds unterliegen bestimmten Risiken, u. a. dem Zinsrisiko, Kreditrisiko und Inflationsrisiko. Bei steigenden Zinsen fallen die Kurse von Anleihen. Langfristige Anleihen sind stärker als kurzfristige Anleihen einem Zinsrisiko ausgesetzt. Im Gegensatz zu Anleihen haben Anleihefonds (Rentenfonds) laufende Gebühren und Kosten.

Die hierin vorgetragenen Ansichten sind ausschließlich die von Putnam zum 26. Juli 2017. Sie sind nicht als Anlageberatung gedacht. Erwartungen in Bezug auf die künftige Marktentwicklung unterliegen Änderungen.



## Gesamtkostenquote („TER“)\* (ungeprüft)

Die TER des Teilfonds für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 ist nachstehend aufgeführt:

	Klasse A	Klasse A2	Klasse B	Klasse C	Klasse E	Klasse E2	Klasse I	Klasse I2	Klasse M	Klasse S	Klasse S2	Klasse T	Klasse Y
Teilfonds	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Putnam Global High Yield Bond Fund	1,63 %	-	2,13 %	2,03 %	0,78 %	-	0,77 %	-	-	0,77 %	0,35 %	-	-

\* Die TER wird als Gesamtbetriebskosten für jede Anteilsklasse der einzelnen Teilfonds in der Bilanzwährung des Teilfonds als Prozentsatz des Durchschnittsnettovermögens des Teilfonds für das betreffende Berichtszeitraum angegeben. Sämtliche TERs sind über zwölf Monate annualisiert. Eine Liste der Anteilsklassen, die während des Berichtszeitraums aufgelegt oder vollständig zurückgenommen wurden, findet sich in Anmerkung 13.

Das durchschnittliche Nettovermögen wird anhand von Zahlen berechnet, die auf dem genehmigten Nettovermögen der einzelnen Teilfonds bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts basieren. Alle Teilfonds werden täglich bewertet.

## Erklärung über die Aufgaben der Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die Erstellung von Abschlüssen zuständig, die ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Finanzlage des Fonds und seiner Ergebnisse für das Geschäftsjahr vermitteln. Bei der Erstellung dieser Abschlüsse hat die Verwaltungsgesellschaft:

- festzustellen, ob der Abschluss gemäß geltenden Rechnungslegungsgrundsätzen aufgestellt wurde, und die jeweiligen Grundsätze anzugeben, vorbehaltlich der Offenlegung wesentlicher Abweichungen von diesen Grundsätzen und ihrer Erläuterung im Anhang zum Abschluss;
- geeignete Bilanzierungsrichtlinien auszuwählen und diese dann einheitlich anzuwenden;
- vorsichtige und angemessene Bewertungen und Schätzungen abzugeben, und
- den Abschluss auf der Grundlage der Unternehmensfortführung aufzustellen, es sei denn, die Annahme, dass der Fonds fortgeführt wird, ist nicht angemessen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die Führung ordnungsgemäßer Geschäftsbücher verantwortlich, die jederzeit mit angemessener Genauigkeit die Finanzlage des Fonds offen legen, und sie in die Lage versetzen zu gewährleisten, dass der Abschluss im Einklang mit den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsstandards erstellt wird und dieser mit dem Treuhandvertrag und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 (die „OGAW-Verordnungen“) vereinbar ist.

Zu den von der Verwaltungsgesellschaft ergriffenen Maßnahmen zur Sicherstellung der Übereinstimmung mit den Pflichten des Fonds zur Führung ordnungsgemäßer Geschäftsbücher zählen der Einsatz geeigneter Systeme und Verfahren sowie die Beschäftigung kompetenter Mitarbeiter. Zu diesem Zweck hat der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft die State Street Fund Services (Ireland) Limited mit der Führung ordnungsgemäßer Geschäftsbücher beauftragt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die Pflege und Vollständigkeit der auf der Website [www.putnam.com/ucits](http://www.putnam.com/ucits) angegebenen Unternehmens- und Finanzinformationen des Fonds verantwortlich. Die Rechtsvorschriften in Irland, die für die Erstellung und Veröffentlichung von Abschlüssen maßgeblich sind, können von den in anderen Rechtssystemen geltenden Rechtsvorschriften abweichen.

Die Geschäftsbücher werden an der Adresse 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland verwahrt. Ferner ist die Verwaltungsgesellschaft für die Verwahrung der Vermögenswerte des Fonds verantwortlich. Diesbezüglich hat sie die Vermögenswerte des Fonds einer Verwahrstelle zur Verwahrung gemäß dem Treuhandvertrag anvertraut. Des Weiteren ist die Verwaltungsgesellschaft für die Durchführung angemessener Schritte zur Prävention und Ermittlung von Betrug, Fehlern und Nichteinhaltung von Gesetzen und Verordnungen zuständig.

Am 14. November 2012 übernahm der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft mit Wirkung vom 31. Dezember 2012 den „Corporate Governance Code for Collective Investment Schemes and Management Companies“ der Irish Funds Industry Association. Die Verwaltungsgesellschaft hat den Code im gesamten Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 eingehalten.

### Transaktionen mit verbundenen Personen

Verordnung 41 der OGAW-Verordnungen „Einschränkungen von Transaktionen mit verbundenen Personen“ besagt: „Eine verantwortliche Person muss sicherstellen, dass jede Transaktion zwischen einem OGAW und einer verbundenen Person a) nach dem Fremdvergleichsgrundsatz und b) im besten Interesse der Anteilhaber des OGAW erfolgt“.

Wie gemäß OGAW-Verordnung 78.4 vorgeschrieben, haben sich die Verwaltungsratsmitglieder als verantwortliche Personen vergewissert, dass durch schriftliche Verfahren belegte Vorkehrungen getroffen wurden, um sicherzustellen, dass die von Verordnung 41(1) vorgeschriebenen Pflichten bei allen Transaktionen mit einer verbundenen Person erfüllt werden; und bei allen Transaktionen mit verbundenen Personen, die im Berichtszeitraum, auf den sich dieser Bericht bezieht, getätigt wurden, wurden die von Verordnung 41(1) vorgeschriebenen Pflichten erfüllt.

Für die Verwaltungsgesellschaft:

Verwaltungsratsmitglied:

16. Oktober 2017

Verwaltungsratsmitglied:

## Bericht der Verwahrstelle an die Anteilsinhaber

Wir haben das Verhalten der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf den Putnam World Trust (der „Fonds“) im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 in unserer Eigenschaft als Verwahrstelle des Fonds geprüft. Dieser Bericht, einschließlich des Bestätigungsvermerks, wurde ausschließlich für die Anteilsinhaber des Fonds in Übereinstimmung mit Verordnung (34), (1), (3) und (4) in Teil 5 der Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (über Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren) von 2011 in der jeweils gültigen Fassung (die „OGAW-Verordnungen“) und für keinen anderen Zweck erstellt. Wir übernehmen mit diesem Bestätigungsvermerk keinerlei Haftung für andere Zwecke oder anderen Personen gegenüber, denen dieser Bericht vorgelegt wird.

### Aufgaben der Verwahrstelle

Unsere Aufgaben und Verantwortlichkeiten sind in Verordnung 34 (1), (3) und (4) in Teil 5 der OGAW-Verordnungen umrissen. Eine dieser Pflichten ist die Prüfung des Verhaltens der Verwaltungsgesellschaft in jeder jährlichen Rechnungsperiode und die Erstellung eines entsprechenden Berichts für die Anteilsinhaber.

Aus unserem Bericht muss hervorgehen, ob der Fonds unseres Erachtens in diesem Berichtszeitraum gemäß den Bestimmungen im Treuhandvertrag und den OGAW-Verordnungen verwaltet wurde. Es liegt in der Gesamtverantwortung der Verwaltungsgesellschaft, diese Bestimmungen einzuhalten. Sollte sich die Verwaltungsgesellschaft nicht daran gehalten haben, müssen wir als Verwahrstelle angeben, warum dies der Fall ist, und die Schritte darlegen, die wir zur Bereinigung der Situation ergriffen haben.

### Grundlagen des Bestätigungsvermerks der Verwahrstelle

Die Verwahrstelle führt die Prüfungen durch, die sie nach eigenem billigem Ermessen für notwendig hält, um ihre Pflichten, wie sie in Vorschrift 34, (1), (3) und (4) in Teil 5 der OGAW-Verordnungen umrissen sind, zu erfüllen und um sicherzustellen, dass der Fonds in allen wesentlichen Aspekten (i) in Übereinstimmung mit den seinen Anlage- und Kreditaufnahmebefugnissen durch die Bestimmungen des Treuhandvertrags und durch die OGAW-Verordnungen auferlegten Beschränkungen und (ii) anderweitig in Übereinstimmung mit den Gründungsdokumenten des Fonds und den einschlägigen Vorschriften verwaltet wird.

### Bestätigungsvermerk

Unseres Erachtens ist der Fonds während des Geschäftsjahres in jeder wesentlichen Hinsicht:

(i) entsprechend den Beschränkungen, die den Anlage- und Kreditaufnahmebefugnissen der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle durch den Treuhandvertrag, die OGAW-Verordnungen und die Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 (die „OGAW-Vorschriften der Zentralbank“) auferlegt wurden; und

(ii) auch ansonsten gemäß den Bestimmungen des Treuhandvertrags, der OGAW-Verordnungen und der OGAW-Vorschriften der Zentralbank verwaltet worden.

State Street Custodial Services (Ireland) Limited  
78 Sir John Rogerson's Quay  
Dublin 2  
Irland

16. Oktober 2017

# Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer

## Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer an die Anteilshaber der Fonds des Putnam World Trust

### Bericht über die Prüfung des Jahresabschlusses

#### Bestätigungsvermerk

Unseres Erachtens vermittelt der Jahresabschluss von Putnam World Trust:

- ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und der Finanzlage zum 30. Juni 2017 und des Ergebnisses für das dann endende Jahr;
- wurde im Einklang mit den in Irland allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen (vom Financial Reporting Council des Vereinigten Königreichs herausgegebene und vom Institute of Chartered Accountants in Irland veröffentlichte Bilanzierungsgrundsätze, einschließlich Financial Reporting Standard 102: „der im Vereinigten Königreich und der Republik Irland anzuwendende Rechnungslegungsstandard“ sowie irisches Recht) erstellt; und
- wurde ordnungsgemäß gemäß den Anforderungen des Unit Trust Act 1990 und den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (über Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren) von 2011 (in der jeweils gültigen Fassung) erstellt.

Wir haben den im Jahresbericht enthaltenen Jahresabschluss geprüft, der Folgendes umfasst:

- die Bilanzen zum 30. Juni 2017;
- die Gesamtergebnisrechnungen für das dann abgelaufene Geschäftsjahr;
- die Aufstellungen der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens der Gesellschaft und der Fonds für das dann abgelaufene Geschäftsjahr;
- die Aufstellung der Vermögenswerte für jeden Fonds zum 30. Juni 2017; und
- den Anhang zum Abschluss für die Fonds, die eine Zusammenfassung der wichtigen Bilanzierungsgrundsätze und zusätzliche Erklärungen enthalten.

#### Grundlage unserer Beurteilung

Wir haben unsere Prüfung gemäß den International Standards on Auditing (Ireland) („ISAs (Ireland)“) und dem geltenden Recht durchgeführt. Unsere Aufgaben gemäß den ISAs (Ireland) sind im Abschnitt unseres Berichts zu den Obliegenheiten des Wirtschaftsprüfers näher erläutert. Nach unserer Auffassung sind die erhaltenen Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Bestätigungsvermerks ausreichend und angemessen.

#### Unabhängigkeit:

Wir waren unabhängig vom Trust gemäß den ethischen Anforderungen, die für unsere Prüfung des Abschlusses in Irland relevant sind, u. a. der Ethical Standard der IAASA, und wir haben unsere ethischen Verantwortlichkeiten gemäß diesen Anforderungen erfüllt.

## Schlussfolgerungen bezüglich der Annahme der Unternehmensfortführung

In Bezug auf die folgenden Sachverhalte, bei denen wir gemäß den ISAs (Ireland) verpflichtet sind, darüber zu berichten, haben wir nichts zu berichten:

- die Verwendung der Annahme der Unternehmensfortführung durch die Verwaltungsgesellschaft im Zuge der Erstellung des Abschlusses ist nicht angemessen; oder
- die Verwaltungsgesellschaft hat im Abschluss keine identifizierten wesentlichen Unsicherheiten angegeben, die ernste Zweifel hinsichtlich der Fähigkeit der Fonds aufwerfen könnten, für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Tag, an dem der Abschluss zur Veröffentlichung freigegeben wurde, weiterhin eine Unternehmensfortführung anzunehmen.

Da aber nicht alle künftigen Ereignisse oder Bedingungen vorhersehbar sind, kann diese Aussage keine Garantie für die Fähigkeit der Fonds sein, als Unternehmen fortgeführt zu werden.

#### Berichterstattung über sonstige Angaben

Zu den sonstigen Angaben gehören sämtliche Informationen im Jahresbericht außerhalb des Abschlusses und unseres Prüfberichtes hierüber. Die Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Angaben. Unser Bestätigungsvermerk zum Abschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Angaben und dementsprechend geben wir hierüber auch keinen Bestätigungsvermerk oder, sofern nicht in diesem Bestätigungsvermerk etwas Gegenteiliges ausdrücklich angegeben ist, keine andere Form der Zusicherung ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Abschlusses ist es unsere Verantwortung, die sonstigen Angaben zu lesen und dabei zu erwägen, ob die sonstigen Angaben in wesentlicher Hinsicht vom Abschluss oder von unseren im Rahmen der Prüfung erlangten Kenntnissen abweicht oder auf sonstige Weise wesentliche Fehlaussagen enthalten. Wenn wir eine augenscheinliche wesentliche Abweichung oder wesentliche Fehlaussage identifizieren, sind wir verpflichtet, Verfahren durchzuführen, um festzustellen, ob eine wesentliche Fehlaussage des Abschlusses oder eine wesentliche Fehlaussage der sonstigen Angaben vorliegt. Wenn wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfungstätigkeiten schlussfolgern, dass eine wesentliche Fehlaussage dieser sonstigen Angaben vorliegt, sind wir verpflichtet, über diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben im Zusammenhang mit diesen Verantwortlichkeiten nichts zu berichten.

#### Zuständigkeiten im Hinblick auf den Jahresabschluss und die Abschlussprüfung

##### Aufgaben der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Wie in der Erklärung über die Aufgaben der Verwaltungsgesellschaft auf Seite 10 detailliert erklärt, ist der Verwaltungsrat für die Aufstellung des Abschlusses gemäß den geltenden Rahmenbedingungen zuständig und hat sich zu vergewissern, dass der Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt. Die Verwaltungsgesellschaft ist ferner für interne Kontrollen verantwortlich, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft erforderlich sind, um die Erstellung eines Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen Fehlaussagen ist, ob aufgrund von Betrug oder Fehlern.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist die Verwaltungsgesellschaft verantwortlich, die Fähigkeit der Fonds zur Unternehmensfortführung zu beurteilen, wie jeweils zutreffend Sachverhalte im Zusammenhang mit der Unternehmensfortführung anzugeben und die Unternehmensfortführung anzunehmen, sofern nicht die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Geschäftsbetrieb einzustellen, oder keine realistische Alternative hat, als den Geschäftsbetrieb einzustellen.

## **Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer** *Forts.*

### **Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer an die Anteilshaber der Fonds des Putnam World Trust** *Forts.*

#### **Obliegenheiten des Wirtschaftsprüfers bezüglich der Prüfung des Jahresabschlusses**

Unsere Ziele sind, ausreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen Falschdarstellungen ist, ob aufgrund von Betrug oder Fehlern, und einen Prüfbericht herauszugeben, der unseren Bestätigungsvermerk enthält. Eine ausreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, stellt aber keine Garantie dar, dass eine gemäß den ISAs (Irland) durchgeführte Prüfung immer ggf. bestehende wesentliche Fehlaussagen aufdeckt. Fehlaussagen können aufgrund von Betrug oder Fehlern entstehen und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon auszugehen ist, dass sie, einzeln oder zusammen, die wirtschaftlichen Entscheidungen der Abschlussadressaten beeinflussen könnten, die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffen wurden.

Weitere Beschreibungen unserer Verantwortlichkeiten im Rahmen der Prüfung des Abschlusses finden Sie auf der Webseite der Irish Auditing and Accounting Supervisory Authority unter [www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description\\_of\\_auditors\\_responsibilities\\_for\\_audit.pdf](http://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf).

Diese Beschreibung ist Teil unseres Prüfberichts.

#### **Verwendung dieses Berichts**

Dieser Bericht, einschließlich des Bestätigungsvermerks, ist einzig und allein für die Anteilshaber der einzelnen Teilfonds und zu keinem anderen Zweck erstellt worden. Wir übernehmen mit diesen Bestätigungsvermerken keinerlei Haftung für andere Zwecke oder anderen Personen gegenüber, denen dieser Bericht vorgelegt wird oder in deren Hände er gelangt, es sei denn, dies wurde ausdrücklich durch unsere vorherige schriftliche Zustimmung vereinbart.

#### **Sonstiges**

Wie auf Seite 3 des Abschlusses erläutert, wurden wir – zusätzlich zu unserer Verantwortung, den Jahresabschluss gemäß irischem Recht und internationalen Prüfungsgrundsätzen (Irland) zu prüfen und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen – von der Verwaltungsgesellschaft gebeten, einen Bestätigungsvermerk für den Jahresabschluss im Einklang mit in den USA allgemein anerkannten und von AICPA erlassenen Prüfungsstandards („US-GAAS“) zu erteilen, um den Anforderungen von Rule 206(4)-2 gemäß dem Investment Advisors Act (die „Verwahrvorschrift“) zu entsprechen. Diesbezüglich haben wir gesondert auf Seite 14 berichtet.

PricewaterhouseCoopers  
Chartered Accountants and Registered Auditors  
Dublin  
Oktober 2017

## Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer

### An die Anteilhaber des Putnam World Trust

Wir haben den beiliegenden Jahresabschluss der Teilfonds, der sich aus den Bilanzen für die Teilfonds, einschließlich der Anlagenverzeichnisse für jeden der Teilfonds zum 30. Juni 2017 bzw. 30. Juni 2016, den dazugehörigen Gesamtergebnisrechnungen und der Entwicklung des Nettovermögens, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist, für das dann abgelaufene Geschäftsjahr zusammensetzt, geprüft.

### Verantwortung der Geschäftsführung für den Jahresabschluss

Die Geschäftsführung ist verantwortlich für die Aufstellung und angemessene Darstellung des Jahresabschlusses gemäß irischem Recht und den vom Financial Reporting Council herausgegebenen und vom Institute of Chartered Accountants in Irland veröffentlichten Rechnungslegungsstandards (irische GAAP), einschließlich FRS 102 „Der im Vereinigten Königreich und in der Republik Irland anzuwendende Rechnungslegungsstandard“. Dies beinhaltet den Aufbau, die Umsetzung und Aufrechterhaltung interner Kontrollen, die für die Aufstellung und angemessene Darstellung von Jahresabschlüssen maßgeblich sind, die frei von wesentlichen Falschdarstellungen sind, ob aufgrund von Betrug oder Fehlern.

### Verantwortung des Wirtschaftsprüfers

Unsere Aufgabe besteht darin, auf der Grundlage unserer Prüfungen einen Bestätigungsvermerk für den Jahresabschluss zu erteilen. Wir haben unsere Prüfungen gemäß den in den USA allgemein anerkannten Prüfungsstandards („US-GAAS“) durchgeführt. Diese Standards sehen vor, dass wir die Prüfung zu dem Zweck planen und durchführen, um ausreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen Falschdarstellungen ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen, um Prüfungsnachweise über die Beträge und Angaben im Jahresabschluss zu erhalten. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt unserer Entscheidung, einschließlich der Beurteilung der Risiken einer wesentlichen Falschdarstellung des Jahresabschlusses, ob aufgrund von Betrug oder Fehlern. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigen wir die für die Aufstellung und angemessene Darstellung der Abschlüsse der Teilfonds maßgeblichen internen Kontrollsysteme, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um einen Bestätigungsvermerk über die Wirksamkeit der internen Kontrollsysteme der Teilfonds abzugeben. Dementsprechend erteilen wir keinen derartigen Bestätigungsvermerk. Eine Abschlussprüfung beinhaltet auch die Beurteilung der Eignung angewandter Bilanzierungsgrundsätze und der Angemessenheit wesentlicher, seitens der Geschäftsführung vorgenommener Schätzungen für die Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses. Nach unserer Auffassung sind die erhaltenen Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Bestätigungsvermerks ausreichend und angemessen.

### Bestätigungsvermerk

Unserer Ansicht nach liefert der oben genannte Jahresabschluss in jeder wesentlichen Hinsicht eine angemessene Darstellung der Finanzlage der Teilfonds zum 30. Juni 2017 und zum 30. Juni 2016 und der Betriebsergebnisse und Darstellung der Veränderung des Nettovermögens für die dann beendeten Geschäftsjahre im Einklang mit den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen.

PricewaterhouseCoopers  
Chartered Accountants and Registered Auditors  
Dublin  
Oktober 2017

# Putnam Global High Yield Bond Fund

Anlagenverzeichnis  
30. Juni 2017

## NICHT-US-AKTIEN (0,09 %) (30. Juni 2016: -%)

Anzahl von Anteilen	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Umweltkontrolle (-%)</b>		
384 Tervita Corporation (Canada)	USD 2.739	-
	<b>2.739</b>	<b>-</b>
<b>Öl- und Erdgasversorgungsbetriebe (0,09 %)</b>		
17.625 Seven Generations Energy Limited (Canada)	301.859	0,09
	<b>301.859</b>	<b>0,09</b>
<b>Transport (- %)</b>		
1.430 CHC Group LLC (Cayman Islands)	10.010	-
	<b>10.010</b>	<b>-</b>
<b>Summe NICHT-US-AKTIEN</b>	<b>314.608 USD</b>	<b>0,09</b>

## US-AKTIEN (0,96 %) (30. Juni 2016: 1,84 %)

Anzahl von Anteilen	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Kommerzielle Dienstleistungen (0,05 %)</b>		
5.075 Live Nation Entertainment Incorporated	USD 176.864	0,05
	<b>176.864</b>	<b>0,05</b>
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen (0,28 %)</b>		
32.710 Ally Financial Incorporated	683.639	0,20
5.462 CIT Group Incorporated	265.999	0,08
	<b>949.638</b>	<b>0,28</b>
<b>Medien (0,10 %)</b>		
1.035 Charter Communications Incorporated	348.640	0,10
	<b>348.640</b>	<b>0,10</b>

## RÜCKKAUFVEREINBARUNGEN (5,22 %) (30. Juni 2016: -%)

Kapitalbetrag	Effektivzins	Fälligkeit	Wert USD	% vom Teilfonds
USD 18.201.000 Repurchase Agreement - Merrill Lynch, Pierce, Fenner and Smith Incorporated *	1,05	03.07.2017	USD 18.201.000	5,22
<b>Summe Rückkaufvereinbarungen</b>			<b>18.201.000 USD</b>	<b>5,22</b>

\* Beteiligung an einer gemeinsamen Rückkaufvereinbarung vom 30. Juni 2017 über 71.753.000 USD mit Merrill Lynch, Pierce, Fenner and Smith Incorporated, fällig am 3. Juli 2017 mit einem Fälligkeitwert von 18.202.593 USD bei einem Effektivzins von 1,05 % (besichert durch US-Schatzwechsel mit einem Kupon von 3,75 % und dem 15. November 2043 als Fälligkeitstermin, die mit 72.108.840 USD bewertet sind).

## NICHT US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (23,44 %) (30. Juni 2016: 25,54 %)

Kapitalbetrag	Kupon in %	Fälligkeit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Autoteile und Ausrüstung (1,55 %)</b>				
EUR 405.000 Faurecia (France)	3,63	15.06.2023	USD 484.752	0,14
965.000 Gestamp Funding Luxembourg SA (Luxembourg)	3,50	15.05.2023	1.148.907	0,33
425.000 Grupo-Antolin Irausa SA (Spain)	3,25	30.04.2024	495.515	0,14
715.000 IHO Verwaltungs GmbH (Germany)	3,75	15.09.2026	851.573	0,24
USD 670.000 IHO Verwaltungs GmbH (Germany)	4,75	15.09.2026	677.538	0,20
1.645.000 TI Group Automotive Systems LLC (United Kingdom)	8,75	15.07.2023	1.739.588	0,50
			<b>5.397.873</b>	<b>1,55</b>
<b>Automobile (0,46 %)</b>				
EUR 700.000 Volkswagen International Finance NV (Netherlands)	3,88	31.12.2099	792.709	0,23
675.000 Volkswagen International Finance NV (Netherlands)	3,75	29.03.2049	812.644	0,23
			<b>1.605.353</b>	<b>0,46</b>
<b>Bankwesen (3,80 %)</b>				
300.000 ABN AMRO Bank NV (Netherlands)	5,75	29.12.2049	362.525	0,11
800.000 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (Spain)	8,88	29.12.2049	1.045.460	0,30
600.000 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (Spain)	6,75	29.12.2049	708.988	0,20
USD 400.000 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (Spain)	9,00	29.05.2049	416.500	0,12
EUR 600.000 Banco Santander SA (Spain)	6,25	12.03.2049	701.565	0,20
630.000 Barclays PLC (United Kingdom)	6,50	29.12.2049	742.861	0,21
GBP 250.000 Barclays PLC (United Kingdom)	7,88	29.12.2049	350.825	0,10
638.000 Barclays PLC (United Kingdom)	7,00	15.06.2049	847.740	0,24
USD 245.000 Credit Agricole SA (France)	6,63	29.09.2049	252.044	0,07
EUR 455.000 Credit Agricole SA (France)	6,50	29.04.2049	568.093	0,17

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

## US-AKTIEN (0,96 %) (30. Juni 2016: 1,84 %) Forts.

Anzahl von Anteilen	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Öl- und Erdgasversorgungsbetriebe (0,23 %)</b>		
25.732 Halcon Resources Corporation	USD 116.823	0,03
33.222 Keane Group Incorporated	531.552	0,15
387 Milagro Oil & Gas Incorporated (F)	31.347	0,01
1.702 Nine Point Energy LLC (F)	23.420	0,01
5.946 SandRidge Energy Incorporated	102.331	0,03
	<b>805.473</b>	<b>0,23</b>
<b>Verpackungen und Container (0,13 %)</b>		
7.710 Berry Global Group Incorporated	439.547	0,13
14 Ion Media Networks Incorporated (F)	6.216	-
	<b>445.763</b>	<b>0,13</b>
<b>Immobilien (0,17 %)</b>		
16.086 Gaming And Leisure Propertie	605.960	0,17
	<b>605.960</b>	<b>0,17</b>
<b>SUMME US-AKTIEN</b>	<b>3.332.338 USD</b>	<b>0,96</b>

## OPTIONSSSCHEINE (-%) (30. Juni 2016: -%)

Anzahl von Options-scheinen	Wert USD	% vom Teilfonds
6.990 Halcon Res Corporation	USD 4.334	-
<b>Summe OPTIONSSSCHEINE</b>	<b>4.334 USD</b>	<b>-</b>

# Putnam Global High Yield Bond Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2017

## NICHT US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (23,44 %) (30. Juni 2016: 25,54 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon in %	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Bankwesen (3,80 %) <i>Forts.</i></b>				
USD 1.060.000 Credit Suisse Group AG (Switzerland)	6,25	29.12.2049	USD 1.124.925	0,32
200.000 Credit Suisse Group AG (Switzerland)	6,25	29.12.2049	212.250	0,06
250.000 ING Groep NV (Netherlands)	6,00	29.12.2049	255.625	0,07
EUR 200.000 Intesa Sanpaolo SpA (Italy)	6,25	31.12.2099	229.823	0,07
GBP 360.000 Lloyds Bank PLC (United Kingdom)	13,00	29.01.2049	880.912	0,25
USD 585.000 Royal Bank of Scotland Group PLC (United Kingdom)	7,65	31.12.2049	718.088	0,21
950.000 Royal Bank of Scotland Group PLC (United Kingdom)	8,63	29.12.2049	1.035.500	0,30
615.000 Royal Bank of Scotland Group PLC (United Kingdom)	7,50	29.12.2049	634.680	0,18
300.000 Societe Generale SA (France)	7,88	29.12.2049	330.000	0,10
EUR 595.000 Societe Generale SA (France)	6,75	07.04.2049	744.443	0,21
USD 725.000 UBS Group AG (Switzerland)	6,88	29.12.2049	773.031	0,22
EUR 250.000 UBS Group AG (Switzerland)	5,75	29.12.2049	314.858	0,09
			<b>13.250.736</b>	<b>3,80</b>
<b>Biotechnologie (0,08 %)</b>				
USD 655.000 Concordia International Corporation (Canada)	7,00	15.04.2023	98.250	0,03
500.000 Concordia International Corporation (Canada)	9,50	21.10.2022	85.000	0,02
125.000 Concordia International Corporation (Canada)	9,00	01.04.2022	94.375	0,03
			<b>277.625</b>	<b>0,08</b>
<b>Baustoffe (0,17 %)</b>				
545.000 Norbord Incorporated (Canada)	6,25	15.04.2023	583.804	0,17
			<b>583.804</b>	<b>0,17</b>
<b>Chemie (1,02 %)</b>				
705.000 Alpha 3 BV (Netherlands)	6,25	01.02.2025	723.506	0,21
EUR 390.000 INEOS Group Holdings SA (Luxembourg)	5,38	01.08.2024	471.051	0,14
708.000 NOVA Chemicals Corporation (Canada)	5,25	01.06.2027	704.460	0,20
397.000 NOVA Chemicals Corporation (Canada)	4,88	01.06.2024	395.511	0,11
790.000 SPCM SA (France)	4,88	15.09.2025	802.838	0,23
450.000 Venator Finance Sarl (Luxembourg)	5,75	15.07.2025	454.500	0,13
			<b>3.551.866</b>	<b>1,02</b>
<b>Kommerzielle Dienstleistungen (0,87 %)</b>				
GBP 475.000 AA Bond Company Limited (Jersey)	5,50	31.07.2022	641.113	0,18
EUR 530.000 Europcar Groupe SA (France)	5,75	15.06.2022	636.750	0,18
USD 775.000 GW Honos Security Corporation (Canada)	8,75	15.05.2025	809.875	0,23
255.000 IHS Markit Limited (United Kingdom)	4,75	15.02.2025	273.806	0,08
EUR 280.000 Nassa Topco AS (Norway)	2,88	06.04.2024	328.350	0,10
345.000 Nielsen Company Luxembourg SARL (Luxembourg)	5,00	01.02.2025	353.625	0,10
			<b>3.043.519</b>	<b>0,87</b>
<b>Vertrieb/Großhandel (0,09 %)</b>				
GBP 250.000 Matalan Finance PLC (United Kingdom)	6,88	01.06.2019	304.285	0,09
			<b>304.285</b>	<b>0,09</b>
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen (0,01 %)</b>				
USD 39.000 Intelsat Connect Finance SA (Luxembourg)	12,50	01.04.2022	35.051	0,01
			<b>35.051</b>	<b>0,01</b>
<b>Elektronische Bauteile und Geräte (0,20 %)</b>				
545.000 Legrand France SA (France)	8,50	15.02.2025	705.643	0,20
			<b>705.643</b>	<b>0,20</b>
<b>Hoch- und Tiefbau (0,05 %)</b>				
EUR 165.000 Novafives SAS (France)	4,50	30.06.2021	190.871	0,05
			<b>190.871</b>	<b>0,05</b>
<b>Lebensmittel (0,43 %)</b>				
1.100.000 Casino Guichard Perrachon SA (France)	3,58	07.02.2025	1.318.906	0,38
GBP 140.000 Ocado Group PLC (United Kingdom)	4,00	15.06.2024	179.281	0,05
			<b>1.498.187</b>	<b>0,43</b>
<b>Forstprodukte und Papier (0,67 %)</b>				
USD 155.000 Mercer International Incorporated (Canada)	6,50	01.02.2024	161.849	0,05
750.000 Mercer International Incorporated (Canada)	7,75	01.12.2022	803.438	0,23
1.150.000 Smurfit Kappa Treasury Funding Limited (Ireland)	7,50	20.11.2025	1.374.250	0,39
			<b>2.339.537</b>	<b>0,67</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.



# Putnam Global High Yield Bond Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2017

## NICHT US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (23,44 %) (30. Juni 2016: 25,54 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon in %	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Medizinische Dienstleistungen (0,29 %)</b>				
EUR 510.000 Synlab Bondco PLC (United Kingdom)	6,25	01.07.2022	USD 628.480	0,18
335.000 Unilabs Subholding AB (Sweden)	5,75	15.05.2025	385.781	0,11
			<b>1.014.261</b>	<b>0,29</b>
<b>Wohnungsbau (0,65 %)</b>				
USD 1.025.000 Brookfield Residential Properties Incorporated (Canada)	6,13	01.07.2022	1.066.000	0,31
650.000 Mattamy Group Corporation (Canada)	6,88	15.12.2023	663.812	0,19
510.000 Mattamy Group Corporation (Canada)	6,50	15.11.2020	523.923	0,15
			<b>2.253.735</b>	<b>0,65</b>
<b>Eisen/Stahl (0,36 %)</b>				
335.000 ArcelorMittal (Luxembourg)	7,50	15.10.2039	375.619	0,11
790.000 ArcelorMittal (Luxembourg)	6,13	01.06.2025	884.800	0,25
			<b>1.260.419</b>	<b>0,36</b>
<b>Freizeit (0,23 %)</b>				
EUR 660.000 Cirsa Funding Luxembourg SA (Luxembourg)	5,88	15.05.2023	791.510	0,23
			<b>791.510</b>	<b>0,23</b>
<b>Maschinen (0,20 %)</b>				
USD 685.000 ATS Automation Tooling Systems Incorporated (Canada)	6,50	15.06.2023	714.112	0,20
			<b>714.112</b>	<b>0,20</b>
<b>Maschinenbau und Bergbau (1,93 %)</b>				
365.000 Anglo American Capital PLC (United Kingdom)	4,75	10.04.2027	374.964	0,11
1.280.000 Bombardier Incorporated (Canada)	8,75	01.12.2021	1.420.800	0,40
315.000 Constellium NV (Netherlands)	6,63	01.03.2025	299.250	0,09
EUR 680.000 Constellium NV (Netherlands)	7,00	15.01.2023	798.719	0,23
USD 410.000 Constellium NV (Netherlands)	7,88	01.04.2021	438.700	0,13
505.000 First Quantum Minerals Limited (Canada)	7,50	01.04.2025	493.638	0,14
355.000 First Quantum Minerals Limited (Canada)	7,25	01.04.2023	347.900	0,10
540.000 First Quantum Minerals Limited (Canada)	7,25	15.05.2022	552.150	0,16
465.000 First Quantum Minerals Limited (Canada)	7,00	15.02.2021	476.625	0,14
335.000 Hudbay Minerals Incorporated (Canada)	7,63	15.01.2025	350.912	0,10
235.000 New Gold Incorporated (Canada)	6,38	15.05.2025	242.344	0,07
245.000 New Gold Incorporated (Canada)	6,25	15.11.2022	251.738	0,07
105.000 Teck Resources Limited (Canada)	8,50	01.06.2024	121.144	0,03
265.000 Teck Resources Limited (Canada)	3,75	01.02.2023	258.044	0,07
290.000 Teck Resources Limited (Canada)	4,75	15.01.2022	300.150	0,09
			<b>6.727.078</b>	<b>1,93</b>
<b>Medien (4,28 %)</b>				
200.000 Altice Financing SA (Luxembourg)	6,63	15.02.2023	211.750	0,06
EUR 255.000 Altice Financing SA (Luxembourg)	6,50	15.01.2022	305.848	0,09
USD 400.000 Altice Finco SA (Luxembourg)	7,63	15.02.2025	430.000	0,12
275.000 Altice Luxembourg SA (Luxembourg)	7,63	15.02.2025	301.125	0,09
EUR 710.000 Altice Luxembourg SA (Luxembourg)	7,25	15.05.2022	859.452	0,25
USD 555.000 Altice Luxembourg SA (Luxembourg)	7,75	15.05.2022	588.994	0,17
165.000 Quebecor Media Incorporated (Canada)	5,75	15.01.2023	174.900	0,05
705.000 SFR Group SA (France)	7,38	01.05.2026	764.925	0,22
EUR 1.330.000 SFR Group SA (France)	5,63	15.05.2024	1.632.381	0,47
USD 1.175.000 SFR Group SA (France)	6,00	15.05.2022	1.227.875	0,35
EUR 1.925.000 Unitymedia Hessen GmbH & Company KG (Germany)	6,25	15.01.2029	2.489.877	0,71
380.000 UPCB Finance VII Limited (Cayman Islands)	3,63	15.06.2029	427.424	0,12
USD 305.000 Videotron Limited (Canada)	5,13	15.04.2027	313.388	0,09
745.000 Videotron Limited (Canada)	5,00	15.07.2022	791.562	0,23
EUR 765.000 Virgin Media Finance PLC (United Kingdom)	4,50	15.01.2025	908.965	0,26
GBP 160.000 Virgin Media Finance PLC (United Kingdom)	7,00	15.04.2023	222.035	0,06
1.100.000 Virgin Media Secured Finance PLC (United Kingdom)	6,25	28.03.2029	1.551.623	0,44
EUR 1.020.000 Ziggo Bond Company BV (Netherlands)	7,13	15.05.2024	1.305.144	0,37
375.000 Ziggo Bond Finance BV (Netherlands)	4,63	15.01.2025	452.968	0,13
			<b>14.960.236</b>	<b>4,28</b>
<b>Medizintechnik (0,18 %)</b>				
USD 700.000 Mallinckrodt International Finance SA (Luxembourg)	5,50	15.04.2025	614.250	0,18
			<b>614.250</b>	<b>0,18</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Global High Yield Bond Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2017

## NICHT US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (23,44 %) (30. Juni 2016: 25,54 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon in %	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Öl- und Erdgasversorgungsbetriebe (1,51 %)</b>				
USD 495.000 Aker BP ASA (Norway)	6,00	01.07.2022	USD 500.569	0,14
35.000 Baytex Energy Corporation (Canada)	5,13	01.06.2021	30.844	0,01
645.000 Cenovus Energy Incorporated (Canada)	6,75	15.11.2039	678.056	0,19
73.568 CHC Group LLC (Cayman Islands)	-	01.10.2020	112.559	0,03
200.000 KCA Deutag UK Finance PLC (United Kingdom)	9,88	01.04.2022	194.000	0,06
525.000 MEG Energy Corporation (Canada)	6,50	15.01.2025	477.750	0,14
310.000 MEG Energy Corporation (Canada)	7,00	31.03.2024	241.025	0,07
190.000 MEG Energy Corporation (Canada)	6,38	30.01.2023	146.775	0,04
685.000 Noble Holding International Limited (Cayman Islands)	7,75	15.01.2024	542.006	0,16
CAD 835.000 Parkland Fuel Corporation (Canada)	5,63	09.05.2025	645.374	0,18
USD 5.000 Precision Drilling Corporation (Canada)	5,25	15.11.2024	4.362	-
280.000 Precision Drilling Corporation (Canada)	7,75	15.12.2023	278.600	0,08
730.000 Seven Generations Energy Limited (Canada)	6,75	01.05.2023	759.200	0,22
155.000 Seven Generations Energy Limited (Canada)	8,25	15.05.2020	161.975	0,05
505.000 Shelf Drilling Holdings Limited (Arab Emirates)	9,50	02.11.2020	489.850	0,14
			<b>5.262.945</b>	<b>1,51</b>
<b>Verpackungen und Container (1,04 %)</b>				
EUR 260.000 ARD Finance SA (Luxembourg)	6,63	15.09.2023	317.063	0,09
GBP 310.000 Ardagh Packaging Finance PLC (Ireland)	4,75	15.07.2027	402.940	0,12
USD 465.000 Ardagh Packaging Finance PLC (Ireland)	6,00	15.02.2025	488.250	0,14
1.420.000 Ardagh Packaging Finance PLC (Ireland)	7,25	15.05.2024	1.551.350	0,44
EUR 235.000 Ardagh Packaging Finance PLC (Ireland)	6,75	15.05.2024	299.449	0,09
USD 570.000 Coveris Holdings SA (Luxembourg)	7,88	01.11.2019	561.450	0,16
			<b>3.620.502</b>	<b>1,04</b>
<b>Pharma (0,74 %)</b>				
1.855.000 Endo Dac (Ireland)	6,00	01.02.2025	1.511.825	0,43
200.000 Endo Dac (Ireland)	5,88	15.10.2024	206.500	0,06
200.000 Endo Dac (Ireland)	6,00	15.07.2023	168.000	0,05
665.000 Patheon Holdings I BV (Netherlands)	7,50	01.02.2022	706.562	0,20
			<b>2.592.887</b>	<b>0,74</b>
<b>Einzelhandel (0,44 %)</b>				
535.000 1011778 BC ULC (Canada)	4,25	15.05.2024	531.624	0,15
100.000 1011778 BC ULC (Canada)	4,63	15.01.2022	102.125	0,03
GBP 900.000 Phosphorus Holdco PLC (United Kingdom)	10,00	01.04.2019	41.144	0,01
515.000 Pizzaexpress Financing 2 PLC (United Kingdom)	6,63	01.08.2021	666.516	0,19
145.000 Stonegate Pub Company Financing PLC (United Kingdom)	4,88	15.03.2022	192.447	0,06
			<b>1.533.856</b>	<b>0,44</b>
<b>Telekommunikation (2,19 %)</b>				
USD 995.000 Digicel Group Limited (Jamaica)	8,25	30.09.2020	930.226	0,27
550.000 Digicel Limited (Jamaica)	6,75	01.03.2023	517.000	0,15
EUR 295.000 Impera Holdings SA (Luxembourg)	5,38	15.09.2022	349.532	0,10
USD 655.000 Inmarsat Finance PLC (United Kingdom)	4,88	15.05.2022	664.825	0,19
685.000 Intelsat Jackson Holdings SA (Luxembourg)	9,75	15.07.2025	684.144	0,20
105.000 Intelsat Jackson Holdings SA (Luxembourg)	7,50	01.04.2021	96.862	0,03
200.000 Intelsat Luxembourg SA (Luxembourg)	8,13	01.06.2023	105.500	0,03
19.000 Intelsat Luxembourg SA (Luxembourg)	7,75	01.06.2021	10.450	-
EUR 410.000 Matterhorn Telecom SA (Luxembourg)	3,88	01.05.2022	480.279	0,14
290.000 OTE PLC (United Kingdom)	4,38	02.12.2019	349.447	0,10
280.000 OTE PLC (United Kingdom)	7,88	07.02.2018	331.462	0,09
GBP 800.000 Telefonica Europe BV (Netherlands)	6,75	29.11.2049	1.151.022	0,33
EUR 900.000 Telefonica Europe BV (Netherlands)	6,50	29.09.2049	1.097.238	0,31
740.000 Wind Acquisition Finance SA (Luxembourg)	7,00	23.04.2021	879.480	0,25
			<b>7.647.467</b>	<b>2,19</b>
<b>Summe Nicht US-Unternehmensanleihen und -Schuldverschreibungen</b>			<b>81.777.608 USD</b>	<b>23,44</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Global High Yield Bond Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2017

## US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (65,65 %) (30. Juni 2016: 68,44 %)

Kapital- betrag		Kupon in %	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Werbung (3,98 %)</b>					
USD 360.000	Outfront Media Capital LLC	5,88	15.03.2025	USD 377.100	0,11
205.000	CBS Radio Incorporated	7,25	01.11.2024	211.150	0,06
90.000	CCO Holdings LLC	5,50	01.05.2026	95.512	0,03
355.000	CCO Holdings LLC	5,75	15.02.2026	379.850	0,11
1.010.000	CCO Holdings LLC	5,88	01.04.2024	1.076.912	0,31
915.000	CCO Holdings LLC	5,13	01.05.2023	960.750	0,28
35.000	CCO Holdings LLC	5,25	30.09.2022	36.050	0,01
255.000	Cequel Communications Holdings I LLC	7,75	15.07.2025	281.775	0,08
510.000	Cequel Communications Holdings I LLC	5,13	15.12.2021	518.925	0,15
1.210.000	Clear Channel Worldwide Holdings Incorporated	6,50	15.11.2022	1.243.517	0,36
279.000	Clear Channel Worldwide Holdings Incorporated	7,63	15.03.2020	277.256	0,08
200.000	CSC Holdings LLC	10,88	15.10.2025	240.750	0,07
1.910.000	CSC Holdings LLC	5,25	01.06.2024	1.948.391	0,56
250.000	CSC Holdings LLC	10,13	15.01.2023	290.000	0,08
410.000	CSC Holdings LLC	6,75	15.11.2021	454.075	0,13
960.000	DISH DBS Corporation	5,88	15.11.2024	1.024.291	0,29
601.000	DISH Network Corporation	3,38	15.08.2026	728.712	0,21
405.000	EW Scripps Company	5,13	15.05.2025	417.150	0,12
640.000	Gray Television Incorporated	5,88	15.07.2026	652.800	0,19
1.360.000	iHeartCommunications Incorporated	9,00	15.12.2019	1.067.600	0,31
1.065.000	Nexstar Broadcasting Incorporated	5,63	01.08.2024	1.078.312	0,31
450.000	Outfront Media Capital LLC	5,63	15.02.2024	470.812	0,13
				<b>13.831.690</b>	<b>3,98</b>
<b>Luft- und Raumfahrt und Verteidigung (0,74 %)</b>					
885.000	KLX Incorporated	5,88	01.12.2022	929.250	0,27
426.000	Moog Incorporated	5,25	01.12.2022	443.040	0,13
480.000	TransDigm Incorporated	6,38	15.06.2026	487.200	0,14
390.000	TransDigm Incorporated	6,50	15.05.2025	396.825	0,11
320.000	TransDigm Incorporated	6,50	15.07.2024	330.400	0,09
				<b>2.586.715</b>	<b>0,74</b>
<b>Bekleidung (0,24 %)</b>					
435.000	Hanesbrands Incorporated	4,63	15.05.2024	441.525	0,13
380.000	Wolverine World Wide Incorporated	5,00	01.09.2026	374.775	0,11
				<b>816.300</b>	<b>0,24</b>
<b>Autoteile und Ausrüstung (0,94 %)</b>					
285.000	Adient Global Holdings Limited	3,50	15.08.2024	329.868	0,09
620.000	Allison Transmission Incorporated	5,00	01.10.2024	633.175	0,18
860.000	Tenneco Incorporated	5,00	15.07.2026	869.675	0,25
245.000	ZF North America Capital Incorporated	4,75	29.04.2025	258.475	0,07
1.000.000	ZF North America Capital Incorporated	2,75	27.04.2023	1.224.624	0,35
				<b>3.315.817</b>	<b>0,94</b>
<b>Automobile (0,40 %)</b>					
1.365.000	Navistar International Corporation	8,25	01.11.2021	1.378.650	0,40
				<b>1.378.650</b>	<b>0,40</b>
<b>Bankwesen (1,03 %)</b>					
260.000	Bank of America Corporation	6,10	29.12.2049	282.100	0,08
260.000	Bank of America Corporation	6,50	29.10.2049	289.102	0,08
125.000	Citigroup Incorporated	6,25	29.12.2049	138.672	0,04
950.000	Dresdner Funding Trust I	8,15	30.06.2031	1.192.778	0,34
740.000	Dresdner Funding Trust I	8,15	30.06.2031	929.111	0,27
740.000	Provident Funding Associates LP	6,38	15.06.2025	758.500	0,22
				<b>3.590.263</b>	<b>1,03</b>
<b>Biotechnologie (0,16 %)</b>					
570.000	AMAG Pharmaceuticals Incorporated	7,88	01.09.2023	547.912	0,16
				<b>547.912</b>	<b>0,16</b>
<b>Baustoffe (3,04 %)</b>					
1.330.000	BMC East LLC	5,50	01.10.2024	1.389.850	0,40
945.000	Boise Cascade Company	5,63	01.09.2024	973.350	0,28
1.160.000	Builders FirstSource Incorporated	5,63	01.09.2024	1.207.850	0,35

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Global High Yield Bond Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2017

## US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (65,65 %) (30. Juni 2016: 68,44 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon in %	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Building Materials (3.04%) <i>cont.</i></b>				
USD 807.000 Builders FirstSource Incorporated	10,75	15.08.2023	USD 936.120	0,27
325.000 CEMEX Finance LLC	6,00	01.04.2024	345.345	0,10
495.000 CEMEX Finance LLC	9,38	12.10.2022	525.938	0,15
435.000 CPG Merger Sub LLC	8,00	01.10.2021	453.488	0,13
820.000 Louisiana-Pacific Corporation	4,88	15.09.2024	837.425	0,24
955.000 Masonite International Corporation	5,63	15.03.2023	997.975	0,29
410.000 Standard Industries Incorporated	5,00	15.02.2027	418.200	0,12
30.000 Standard Industries Incorporated	6,00	15.10.2025	32.100	0,01
605.000 Standard Industries Incorporated	5,38	15.11.2024	637.519	0,18
550.000 US Concrete Incorporated	6,38	01.06.2024	580.250	0,17
310.000 US Concrete Incorporated	6,38	01.06.2024	327.050	0,09
505.000 USG Corporation	4,88	01.06.2027	519.519	0,15
345.000 USG Corporation	5,50	01.03.2025	366.562	0,11
			<b>10.548.541</b>	<b>3,04</b>
<b>Chemie (2,20 %)</b>				
355.000 A Schulman Incorporated	6,88	01.06.2023	375.412	0,11
900.000 Blue Cube Spinco Incorporated	9,75	15.10.2023	1.089.000	0,31
790.000 Chemours Company	5,38	15.05.2027	815.588	0,23
550.000 Chemours Company	7,00	15.05.2025	599.500	0,17
205.000 Chemours Company	6,63	15.05.2023	216.788	0,06
1.210.000 GCP Applied Technologies Incorporated	9,50	01.02.2023	1.376.375	0,39
335.000 Kraton Polymers LLC	7,00	15.04.2025	351.750	0,10
810.000 Kraton Polymers LLC	10,50	15.04.2023	935.550	0,27
110.000 Platform Specialty Products Corporation	10,38	01.05.2021	121.688	0,03
390.000 Tronox Finance LLC	7,50	15.03.2022	401.700	0,12
275.000 Tronox Finance LLC	6,38	15.08.2020	275.688	0,08
1.090.000 WR Grace & Company-Conn	5,63	01.10.2024	1.164.938	0,33
			<b>7.723.977</b>	<b>2,20</b>
<b>Kohle (0,21 %)</b>				
320.000 Alliance Resource Operating Partners LP	7,50	01.05.2025	336.400	0,10
500.000 Murray Energy Corporation	11,25	15.04.2021	377.500	0,11
			<b>713.900</b>	<b>0,21</b>
<b>Kommerzielle Dienstleistungen (4,14 %)</b>				
150.000 Alpine Finance Merger Sub LLC	6,88	01.08.2025	152.625	0,04
455.000 Ashtead Capital Incorporated	5,63	01.10.2024	490.262	0,14
455.000 Brand Energy & Infrastructure Services Incorporated	8,50	15.07.2025	470.925	0,13
285.000 CDK Global Incorporated	4,88	01.06.2027	292.838	0,08
1.635.000 Ceridian HCM Holding Incorporated	11,00	15.03.2021	1.726.969	0,49
655.000 Gartner Incorporated	5,13	01.04.2025	688.019	0,20
835.000 Great Lakes Dredge & Dock Corporation	8,00	15.05.2022	850.656	0,24
905.000 Jaguar Holding Company II	6,38	01.08.2023	953.644	0,27
315.000 Live Nation Entertainment Incorporated	4,88	01.11.2024	319.725	0,09
305.000 AMC Entertainment Holdings Incorporated	6,13	15.05.2027	321.870	0,09
440.000 AMC Entertainment Holdings Incorporated	5,88	15.11.2026	458.700	0,13
350.000 AMC Entertainment Holdings Incorporated	5,75	15.06.2025	364.000	0,10
365.000 AMC Entertainment Holdings Incorporated	5,88	15.02.2022	381.425	0,11
215.000 CCM Merger Incorporated	6,00	15.03.2022	220.375	0,06
450.000 Cinemark USA Incorporated	4,88	01.06.2023	459.702	0,13
315.000 Cinemark USA Incorporated	5,13	15.12.2022	324.450	0,09
170.000 Eldorado Resorts Incorporated	6,00	01.04.2025	180.200	0,05
875.000 Eldorado Resorts Incorporated	7,00	01.08.2023	946.094	0,27
785.000 EMI Music Publishing Group North America Holdings Incorporated	7,63	15.06.2024	873.312	0,25
470.000 GLP Capital LP	5,38	15.04.2026	513.376	0,15
585.000 GLP Capital LP	4,88	01.11.2020	623.756	0,18
215.000 Jacobs Entertainment Incorporated	7,88	01.02.2024	233.275	0,07
510.000 Lions Gate Entertainment Corporation	5,88	01.11.2024	534.225	0,15
485.000 Nielsen Finance LLC	5,00	15.04.2022	503.188	0,14
630.000 Service Corporation International	5,38	15.05.2024	665.374	0,19
705.000 Service Corporation International	5,38	15.01.2022	726.150	0,21

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Global High Yield Bond Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2017

## US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (65,65 %) (30. Juni 2016: 68,44 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon in %	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Kommerzielle Dienstleistungen (4,14 %) <i>Forts.</i></b>				
USD 320.000 TMS International Corporation	7,63	15.10.2021	USD 324.000	0,09
			<b>14.599.135</b>	<b>4,14</b>
<b>Computer (0,73 %)</b>				
1.415.000 Dell International LLC	7,13	15.06.2024	1.555.447	0,45
900.000 Dell International LLC	5,45	15.06.2023	976.653	0,28
			<b>2.532.100</b>	<b>0,73</b>
<b>Kosmetik/Körperpflege (0,63 %)</b>				
540.000 High Ridge Brands Company	8,88	15.03.2025	537.975	0,15
930.000 Revlon Consumer Products Corporation	6,25	01.08.2024	809.100	0,23
945.000 Revlon Consumer Products Corporation	5,75	15.02.2021	869.400	0,25
			<b>2.216.475</b>	<b>0,63</b>
<b>Vertrieb/Großhandel (1,11 %)</b>				
750.000 American Builders & Contractors Supply Company Incorporated	5,75	15.12.2023	793.125	0,23
1.060.000 American Tire Distributors Incorporated	10,25	01.03.2022	1.097.100	0,31
1.200.000 Beacon Roofing Supply Incorporated	6,38	01.10.2023	1.290.000	0,37
685.000 Univar USA Incorporated	6,75	15.07.2023	714.112	0,20
			<b>3.894.337</b>	<b>1,11</b>
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen (3,62 %)</b>				
690.000 Alliance Data Systems Corporation	5,25	15.11.2023	838.883	0,24
1.800.000 Ally Financial Incorporated	8,00	01.11.2031	2.205.000	0,63
755.000 Ally Financial Incorporated	5,75	20.11.2025	794.638	0,23
700.000 ASP AMC Merger Sub Incorporated	8,00	15.05.2025	663.250	0,19
240.000 CIT Group Incorporated	5,00	01.08.2023	258.600	0,07
1.340.000 CIT Group Incorporated	5,00	15.08.2022	1.443.850	0,41
250.000 CNG Holdings Incorporated	9,38	15.05.2020	221.250	0,06
155.000 Credit Acceptance Corporation	7,38	15.03.2023	161.200	0,05
465.000 Credit Acceptance Corporation	6,13	15.02.2021	476.625	0,14
535.000 DFC Finance Corporation	10,50	15.06.2020	315.650	0,09
310.000 Icahn Enterprises LP	5,88	01.02.2022	317.362	0,09
385.000 Icahn Enterprises LP	6,25	01.02.2022	401.362	0,12
245.000 Icahn Enterprises LP	6,75	01.02.2024	255.437	0,07
630.000 LPL Holdings Incorporated	5,75	15.09.2025	655.200	0,19
740.000 Nationstar Mortgage LLC	6,50	01.07.2021	756.650	0,22
335.000 OneMain Financial Holdings LLC	7,25	15.12.2021	352.169	0,10
350.000 OneMain Financial Holdings LLC	6,75	15.12.2019	367.500	0,11
435.000 Springleaf Finance Corporation	6,13	15.05.2022	458.925	0,13
140.000 Springleaf Finance Corporation	8,25	15.12.2020	157.150	0,05
565.000 Tempo Acquisition LLC	6,75	01.06.2025	577.712	0,17
215.000 TMX Finance LLC	8,50	15.09.2018	204.250	0,06
705.000 Werner FinCo LP	8,75	15.07.2025	710.288	0,20
			<b>12.592.951</b>	<b>3,62</b>
<b>Stromversorgungsbetriebe (2,22 %)</b>				
685.000 AES Corporation	5,50	15.04.2025	717.538	0,21
400.000 AES Corporation	4,88	15.05.2023	407.500	0,12
615.000 AES Corporation	7,38	01.07.2021	704.175	0,20
463.000 AES Corporation	8,00	01.06.2020	535.922	0,15
1.435.000 Calpine Corporation	5,75	15.01.2025	1.345.312	0,39
575.000 Dynegy Incorporated	7,63	01.11.2024	557.750	0,16
585.000 Dynegy Incorporated	7,38	01.11.2022	577.688	0,17
310.000 Dynegy Incorporated	6,75	01.11.2019	319.688	0,09
175.000 GenOn Americas Generation LLC	9,13	01.05.2031	155.750	0,04
495.000 GenOn Americas Generation LLC	8,50	01.10.2021	443.025	0,13
67.000 GenOn Energy Incorporated	9,88	15.10.2020	39.865	0,01
1.150.000 NRG Energy Incorporated	6,63	15.01.2027	1.151.438	0,33
675.000 NRG Energy Incorporated	7,25	15.05.2026	696.938	0,20
53.000 NRG Energy Incorporated	7,88	15.05.2021	54.722	0,02
			<b>7.707.311</b>	<b>2,22</b>
<b>Elektrische Bauteile und Ausrüstung (0,49 %)</b>				
275.000 Belden Incorporated	3,38	15.07.2027	313.205	0,09
330.000 Belden Incorporated	4,13	15.10.2026	401.390	0,12

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Global High Yield Bond Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2017

## US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (65,65 %) (30. Juni 2016: 68,44 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon in %	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Elektrische Bauteile und Ausrüstung (0,49 %) <i>Forts.</i></b>				
USD 375.000 Belden Incorporated	5,25	15.07.2024	USD 388.125	0,11
590.000 Belden Incorporated	5,50	01.09.2022	607.700	0,17
			<b>1.710.420</b>	<b>0,49</b>
<b>Hoch- und Tiefbau (0,40 %)</b>				
935.000 MasTec Incorporated	4,88	15.03.2023	932.662	0,27
475.000 Weekley Homes LLC	6,00	01.02.2023	461.938	0,13
			<b>1.394.600</b>	<b>0,40</b>
<b>Unterhaltung (2,44 %)</b>				
450.000 Penn National Gaming Incorporated	5,63	15.01.2027	458.438	0,13
155.000 Regal Entertainment Group	5,75	01.02.2025	159.650	0,05
720.000 Regal Entertainment Group	5,75	15.06.2023	748.800	0,21
1.290.000 Rivers Pittsburgh Borrower LP	6,13	15.08.2021	1.302.900	0,37
2.330.000 Scientific Games International Incorporated	10,00	01.12.2022	2.554.262	0,73
650.000 Scientific Games International Incorporated	7,00	01.01.2022	692.250	0,20
165.000 Scientific Games International Incorporated	6,25	01.09.2020	163.556	0,05
770.000 Six Flags Entertainment Corporation	5,50	15.04.2027	793.100	0,23
960.000 Six Flags Entertainment Corporation	4,88	31.07.2024	965.875	0,28
640.000 WMG Acquisition Corporation	5,00	01.08.2023	656.000	0,19
			<b>8.494.831</b>	<b>2,44</b>
<b>Umweltkontrolle (0,43 %)</b>				
1.440.000 Advanced Disposal Services Incorporated	5,63	15.11.2024	1.483.200	0,43
			<b>1.483.200</b>	<b>0,43</b>
<b>Lebensmittel (0,34 %)</b>				
500.000 Fresh Market Incorporated	9,75	01.05.2023	419.375	0,12
575.000 Lamb Weston Holdings Incorporated	4,88	01.11.2026	595.844	0,17
160.000 Lamb Weston Holdings Incorporated	4,63	01.11.2024	164.800	0,05
			<b>1.180.019</b>	<b>0,34</b>
<b>Medizinische Dienstleistungen (3,31 %)</b>				
610.000 Air Medical Group Holdings Incorporated	6,38	15.05.2023	577.975	0,17
545.000 Centene Corporation	6,13	15.02.2024	589.243	0,17
560.000 Centene Corporation	4,75	15.05.2022	584.500	0,17
315.000 CHS	6,25	31.03.2023	325.190	0,09
1.215.000 CHS	6,88	01.02.2022	1.061.606	0,30
215.000 CHS	7,13	15.07.2020	209.356	0,06
85.000 CHS	8,00	15.11.2019	85.425	0,02
225.000 Eagle Holding Company II LLC	7,63	15.05.2022	231.469	0,07
1.145.000 HCA Incorporated	5,50	15.06.2047	1.185.075	0,34
610.000 HCA Incorporated	5,25	15.06.2026	657.885	0,19
160.000 HCA Incorporated	5,88	15.03.2022	177.400	0,05
1.526.000 HCA Incorporated	6,50	15.02.2020	1.665.248	0,48
960.000 HCA Incorporated	3,75	15.03.2019	979.200	0,28
135.000 Molina Healthcare Incorporated	4,88	15.06.2025	136.012	0,04
420.000 Molina Healthcare Incorporated	5,38	15.11.2022	444.675	0,13
1.435.000 Tenet Healthcare Corporation	4,75	15.06.2020	1.449.350	0,42
350.000 Tenet Healthcare Corporation	4,75	01.06.2020	362.250	0,10
420.000 Tenet Healthcare Corporation	6,25	01.11.2018	443.100	0,13
320.000 WellCare Health Plans Incorporated	5,25	01.04.2025	335.200	0,10
			<b>11.500.159</b>	<b>3,31</b>
<b>Wohnungsbau (1,03 %)</b>				
1.080.000 CalAtlantic Group Incorporated	5,88	15.11.2024	1.170.450	0,34
610.000 Lennar Corporation	4,75	15.11.2022	648.125	0,19
120.000 Lennar Corporation	4,75	01.04.2021	127.200	0,04
759.000 PulteGroup Incorporated	7,88	15.06.2032	884.235	0,25
685.000 TRI Pointe Group Incorporated	5,88	15.06.2024	722.675	0,21
			<b>3.552.685</b>	<b>1,03</b>
<b>Haushaltsprodukte/-waren (0,25 %)</b>				
255.000 Spectrum Brands Incorporated	5,75	15.07.2025	273.513	0,08
560.000 Spectrum Brands Incorporated	6,13	15.12.2024	599.900	0,17
			<b>873.413</b>	<b>0,25</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Global High Yield Bond Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2017

## US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (65,65 %) (30. Juni 2016: 68,44 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon in %	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Versicherungen (0,91 %)</b>				
USD 435.000 Alliant Holdings Intermediate LLC	8,25	01.08.2023	USD 462.188	0,13
497.000 American International Group Incorporated	8,18	15.05.2058	670.950	0,19
570.000 CNO Financial Group Incorporated	5,25	30.05.2025	603.630	0,17
215.000 Hub Holdings LLC	8,13	15.07.2019	215.538	0,06
650.000 HUB International Limited	7,88	01.10.2021	677.625	0,19
595.000 USIS Merger Sub Incorporated	6,88	01.05.2025	605.412	0,17
			<b>3.235.343</b>	<b>0,91</b>
<b>Internet (0,16 %)</b>				
480.000 Netflix Incorporated	3,63	15.05.2027	557.579	0,16
			<b>557.579</b>	<b>0,16</b>
<b>Eisen/Stahl (0,80 %)</b>				
120.000 Allegheny Technologies Incorporated	5,95	15.01.2021	120.300	0,03
720.000 Allegheny Technologies Incorporated	9,38	01.06.2019	780.300	0,22
470.000 Steel Dynamics Incorporated	5,00	15.12.2026	482.338	0,14
340.000 Steel Dynamics Incorporated	5,50	01.10.2024	361.250	0,10
1.055.000 Steel Dynamics Incorporated	6,38	15.08.2022	1.093.244	0,31
			<b>2.837.432</b>	<b>0,80</b>
<b>Freizeit (0,14 %)</b>				
460.000 Sabre GBLB Incorporated	5,38	15.04.2023	479.550	0,14
			<b>479.550</b>	<b>0,14</b>
<b>Logis (2,54 %)</b>				
225.000 Boyd Gaming Corporation	6,38	01.04.2026	243.281	0,07
1.035.000 Boyd Gaming Corporation	6,88	15.05.2023	1.107.450	0,32
1.020.000 Caesars Growth Properties Holdings LLC	9,38	01.05.2022	1.106.700	0,32
605.000 Diamond Resorts International Incorporated	10,75	01.09.2024	641.300	0,18
845.000 Diamond Resorts International Incorporated	7,75	01.09.2023	893.588	0,26
680.000 Hilton Worldwide Finance LLC	4,88	01.04.2027	711.450	0,20
1.225.000 Jack Ohio Finance LLC	10,25	15.11.2022	1.344.438	0,39
1.450.000 Jack Ohio Finance LLC	6,75	15.11.2021	1.515.250	0,43
225.000 MGM Resorts International	8,63	01.02.2019	247.500	0,07
535.000 Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP	5,88	15.05.2025	521.625	0,15
525.000 Wynn Las Vegas LLC	5,25	15.05.2027	537.797	0,15
			<b>8.870.379</b>	<b>2,54</b>
<b>Maschinen (0,41 %)</b>				
481.000 Briggs & Stratton Corporation	6,88	15.12.2020	530.302	0,15
135.000 Tennant Company	5,63	01.05.2025	141.075	0,04
655.000 Welbilt Incorporated	9,50	15.02.2024	759.800	0,22
			<b>1.431.177</b>	<b>0,41</b>
<b>Maschinenbau und Bergbau (1,60 %)</b>				
1.245.000 BlueLine Rental Finance Corporation	9,25	15.03.2024	1.294.800	0,37
1.045.000 Compass Minerals International Incorporated	4,88	15.07.2024	1.031.938	0,30
1.380.000 Freeport-McMoRan Incorporated	6,88	15.02.2023	1.456.756	0,42
50.000 Freeport-McMoRan Incorporated	3,55	01.03.2022	46.859	0,01
325.000 Freeport-McMoRan Incorporated	6,75	01.02.2022	336.375	0,10
535.000 Joseph T Ryerson & Son Incorporated	11,00	15.05.2022	605.219	0,17
610.000 Oshkosh Corporation	5,38	01.03.2025	640.500	0,18
155.000 Oshkosh Corporation	5,38	01.03.2022	160.812	0,05
			<b>5.573.259</b>	<b>1,60</b>
<b>Fertigung (0,40 %)</b>				
205.000 Gates Global LLC	6,00	15.07.2022	205.000	0,06
1.000.000 Gates Global LLC	5,75	15.07.2022	1.169.424	0,34
			<b>1.374.424</b>	<b>0,40</b>
<b>Medien (1,14 %)</b>				
1.300.000 Sinclair Television Group Incorporated	5,63	01.08.2024	1.334.125	0,38
510.000 Sirius XM Radio Incorporated	5,00	01.08.2027	513.188	0,15
615.000 Sirius XM Radio Incorporated	6,00	15.07.2024	653.438	0,19
345.000 Townsquare Media Incorporated	6,50	01.04.2023	346.725	0,10
455.000 Tribune Media Company	5,88	15.07.2022	476.612	0,14
650.000 Univision Communications Incorporated	5,13	15.02.2025	644.312	0,18
			<b>3.968.400</b>	<b>1,14</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Global High Yield Bond Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2017

## US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (65,65 %) (30. Juni 2016: 68,44 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon in %	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Medizintechnik (0,62 %)</b>				
USD 725.000 Halyard Health Incorporated	6,25	15.10.2022	USD 755.812	0,22
505.000 Kinetic Concepts Incorporated	12,50	01.11.2021	568.125	0,16
655.000 Ortho-Clinical Diagnostics Incorporated	6,63	15.05.2022	625.525	0,18
190.000 Sterigenics-Nordion Holdings LLC	6,50	15.05.2023	195.700	0,06
			<b>2.145.162</b>	<b>0,62</b>
<b>Metallverarbeitung/Metallwaren (1,11 %)</b>				
185.000 Grinding Media Incorporated	7,38	15.12.2023	201.188	0,06
1.255.000 Novelis Corporation	5,88	30.09.2026	1.292.650	0,37
485.000 Novelis Corporation	6,25	15.08.2024	507.431	0,15
890.000 Park-Ohio Industries Incorporated	6,63	15.04.2027	934.500	0,27
820.000 Zekelman Industries Incorporated	9,88	15.06.2023	921.475	0,26
			<b>3.857.244</b>	<b>1,11</b>
<b>Öl- und Erdgasversorgungsbetriebe (6,45 %)</b>				
1.065.000 Alta Mesa Holdings LP	7,88	15.12.2024	1.072.988	0,31
505.000 Antero Resources Corporation	5,63	01.06.2023	511.312	0,15
125.000 Antero Resources Corporation	5,13	01.12.2022	125.272	0,04
295.000 Antero Resources Corporation	5,38	01.11.2021	297.950	0,09
330.000 Ascent Resources Utica Holdings LLC	10,00	01.04.2022	330.000	0,09
355.000 Calfrac Holdings LP	7,50	01.12.2020	305.300	0,09
892.000 California Resources Corporation	8,00	15.12.2022	564.190	0,16
230.000 Chesapeake Energy Corporation	8,00	15.06.2027	225.975	0,06
705.000 Chesapeake Energy Corporation	8,00	15.01.2025	697.950	0,20
110.000 Chesapeake Energy Corporation	5,75	15.03.2023	99.000	0,03
844.000 Chesapeake Energy Corporation	8,00	15.12.2022	892.530	0,26
530.000 Concho Resources Incorporated	4,38	15.01.2025	540.600	0,15
825.000 Concho Resources Incorporated	5,50	01.04.2023	849.750	0,24
350.000 Continental Resources Incorporated	4,90	01.06.2044	292.250	0,08
610.000 Continental Resources Incorporated	3,80	01.06.2024	558.528	0,16
545.000 Continental Resources Incorporated	4,50	15.04.2023	520.475	0,15
70.000 Continental Resources Incorporated	5,00	15.09.2022	68.688	0,02
415.000 Covey Park Energy LLC	7,50	15.05.2025	415.000	0,12
570.000 Denbury Resources Incorporated	6,38	15.08.2021	342.000	0,10
636.000 Denbury Resources Incorporated	9,00	15.05.2021	605.790	0,17
980.000 Diamondback Energy Incorporated	5,38	31.05.2025	994.700	0,29
270.000 Diamondback Energy Incorporated	4,75	01.11.2024	268.650	0,08
545.000 Endeavor Energy Resources LP	8,13	15.09.2023	575.656	0,16
380.000 EP Energy LLC	8,00	15.02.2025	283.100	0,08
165.000 EP Energy LLC	8,00	29.11.2024	164.588	0,05
1.010.000 EP Energy LLC	9,38	01.05.2020	792.850	0,23
600.000 FTS International Incorporated	6,25	01.05.2022	486.000	0,14
170.000 FTS International Incorporated	8,75	15.06.2020	170.425	0,05
155.000 Halcon Resources Corporation	12,00	15.02.2022	175.150	0,05
595.000 Laredo Petroleum Incorporated	7,38	01.05.2022	600.950	0,17
225.000 Laredo Petroleum Incorporated	5,63	15.01.2022	218.250	0,06
455.000 Newfield Exploration Company	5,38	01.01.2026	470.925	0,13
930.000 Newfield Exploration Company	5,63	01.07.2024	969.525	0,28
90.000 Newfield Exploration Company	5,75	30.01.2022	94.725	0,03
825.000 Oasis Petroleum Incorporated	6,88	15.01.2023	798.188	0,23
295.000 Oasis Petroleum Incorporated	6,88	15.03.2022	286.150	0,08
560.000 Parsley Energy LLC	5,38	15.01.2025	564.200	0,16
640.000 Range Resources Corporation	5,75	01.06.2021	652.800	0,19
615.000 Seventy Seven Energy Incorporated (F)	6,50	15.07.2022	62	-
235.000 Southern Star Central Corporation	5,13	15.07.2022	239.112	0,07
415.000 SM Energy Company	6,75	15.09.2026	396.192	0,11
270.000 SM Energy Company	5,00	15.01.2024	238.950	0,06
235.000 SM Energy Company	6,50	01.01.2023	224.425	0,07
365.000 SM Energy Company	6,13	15.11.2022	346.750	0,10
620.000 SM Energy Company	6,50	15.11.2021	602.950	0,17
420.000 Weatherford International Limited	9,88	15.02.2024	438.900	0,13
230.000 Weatherford International Limited	8,25	15.06.2023	230.000	0,07

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.



# Putnam Global High Yield Bond Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2017

## US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (65,65 %) (30. Juni 2016: 68,44 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon in %	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Öl- und Erdgasversorgungsbetriebe (6,45 %) <i>Forts.</i></b>				
USD 1.023.000 WPX Energy Incorporated	6,00	15.01.2022	USD 1.012.770	0,29
825.000 WPX Energy Incorporated	7,50	01.08.2020	866.250	0,25
			<b>22.478.741</b>	<b>6,45</b>
<b>Verpackungen und Container (1,39 %)</b>				
175.000 Berry Plastics Corporation	6,00	15.10.2022	186.594	0,05
1.320.000 BWAY Holding Company	7,25	15.04.2025	1.339.800	0,38
640.000 BWAY Holding Company	5,50	15.04.2024	653.600	0,19
670.000 Crown Cork & Seal Company Incorporated	7,38	15.12.2026	775.525	0,22
1.030.000 Flex Acquisition Company Incorporated	6,88	15.01.2025	1.071.200	0,31
635.000 Reynolds Group Issuer Incorporated	7,00	15.07.2024	681.174	0,20
120.000 Sealed Air Corporation	6,88	15.07.2033	138.000	0,04
			<b>4.845.893</b>	<b>1,39</b>
<b>Pharma (1,32 %)</b>				
985.000 Valeant Pharmaceuticals International Incorporated	6,13	15.04.2025	833.556	0,24
630.000 Valeant Pharmaceuticals International Incorporated	7,00	15.03.2024	662.288	0,19
615.000 Valeant Pharmaceuticals International Incorporated	5,88	15.05.2023	527.362	0,15
285.000 Valeant Pharmaceuticals International Incorporated	5,50	01.03.2023	241.891	0,07
210.000 Valeant Pharmaceuticals International Incorporated	6,50	15.03.2022	220.238	0,06
855.000 Valeant Pharmaceuticals International Incorporated	5,63	01.12.2021	771.638	0,22
1.400.000 Valeant Pharmaceuticals International Incorporated	5,38	15.03.2020	1.352.750	0,39
			<b>4.609.723</b>	<b>1,32</b>
<b>Pipelines (1,89 %)</b>				
535.000 Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	5,13	30.06.2027	548.375	0,16
1.315.000 Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	5,88	31.03.2025	1.402.119	0,40
75.000 El Paso Natural Gas Company LLC	8,38	15.06.2032	96.306	0,03
175.000 Energy Transfer Equity LP	5,88	15.01.2024	185.500	0,05
800.000 Holly Energy Partners LP	6,00	01.08.2024	834.000	0,24
134.000 Kinder Morgan Incorporated	7,75	15.01.2032	168.489	0,05
420.000 Kinder Morgan Incorporated	7,80	01.08.2031	528.380	0,15
425.000 SemGroup Corporation	6,38	15.03.2025	411.188	0,12
265.000 SemGroup Corporation	5,63	15.11.2023	251.750	0,07
485.000 SemGroup Corporation	5,63	15.07.2022	466.812	0,13
415.000 Targa Resources Partners LP	5,38	01.02.2027	429.525	0,12
210.000 Targa Resources Partners LP	5,13	01.02.2025	216.300	0,06
275.000 Tesoro Logistics LP	5,25	15.01.2025	288.750	0,08
460.000 Williams Companies Incorporated	8,75	15.03.2032	589.950	0,17
169.000 Williams Companies Incorporated	7,75	15.06.2031	201.110	0,06
			<b>6.618.554</b>	<b>1,89</b>
<b>Immobilien (1,31 %)</b>				
995.000 ESH Hospitality Incorporated	5,25	01.05.2025	1.031.069	0,30
1.260.000 Howard Hughes Corporation	5,38	15.03.2025	1.288.350	0,37
940.000 Iron Mountain Incorporated	6,00	15.08.2023	998.750	0,29
235.000 iStar Incorporated	6,00	01.04.2022	240.875	0,07
180.000 iStar Incorporated	5,00	01.07.2019	181.800	0,05
285.000 MGM Growth Properties Operating Partnership LP	5,63	01.05.2024	310.650	0,09
470.000 Realogy Group LLC	4,88	01.06.2023	473.525	0,14
			<b>4.525.019</b>	<b>1,31</b>
<b>Einzelhandel (1,95 %)</b>				
665.000 Bon-Ton Department Stores Incorporated	8,00	15.06.2021	267.662	0,08
970.000 CEC Entertainment Incorporated	8,00	15.02.2022	1.011.225	0,29
110.000 JC Penney Corporation Incorporated	5,65	01.06.2020	108.212	0,03
330.000 Jo-Ann Stores Holdings Incorporated	9,75	15.10.2019	325.050	0,09
355.000 KFC Holding Company	4,75	01.06.2027	362.544	0,10
600.000 KFC Holding Company	5,25	01.06.2026	631.500	0,18
470.000 KFC Holding Company	5,00	01.06.2024	489.975	0,14
420.000 Landry's Incorporated	6,75	15.10.2024	429.975	0,12
270.000 Neiman Marcus Group Limited LLC	8,75	15.10.2021	129.600	0,04
90.000 Neiman Marcus Group Limited LLC	8,00	15.10.2021	49.725	0,01
795.000 Neiman Marcus Group LLC	7,13	01.06.2028	532.650	0,15
430.000 Penske Automotive Group Incorporated	5,50	15.05.2026	427.850	0,12

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Global High Yield Bond Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2017

## US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (65,65 %) (30. Juni 2016: 68,44 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon in %	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Einzelhandel (1,95 %) <i>Forts.</i></b>				
USD 360.000 Penske Automotive Group Incorporated	5,38	01.12.2024	USD 362.250	0,10
810.000 Penske Automotive Group Incorporated	5,75	01.10.2022	836.325	0,24
250.000 PetSmart Incorporated	7,13	15.03.2023	222.500	0,06
720.000 Rite Aid Corporation	6,13	01.04.2023	706.950	0,20
			<b>6.893.993</b>	<b>1,95</b>
<b>Halbleiter (0,41 %)</b>				
259.000 Jazz US Holdings Incorporated	8,00	31.12.2018	626.132	0,18
295.000 Micron Technology Incorporated	5,88	15.02.2022	308.644	0,09
458.000 ON Semiconductor Corporation	1,00	01.12.2020	475.175	0,14
			<b>1.409.951</b>	<b>0,41</b>
<b>Software (1,79 %)</b>				
760.000 First Data Corporation	5,75	15.01.2024	789.450	0,23
610.000 First Data Corporation	7,00	01.12.2023	651.175	0,19
1.380.000 Infor Software Parent LLC	7,13	01.05.2021	1.421.400	0,41
575.000 Infor US Incorporated	6,50	15.05.2022	595.125	0,17
535.000 Quintiles IMS Incorporated	3,25	15.03.2025	620.699	0,18
990.000 Rackspace Hosting Incorporated	8,63	15.11.2024	1.054.350	0,30
950.000 Solera LLC	10,50	01.03.2024	1.091.312	0,31
			<b>6.223.511</b>	<b>1,79</b>
<b>Telekommunikation (4,87 %)</b>				
1.530.000 Avaya Incorporated	7,00	01.04.2019	1.227.825	0,35
364.000 CenturyLink Incorporated	6,75	01.12.2023	391.984	0,11
1.035.000 CommScope Technologies LLC	6,00	15.06.2025	1.104.862	0,32
390.000 Frontier Communications Corporation	11,00	15.09.2025	361.725	0,10
895.000 Frontier Communications Corporation	10,50	15.09.2022	855.844	0,25
430.000 Plantronics Incorporated	5,50	31.05.2023	449.888	0,13
1.170.000 Sprint Capital Corporation	6,88	15.11.2028	1.300.537	0,37
2.215.000 Sprint Communications Incorporated	6,00	15.11.2022	2.347.900	0,67
1.505.000 Sprint Communications Incorporated	7,00	15.08.2020	1.655.500	0,47
1.815.000 Sprint Corporation	7,88	15.09.2023	2.087.250	0,60
170.000 Sprint Corporation	7,25	15.09.2021	188.912	0,05
355.000 Sprint Spectrum Company LLC	3,36	20.09.2021	358.106	0,10
480.000 T-Mobile USA Incorporated	5,38	15.04.2027	514.800	0,15
975.000 T-Mobile USA Incorporated	6,38	01.03.2025	1.054.219	0,30
1.210.000 T-Mobile USA Incorporated	6,63	01.04.2023	1.278.062	0,37
605.000 T-Mobile USA Incorporated	6,13	15.01.2022	635.250	0,18
655.000 West Corporation	5,38	15.07.2022	659.094	0,19
695.000 Windstream Services LLC	6,38	01.08.2023	573.809	0,16
			<b>17.045.567</b>	<b>4,87</b>
<b>Transport (0,36 %)</b>				
1.195.000 Watco Companies LLC	6,38	01.04.2023	1.245.788	0,36
			<b>1.245.788</b>	<b>0,36</b>
<b>Summe US-Unternehmensanleihen und -Schuldverschreibungen</b>			<b>229.012.090 USD</b>	<b>65,65</b>

## WANDELBARE VORZUGSAKTIE (0,94 %) (30. Juni 2016: 1,00 %)

Anzahl von Anteilen	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Elektronische Bauteile und Geräte (0,11 %)</b>		
3.800 Belden Incorporated	USD 392.730	0,11
	<b>392.730</b>	<b>0,11</b>
<b>Lebensmittel (0,11 %)</b>		
5.493 Tyson Foods Incorporated	372.975	0,11
	<b>372.975</b>	<b>0,11</b>
<b>Öl- und Erdgasversorgungsbetriebe (0,01 %)</b>		
43 Nine Point Energy LLC (F)	43.000	0,01
	<b>43.000</b>	<b>0,01</b>
<b>Pharma (0,15 %)</b>		
607 Allergan PLC	526.925	0,15
	<b>526.925</b>	<b>0,15</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Global High Yield Bond Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2017

## WANDELBARE VORZUGSAKTIE (0,94 %) (30. Juni 2016: 1,00 %) *Forts.*

Anzahl von Anteilen	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Immobilien (0,41 %)</b>		
6.195 American Tower Corporation	USD 746.885	0,21
13.997 EPR Properties	399.351	0,11
6.481 iStar Incorporated	328.457	0,09
	<b>1.474.693</b>	<b>0,41</b>
<b>Telekommunikation (0,15 %)</b>		
5.240 T-Mobile US Incorporated	516.245	0,15
	<b>516.245</b>	<b>0,15</b>
<b>Summe wandelbare Vorzugsaktien</b>	<b>3.326.568 USD</b>	<b>0,94</b>

## US-AMERIKANISCHE SCHATZWECHSEL (1,34 %) (30. Juni 2016: 7,02 %)

Kapitalbetrag	Effektivzins	Fälligkeit	Wert USD	% vom Teilfonds
USD 363.000 U.S. Treasury Bill	0,74-0,77	07.06.2017	USD 362.959	0,10
111.000 U.S. Treasury Bill	0,76	13.07.2017	110.971	0,03
1.796.000 U.S. Treasury Bill	0,72-0,77	20.07.2017	1.795.261	0,51
110.000 U.S. Treasury Bill	0,83	03.08.2017	109.914	0,03
2.355.000 U.S. Treasury Bill <sup>1</sup>	0,81-0,86	10.08.2017	2.352.814	0,67
<b>Summe US-amerikanische Schatzwechsel</b>			<b>4.731.919 USD</b>	<b>1,34</b>
<b>Gesamtwert der Kapitalanlagen ohne derivative Finanzinstrumente</b>			<b>340.700.465 USD</b>	<b>97,64</b>

<sup>1</sup> Teilweise von der Barclays Bank (111.000 USD) und der Royal Bank of Scotland (130.000 USD) als Sicherheit gehalten.

(F) Dieses Wertpapier wird vom Anlageberater zum beizulegenden Zeitwert bewertet. In Bezug auf den Financial Reporting Standard 102 („FRS 102“) „Beizulegender Zeitwert: Angaben“ können Wertpapiere basierend auf ihren Bewertungsparametern in Level 2 oder Level 3 eingestuft werden.

## AUSSTEHENDE ZENTRAL ABGEWICKELTE KREDITAUSFALLKONTRAKTE (-%) (30. Juni 2016: -0,09 %)

Referenzanleihe*	Im Voraus erhaltene/ (gezahlte) Prämie**	Nennwert	Ablauftermin	Zahlungen an den Teilfonds/ (vom Teilfonds) pro Jahr	Nicht realisierter Wertzuwachs USD	% vom Teilfonds
<b>Barclays Bank PLC</b>						
NA HY Series 28 Index	362.587 USD	4.913.000 USD	20.06.2021	500 bp	16.360 USD	-
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus zentral abgewickelten Kreditausfallkontrakten, netto</b>					<b>16.360 USD</b>	<b>-</b>
<b>Abrechnung des variablen Einschusses bis dato</b>					<b>(28.086) USD</b>	<b>-</b>
<b>Kumulierter nicht realisierter Wertverlust abzgl. der Abrechnung des variablen Einschusses bis dato</b>					<b>(11.726) USD</b>	<b>-</b>

\* Die Zahlungen in Bezug auf die Referenzanleihe erfolgen bei Eintritt eines Kreditausfallereignisses.

\*\* Die Vorausprämie basiert auf der Differenz zwischen dem ursprünglichen Spread bei der Ausgabe und dem Markt-Spread am Ausübungstag.

Informationen über die mit Kreditausfallswaps verbundenen Kreditrisiken sind in Anmerkung 5(f) zum Jahresabschluss enthalten.

## DEVISENTERMINKONTRAKTE (0,97 %) (30. Juni 2016: -6,88 %)

Kontrahent	Währung	Kontrakttyp	Liefertermin	Wert USD	Gesamtnennwert USD	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teilfonds
<b>Bank of America, N.A.</b>							
	British Pound	Sell	20.09.2017	73.892	73.028	USD (864)	-
	Euro	Buy	20.09.2017	301.480	297.818	3.662	-
	Euro	Sell	20.09.2017	229.350	226.506	(2.844)	-
	Euro	Sell	20.09.2017	789.537	776.508	(13.029)	-
	US Dollar*	Sell	20.09.2017	15.440.509	15.623.230	182.721	0,05
	US Dollar*	Sell	20.09.2017	24.587.452	24.878.416	290.964	0,08
	US Dollar**	Sell	20.09.2017	1.586.610	1.613.233	26.623	0,01
	US Dollar**	Sell	20.09.2017	11.931.380	12.195.116	263.736	0,08
<b>Barclays Bank PLC</b>							
	British Pound	Sell	20.09.2017	182.773	179.725	(3.048)	-
	British Pound	Sell	20.09.2017	312.672	306.112	(6.560)	-
	British Pound	Sell	20.09.2017	188.648	184.691	(3.957)	-
	British Pound	Sell	20.09.2017	404.711	400.598	(4.113)	-
	British Pound	Sell	20.09.2017	167.890	166.774	(1.116)	-
	British Pound	Sell	20.09.2017	353.796	349.652	(4.144)	-
	Euro	Sell	20.09.2017	8.173.338	8.038.210	(135.128)	(0,04)

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Global High Yield Bond Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2017

## DEVISENTERMINKONTRAKTE (0,97 %) (30. Juni 2016: -6,88 %) *Forts.*

Kontrahent	Währung	Kontrakt- typ	Liefer- termin	Wert USD	Gesamt- nennwert USD	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teilfonds
<b>Citibank, N.A.</b>							
	Canadian Dollar	Sell	19.07.2017	69.652	66.829	USD (2.823)	-
	Canadian Dollar	Sell	19.07.2017	113.310	109.615	(3.695)	-
	US Dollar*	Sell	20.09.2017	1.864.093	1.870.256	(6.163)	-
	US Dollar*	Sell	20.09.2017	15.713.666	15.905.425	191.759	0,05
	US Dollar*	Sell	20.09.2017	5.742.673	5.839.635	96.962	0,03
	US Dollar*	Sell	20.09.2017	34.904.736	35.330.691	425.955	0,12
<b>Credit Suisse AG</b>							
	British Pound	Sell	20.09.2017	1.279.670	1.264.453	(15.217)	-
	Euro	Sell	20.09.2017	4.438.033	4.363.809	(74.224)	(0,02)
<b>Goldman Sachs International</b>							
	Euro	Sell	20.09.2017	315.356	313.498	(1.858)	-
	Euro	Sell	20.09.2017	2.873.982	2.825.806	(48.176)	(0,01)
	US Dollar*	Sell	20.09.2017	16.062.743	16.256.305	193.562	0,06
	US Dollar**	Sell	20.09.2017	3.411.163	3.469.321	58.158	0,02
	US Dollar**	Sell	20.09.2017	28.232.361	28.572.571	340.210	0,10
	US Dollar**	Sell	20.09.2017	5.957.459	5.958.530	1.071	-
<b>HSBC Bank</b>							
	Euro	Sell	20.09.2017	1.317.385	1.295.151	(22.234)	(0,01)
<b>JPMorgan Chase Bank, N.A.</b>							
	British Pound	Sell	20.09.2017	716.338	707.828	(8.510)	-
	Euro	Sell	20.09.2017	342.878	336.743	(6.135)	-
	Euro	Sell	20.09.2017	1.246.860	1.226.160	(20.700)	(0,01)
	US Dollar*	Sell	20.09.2017	22.112.984	22.378.863	265.879	0,08
	US Dollar*	Sell	20.09.2017	37.458.716	37.909.108	450.392	0,13
	US Dollar**	Sell	20.09.2017	4.273.589	4.345.739	72.150	0,02
<b>Royal Bank of Scotland PLC</b>							
	British Pound	Sell	20.09.2017	2.060.762	2.036.601	(24.161)	(0,01)
	Euro	Sell	20.09.2017	9.359.191	9.204.948	(154.243)	(0,04)
<b>State Street Bank &amp; Trust Company</b>							
	British Pound	Sell	20.09.2017	1.336.330	1.320.576	(15.754)	-
	Canadian Dollar	Buy	19.07.2017	7.713	7.479	234	-
	Canadian Dollar	Sell	19.07.2017	644.069	619.673	(24.396)	(0,01)
	Canadian Dollar	Sell	19.07.2017	170.543	163.744	(6.799)	-
	Euro	Sell	20.09.2017	1.741.453	1.712.285	(29.168)	(0,01)
	US Dollar*	Sell	20.09.2017	16.202.913	16.396.206	193.293	0,06
	US Dollar**	Sell	20.09.2017	5.627.039	5.708.684	81.645	0,02
	US Dollar**	Sell	20.09.2017	1.015.510	1.039.364	23.854	0,01
	US Dollar**	Sell	20.09.2017	1.020.889	1.038.280	17.391	-
	US Dollar**	Sell	20.09.2017	32.315.538	32.701.047	385.509	0,11
<b>UBS AG</b>							
	Euro	Sell	20.09.2017	154.811	154.951	140	-
	Euro	Sell	20.09.2017	1.308.326	1.286.627	(21.699)	(0,01)
<b>Westpac Banking Corporation</b>							
	British Pound	Sell	20.09.2017	276.640	273.371	(3.269)	-
	Euro	Buy	20.09.2017	157.105	156.953	152	-
	Euro	Sell	20.09.2017	665.458	650.023	(15.435)	-
	Euro	Sell	20.09.2017	2.867	2.829	(38)	-
	Euro	Sell	20.09.2017	1.065.330	1.047.359	(17.971)	(0,01)
	US Dollar*	Sell	20.09.2017	30.694.758	31.061.799	367.041	0,11
	US Dollar**	Sell	20.09.2017	1.921.063	1.954.026	32.963	0,01
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>3.966.026 USD</b>	<b>1,15</b>	
<b>Nicht realisierter Wertverlust aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>(697.471) USD</b>	<b>(0,18)</b>	
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus Devisenterminkontrakten, netto</b>					<b>3.268.555 USD</b>	<b>0,97</b>	
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>					<b>344.666.491 USD</b>	<b>98,79</b>	
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>					<b>(709.197) USD</b>	<b>(0,18)</b>	

\* Gegen Pfund Sterling abgesichert.

\*\* Gegen Euro abgesichert.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Global High Yield Bond Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2017

	<b>% des Gesamt- vermögens</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>	
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassen wurden	40,57
Übertragbare Wertpapiere, die an keiner amtlichen Börse zur Notierung oder an keinem sonstigen geregelten Markt zum Handel zugelassen sind	53,78
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente (OTC-Derivate)	0,48
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	1,10
Sonstige Vermögenswerte	4,07
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>100,00</b>

# Gesamtergebnisrechnung

## Putnam Global High Yield Bond Fund

	Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 USD	Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 USD
<b>Betriebsgewinn/(-verlust)</b>		
Zinsertrag	\$ 20.009.874	\$ 20.316.073
Dividendenerträge	246.613	296.697
Sonstige Erträge	8.782	10.800
Realisierte Nettoverluste aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(35.908.172)	(27.935.691)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	46.984.240	(35.384.223)
	<b>\$ 31.341.337</b>	<b>\$ (42.696.344)</b>
<b>Betriebskosten</b>		
Verwaltungsgebühren (Anm. 10)	1.884.293	2.204.237
Gebühren der Verwahrstelle (Anm. 7)	163.792	129.735
Gebühren der Verwaltungsstelle (Anm. 7)	491.771	449.762
Wirtschaftsprüferhonorar	40.150	39.920
Honorare (Anm. 10)	61.375	23.356
Sonstige Auslagen	184.907	243.537
	<b>\$ 2.826.288</b>	<b>\$ 3.090.547</b>
Kostenerstattung (Anm. 10)	(73.939)	(18.066)
	<b>\$ 2.752.349</b>	<b>\$ 3.072.481</b>
<b>Betriebsgewinn/(-verlust)</b>	<b>\$ 28.588.988</b>	<b>\$ (45.768.825)</b>
<b>Finanzierungskosten</b>		
Ausschüttungen an Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	(18.419.996)	(17.387.626)
<b>Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr nach Ausschüttungen und vor Steuern</b>	<b>\$ 10.168.992</b>	<b>\$ (63.156.451)</b>
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer	(63.613)	(88.646)
<b>Wertzuwachs/(-verlust) des Nettovermögens, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus der Geschäftstätigkeit zuzurechnen ist</b>	<b>\$ 10.105.379</b>	<b>\$ (63.245.097)</b>

Außer dem in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesenen Wertzuwachs/(-verlust) des Nettovermögens, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist, sind keine Gewinne oder Verluste in diesem Geschäftsjahr entstanden. Bei der Ermittlung der Ergebnisse für das Geschäftsjahr beziehen sich alle oben genannten Beträge auf die fortgeführte Geschäftstätigkeit.

Für die Verwaltungsgesellschaft:

Verwaltungsratsmitglied:

Verwaltungsratsmitglied:

16. Oktober 2017

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Bilanz

## Putnam Global High Yield Bond Fund

	30. Juni 2017 USD	30. Juni 2016 USD
<b>Umlaufvermögen</b>		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	\$ 344.666.491	\$ 349.164.186
Als Sicherheit für derivative Finanzinstrumente verpfändete Barmittel (Anm. 2)	154.866	-
Als Sicherheit für derivative Finanzinstrumente gehaltene Maklergelder (Anm. 2)	1.468.000	170.000
Forderung aus Kostenerstattung durch die Verwaltungsgesellschaft (Anm. 10)	71.917	10.014
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Anlagen	1.612.636	7.785.260
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	6.591.546	532.587
Zinsforderungen	4.735.137	5.275.394
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>\$ 359.300.593</b>	<b>\$ 362.937.441</b>
<b>Verbindlichkeiten (innerhalb eines Jahres fällige Beträge)</b>		
Noch nicht abgerechnete Käufe von Anlagen	3.821.430	224.830
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	709.197	24.332.163
An Kontrahenten fällige Maklergelder für Transaktionen mit derivativen Finanzinstrumenten (Anm. 2)	1.468.000	170.000
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	2.506.965	61.880
Überziehungskredit (Anm. 2)	721.254	1.751.644
Zu zahlende Auslagen	1.145.654	1.054.295
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>\$ 10.372.500</b>	<b>\$ 27.594.812</b>
<b>Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist</b>	<b>\$ 348.928.093</b>	<b>\$ 335.342.629</b>
<b>Klasse A</b>		
Emittierte Anteile	2.330.194	2.452.634
Nettovermögen	15.786.095	15.646.865
Nettoinventarwert je Anteil	\$ 6,77	\$ 6,38
<b>Klasse B</b>		
Emittierte Anteile	409.212	446.774
Nettovermögen	2.763.280	2.840.023
Nettoinventarwert je Anteil	\$ 6,75	\$ 6,36
<b>Klasse C</b>		
Emittierte Anteile	567.961	516.067
Nettovermögen	4.870.743	4.169.553
Nettoinventarwert je Anteil	\$ 8,58	\$ 8,08
<b>Klasse E</b>		
Emittierte Anteile	2.787.467	2.237.469
Nettovermögen	23.337.667	17.494.881
Nettoinventarwert je Anteil	€ 7,33	€ 7,05
<b>Klasse I</b>		
Emittierte Anteile	2.155.323	2.690.220
Nettovermögen	5.578.759	6.558.762
Nettoinventarwert je Anteil	\$ 2,59	\$ 2,44
<b>Klasse S</b>		
Emittierte Anteile	33.106.375	45.136.472
Nettovermögen	209.095.736	279.382.038
Nettoinventarwert je Anteil	£ 4,85	£ 4,65

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

## Bilanz *Forts.*

### Putnam Global High Yield Bond Fund *Forts.*

	30. Juni 2017		30. Juni 2016
	USD		USD
<b>Klasse S2</b>			
Emittierte Anteile	5.737.334		661.104
Nettovermögen	87.495.813		9.250.507
Nettoinventarwert je Anteil	£ 11,72	£	10,51

Für die Verwaltungsgesellschaft:

Verwaltungsratsmitglied:

Verwaltungsratsmitglied:

16. Oktober 2017

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.



## Entwicklung des Nettovermögens, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist

### Putnam Global High Yield Bond Fund

	Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 USD	Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 USD
<b>Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres zuzurechnen ist</b>	<b>\$ 335.342.629</b>	<b>\$ 318.126.326</b>
Wertzuwachs/(-verlust) des Nettovermögens, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus der Geschäftstätigkeit zuzurechnen ist	10.105.379	(63.245.097)
(Wertverlust)/-zuwachs des Nettovermögens aus Anteilstransaktionen, netto	(5.415.800)	71.805.189
Wieder angelegte Dividenden	8.895.885	8.656.211
Wertzuwachs des Nettovermögens	13.585.464	17.216.303
<b>Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile am Ende des Geschäftsjahres zuzurechnen ist</b>	<b>\$ 348.928.093</b>	<b>\$ 335.342.629</b>

# Anhang zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017

## 1. Grundsätze der Rechnungslegung

Der Jahresabschluss wurde für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 erstellt.

Alle Verweise auf Nettovermögen in den Dokumenten beziehen sich, sofern nicht anderweitig angegeben, auf Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteilen zuzurechnen ist.

### Übereinstimmungserklärung

Dieser Abschluss wurde unter der Annahme der Unternehmensfortführung gemäß FRS 102 „der im Vereinigten Königreich und in der Republik Irland anzuwendende Rechnungslegungsstandard“ („FRS 102“) und den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (über Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, „OGAW“) von 2011 (in der aktuellen Fassung) erstellt. Bei den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsstandards für die Erstellung von Jahresabschlüssen handelt es sich um die vom Institute of Chartered Accountants in Irland und dem Financial Reporting Council („FRC“) herausgegebenen Standards.

Die Gesellschaft hat weiterhin von der für offene Investmentfonds nach FRS 1 „Kapitalflussrechnung“ geltenden Befreiung von der Erstellung einer Kapitalflussrechnung Gebrauch gemacht.

Die Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung (EU) 2015/2365) trat am 12. Januar 2016 in Kraft und führt unter anderem neue Offenlegungspflichten in den Abschlüssen des Fonds ein, die nach dem 13. Januar 2017 veröffentlicht werden und die Verwendung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften durch den Fonds offenlegen müssen. Daher wurden zusätzliche Angaben in diesen Anhang zum Abschluss aufgenommen.

### Kritische Schätzungen und Annahmen für die Rechnungslegung

Das Management trifft zudem zukunftsbezogene Schätzungen und Annahmen. Die sich ergebenden Schätzungen werden definitionsgemäß selten den tatsächlichen Ergebnissen entsprechen. Die Schätzungen und Annahmen, aufgrund derer ein wesentliches Risiko besteht, dass im nächsten Jahr wesentliche Anpassungen der Buchwerte von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten vorgenommen werden müssen, sind nachstehend aufgeführt.

#### *Beizulegender Zeitwert von Finanzinstrumenten*

Der Trust kann zu gegebener Zeit Finanzinstrumente halten, die nicht an aktiven Märkten notiert werden, zum Beispiel Wertpapiere, die mit Hilfe von Preisen eines Maklers bewertet werden, und außerbörsliche (OTC-)Derivate. Der beizulegende Zeitwert dieser Instrumente wird mithilfe von Bewertungstechniken ermittelt. Wenn zur Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts Bewertungstechniken verwendet werden, werden diese unabhängig von der Partei, die sie entwickelt hat, durch erfahrenes Fachpersonal der Putnam Investments (Ireland) Limited (die „Verwaltungsgesellschaft“) oder einer ihrer Konzerngesellschaften validiert und regelmäßig überprüft. Die zum Ende des Geschäftsjahres verwendeten Kurse, die aus einer einzigen Makler-Quelle stammen, stellen die bestmögliche Schätzung des beizulegenden Zeitwerts zum Bilanzstichtag dar. In Bezug auf diese Kurse besteht allerdings ein gewisses Maß an Unsicherheit. Unter Umständen ist es nicht immer möglich, die Positionen mit dem jeweiligen Kontrahenten zum angegebenen Wert glattzustellen. Der Verwaltungsrat ist der Meinung, dass die ermittelten Werte angemessen und vorsichtig geschätzt wurden. Die tatsächlichen Ergebnisse können jedoch von diesen Schätzungen abweichen und diese Abweichungen können erheblich sein.

Bestimmte Anlagen, u. a. bestimmte beschränkte und illiquide Wertpapiere und Derivate, werden ebenfalls anhand von vom Anlageverwalter genehmigten Verfahren zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Diese Bewertungen berücksichtigen Faktoren wie wesentliche Markt- oder spezielle Sicherheitereignisse, beispielweise Änderungen der Zinsen oder der Bonität, verschiedene Beziehungen mit anderen Wertpapieren, Diskontsätze, Renditen von US-Treasuries, US-Swaps und Krediten, Indexwerte, Konvexitätsrisiko, Rückgewinnungsrate, Umsätze und andere Multiplikatoren und Wiederverkaufsbeschränkungen. Die Zeitwerthierarchie dieser Anlagen ist Anmerkung 5 (C) im Anhang zum Abschluss zu entnehmen.

Sämtliche finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds werden zu Handelszwecken gehalten.

#### *Funktionalwährung*

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 erachtet der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft den US-Dollar als die Währung, die für den Teilfonds die wirtschaftlichen Auswirkungen der zugrunde liegenden Geschäftsvorgänge, Ereignisse und Umstände am genauesten darstellt. Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 ist der US-Dollar zum einen die Währung, in welcher der Teilfonds seine Performance misst und Ergebnisse ausweist, und zum anderen die Währung, in welcher er Zeichnungsgelder von seinen Anlegern erhält.

## 2. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die in dieser Anmerkung beschriebenen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wurden, sofern nicht anders angegeben, einheitlich für alle Geschäftsjahre/Berichtszeiträume, die in diesem Jahresabschluss dargestellt werden, angewandt.

# Anhang zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 Forts.

## 2. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden Forts.

### A) Anlagen

#### i) Bewertung von Kapitalanlagen

Anlagen werden zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen. Der beizulegende Zeitwert von Wertpapieren, die auf aktiven Märkten gehandelt werden, basiert auf dem zuletzt gehandelten Marktpreis (für börsennotierte Aktien) bzw. dem Schlussgeldkurs (für festverzinsliche Wertpapiere) am Bilanzstichtag. Wird eine der Anlagen nicht an anerkannten Börsen notiert oder an geregelten Märkten gehandelt und ist eine Preisnotierung von einem unabhängigen Preisinformationsdienst nicht erhältlich, dann ist dieses Wertpapier zu seinem wahrscheinlichen Realisierungswert gemäß Festlegung durch die Verwaltungsgesellschaft oder deren Vertreter zu bewerten, die beide von der Verwahrstelle als kompetent für diesen Zweck genehmigt wurden. Wertpapiere, die anhand der vom Anlageberater genehmigten folgenden Verfahren bewertet werden, werden im Anlagenverzeichnis der einzelnen Teilfonds mit einem „F“ gekennzeichnet. Nachstehend ist der Zeitwert angegeben, der insgesamt den Wertpapieren beizulegen ist, die anhand der folgenden vom Anlageberater für den jeweiligen Teilfonds per 30. Juni 2017 und 30. Juni 2016 genehmigten Verfahren bewertet wurden. Die bei Emission gekauften oder verkauften Wertpapiere können zu einem späteren Datum abgerechnet werden, das nach dem üblichen Abrechnungsdatum liegt.

#### 30. Juni 2017

Teilfonds		Anzahl der Positionen	Zeitwert	% vom Teilfonds
Putnam Global High Yield Bond Fund	USD	5	104.045	0,03 %

#### 30. Juni 2016

Teilfonds		Anzahl der Positionen	Zeitwert	% vom Teilfonds
Putnam Global High Yield Bond Fund	USD	4	3.832	0,00 %

#### Klassifizierung

Der Fonds klassifiziert seine Anlagen in Schuldtitel und Dividendenpapiere und darauf bezogene Derivate als finanzielle Vermögenswerte oder finanzielle Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten sind. Diese finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten werden als zu Handelszwecken gehalten klassifiziert oder von der Verwaltungsgesellschaft des Fonds beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet eingestuft.

Bei finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten, die beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten eingestuft werden, handelt es sich um die verwalteten Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, deren Wertentwicklung gemäß der dokumentierten Anlagestrategie des Fonds auf Grundlage des beizulegenden Zeitwerts bewertet wird. Es ist die Politik des Fonds, dass der Anlageberater die Informationen über diese finanziellen Vermögenswerte auf Zeitwertbasis zusammen mit anderen diesbezüglichen Finanzinformationen beurteilt. Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden im Wesentlichen zu dem Zweck erworben oder eingegangen, Gewinne aus kurzfristigen Kursschwankungen zu erzielen.

#### Schätzung des beizulegenden Zeitwerts

Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten, die an aktiven Märkten gehandelt werden, basiert auf den Marktpreisen am Bilanzstichtag. Hält der Fonds Derivate zum Kompensieren von Marktrisiken, wird der Mittelkurs als Grundlage zur Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte der Absicherungspositionen und gegebenenfalls für die offene Nettosition angewandt.

Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten, die nicht an einem aktiven Markt gehandelt werden, wird unter Verwendung von Bewertungstechniken ermittelt. Der Fonds setzt hierfür verschiedene Methoden ein und legt Annahmen zugrunde, die auf den Marktbedingungen zum jeweiligen Bilanzstichtag basieren. Zu den angewandten Bewertungstechniken gehören die Anwendung vergleichbarer, kürzlich zu marktüblichen Konditionen getätigter Transaktionen, die Abzinsung auf den Barwert, Optionspreismodelle und andere von den Marktteilnehmern üblicherweise angewendete Bewertungstechniken.

Bestimmte Wertpapiere können auf der Grundlage eines von einem einzelnen Makler bereitgestellten Kurses bewertet werden. Einige Teilfonds können in Wertpapiere mit vertraglichen Cashflows investieren, darunter ABS-Anleihen, Hypothekenverbriefungen (CMO) und mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere (CMBO), einschließlich mit Subprime-Hypothekendarlehen besicherte Wertpapiere. Der Wert, die Liquidität und der damit zusammenhängende Ertrag aus diesen Wertpapieren reagieren empfindlich auf Änderungen der Wirtschaftslage, wie z.B. Immobilienwerte, überfällige Forderungen und/oder Ausfälle, und können durch Verschiebungen der Marktwahrnehmung der Emittenten und Zinsänderungen negativ beeinflusst werden.

Viele Wertpapiermärkte und Börsen außerhalb der USA schließen vor Börsenschluss der New York Stock Exchange. Daher werden die Schlusskurse der Wertpapiere auf diesen Märkten bzw. an diesen Börsen möglicherweise Ereignisse nicht vollständig widerspiegeln, die nach deren Handelsschluss, aber vor dem Handelsschluss der New York Stock Exchange eintreten. Dementsprechend wird der Anlageberater an bestimmten Tagen bei der Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts ausländischer Aktien mehrere Faktoren, darunter Bewegungen an den US-Wertpapiermärkten, Währungsbewertungen und Vergleiche zwischen der Bewertung von American Depositary Receipts, börsengehandelten Fonds (ETFs) und Terminkontrakten, berücksichtigen. Diese Wertpapiere, die im Allgemeinen in Level 1 eingestuft werden, werden in Level 2 der Zeitwerthierarchie übertragen, wenn sie zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden.

# Anhang zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 *Forts.*

## 2. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden *Forts.*

### A) Anlagen *Forts.*

#### i) Bewertung von Kapitalanlagen *Forts.*

##### **Bezugsrechte und Optionsscheine**

Bei Bezugsrechten und Optionsscheinen handelt es sich um Optionen zum Kauf zusätzlicher Wertpapiere vom Emittenten zu einem festgelegten Kurs innerhalb eines festgelegten Zeitraums. Bezugsrechte und Optionsscheine werden manchmal dazu verwendet, um Zugang zu Aktien aus Schwellenländern zu erhalten, in denen der Besitz von Aktien dieser Länder durch Verwahrungsvorschriften, Liquiditätsanforderungen oder andere Probleme erschwert wird.

Die Bewertung der Bezugsrechte und Optionsscheine ist abhängig vom Handelsvolumen. Werden die Bezugsrechte und Optionsscheine aktiv am Markt gehandelt, dann ist der Marktpreis maßgeblich. Werden die Bezugsrechte und Optionsscheine nicht aktiv am Markt gehandelt, kann entweder der intrinsische Wert des Bezugsrechts/Optionsscheins auf der Grundlage vom Kurs der Basisaktie und dem Ausübungspreis des Bezugsrechts/des Optionsscheins oder der gemäß Black Scholes modifizierte und abgeleitete Wert, der um das Liquiditätsrisiko und andere als angemessen betrachtete Risiken bereinigt ist, verwendet werden. Auf entweder verfallene oder nicht ausgeübte Bezugsrechte gezahlte Prämien werden am Verfalltermin als realisierte Gewinne oder Verluste in der Gesamtergebnisrechnung erfasst. Wird ein Bezugsrecht ausgeübt, dann wird die gezahlte Prämie in den Kosten der Transaktion berücksichtigt, um festzustellen, ob der Teilfonds einen Gewinn oder Verlust aus der diesbezüglichen Anlagetransaktion erzielt hat.

##### **Futures**

Das potenzielle Risiko besteht für die Teilfonds darin, dass die Veränderung im Wert von Futures nicht unbedingt der Veränderung im Wert des abgesicherten Instruments entspricht. Ferner können Verluste durch Veränderungen im Wert der Basisinstrumente entstehen, falls der Sekundärmarkt für die Kontrakte illiquide ist, falls sich Zinsen oder Wechselkurse unerwartet verändern oder falls der Kontrahent des Kontrakts seiner Erfüllungspflicht nicht nachkommt. Bei Terminkontrakten besteht für die Teilfonds ein minimales Kontrahentenausfallrisiko, da Terminkontrakte an Börsen gehandelt werden, und das Clearinghaus der Böse als Kontrahent für alle börsengehandelten Terminkontrakte für den Ausfall der Terminkontrakte bürgt. Die Risiken können die in der Bilanz der Teilfonds ausgewiesenen Beträge übersteigen.

Futures-Kontrakte werden zu den notierten täglichen Abrechnungskursen bewertet, festgelegt von der Börse, an der sie gehandelt werden. Die Teilfonds und der Makler vereinbaren, einen Barbetrag auf Basis der täglichen Wertschwankung des Futures-Kontrakts zu tauschen. Diese Eingänge oder Zahlungen werden als „variabler Einschuss“ bezeichnet. Bei offenen Futures werden Wertänderungen des Kontrakts als nicht realisierte Gewinne oder Verluste verbucht, indem der Kontraktwert am Bilanzstichtag neu bewertet wird (Marking-to-Market-Verfahren). Die nicht realisierten Gewinne oder Verluste aus offenen Futures-Kontrakten werden im Anlagenverzeichnis des Teilfonds und gegebenenfalls in der Bilanz als Teil der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, ausgewiesen. Bei Glattstellung des Kontraktes weisen die Teilfonds einen realisierten Gewinn oder Verlust in Höhe der Differenz zwischen dem Wert des Kontraktes zum Zeitpunkt seines Abschlusses und dem Wert zum Glattstellungszeitpunkt aus.

##### **Optionskontrakte**

Das potenzielle Risiko besteht für die Teilfonds darin, dass die Veränderung im Wert von Optionskontrakten nicht unbedingt der Veränderung im Wert des abgesicherten Instruments entspricht. Ferner können Verluste durch Veränderungen im Wert der Basisinstrumente entstehen, falls der Sekundärmarkt für die Kontrakte illiquide ist, falls sich Zinsen oder Wechselkurse unerwartet verändern oder falls der Kontrahent des Kontrakts seiner Erfüllungspflicht nicht nachkommt. Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus gekauften und verkauften Optionen sind in der Bilanz der Teilfonds berücksichtigt. Wenn eine verkaufte Kaufoption ausgeübt wurde, wird die ursprünglich erhaltene Prämie zusätzlich zum Verkaufserlös ausgewiesen. Wenn eine verkaufte Verkaufsoption ausgeübt wurde, wird die ursprünglich erhaltene Prämie als Minderung der Anlagekosten ausgewiesen.

Börsengehandelte Optionen werden zum letzten Verkaufspreis oder, falls keine Verkäufe gemeldet werden, zum letzten Geldkurs für gekaufte Optionen und zum letzten Briefkurs für verkaufte Optionen bewertet. Außerbörslich (OTC) gehandelte Optionen werden anhand von Preisen bewertet, die von Händlern gestellt werden.

Optionen auf Swaps ähneln Optionen auf Wertpapiere, mit der Ausnahme, dass die gezahlte oder erhaltene Prämie dazu dient, das Recht zu kaufen oder das Recht einzuräumen, einen zuvor vereinbarten Zins- oder Kreditausfallkontrakt einzugehen. Swap-Optionskontrakte mit Terminaufschlag enthalten Prämien, die verlängerte Abrechnungstermine haben. Die verzögerte Abrechnung der Prämien wird bei der täglichen Bewertung der Optionskontrakte berücksichtigt. Im Fall von Kontrakten über Swaps und Zinsfloors werden als Gegenleistung für eine Prämie laufende Zahlungen zwischen zwei Parteien auf Zinsen basiert, die einen festgelegten Satz übersteigen (im Fall eines Cap-Kontrakts) bzw. unter einen festgelegten Satz fallen (im Fall eines Floor-Kontrakts).

##### **Total Return Swap-Kontrakte**

Die Teilfonds können OTC-Total Return Swap-Kontrakte eingehen, bei denen es sich um Vereinbarungen zwischen zwei Parteien zum Austausch einer marktbezogenen Rendite gegen eine regelmäßige Zahlung handelt, die beide auf einem fiktiven Kapitalbetrag beruhen, um zur Renditesteigerung der Teilfonds und dem Management des von den Teilfonds eingegangenen Risikos beizutragen. Soweit die Gesamrendite des Wertpapiers, des Index oder einer anderen Finanzkennzahl, die der Transaktion unterliegen, die ausgleichende Zinsverpflichtung übersteigt oder unterschreitet, erhalten die Teilfonds eine Zahlung vom Kontrahenten bzw. müssen eine Zahlung an diesen leisten. OTC-Total Return Swap-Kontrakte werden täglich auf der Grundlage der Preisnotierungen eines unabhängigen Preisdienstes oder von Primärhändlern neu bewertet, und etwaige Veränderungen werden als nicht realisierter Gewinn oder Verlust verbucht. Die erhaltenen oder geleisteten Zahlungen werden als realisierte Gewinne oder Verluste verbucht. Bestimmte OTC-Total Return Swap-Kontrakte können eine Verlängerung ihres Termins vorsehen und sind mit einem „E“ im Anlagenverzeichnis gekennzeichnet. Zahlungen in Bezug auf diese Swapkontrakte werden auf Basis der Kontraktbedingungen abgegrenzt.

Die Teilfonds könnten aufgrund von ungünstigen Änderungen bei Zinsschwankungen oder Kursschwankungen des zugrunde liegenden Wertpapiers oder Index oder der Möglichkeit, dass es keinen liquiden Markt für diese Verträge gibt oder dass der Kontrahent seiner Erfüllungspflicht nicht nachkommt, einem Kredit- oder Marktrisiko unterliegen. Das maximale Verlustrisiko der Teilfonds durch das Kontrahentenrisiko ist der beizulegende Zeitwert des Kontrakts. Dieses Risiko kann durch den Abschluss eines sogenannten „Master Netting Agreement“ zwischen den Teilfonds und dem Kontrahenten reduziert werden. Das Verlustrisiko kann die in der Bilanz ausgewiesenen Beträge übersteigen.

# Anhang zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 *Forts.*

## 2. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden *Forts.*

### A) Anlagen *Forts.*

#### i) Bewertung von Kapitalanlagen *Forts.*

##### **Zinsswapkontrakte**

Die Teilfonds können OTC- und/oder zentral abgewickelte Zinsswapkontrakte eingehen, bei denen es sich um Vereinbarungen zwischen zwei Parteien zum Austausch von Cashflows basierend auf einem fiktiven Kapitalbetrag handelt, um das Zinsrisiko der Teilfonds zu managen. Ein OTC-Zinsswap und zentral abgewickelte Zinsswaps können mit einer im Voraus gezahlten Prämie gekauft oder verkauft werden. Bei OTC-Zinsswapkontrakten wird eine von den Teilfonds gezahlte/(erhaltene) Erstzahlung in den Geschäftsbüchern der Teilfonds als Vermögenswert/(Verbindlichkeit) erfasst. OTC- und zentral abgewickelte Zinsswapkontrakte werden täglich auf der Grundlage von Preisnotierungen eines unabhängigen Preisdienstes oder von Primärhändlern neu bewertet. Etwaige Veränderungen werden als nicht realisierter Gewinn oder Verlust aus OTC-Zinsswaps verbucht. Tägliche Schwankungen im Wert zentral abgewickelter Zinsswaps werden durch eine zentrale Clearing-Stelle abgewickelt und unter der Position „Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet“ in der Bilanz ausgewiesen und als nicht realisierter Gewinn oder Verlust verbucht. Erhaltene oder geleistete Zahlungen, im Voraus gezahlte Prämien inbegriffen, werden als realisierte Gewinne oder Verluste am Reset-Datum oder bei Glattstellung des Kontrakts verbucht. Bestimmte OTC- und zentral abgewickelte Zinsswapkontrakte können eine Verlängerung ihres Termins vorsehen, und sind mit einem „E“ im Anlagenverzeichnis gekennzeichnet. Zahlungen in Bezug auf diese Swapkontrakte werden auf Basis der Kontraktbedingungen abgegrenzt.

Die Teilfonds könnten aufgrund von ungünstigen Änderungen bei Zinsschwankungen oder falls der Kontrahent – im Fall eines OTC-Zinsswapkontrakts – oder die zentrale Clearing-Stelle oder ein Clearing-Mitglied – im Fall von zentral abgewickelten Zinsswapkontrakten – seinen bzw. ihren jeweiligen Verpflichtungen im Rahmen des Kontrakts nicht nachkommt, einem Kredit- oder Marktrisiko unterliegen. Das maximale Verlustrisiko der Teilfonds durch das Kontrahentenrisiko oder das Risiko der zentralen Abwicklung ist der beizulegende Zeitwert des Kontrakts. Dieses Risiko kann bei OTC-Zinsswapkontrakten durch den Abschluss eines sog. „Master Netting Agreement“ zwischen den Teilfonds und dem Kontrahenten und bei zentral abgewickelten Zinsswapkontrakten durch den täglichen Tausch des variablen Einschusses reduziert werden. Aufgrund des Garantiefonds des Clearinghauses und anderer Ressourcen, die bei einem Ausfall eines Clearing-Mitglieds zur Verfügung stehen, besteht ein geringes Kontrahentenrisiko in Bezug auf zentral abgewickelte Zinsswapkontrakte. Das Verlustrisiko kann die in der Bilanz ausgewiesenen Beträge übersteigen.

##### **Kreditausfallkontrakte**

Zur Absicherung des Verlustrisikos im Zuge eines Zahlungsausfalls oder eines sonstigen Kreditereignisses in Bezug auf Emittenten in einem zugrunde liegenden Index oder einen einzelnen Emittenten, oder um ein Kreditengagement in einem zugrunde liegenden Index oder Emittenten einzugehen, können die Teilfonds OTC-Kreditausfallswapkontrakte und/oder zentral abgewickelte Kreditausfallswapkontrakte abschließen. Bei OTC-Kreditausfallswapkontrakten und zentral abgewickelten Kreditausfallswapkontrakten leistet der Sicherungskäufer üblicherweise einen regelmäßigen Zahlungsfluss an einen Kontrahenten, den Sicherungskäufer, und erhält im Gegenzug das Recht auf eine bedingte Zahlung bei Eintritt eines Kreditereignisses im Zusammenhang mit der Referenzanleihe oder allen sonstigen gleichrangigen Verpflichtungen des Referenzunternehmens. Kreditereignisse werden in jedem Vertrag genau definiert, können jedoch u. a. Konkurs, Zahlungsausfall, Umschuldung und eine beschleunigte Fälligkeit der Zahlungsverpflichtung umfassen. Bei OTC-Kreditausfallkontrakten wird eine von einem Teilfonds erhaltene Erstzahlung in den Geschäftsbüchern der Teilfonds als Vermögenswert erfasst. Eine von einem Teilfonds geleistete Erstzahlung wird in den Geschäftsbüchern der Teilfonds als Vermögenswert verbucht. Die von den Teilfonds erhaltenen oder geleisteten Vorauszahlungen und regelmäßigen Zahlungen für OTC- und zentral abgewickelte Kreditausfallkontrakte werden als realisierte Gewinne oder Verluste bei Glattstellung des Kontrakts verbucht. Zentral abgewickelte Kreditausfallkontrakte bieten dem Sicherungskäufer und Sicherungsverkäufer mit der Ausnahme, dass die Zahlungen zwischen den Parteien, einschließlich im Voraus gezahlter Prämien, durch eine zentrale Clearing-Stelle über die Zahlung von variablen Einschüssen geleistet werden, dieselben Rechte. Die OTC- und zentral abgewickelten Kreditausfallkontrakte werden täglich auf der Grundlage von Preisnotierungen eines unabhängigen Preisdienstes oder von Primärhändlern neu bewertet. Veränderungen im Wert von OTC-Kreditausfallkontrakten werden als nicht realisierter Gewinn oder Verlust verbucht. Tägliche Schwankungen im Wert zentral abgewickelter Kreditausfallkontrakte werden unter den variablen Einschüssen in der Bilanz ausgewiesen und als nicht realisierter Gewinn oder Verlust verbucht. Bei Eintritt eines Kreditereignisses wird die Differenz zwischen dem Nennwert und dem beizulegenden Zeitwert der Referenzanleihe, gegebenenfalls abzüglich des proportionalen Anteils der anfänglichen Zahlung, als realisierter Gewinn oder Verlust erfasst.

Zusätzlich zu dem Risiko, dass das Kreditereignis eintreten könnte, könnten die Teilfonds Marktrisiken aufgrund von ungünstigen Änderungen der Zinsen oder der Kurse von Basiswertpapieren oder -indizes oder der Möglichkeit ausgesetzt sein, dass ein Teilfonds nicht in der Lage ist, seine Position zur selben Zeit oder zum selben Preis abzurechnen, als wenn er das Basiswertpapier oder den Basisindex erworben hätte. Unter bestimmten Umständen können die Teilfonds ausgleichende OTC- und zentral abgewickelte Kreditausfallswapkontrakte abschließen, um durch sie ihr Verlustrisiko zu reduzieren. Das Verlustrisiko kann die in der Bilanz ausgewiesenen Beträge übersteigen. Das maximale Verlustrisiko eines Teilfonds, entweder als Sicherungsverkäufer oder als Sicherungskäufer, das auf einem Kontrahentenrisiko beruht, ist der beizulegende Zeitwert des Kontrakts. Dieses Risiko kann bei OTC-Kreditausfallkontrakten durch den Abschluss eines sog. „Master Netting Agreement“ zwischen diesem Teilfonds und dem Kontrahenten und bei zentral abgewickelten Zinsswapkontrakten durch den täglichen Tausch des variablen Einschusses reduziert werden. Das Kontrahentenrisiko wird zusätzlich in Bezug auf zentral abgewickelte Kreditausfallkontrakte aufgrund des Garantiefonds des Clearinghauses und anderer Ressourcen, die bei einem Ausfall eines Clearing-Mitglieds zur Verfügung stehen, weiter entschärft. Tritt ein Teilfonds als Sicherungsverkäufer auf, entspricht die maximale Höhe der künftigen Zahlungen, die von den Teilfonds ggf. geleistet werden müssen, dem fiktiven Wert.

##### **When-Issued Wertpapiere („WIW“)**

Der Fonds kann Wertpapiere zu Absicherungs- und Anlagezwecken per Emission („when-issued“) oder mit Lieferung zu einem späteren Termin („delayed-delivery“) kaufen. In diesem Fall finden die Zahlung für die Wertpapiere und die Lieferung der Wertpapiere in der Zukunft zu einem genannten Preis statt, um das, was zum Zeitpunkt des Abschlusses als Vorteilspreis und -rendite gilt, zu sichern. Wertpapiere mit Lieferung zu einem späteren Termin sind Wertpapiere, die an einem Sekundärmarkt gehandelt werden, Wertpapiere per Emission sind Wertpapiere, die eine Erstemission von Wertpapieren sind. Wertpapiere mit Lieferung zu einem späteren Termin (für die bis zum Abrechnungsdatum keine Zinsen auflaufen) und Wertpapiere per Emission werden als Vermögenswerte des Fonds ausgewiesen und unterliegen dem Risiko von Schwankungen des beizulegenden Zeitwerts. Der Kaufpreis von Wertpapieren mit Lieferung zu einem späteren Termin und Wertpapieren per Emission wird bis zum Abrechnungsdatum als Verbindlichkeit des Fonds ausgewiesen und bei Emission bzw. späterer Lieferung werden diese Wertpapiere berücksichtigt, wenn die Grenzen für die Anlagebeschränkungen berechnet werden.

# Anhang zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 Forts.

## 2. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden Forts.

### A) Anlagen Forts.

#### i) Bewertung von Kapitalanlagen Forts.

##### TBA-Verpflichtungen (TBA = To Be Announced)

Die Teilfonds dürfen TBA-Verpflichtungen eingehen, um Wertpapiere zu einem zukünftigen Termin nach der üblichen Abrechnungszeit zu einem festen Stückpreis kaufen zu können. Obwohl der Stückpreis und der Nennwert festgelegt worden sind, sind die tatsächlichen Wertpapiere nicht angegeben worden. Der Betrag der Verpflichtungen sollte sich jedoch voraussichtlich nicht wesentlich vom Kapitalwert unterscheiden. Die Teilfonds halten bis zum Abrechnungstermin Barmittel oder erstklassige Schuldverschreibungen über einen ausreichend hohen Betrag, um den Kaufpreis zahlen zu können oder können als Gegenposition Kontrakte über den Terminverkauf anderer von ihnen gehaltenen Wertpapieren eingehen. Der Ertrag aus den Wertpapieren wird erst am Abrechnungstermin realisiert.

Die Teilfonds können TBA-Verkaufsverpflichtungen zur Absicherung ihrer Portfoliositionen oder zum Verkauf hypothekenbesicherter Wertpapiere (MBS-Anleihen) eingehen, die sie im Rahmen von Vereinbarungen über die verzögerte Erfüllung halten. Die Erlöse aus TBA-Verkaufsverpflichtungen werden erst am vertraglich vereinbarten Abrechnungstermin realisiert. Solange eine TBA-Verkaufsverpflichtung noch offen ist, wird die Transaktion durch gleichwertige lieferbare Wertpapiere oder eine ausgleichende TBA-Kaufverpflichtung (die am oder vor dem vereinbarten Verkaufstermin zur Belieferung ansteht) gedeckt, oder es werden andere liquide Vermögenswerte in Höhe des Nennwerts der TBA-Kaufverpflichtung abgesondert. Wenn die TBA-Verkaufsverpflichtung durch den Erwerb einer ausgleichenden TBA-Kaufverpflichtung glattgestellt wird, realisieren die Teilfonds einen Gewinn oder Verlust. Wenn die Teilfonds Wertpapiere im Rahmen der Verpflichtung liefern, realisieren sie einen Gewinn oder Verlust aus dem Verkauf der Wertpapiere basierend auf dem Stückpreis, der an dem Tag festgelegt wurde, an dem die Verpflichtung eingegangen wurde.

TBA-Verpflichtungen, die als Kauf- und Verkaufstransaktionen erfasst werden, können für sich genommen als Wertpapiere betrachtet werden und sind mit einem Verlustrisiko verbunden, wenn sich der Wert des Wertpapiers vor dem Abrechnungstermin ändert, sowie mit dem Risiko, dass der Kontrahent der Transaktion seiner Erfüllungspflicht nicht nachkommt. Das Kontrahentenrisiko kann durch den Abschluss eines sogenannten „Master Agreement“ (Rahmenvertrag) zwischen den Teilfonds und dem Kontrahenten reduziert werden.

Nicht abgerechnete TBA-Verpflichtungen werden zu ihrem beizulegenden Zeitwert bewertet. Der Kontrakt wird täglich neu bewertet, und die Veränderung im beizulegenden Zeitwert wird von den Teilfonds als nicht realisierter Gewinn oder Verlust verbucht. Je nach Marktlage entscheidet die Verwaltungsgesellschaft, ob sie die Lieferung der Basiswertpapiere nimmt oder die TBA-Verpflichtungen vor ihrer Abrechnung veräußert.

##### Wertpapierpensionsgeschäfte

Die im Rahmen von Vereinbarungen zum Wiederverkauf gekauften Wertpapiere werden zum Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet. Die Zinsen sind bei jedem Wertpapierpensionsgeschäft unterschiedlich hoch und werden bei Abschluss der Vereinbarung festgelegt. Die im Rahmen dieser Vereinbarungen erhaltenen Zinsen werden periodengerecht erfasst.

##### Anlagen in Investmentfonds

Anlagen in Investmentfonds werden anhand des zuletzt verfügbaren, ungeprüften Nettoinventarwerts der Anteile, der vom jeweiligen Verwalter eingeholt wurde, bewertet, sofern es nach vernünftigem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft keine Gründe gibt, die eine vorübergehende oder permanente Abweichung von diesem Preis rechtfertigen. Als Gründe zählen insbesondere Umstände im Zusammenhang mit der Liquidität bzw. der Preisgestaltungsmethode, die von diesen Investmentfonds eingesetzt wird. Die Veränderungen des täglichen Nettoinventarwerts dieser Anteile werden unter der Position „Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten“ in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

##### Barmittel und sonstige liquide Mittel

Die laufenden Einlagen bei Banken bestehen aus Barmitteln. Geldnahe Mittel sind kurzfristige hochliquide Kapitalanlagen, die leicht in bekannte Barmittelbeträge umgewandelt werden können, unwesentlichen Wertänderungsrisiken ausgesetzt sind und zur Deckung kurzfristiger Barverbindlichkeiten anstelle von Investitionen oder zu anderen Zwecken gehalten werden. Sämtliche Bankeinlagen werden zu den Bilanzstichtagen am 30. Juni 2017 und 30. Juni 2016 bei der State Street Bank and Trust Company unterhalten.

Barmittel und andere liquide Vermögenswerte werden zu ihrem Nominalwert bewertet, ggf. zuzüglich angefallener Zinsen.

##### Vorschriften zum Umgang mit Anlegergeldern (Investor Money Regulations – „IMR“)

Im März 2015 führte die Zentralbank die Investor Money Regulations („IMR“) ein. Diese Vorschriften, die am 1. Juli 2016 in Kraft traten, enthalten wesentliche Änderungen der bisherigen Regeln für den Umgang mit Anlegergeldern und sollen Transparenz und Anlegerschutz verbessern.

In Reaktion auf diese Vorschriften wurden Barkonten, die bei Drittbanken für die Entgegennahme von Zeichnungsgeldern und die Auszahlung von Rücknahmegeldern und Dividenden für den Fonds geführt wurden, umgewidmet und werden nun als Vermögenswerte des Fonds betrachtet.

Die Barkonten, die dem Fonds zum Ende des Geschäftsjahres gehören, werden bei der Citibank, der Transferstelle des Fonds, gehalten.

Die den Teilfonds des Fonds gehörenden Barbestände sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt.

Teilfonds	Währung	30. Juni 2017	30. Juni 2016
Putnam Global High Yield Bond Fund	USD	354	-

# Anhang zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 Forts.

## 2. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden Forts.

### A) Anlagen Forts.

#### i) Bewertung von Kapitalanlagen Forts.

##### Barmittel und sonstige liquide Mittel Forts.

Die in der Tabelle auf der vorigen Seite aufgeführten Barmittel wirken sich nicht auf die Nettoinventarwerte der jeweiligen Teilfonds aus. Änderungen in der Bilanz zur Berücksichtigung dieser Beträge würden eine nicht NIW-wirksame Umklassifizierung zwischen Barmitteln/kurzfristigen Bankverbindlichkeiten und noch nicht abgerechneten Anteilszeichnungen bzw. noch nicht abgerechneten Anteilsrücknahmen oder zahlbaren Ausschüttungen darstellen. Daher wurde der Jahresabschluss nicht um diese Beträge angepasst.

##### Bilanzierung von Anlagen

###### Ansatz/Ausbuchung

Käufe und Verkäufe von Anlagen werden an dem Tag verbucht, an dem die Transaktion stattfindet (das Handelsdatum). Anlagen werden ausgebucht, wenn die Rechte auf Cashflows aus diesen Anlagen ausgelaufen sind oder der Fonds im Wesentlichen alle Risiken und Chancen, die mit dem Eigentum dieser Anlagen verbunden sind, übertragen hat.

###### Bewertung

Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, werden beim erstmaligen Ansatz zum beizulegenden Zeitwert erfasst. Transaktionskosten werden in der Gesamtergebnisrechnung als Aufwand erfasst. Nach dem erstmaligen Ansatz werden alle finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, gemäß den vorstehend genannten Verfahren zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Gewinne und Verluste aus Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts der Kategorie der finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, werden in der Gesamtergebnisrechnung in dem Geschäftsjahr erfasst, in dem sie anfallen.

###### Klassifizierung

Die Teilfonds klassifizieren ihre Anlagen gemäß FRS 102 als finanzielle Vermögenswerte oder finanzielle Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden.

##### Nettogewinn/(-verlust) aus der Anlagetätigkeit

In Bezug auf jede Art von Instrumenten, die als finanzielle Vermögenswerte oder finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert sind und erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, wird die Veränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) seit Ende des vorherigen Berichtszeitraums in den nicht realisierten Nettogewinnen/(-verlusten) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten berücksichtigt.

Die aus Verkäufen von Kapitalanlagen realisierten Gewinne und Verluste werden anhand der Durchschnittskostenmethode berechnet.

##### Sicherheiten

Die Vermögenswerte der Teilfonds können im Zusammenhang mit offenen Futures und Swapkontrakten dem Kontrahenten und Maklern gegenüber als Sicherheiten verpfändet und von diesen gehalten werden. Des Weiteren können die Teilfonds von Kontrahenten und von Maklern als Sicherheit für offene Futures und Swapkontrakte verpfändete Wertpapiere erhalten. Nachstehend der beizulegende Zeitwert von Wertpapieren, die von den Teilfonds als Sicherheiten von den jeweiligen Kontrahenten hereingenommen wurden, zum 30. Juni 2017 und zum 30. Juni 2016:

Putnam Global High Yield Bond Fund			
Kontrahent	30. Juni 2017	30. Juni 2016	
	USD		USD
Bank of America	535.664		-
Goldman Sachs	475.131		-
Westpac	132.110		-
<b>Summe</b>	<b>1.142.905</b>		<b>-</b>

Von einem Teilfonds hereingenommene Barsicherheiten werden in der Bilanz unter der Position „Als Sicherheit für derivative Finanzinstrumente gehaltene Maklergelder“ ausgewiesen. Die Verbindlichkeit zur Rückgabe der Barsicherheiten ist in der Bilanz unter der Position „An Kontrahenten fällige Maklergelder für derivative Finanzinstrumente“ ausgewiesen. Nachstehend die Barsicherheiten, die von den Teilfonds zum 30. Juni 2017 und 30. Juni 2016 hereingenommen wurden, und die jeweiligen Makler:

Putnam Global High Yield Bond Fund			
Kontrahent	30. Juni 2017	30. Juni 2016	
	USD		USD
Citibank	590.000		-
JP Morgan	358.000		-
Royal Bank of Scotland	-		170.000
State Street Bank	520.000		-
<b>Summe</b>	<b>1.468.000</b>		<b>170.000</b>

# Anhang zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 *Forts.*

## 2. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden *Forts.*

### A) Anlagen *Forts.*

#### i) Bewertung von Kapitalanlagen *Forts.*

##### Sicherheiten *Forts.*

Von einem Teilfonds gestellte Barsicherheiten werden in der Bilanz unter der Position „Als Sicherheit für derivative Finanzinstrumente verpfändete Barmittel“ ausgewiesen und sind nicht in der Position „Barmittel“ enthalten. Nachstehend die Barsicherheiten, die von den Teilfonds zum 30. Juni 2017 und 30. Juni 2016 gestellt wurden, und die jeweiligen Makler:

Putnam Global High Yield Bond Fund			
		30. Juni 2017	30. Juni 2016
Kontrahent		USD	USD
Barclays Bank		(154.866)	-
<b>Summe</b>		<b>(154.866)</b>	<b>-</b>

Im Fall von unbaren Sicherheiten klassifiziert der Teilfonds, wenn die Partei, der die Sicherheit gestellt wird, vertraglich oder üblicherweise berechtigt ist, die Sicherheit zu verkaufen oder weiterzuverpfänden, diesen Vermögenswert in der Bilanz separat von anderen Vermögenswerten und weist den Vermögenswert als hinterlegte Sicherheit aus. Ist die Partei, der die Sicherheit gestellt wird, nicht zum Verkauf oder zur Weiterverpfändung berechtigt, erfolgt eine Offenlegung gestellter Sicherheiten in den Anmerkungen im Anhang zum Abschluss.

### B) Erträge und Aufwendungen

#### i) Dividendenerträge

Dividendenerträge aus den zugrunde liegenden Aktienanlagen des Fonds werden an dem Datum, an dem die betreffenden Wertpapiere als „ex-Dividende“ notiert werden, in der Gesamtergebnisrechnung gutgeschrieben. Erträge werden einschließlich nicht rückzahlbarer bzw. uneinbringlicher Quellensteuern und bereinigt um Steueranrechnungen verbucht. Die Quellensteuer wird in der Gesamtergebnisrechnung separat ausgewiesen.

#### ii) Anleihezinsen

Anleihezinsen werden auf Effektivzinsbasis als Erträge des Fonds erfasst. Die Effektivzinsmethode ist eine Methode zur Berechnung der fortgeschriebenen Anschaffungskosten eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit und zur Umlegung der Zinserträge oder Zinsaufwendungen auf das jeweilige Geschäftsjahr. Der Effektivzins ist der Satz, der die geschätzten künftigen Barzahlungen oder -einzüge während der zu erwartenden Laufzeit des Finanzinstruments oder gegebenenfalls einer kürzeren Periode zum Nettobuchwert des finanziellen Vermögenswerts oder der finanziellen Verbindlichkeit berücksichtigt. Bei der Berechnung des Effektivzinses schätzt der Fonds die Cashflows unter Berücksichtigung aller Vertragsbedingungen des Finanzinstruments. Künftige Kreditausfälle werden jedoch nicht berücksichtigt.

#### iii) Zinsertrag

Bankzinsen werden periodengerecht erfasst. Die Nettobeträge von Zinszahlungen und -einnahmen aus Swaps werden als Zinserträge in der Gesamtergebnisrechnung bzw. als gezahlte oder erhaltene Prämien aus Swap-Kontrakten oder noch nicht abgerechneten Anlagekäufen in der Bilanz ausgewiesen.

#### iv) Sonstige Erträge

Sonstige Erträge, wie in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen, setzen sich im Wesentlichen aus den den Teilfonds zugeflossenen MWST-Erstattungen zusammen und werden periodengerecht erfasst.

#### v) Kapitalertragssteuern

Für den Trust fallen aktuell Steuern an, die bestimmte Länder für Kapitalgewinne auferlegen. Diese Gewinne werden in der Gesamtergebnisrechnung vor Abzug der Kapitalertragssteuern ausgewiesen. Die Kapitalertragssteuern werden gegebenenfalls als separater Posten in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

#### vi) Aufwendungen

Der Teilfonds bestreitet alle seine eigenen Aufwendungen sowie denjenigen Anteil an den Aufwendungen des Fonds, der diesem Teilfonds auf Basis seines durchschnittlichen Nettoinventarwerts bei Aufwanderfassung zugeordnet wird. Die Kosten und Gewinne (bzw. Verluste) von Währungsabsicherungsgeschäften werden zur Gänze der relevanten Anteilsklasse zugerechnet. Insoweit Aufwendungen gänzlich einer bestimmten Anteilsklasse eines Teilfonds zuzuordnen sind, werden diese Aufwendungen von dieser Anteilsklasse getragen. Sämtliche Aufwendungen werden auf Tagesbasis abgerechnet.

#### vii) Transaktionskosten

Transaktionskosten werden als die Mehrkosten definiert, die unmittelbar dem Kauf, der Ausgabe oder Veräußerung eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit zurechenbar sind. Zu den Mehrkosten zählen die Kosten, die nicht angefallen wären, hätte das Unternehmen das Finanzinstrument nicht erworben, begeben oder veräußert. Beim erstmaligen Ansatz eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit wird dieser bzw. diese erfolgswirksam zu ihrem beizulegenden Zeitwert zuzüglich Transaktionskosten bewertet, die unmittelbar dem Kauf oder der Ausgabe des finanziellen Vermögenswerts oder der finanziellen Verbindlichkeit zurechenbar sind.

Transaktionskosten beim Kauf und Verkauf von Anleihen, Terminkontrakten, Pensionsgeschäften, Swaps und Swaptions sind im Kauf- bzw. Verkaufspreis der Anlage enthalten. Sie können weder praktisch noch zuverlässig erfasst werden, da sie in den Kosten der Anlage eingebettet sind und nicht getrennt überprüft oder angegeben werden können.

Transaktionskosten bei Käufen und Verkäufen von Aktien, Futures und Optionen sind in den Nettogewinnen/(-verlusten) aus Anlagen in der Gesamtergebnisrechnung der einzelnen Teilfonds enthalten.



# Anhang zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 *Forts.*

## 2. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden *Forts.*

### C) Umrechnung von Fremdwährungen

#### i) Funktional- und Darstellungswährung

Die Positionen im Abschluss der einzelnen Teilfonds werden in der Währung des primären Wirtschaftsraums bewertet, in dem der jeweilige Teilfonds tätig ist (die „Funktionalwährung“). Wie in Anmerkung 1 aufgeführt, ist der US-Dollar die funktionale Währung für alle Fonds des Trust.

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, einschließlich des den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens, werden zum Schlusskurs an jedem Bilanzstichtag umgerechnet. Zwischen dem Umrechnungskurs von Zeichnungen und Rücknahmen entstehende Umrechnungsdifferenzen werden ebenfalls den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zugerechnet.

In Fremdwährungen durchgeführte Geschäfte werden unter Heranziehung der an den Durchführungsterminen der Geschäfte gültigen Wechselkurse umgerechnet. Devisengewinne und -verluste, die aus der Abrechnung solcher Geschäfte und der Umrechnung von auf Fremdwährungen lautenden monetären Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zu den Kursen am Geschäftsjahresende entstehen, werden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

#### ii) Devisenterminkontrakte

Der Fonds kann verschiedene Arten von Devisenterminkontrakten abschließen, einschließlich der Absicherung auf Ebene der Anteilsklassen in Euro und Pfund Sterling, der Absicherung von Auslandspapieren und der Absicherung auf Ebene des Wertpapiergeschäfts. Der nicht realisierte Gewinn oder Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten wird durch Bezugnahme auf die Differenz zwischen dem vertraglich vereinbarten Kurs und dem Kurs zur Glattstellung des Kontrakts berechnet. Realisierte Gewinne oder Verluste umfassen Nettogewinne aus Kontrakten, die durch andere Kontrakte glattgestellt oder damit verrechnet wurden. Bei Sicherungsgeschäften von Auslandspapieren und bei Sicherungsgeschäften auf Ebene des Wertpapiergeschäfts werden die realisierten und nicht realisierten Gewinne und Verluste dem Teilfonds zugeordnet. Bei Sicherungsgeschäften auf Ebene der Anteilsklassen in Euro und Pfund Sterling werden die realisierten und nicht realisierten Gewinne und Verluste ausschließlich den Euro- und Pfund Sterling-Anteilsklassen zugeordnet. Der Fonds wird zwar versuchen, das Währungsrisiko von Euro und Pfund Sterling gegenüber dem US-Dollar abzusichern, aber es kann keine Gewähr dafür gegeben werden, dass der Wert der Euro- und Pfund Sterling-Anteilsklassen nicht durch den Wert des Euros bzw. Pfund Sterlings im Verhältnis zum US-Dollar beeinträchtigt wird.

### D) Rücknahmefähige gewinnberechtignte Anteile und Ausschüttungen

Rücknahmefähige gewinnberechtignte Anteile können auf Wunsch des Anteilinhabers zurückgenommen werden und werden als finanzielle Verbindlichkeiten eingestuft. Ausschüttungen an Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile werden in der Gesamtergebnisrechnung als Finanzierungskosten erfasst und am Ex-Dividendendatum ausgewiesen. Ein gewinnberechtigter Anteil kann jederzeit gegen Barmittel, die einem entsprechenden Anteil am Nettoinventarwert des Fonds entsprechen, an den Fonds zurückgegeben werden. Der gewinnberechtignte Anteil wird zu dem Rücknahmebetrag ausgewiesen, der am Bilanzstichtag zahlbar ist, falls der Anteilinhaber von seinem/ihrer Recht zur Rückgabe des Anteils an den Fonds Gebrauch machen würde.

Rücknahmefähige gewinnberechtignte Anteile werden auf Wunsch des Anteilinhabers ausgegeben und zurückgenommen, wobei die Preise auf den Nettoinventarwert eines Teilfonds zum Zeitpunkt der Ausgabe oder Rücknahme basieren. Der Nettoinventarwert je Anteil eines Teilfonds wird durch die Division des Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile jeder Anteilsklasse zuzurechnenden Nettovermögens durch die Gesamtzahl der umlaufenden Anteile der betreffenden Klasse berechnet.

### E) Sonstige Forderungen und Verbindlichkeiten

#### i) Forderungen

Forderungen sind nicht derivative finanzielle Vermögenswerte mit festen oder bestimmaren Zahlungen, die nicht an einem aktiven Markt notiert sind. Forderungen werden zum beizulegenden Zeitwert plus Transaktionskosten, die direkt ihrer Anschaffung zuzuordnen sind, bewertet.

#### ii) Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten werden zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen.

#### iii) Saldierung von Finanzinstrumenten

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden nur dann saldiert und der Nettobetrag in der Bilanz ausgewiesen, wenn ein Rechtsanspruch besteht, die erfassten Beträge miteinander zu verrechnen, und beabsichtigt wird, entweder den Ausgleich auf Nettobasis herbeizuführen oder gleichzeitig mit der Verwertung des betreffenden Vermögenswerts die dazugehörige Verbindlichkeit abzulösen.

### F) Kurzfristige Bankverbindlichkeiten

Im Rahmen des Treuhandvertrags zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der State Street Custodial Services (Ireland) Limited hat die Verwahrstelle in dem durch die Anlagebeschränkungen des betreffenden Teilfonds zulässigen Umfang ein dingliches Sicherungsrecht an den Wertpapieren der einzelnen Teilfonds, um Vorauszahlungen seitens der Verwahrstelle zur Abrechnung von vom Teilfonds gekauften Wertpapieren zu decken. Zum Ende des Geschäftsjahres stellt die Verbindlichkeit gegenüber der Verwahrstelle den fälligen Betrag für Barzahlungen dar, die für die Abrechnung gekaufter Wertpapiere vorgestreckt wurden.

## 3. Anzahl der emittierten Anteile und Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist

Jeder Anteil berechtigt den Inhaber zu einer anteiligen Beteiligung an den Gewinnen und Dividenden der Teilfonds, die dieser Anteilsklasse zuzurechnen sind, sowie zur Teilnahme und Abstimmung auf Versammlungen des Teilfonds, der durch diese Anteile repräsentiert wird. Keine Anteilsklasse gewährt dem jeweiligen Anteilinhaber ein Vorzugs- oder Vorkaufsrecht oder Rechte auf Beteiligung an den Gewinnen und Dividenden einer anderen Anteilsklasse oder ein Stimmrecht in Bezug auf Angelegenheiten, die sich ausschließlich auf andere Anteilsklassen beziehen. Jeder Anteil stellt ein ungeteiltes wirtschaftliches Eigentumsrecht am betreffenden Teilfonds dar.

Die Rendite aus einer Anlage in den Teilfonds hängt ausschließlich von der Anlageperformance der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten dieses Teilfonds und vom Anstieg bzw. Rückgang (je nach Sachlage) des Nettoinventarwerts der Anteile ab. Der an einen Anteilinhaber zahlbare Betrag für jeden Anteil bei Auflösung des betreffenden Teilfonds wird dem Nettoinventarwert je Anteil dieses Teilfonds entsprechen.

## Anhang zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 Forts.

### 3. Anzahl der Anteile im Umlauf und Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist Forts.

Das den Anteilshabern zuzurechnende Nettovermögen stellt in der Bilanz eine Verbindlichkeit in Höhe des Rücknahmebetrags dar, der zum Bilanzstichtag zahlbar wäre, würden die Anteilshaber ihr Recht auf Rückgabe ihrer Anteile an dem Fonds ausüben. Demzufolge berichtigen die vorstehend beschriebenen Differenzen den Buchwert des den Anteilshabern zuzurechnenden Nettovermögens und werden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

Sofern die Anzahl der an einem Handelstag zurückzunehmenden Anteile eines Teilfonds sich auf 10 % oder mehr der insgesamt an diesem Handelstag im Umlauf befindlichen oder als ausgegeben zu behandelnden Anteile dieses Teilfonds beläuft, kann die Verwaltungsgesellschaft nach ihrem Ermessen die Rücknahme der über 10 % der insgesamt im Umlauf befindlichen oder als ausgegeben zu behandelnden Anteile dieses Teilfonds hinausgehenden Anteile ablehnen. Verweigert die Verwaltungsgesellschaft die Rücknahme und teilt dies den betreffenden Anteilshabern mit, werden die Anträge auf Rücknahme von Anteilen dieses Teilfonds an diesem Handelstag anteilig reduziert, wobei die Anteile dieses Teilfonds, auf den sich jeder Rücknahmeantrag bezieht, die aufgrund dieser Ablehnung nicht zurückgenommen werden, so behandelt werden, als ob ein Rücknahmeantrag für jeden nachfolgenden Handelstag gestellt worden wäre, solange bis sämtliche Anteile dieses Teilfonds, auf die sich der ursprüngliche Antrag bezog, zurückgenommen wurden. Dies geschieht jedoch mit der Maßgabe, dass die Verwaltungsgesellschaft nach ihrem Ermessen die Anteile kleinerer Rücknahmeanträge (die 1 % oder weniger der im Umlauf befindlichen oder als ausgegeben zu behandelnden Anteile darstellen) vollständig zurücknehmen kann, statt sie in die anteilmäßige Berechnung für die größeren, an diesem Handelstag erhaltenen Rücknahmeanträge, einzubeziehen. Rücknahmeanträge werden dem Vorstehenden entsprechend gerecht behandelt.

Auch in jedem anderen Fall kann die Verwaltungsgesellschaft eine Provision für Marktspannen sowie Gebühren und Kosten erheben, wenn sie der Auffassung ist, dass eine solche Provision im besten Interesse eines Teilfonds ist. Ein solcher Betrag fließt in das Vermögen des betreffenden Teilfonds ein. Ungeachtet des Vorstehenden wird die auf den Putnam Global High Yield Bond Fund erhobene Gebühr unter normalen Marktbedingungen nicht mehr als 1 % des Nettoinventarwerts dieses Teilfonds betragen.

#### Zahlbare Ausschüttungen an Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile

Vorgeschlagene Ausschüttungen an Inhaber rücknahmefähiger Anteile werden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst, wenn der Fond seine rechtliche oder faktische Verpflichtung zur Zahlung dieser Ausschüttung eingeht. Die Ausschüttung auf diese rücknahmefähigen Anteile wird in der Gesamtergebnisrechnung als Finanzierungskosten erfasst. Bestimmten Klassen der Teilfonds wurde der Status als berichtende Fonds (Reporting Funds) im Vereinigten Königreich von HM Revenue & Customs für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 zuerkannt. Der Fonds wurde für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 nach den britischen Berichtsvorschriften zugelassen. Es gab im Geschäftsjahr keine Veränderungen in der Art der vom Fonds getätigten Geschäfte.

Im Laufe des zum 30. Juni 2017 beendeten Geschäftsjahres erklärte und zahlte der Global High Yield Bond Fund Ausschüttungen im Wert von 18.419.996 USD (30. Juni 2016: 17.387.626 USD).

### 4. Angaben zum NIW im aktuellen und im vorherigen Geschäftsjahr

#### Putnam Global High Yield Bond Fund

	30. Juni 2017 USD	30. Juni 2016 USD	30. Juni 2015 USD
Summe Nettoinventarwert	\$ 348.928.093	\$ 335.342.629	\$ 318.126.326
<b>Klasse A</b>			
Emittierte Anteile	2.330.194	2.452.634	3.152.852
Nettoinventarwert je Anteil	\$ 6,77	\$ 6,38	\$ 6,67
<b>Klasse B</b>			
Emittierte Anteile	409.212	446.774	461.753
Nettoinventarwert je Anteil	\$ 6,75	\$ 6,36	\$ 6,64
<b>Klasse C</b>			
Emittierte Anteile	567.961	516.067	651.074
Nettoinventarwert je Anteil	\$ 8,58	\$ 8,08	\$ 8,45
<b>Klasse E</b>			
Emittierte Anteile	2.787.467	2.237.469	379.225
Nettoinventarwert je Anteil	€ 7,33	€ 7,05	€ 7,44
<b>Klasse I</b>			
Emittierte Anteile	2.155.323	2.690.220	2.238.958
Nettoinventarwert je Anteil	\$ 2,59	\$ 2,44	\$ 2,55
<b>Klasse S</b>			
Emittierte Anteile	33.106.375	45.136.472	36.501.939
Nettoinventarwert je Anteil	£ 4,85	£ 4,65	£ 4,88
<b>Klasse S2*</b>			
Emittierte Anteile	5.737.334	661.104	-
Nettoinventarwert je Anteil	£ 11,72	£ 10,51	-

\* Die Anteile der Klasse S2 des Putnam Global High Yield Bond Fund wurden am 25. September 2015 aufgelegt.

# Anhang zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 Forts.

## 5. Mit Finanzinstrumenten verbundene Risiken

Gemäß Definition in FRS 102 Finanzinstrumente kann das Risiko in die folgenden Komponenten unterteilt werden: Marktrisiko (zu dem das Marktpreisänderungsrisiko, das Fremdwährungsrisiko und das Zinsrisiko gehören), Liquiditätsrisiko und Kredit- oder Ausfallrisiko. Der Risikomanagementprozess des Fonds besteht aus einer mehrschichtigen und funktionsübergreifenden Überprüfung, die ein System der gegenseitigen Kontrolle bietet. Der Anlageberater prüft und genehmigt mindestens monatlich die nachfolgend zusammengefassten Richtlinien zur Steuerung dieser Risiken. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds erhält monatlich einen Risikobericht und nimmt jährlich eine Überprüfung des Risikomanagementprozesses vor. Diese Richtlinien sind seit Beginn des Geschäftsjahres, auf die sich dieser Abschluss bezieht, im Wesentlichen unverändert geblieben.

### A) Marktpreisrisiko

Das Marktpreisänderungsrisiko entsteht hauptsächlich aufgrund der Ungewissheit über die zukünftigen Preise der gehaltenen Finanzinstrumente. Es stellt den potenziellen Verlust dar, den der Fonds erleiden könnte, wenn Marktpositionen trotz Kursbewegungen gehalten werden, die nur den jeweiligen Einzeltitel betreffen, aber auch auf alle am Markt gehandelten Instrumente zutreffen können. Der Anlageberater prüft die Portfoliostruktur, um das mit bestimmten Ländern oder Industriezweigen verbundene Risiko auf ein Minimum zu reduzieren, und verfolgt zugleich die Anlageziele des Fonds.

Der Anlageberater misst sowohl das Gesamtrisiko der einzelnen Teilfonds als auch das Risiko einer unterdurchschnittlichen Entwicklung gegenüber der Benchmark (auch als aktives Risiko oder Tracking Error („TE“) bezeichnet).

Das Marktrisiko der einzelnen Teilfonds zum 30. Juni 2017 entsprach den beizulegenden Zeitwerten der gehaltenen Anlagen, die im Anlagenverzeichnis jedes Teilfonds angegeben sind.

#### Aggregierter Wert im Risiko (Value-at-Risk)

Die Teilfonds verwenden den relativen Wert im Risiko (Value-at-Risk oder „VaR“) als Risikomesstechnik zur Messung, Überwachung und Steuerung von Risiken.

Das Risikomaß VaR schätzt mit einem gegebenen Konfidenzniveau für eine gegebene Haltedauer den möglichen Verlust des vorsteuerlichen Gewinns ein. Das statistisch definierte wahrscheinlichkeitstheoretische VaR-Modell berücksichtigt nicht nur die Schwankungsbreiten (Marktvolatilität), sondern auch die Risikoverteilung, indem es ausgleichende Positionen und Korrelationen zwischen Produkten und Märkten erkennt. Risiken können so für alle Märkte und Produkte einheitlich gemessen und die Risikomaße zu einer einzigen Kennzahl zusammengefasst werden.

Unter Berücksichtigung der Interdependenzen zwischen den Marktvariablen schätzt der Fonds ferner den VaR des Portfolios bzw. die Verlustschwelle, die bei einer Haltedauer von 1 Tag das 99. Perzentil des Konfidenzniveaus nicht überschreiten dürfte. Um das Gesamtrisiko abzuschätzen, bedient sich der Anlageberater eines eigenen multifaktoriellen Modells, aus dem auch Schätzwerte für den VaR analytisch abgeleitet werden können. Die unten angegebenen VaR-Schätzungen beziehen sich auf einen Zeitpunkt und schwanken entlang der Zeitachse als Funktion der Marktpreis- und Portfolioänderungen.

Angesichts seines Bezugs auf historische Daten ist der VaR bei der Schätzung der Risiken in Märkten, in denen es zu keinen unerwarteten wesentlichen Änderungen bzw. jähen Änderungen der Marktlage kommt, äußerst effektiv. Eine dem VaR inhärente Beschränkung ist die, dass die Verteilung früherer Änderungen der Marktrisikofaktoren keine akkuraten Prognosen für zukünftige Risiken liefern kann. Unterschiedliche VaR-Methoden und Verteilungsannahmen könnten einen erheblich unterschiedlichen VaR ergeben. Des Weiteren erfasst ein für einen 1-Tages-Horizont berechneter VaR das Marktrisiko von Positionen nicht vollständig, die nicht innerhalb eines Tages liquidiert oder durch Absicherungsgeschäfte glattgestellt werden können. Änderungen des VaR zwischen Berichtszeiträumen sind in der Regel auf Änderungen des Aussetzungsgrads, der Volatilität und/oder Korrelationen unter den Vermögensklassen zurückzuführen.

Die nachfolgenden Tabellen zeigen den VaR für jeden Teilfonds, dessen festgelegte Benchmark (sofern zutreffend) sowie das Verhältnis der beiden Kennzahlen (auch als relativer VaR bezeichnet) für die zum 30. Juni 2017 und 30. Juni 2016 aktiven Teilfonds:

#### VaR des Portfolios

Teilfonds		1 Tag in %	Mindestwert in %	Durchschnittswert in %	Höchstwert in %
Putnam Global High Yield Bond Fund	30. Juni 17	1,01	1,01	1,25	1,49
	30. Juni 16	1,47	1,03	1,28	1,61

#### VaR der Benchmark

Teilfonds		1 Tag in %	Mindestwert in %	Durchschnittswert in %	Höchstwert in %	Referenzbenchmark
Putnam Global High Yield Bond Fund	30. Juni 17	0,94	0,94	1,14	1,43	BofA Merrill Lynch Global High Yield Investment Grade Country Constrained Index (100% USD Hedged)
	30. Juni 16	1,30	0,91	1,14	1,32	

#### Relativer VaR (Verhältnis VaR des Teilfonds / VaR der Benchmark)

Teilfonds		1 Tag in %
Putnam Global High Yield Bond Fund	30. Juni 17	1,07
	30. Juni 16	1,13

## Anhang zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 Forts.

### 5. Mit Finanzinstrumenten verbundene Risiken Forts.

#### A) Marktpreisänderungsrisiko Forts.

In der unten dargestellten Tabelle wird die tägliche VaR-Nutzung für die Jahre endend zum 30. Juni 2017 und 30. Juni 2016 dargestellt.

##### Tägliche VaR-Nutzung\*

Teilfonds		1 Tag in %	Mindestwert in %	Durchschnittswert in %	Höchstwert in %
Putnam Global High Yield Bond Fund	2017	54 %	48 %	55 %	59 %
	2016	56 %	51 %	56 %	61 %

\* VaR-Nutzung = Portfolio VaR / Benchmark VaR / 2

Die VaR-Nutzung misst den VaR des Teilfonds gegenüber dem VaR der Benchmark und dem VaR-Limit des Teilfonds (Konfidenzniveau 99 % bei einer Haltedauer von 1 Tag).

Nutzung > 100% bedeutet, dass das Limit durchbrochen wird.

#### Leverage

Gemäß den ESMA-Leitlinien (CESR/10-788) wird die Leverage der einzelnen Teilfonds im Geschäftsjahr als Bruttobetrag der Nennwerte sämtlicher von einem Teilfonds eingesetzten derivativen Instrumente berechnet, und das Ergebnis wird als Prozentsatz des Nettovermögens eines Teilfonds angegeben. Aufgrund dieser Berechnungsmethode ist die nachstehend durch die Zahlen dargestellt Leverage-Höhe jedes Teilfonds zu hoch angegeben und ist nicht repräsentativ für das tatsächliche, durch die derivativen Positionen des Teilfonds verkörperte Risiko. Die berechnete Leverage-Zahl nimmt die absolute Summe der derivativen Long- und Short-Positionen und summiert sie. Es erfolgt keine Reduzierung von ausgleichenden oder teilweise ausgleichenden Positionen oder Engagements in Positionen, die glattgestellt oder zum Teil glattgestellt wurden. Wenn ein Teilfonds beispielsweise eine Long-Devisenterminposition im australischen Dollar gegen das Pfund Sterling über einen Nennwert von 1 Mio. AUD (*d. h.* australische Dollar kaufen, Pfund Sterling verkaufen) eröffnet und dann später diese Position glattstellt, indem er dieses Handelsgeschäft genau in der anderen Richtung tätigt (*d. h.* australische Dollar verkaufen, Pfund Sterling kaufen), dann würden sich diese Handelsgeschäfte mit einem Nennwert von 2 Mio. AUD in der Summe niederschlagen, obwohl diese Positionen ein wirtschaftliches Risiko von null haben. Als weiteres Beispiel dafür, wie Leverage in dieser Zahl als zu hoch angegeben sein kann, kann beim Zinshedging demonstriert werden. Eröffnet ein Teilfonds eine Zinsswap-Position, um Zahlungen auf festverzinsliche vs. variable US-Dollarsätze mit einem Nennbetrag von 1 Mio. USD zu leisten, und sichert danach diese Zinsposition erneut ab, indem er Zahlungen aus einem Swap festverzinsliche vs. variable US-Dollarsätze mit einem Nennbetrag von 1 Mio. USD erhält, dann würden sich diese Handelsgeschäfte mit einem Nennwert von 2 Mio. USD in der Summe niederschlagen, trotz der Tatsache, dass diese Positionen ein wirtschaftliches Risiko von Null haben.

Die nachstehend gezeigten Zahlen sind ein Durchschnitt für das Geschäftsjahr und können sich von Zeit zu Zeit ändern.

Teilfonds		Durchschnittswert in %		Durchschnittswert in %
Putnam Global High Yield Bond Fund	30. Juni 17	13	30. Juni 16	15

#### B) Fremdwährungsrisiko

Das Währungsrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert oder künftige Zahlungsströme eines Finanzinstruments infolge von Wechselkursänderungen Schwankungen unterliegen. Das Risiko ergibt sich aus Finanzinstrumenten, die auf eine andere Währung als die Funktionalwährung lauten, in der sie bewertet werden. Ein erheblicher Anteil des Vermögens der einzelnen Teilfonds wird in anderen Währungen als die Basiswährung gehalten, was dazu führt, dass die Bilanz der Teilfonds durch Währungsbewegungen erheblich beeinträchtigt werden kann.

Bestimmte Absicherungen auf Klassenebene, wie sie in der Analyse des Anlagenportfolios enthalten sind, werden eingegangen, um den Wert der Euro- und Pfund Sterling-Klassen in den US-Dollar-Teilfonds abzusichern.

#### Putnam Global High Yield Bond Fund

##### 2017

Fremdwährung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht-monetäre Vermögenswerte USD	Brutto-Fremdwährungs-Engagement USD	Devisenterminkontrakte auf Portfolioebene USD	Netto-Fremdwährungs-Engagement USD
Pfund Sterling	7.747.075	-	7.747.075	2.561.652	10.308.727
Kanadischer Dollar	650.590	304.598	955.188	(37.479)	917.709
Euro	33.675.228	-	33.675.228	744.382	34.419.610
<b>Summe</b>	<b>42.072.893</b>	<b>304.598</b>	<b>42.377.491</b>	<b>3.268.555</b>	<b>45.646.046</b>

##### 2016

Fremdwährung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht-monetäre Vermögenswerte USD	Brutto-Fremdwährungs-Engagement USD	Devisenterminkontrakte auf Portfolioebene USD	Netto-Fremdwährungs-Engagement USD
Pfund Sterling	7.069.443	-	7.069.443	(23.231.555)	(16.162.112)
Kanadischer Dollar	182.186	-	182.186	(3.317)	178.869
Euro	40.549.611	-	40.549.611	169.388	40.718.999
<b>Summe</b>	<b>47.801.240</b>	<b>-</b>	<b>47.801.240</b>	<b>(23.065.484)</b>	<b>24.735.756</b>

# Anhang zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 Forts.

## 5. Mit Finanzinstrumenten verbundene Risiken Forts.

### C) Hierarchie für den beizulegenden Zeitwert

FRS 102 Abschnitt 11.27 „Beizulegender Zeitwert: Angaben“ verlangt Angaben zur Zeitwerthierarchie, auf deren Grundlage der beizulegende Zeitwert für Vermögenswerte und Verbindlichkeiten bemessen wird. Die Angaben basieren auf einer dreistufigen Zeitwerthierarchie gemäß der im Rahmen der Bewertungsmethoden zur Festlegung des beizulegenden Zeitwerts verwendeten Inputs.

Die gemäß der Änderung an FRS 102 geforderte Zeitwerthierarchie basiert auf Bewertungsdaten (Inputs), die zur Feststellung des beizulegenden Zeitwerts der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten und zur Berücksichtigung der Marktaktivität für jeden einzelnen finanziellen Vermögenswert und jede einzelne finanzielle Verbindlichkeit verwendet werden. Die Levels 1, 2 und 3 werden nachfolgend definiert.

- Level 1: Der beste Nachweis für den Zeitwert ist ein notierter Preis für einen Vermögenswert auf einem aktiven Markt. An einem aktiven Markt notiert bedeutet in diesem Zusammenhang Kursnotierungen, die jederzeit und regelmäßig verfügbar sind und tatsächliche und regelmäßig stattfindende Markttransaktionen zu marktüblichen Bedingungen repräsentieren. Der notierte Preis ist normalerweise der zuletzt gehandelte Preis.
- Level 2: Wenn kein notierter Preis verfügbar ist, dient der Preis einer kürzlichen Transaktion für einen identischen Vermögenswert als Nachweis des beizulegenden Zeitwerts, solange keine wesentliche Änderung der wirtschaftlichen Umstände eingetreten bzw. keine wesentliche Zeitspanne seit der Transaktion vergangen ist. Wenn das Unternehmen nachweisen kann, dass der letzte Transaktionspreis keine gute Schätzung des beizulegenden Zeitwerts ist (etwa, weil er den Betrag widerspiegelt, den ein Unternehmen aufgrund von erzwungenen Geschäften, zwangsweisen Liquidationen oder durch Notverkäufe erzielen oder bezahlen würde), wird dieser Preis ebenso angepasst.
- Level 3: Wenn der Markt für den Vermögenswert nicht aktiv ist und kürzliche Transaktionen eines identischen Vermögenswerts allein keine gute Schätzung des beizulegenden Zeitwerts sind, schätzt ein Unternehmen den beizulegenden Zeitwert anhand einer Bewertungstechnik. Ziel der Anwendung einer Bewertungstechnik ist die Schätzung des Transaktionspreises zum Bewertungsstichtag, der sich zwischen unabhängigen Vertragspartnern bei Vorliegnormaler Geschäftsbedingungen ergeben hätte.

Aktien werden im Allgemeinen als Positionen in Level 1 der Zeitwerthierarchie eingestuft. Einige Aktien wurden jedoch in Level 2 eingestuft. Dabei handelt es sich in erster Linie um Aktien, bei deren Zeitwertberechnung der Anlageberater verschiedene Faktoren berücksichtigt hat, die in Anmerkung 2 (A)(i) des Abschlusses unter „Schätzung des beizulegenden Zeitwerts“ aufgeführt sind.

### Putnam Global High Yield Bond Fund

30. Juni 2017	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD
<b>Aktiva</b>			
Aktien	3.573.214	36.169	37.563
Unternehmensanleihen und Schuldverschreibungen	-	310.789.636	62
US-amerikanische Schatzwechsel	-	4.731.919	-
Wertpapierpensionsgeschäfte	-	18.201.000	-
Optionsscheine	-	4.334	-
Wandelbare Vorzugsaktien	-	3.283.568	43.000
Nicht realisierter Wertzuwachs aus Devisenterminkontrakten	-	3.966.026	-
	<b>3.573.214</b>	<b>341.012.652</b>	<b>80.625</b>
<b>Passiva</b>			
Nicht realisierter Wertverlust aus Devisenterminkontrakten	-	(697.471)	-
Kumulativer nicht realisierter Wertverlust aus zentral abgewickelten Kreditausfall-Swap-Kontrakten	-	(11.726)	-
	-	<b>(709.197)</b>	-

30. Juni 2016	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD
<b>Aktiva</b>			
Aktien	5.361.489	797.721	3.832
Unternehmensanleihen und Schuldverschreibungen	-	315.158.769	-
US-amerikanische Schatzwechsel	-	23.544.864	-
Wandelbare Vorzugsaktien	-	3.361.454	-
Nicht realisierter Wertzuwachs aus Devisenterminkontrakten	-	936.057	-
	<b>5.361.489</b>	<b>343.798.865</b>	<b>3.832</b>
<b>Passiva</b>			
Nicht realisierter Wertverlust aus Devisenterminkontrakten	-	(24.001.541)	-
Kumulativer nicht realisierter Wertverlust aus zentral abgewickelten Kreditausfall-Swap-Kontrakten	-	(330.622)	-
	-	<b>(24.332.163)</b>	-

## Anhang zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 Forts.

### 5. Mit Finanzinstrumenten verbundene Risiken Forts.

#### D) Zinsrisiko

Das Zinsrisiko ist definiert als das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert oder künftige Zahlungsströme eines Finanzinstruments infolge von Änderungen der Marktzinsen Schwankungen unterliegen. Das Risiko ergibt sich aus Bankeinlagen und Finanzinstrumenten, deren beizulegender Zeitwert oder künftige Zahlungsströme durch Zinsänderungen beeinflusst werden. Kurzfristige Wertpapiere reagieren weniger empfindlich auf Zinsänderungen als länger laufende Wertpapiere, bieten jedoch in der Regel auch geringere Renditen. Die Teilfonds investieren in Wertpapiere mit fester als auch mit variabler Verzinsung.

#### Putnam Global High Yield Bond Fund

2017

	Bis zu 1 Jahr		1-5 Jahre		Mehr als 5 Jahre		Unverzinslich	Summe USD
	Fest	Variabel	Fest	Variabel	Fest	Variabel		
Übertragbare Wertpapiere	23.264.381	-	64.657.913	5.807.250	217.381.174	22.611.899	6.977.848	340.700.465
Derivative Finanzinstrumente	-	-	-	-	-	-	3.966.026	3.966.026
Als Sicherheit für derivative Finanzinstrumente verpfändete Barmittel	-	154.866	-	-	-	-	-	154.866
Als Sicherheit für derivative Finanzinstrumente gehaltene Maklergelder	-	1.468.000	-	-	-	-	-	1.468.000
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	-	-	-	13.011.236	13.011.236
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>23.264.381</b>	<b>1.622.866</b>	<b>64.657.913</b>	<b>5.807.250</b>	<b>217.381.174</b>	<b>22.611.899</b>	<b>23.955.110</b>	<b>359.300.593</b>
Derivative Finanzinstrumente	-	-	-	-	-	-	(709.197)	(709.197)
Überziehungskredit	-	(721.254)	-	-	-	-	-	(721.254)
An Kontrahenten fällige Maklergelder für Transaktionen mit derivativen Finanzinstrumenten	-	(1.468.000)	-	-	-	-	-	(1.468.000)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	-	-	-	(7.474.049)	(7.474.049)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(2.189.254)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(8.183.246)</b>	<b>(10.372.500)</b>
<b>Summe Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist</b>								<b>348.928.093</b>

2016

	Bis zu 1 Jahr		1-5 Jahre		Mehr als 5 Jahre		Unverzinslich	Summe USD
	Fest	Variabel	Fest	Variabel	Fest	Variabel		
Übertragbare Wertpapiere	24.763.029	419.475	76.982.085	3.777.778	212.038.560	20.722.706	9.524.496	348.228.129
Derivative Finanzinstrumente	-	-	-	-	-	-	936.057	936.057
Als Sicherheit für derivative Finanzinstrumente gehaltene Maklergelder	-	170.000	-	-	-	-	-	170.000
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	-	-	-	13.603.255	13.603.255
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>24.763.029</b>	<b>589.475</b>	<b>76.982.085</b>	<b>3.777.778</b>	<b>212.038.560</b>	<b>20.722.706</b>	<b>24.063.808</b>	<b>362.937.441</b>
Derivative Finanzinstrumente	-	-	-	-	-	-	(24.332.163)	(24.332.163)
Überziehungskredit	-	(1.751.644)	-	-	-	-	-	(1.751.644)
An Kontrahenten fällige Maklergelder für Transaktionen mit derivativen Finanzinstrumenten	-	(170.000)	-	-	-	-	-	(170.000)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	-	-	-	(1.341.005)	(1.341.005)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(1.921.644)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(25.673.168)</b>	<b>(27.594.812)</b>
<b>Summe Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist</b>								<b>335.342.629</b>

#### E) Liquiditätsrisiko

Dabei handelt es sich um das Risiko, dass der Fonds möglicherweise nicht in der Lage ist, Verpflichtungen im Zusammenhang mit finanziellen Verbindlichkeiten zu erfüllen. Die Vermögenswerte des Fonds bestehen hauptsächlich aus leicht veräußerbaren Wertpapieren. Die wichtigste Verpflichtung der einzelnen Teilfonds besteht in der Rücknahme von Anteilen, die Anleger verkaufen möchten, sowie andere Verpflichtungen, beispielsweise noch nicht abgerechnete Käufe von Anlagen.

Zu den Finanzinstrumenten des Fonds können Anlagen in OTC-Derivaten gehören, die nicht an einem organisierten öffentlichen Markt gehandelt werden und illiquide sein können. Infolgedessen ist der Fonds möglicherweise nicht in der Lage, einige seiner Anlagen in diesen Instrumenten sofort zu einem Kurs nahe des beizulegenden Zeitwerts zu realisieren, um seinen Liquiditätsbedarf zu decken oder auf spezielle Ereignisse zu reagieren, zum Beispiel die Verschlechterung der Kreditwürdigkeit eines bestimmten Emittenten. Die beizulegenden Zeitwerte sind im Anlagenverzeichnis aufgeführt, um den Umfang des Fondsengagements in diesen Instrumenten aufzuzeigen.

# Anhang zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 Forts.

## 5. Mit Finanzinstrumenten verbundene Risiken Forts.

### E) Liquiditätsrisiko Forts.

Die Handelsvolumina von Aktien und festverzinslichen Wertpapieren, die von den einzelnen Teilfonds gehalten werden, reichen in der Regel aus, um den Liquiditätsbedarf wenn nötig zu erfüllen. Um jedoch die Auswirkungen des Liquiditätsrisikos so gering wie möglich zu halten oder zu mindern, könnte der Anlageberater, insofern er dies für nötig hält, das Portfolio entweder neu aufstellen oder die Portfoliostruktur anpassen, um eine höhere Konzentration an liquideren Wertpapieren zu erhalten. Diese Anpassungen könnten sich auf die Renditen der Teilfonds auswirken.

Sofern die Anzahl der an einem Handelstag zurückzunehmenden Anteile eines Teilfonds sich auf 10 % oder mehr der insgesamt im Umlauf befindlichen dieses Teilfonds beläuft, kann die Verwaltungsgesellschaft nach ihrem Ermessen die Rücknahme von Anteilen dieses Teilfonds, die mehr als 10 % der gesamten Anteile dieses Teilfonds betragen, ablehnen.

Im Rahmen der Treuhandkunde zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank und so wie in Anmerkung 2 (F) des Abschlusses dargestellt, gibt es für die Teilfonds eine Überziehungskreditlinie, die das Liquiditätsrisiko der Teilfonds weiter senkt.

### Putnam Global High Yield Bond Fund

	Zum 30. Juni 2017 USD			Zum 30. Juni 2016 USD		
	<3 Monate	3-12 Monate	>12 Monate	<3 Monate	3-12 Monate	>12 Monate
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	697.471	-	11.726	24.001.541	-	330.622
Antizipative Passiva	1.145.654	-	-	1.054.295	-	-
Überziehungskredit	721.254	-	-	1.751.644	-	-
An Kontrahenten fällige Maklergelder	1.468.000	-	-	170.000	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	6.328.395	-	-	286.710	-	-
Rücknahmefähige gewinnberechtignte Anteile	348.928.093	-	-	335.342.629	-	-
<b>Summe finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>359.288.867</b>	<b>-</b>	<b>11.726</b>	<b>362.606.819</b>	<b>-</b>	<b>330.622</b>

### F) Kreditrisiko

Der Fonds ist einem Kreditrisiko in Bezug auf die Parteien ausgesetzt, mit denen er handelt, und trägt auch das Abwicklungsrisiko. Der Fonds ist bestrebt, die Konzentration des Kreditrisikos gering zu halten, indem er Transaktionen mit einer Vielzahl von Kontrahenten an anerkannten und renommierten Börsen und Freiverkehrsmärkten (außerbörslich) tätigt.

Das Engagement der Teilfonds in Kreditrisiken (ohne den Wert gehaltener Sicherheiten oder sonstiger Wertpapiere) geht für den Fall, dass Kontrahenten ihren Verpflichtungen nicht nachkommen können, zum 30. Juni 2017 bezüglich der einzelnen Klassen ausgewiesener finanzieller Vermögenswerte (außer Derivaten) über den in der Bilanz angegebenen Buchwert dieser Vermögenswerte nicht hinaus.

Es ist übliche Praxis der Teilfonds, die im Rahmen von Repo-Geschäften erworbenen Wertpapiere auf täglicher Basis in Verwahrung zu nehmen, um die Teilfonds für den Fall zu schützen, dass die Wertpapiere nicht vom Kontrahenten zurückgekauft werden. Die Teilfonds werden üblicherweise zusätzliche Sicherheiten einholen, falls der beizulegende Zeitwert der Basiswertpapiere niedriger ist als die Rückkaufverpflichtung zuzüglich aufgelaufener Zinsen. Für den Fall eines Verzugs beim Rückkauf haben die Teilfonds das Recht, die Sicherheiten zu veräußern und die Erlöse zur Erfüllung der Rückkaufverpflichtung zu verwenden. Für den Fall eines Ausfalls oder Konkurses des Kontrahenten des Repo-Geschäfts kann die Veräußerung bzw. Einbehaltung der Sicherheiten oder Erlöse dem Rechtsweg unterliegen.

Kreditausfallkontrakte sind eine Maßnahme zum Schutz gegen den Ausfall von Anleiheemittenten. Der Einsatz von Kreditausfallkontrakten bietet keine Sicherheit, dass der Schutz wirksam ist oder die gewünschten Ergebnisse bewirkt. Die Kreditereignisse sind im Kontrakt angegeben und dienen der Kennzeichnung einer wesentlichen Verschlechterung der Kreditwürdigkeit des Referenzwerts. Kreditausfallprodukte werden bar abgerechnet oder können nach einem Ausfall des Referenzunternehmens die physische Lieferung einer seiner Obligationen vorsehen. Das Höchstisiko beim Eingehen von Kreditausfallkontrakten entspricht dem Nennbetrag, der im Anlagenverzeichnis angegeben ist. Der Kauf eines Kreditausfallschutzes reduziert das Risiko eines Käufers gegenüber einem Referenzunternehmen (dies soll das Risiko senken, wenn eine Partei ein Wertpapier besitzt, das vom Referenzunternehmen begeben wurde oder anderweitig damit verbunden ist, oder um eine synthetische Short-Position im Referenzunternehmen aufzubauen). Als Sicherungskäufer kann der Käufer seine Anlage verlieren und bekommt nichts zurück, wenn es nicht zu einem Kreditereignis kommt, und muss gegebenenfalls bis zur Fälligkeit des Kontrakts regelmäßige Zahlungen an den Sicherungsverkäufer leisten.

Der Fonds hält zum Jahresende Zinsswaps und Kreditausfallkontrakte, die zentral abgewickelt werden, und eine Partei eines abgewickelten Derivategeschäfts unterliegt dem Kreditrisiko des Clearing-Maklers, über den sie ihre abgewickelte Position hält, und nicht dem Kreditrisiko ihres ursprünglichen Kontrahenten des Derivategeschäfts. Die Anfälligkeit des Fonds für Kreditrisiken durch Swap-Kontrakte, bei denen er eine Nettogewinnposition hat, reduziert sich um die vom Kontrahenten als liquide Mittel erhaltenen Gewinne aus dem täglichen Neubewertungsmechanismus (variabler Einschuss). Er ist auch dem mit Barsicherheiten verbundenen Risiko ausgesetzt, die zur Abdeckung von Kontrakten in einer Nettoverlustposition hinterlegt wurden. Sämtliche von einem Clearing-Makler erhaltenen Gelder werden in der Regel auf den Kundenkonten eines Clearing-Maklers gehalten. Zwar müssen Clearing-Makler von Kunden erhaltene Einschüsse von ihren eigenen Vermögenswerten getrennt verwahren und verwalten, falls ein Clearing-Makler aber insolvent wird oder in Konkurs geht und zu diesem Zeitpunkt ein Fehlbetrag im Gesamtbetrag der von dem Clearing-Makler für alle seine Kunden gehaltenen Einschüsse besteht, würde der Fehlbetrag in der Regel auf anteiliger Basis auf alle Kunden des Clearing-Maklers umgelegt werden, und potenziell zu Verlusten für den Fonds führen.

## Anhang zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 *Forts.*

### 5. Mit Finanzinstrumenten verbundene Risiken *Forts.*

#### F) Kreditrisiko *Forts.*

Die Clearing- und Verwahrtätigkeiten für die Wertpapiergeschäfte des Fonds werden hauptsächlich von einer Depotbank, nämlich der State Street Custodial Services (Ireland) Limited (die „Depotbank“), durchgeführt. Das langfristige Bonitätsrating der State Street Custodial Services (Ireland) Limited zum 30. Juni 2017 war A1 (30. Juni 2016: A1). Zum 30. Juni 2017 waren alle Barmittel, geldnahen Mittel und Anlagen bei der State Street Custodial Services (Ireland) Limited in Verwahrung. Der Fonds setzt auch die Barclays Bank Plc (Bonitätsrating von A2 zum 30. Juni 2017 (30. Juni 2016: A2)) als Clearing-Makler für seine zentral abgewickelten Swap-Transaktionen ein. Des Weiteren ist der geschäftliche Umgang mit Depotbanken oder Maklern, die Handelsgeschäfte abwickeln, in Bezug auf die Trennung von Vermögenswerten mit Risiken verbunden. Es wird davon ausgegangen, dass sämtliche bei Depotbanken oder Maklern hinterlegten Wertpapiere und sonstigen Vermögenswerte eindeutig als dem Teilfonds gehörende Vermögenswerte ausgewiesen sind. Der Teilfonds sollte deshalb keinem Kreditrisiko in Bezug auf diese Parteien ausgesetzt sein. Unter Umständen ist diese Trennung jedoch nicht immer möglich, so dass das Portfolio des Teilfonds einem erhöhten Kreditrisiko im Zusammenhang mit den jeweiligen Depotbanken oder Maklern ausgesetzt sein kann. Ein Konkurs oder eine Zahlungsunfähigkeit der Depotbank kann dazu führen, dass die Rechte der Teilfonds in Bezug auf die bei der Depotbank gehaltenen Zahlungsmittel und Wertpapiere verzögert oder eingeschränkt werden. Die Teilfonds würden in Bezug auf ihre Zahlungsmittelbestände als nicht bevorrechtigter Gläubiger dieses Rechtsträgers behandelt.

Mit Derivatkontrakten verbundene Risiken gehen mit der Möglichkeit einher, dass der Kontrahent des Kontrakts seine Verpflichtungen nicht erfüllen kann. Das Kontrahentenrisiko wird gemäß den im Gesamtprospekt des Fonds dargelegten Anlagebeschränkungen gesteuert. Die Teilfonds könnten aufgrund von ungünstigen Änderungen bei Zinsschwankungen oder Kursschwankungen des zugrunde liegenden Wertpapiers oder Index oder der Möglichkeit, dass es keinen liquiden Markt für diese Verträge gibt, einem Kredit- oder Marktrisiko unterliegen. Das maximale Verlustrisiko der Teilfonds durch einen Ausfall eines Kontrahenten ist der beizulegende Zeitwert des Kontrakts. Dieses Risiko kann durch den Abschluss eines sogenannten „Master Netting Agreement“ zwischen den Teilfonds und dem Kontrahenten reduziert werden. Die Verlustrisiken können die in der Bilanz ausgewiesenen Beträge übersteigen. Die beizulegenden Zeitwerte sind im Anlagenverzeichnis aufgeführt, um den Umfang des Fondsenagements in diesen Instrumenten aufzuzeigen.

Die nachstehende Tabelle zeigt die Bonitätsratings für Anleiheanlagen sowie das Engagement in Derivaten für jeden in Frage kommenden Teilfonds:

#### 30. Juni 2017

Moody's/S&P/Fitch Kreditrating	Putnam Global High Yield Bond Fund
AAA	-
AA	-
A	0,21 %
BAA	4,23 %
BA	39,62 %
B	36,11 %
CAA	9,43 %
CA	-
C	-
D	0,55 %
P-1	-
P-2	-
P-3	-
Ohne Rating	2,13 %
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen	7,72 %
	<b>100,00 %</b>

#### 30. Juni 2016

Moody's/S&P/Fitch Kreditrating	Putnam Global High Yield Bond Fund
AAA	-
AA	0,07 %
A	0,23 %
BAA	8,18 %
BA	41,59 %
B	38,14 %
CAA	6,81 %
CA	0,12 %
C	-
D	0,40 %
P-1	-
Ohne Rating	3,20 %
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen	1,26 %
	<b>100,00 %</b>



# Anhang zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 *Forts.*

## 5. Mit Finanzinstrumenten verbundene Risiken *Forts.*

### F) Kreditrisiko *Forts.*

Moody's verwendet die folgenden Kategorien, um die relative Rückzahlungsfähigkeit von bewerteten Emittenten anzugeben:

P-1: Emittenten (oder unterstützende Institutionen) mit einer Bewertung von Prime-1 verfügen über eine überdurchschnittliche Fähigkeit zur Zurückzahlung kurzfristiger Schuldverschreibungen.

P-2: Emittenten (oder unterstützende Institutionen) mit einer Bewertung von Prime-2 verfügen über eine starke Fähigkeit zur Zurückzahlung kurzfristiger Schuldverschreibungen.

P-3: Emittenten (oder unterstützende Institutionen) mit einer Bewertung von Prime-3 verfügen über eine annehmbare Fähigkeit zur Zurückzahlung kurzfristiger Schuldverschreibungen.

NP: Emittenten (oder unterstützende Institutionen) die nicht mit Prime bewertet wurden, fallen nicht in eine der Prime-Ratingkategorien.

Die Kreditqualität (Bonität) wird als Prozentsatz des Nettoinventarwerts der Teilfonds zum 30. Juni 2017 angegeben. Eine Anleihe mit einem Rating von BAA oder höher (Prime-3 oder höher für kurzlaufende Schuldtitel) wird als mit Anlagequalität erachtet. Die Grafik zeigt die „besten“ Ratings im Vergleich von Moody's, Standard & Poor's (S&P) und Fitch. Die Ratings werden auf Basis der S&P-Veröffentlichungen angegeben. Etwaige TBA-Hypothekenverpflichtungen (TBA = To Be Announced) wurden auf Basis ihrer Emittentenratings berücksichtigt. Ratings und die Kreditqualität eines Portfolios werden sich bisweilen ändern. Derivative Instrumente, Devisenterminkontrakte inbegriffen, wurden nur im Fall nicht realisierter Gewinne oder Verluste aus diesen Instrumenten berücksichtigt und sind in der Kategorie ohne Rating ausgewiesen. Das Bargeld wird in der nicht gewerteten Kategorie angezeigt, mit Ausnahme des Putnam Global High Yield Bond Funds, wo die Barmittel und anderen Nettovermögenswerte die gewichteten beizulegenden Zeitwerte der Barmittel, Derivate, kurzfristigen Wertpapiere und anderen nicht klassifizierten Vermögenswerte im Portfolio darstellen. Derivative Verrechnungswerte sind in der Kategorie ohne Rating berücksichtigt und können zu negativen Gewichtungen führen. Die Teilfonds selbst sind nicht von einer unabhängigen Ratingagentur bewertet worden.

### Gesamtrisiko

Nach den von der Zentralbank herausgegebenen OGAW-Mitteilungen muss der Anlageberater einen Risikomanagementprozess einsetzen, der es ihm ermöglicht, das Gesamtengagement des Fonds in derivativen Finanzinstrumenten („FDI“) genau zu überwachen und zu steuern. Das FDI-Risiko einschließlich des globalen Risikos wird durch den Einsatz der Value-at-Risk-Methode („VaR“) durch den Anlageverwalter kontrolliert. Gemäß den OGAW-Mitteilungen darf das Gesamtengagement der einzelnen Fonds in FDI 100 % vom Nettoinventarwert der einzelnen Fonds nicht übersteigen. Der für den Fonds maximal zulässige VaR entspricht einem auf das Portfolio bezogenen VaR, der zwei mal so hoch ist wie der einer angemessenen Benchmark oder eines angemessenen Referenzportfolios, der repräsentativ ist für das Anlageziel des Fonds, jedoch keine Derivate enthält. Das Referenzportfolio des Fonds ist der MSCI World Index. Der VaR wird täglich mit einem einseitigen 99%igen Konfidenzniveau berechnet, einem Haltezeitraum von einem Tag und vierteljährlichen Datenaktualisierungen (oder häufiger, wenn die Marktpreise wesentlichen Änderungen unterliegen) und der historische Beobachtungszeitraum ist nicht weniger als ein Jahr, sofern kein kürzerer Zeitraum durch einen deutlichen Anstieg der Preisvolatilität gerechtfertigt ist.

### 6. Besteuerung

Nach den geltenden Gesetzen und Gepflogenheiten ist Putnam World Trust ein Anlageorganismus im Sinne von Section 739B des Taxes Consolidation Act (Steuerkonsolidierungsgesetz) von 1997, in seiner jeweils gültigen Fassung. Er unterliegt daher hinsichtlich seiner Erträge und Kapitalgewinne nicht der irischen Steuerpflicht.

Für Steuerzwecke gilt, dass der Fonds seinen Sitz in Irland hat, wenn alle Verwahrstellen ihren Sitz in Irland haben und der Fonds nicht anderswo so betrachtet wird, als habe er dort seinen Sitz. Es entspricht der Absicht der Verwaltungsgesellschaft, das Geschäft des Fonds in einer Weise zu führen, die gewährleistet, dass er für Steuerzwecke seinen Sitz in Irland hat.

Eine Steuerpflicht in Irland kann sich bei Eintritt eines „steuerpflichtigen Ereignisses“ ergeben. Zu den steuerpflichtigen Ereignissen zählen alle Ausschüttungen an Anteilinhaber oder Einlösungen, Rücknahmen, Stornierungen oder Übertragungen von Anteilen sowie das Halten von Anteilen am Ende jedes Achtjahreszeitraums, der mit dem Erwerb der jeweiligen Anteile beginnt.

Bei Eintritt eines steuerpflichtigen Ereignisses fallen für den Fonds keine irischen Steuern an, wenn die folgenden Personengruppen betroffen sind:

- a) Anteilinhaber, die zum Zeitpunkt des steuerpflichtigen Ereignisses für steuerliche Zwecke weder in Irland ansässig sind noch ihren gewöhnlichen Wohnsitz in Irland haben, vorausgesetzt, dem Fonds liegen die erforderlichen gültigen Erklärungen gemäß den Bestimmungen des Steuerkonsolidierungsgesetzes von 1997, in seiner jeweils gültigen Fassung, vor, oder der Fonds wurde bei Nichtvorliegen entsprechender Erklärungen von der irischen Steuerbehörde (Irish Revenue) zur Leistung von Bruttozahlungen ermächtigt; und
- b) bestimmte in Irland ansässige steuerbefreiter Anteilinhaber, die dem Fonds die erforderlichen unterzeichneten gesetzlichen Erklärungen eingereicht haben.

Durch die Gesellschaft gegebenenfalls aus Anlagen erzielte Dividenden, Zinsen und Veräußerungsgewinne können einer Quellensteuer unterliegen, die von dem Land erhoben wird, aus dem die Anlageerträge/-gewinne stammen, und solche Steuern können von der Gesellschaft oder ihren Aktionären gegebenenfalls nicht zurückgefordert werden.

Der Fonds will alle von der irischen Regierung noch zu veröffentlichen Vorschriften zur Inkraftsetzung der (im Dezember 2012 unterzeichneten) zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen Irland und den USA („IGA“) und zur Umsetzung der Bedingungen des US-Gesetzes „U.S. Foreign Account Tax Compliance Act“ („FATCA“) einhalten.

Gemäß der IGA und diesbezüglichen irischen Vorschriften müssen irische Finanzinstitute (im Sinne der IGA) der irischen Finanz- und Zollbehörde jährlich Angaben zu ihren US-amerikanischen Kontoinhabern machen, einschließlich Name, Adresse und Steuernummer („TIN“) sowie bestimmte weitere Angaben. Der Fonds musste außerdem mit Wirkung vom 1. Juli 2014 seine Konteneröffnungsverfahren ändern, damit neue US-Kontoinhaber identifiziert und diese Informationen an die irische Finanz- und Zollbehörde gemeldet werden können. Der Fonds wird, bei Bedarf mit Unterstützung seiner Dienstleister, nach Kräften sicherstellen, dass er alle ihm im Rahmen der IGA auferlegten Verpflichtungen erfüllt.

Anteilinhaber werden aufgefordert, sich bei ihrem Steuerberater über mögliche Auswirkungen des FATCA auf ihre Beteiligung am Fonds zu erkundigen.

# Anhang zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 Forts.

## 7. Gebühren

Die Gebühren der Verwaltungsgesellschaft, des Anlageberaters (sofern solche anfallen), der Verwaltungsstelle und der Verwahrstelle werden individuell von jedem der Teilfonds getragen.

### Gebühren der Verwahrstelle, der Transferstelle und der Verwaltungsstelle

Die Verwaltungsstelle, die Verwahrstelle und die Transferstelle sind gemeinsam jeweils berechtigt, aus dem Vermögen jedes einzelnen Teilfonds jährliche Gebühren zu erhalten. Diese Gebühren werden in der Regel 0,40 % des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der einzelnen Teilfonds, der am letzten Handelstag eines jeden Monats berechnet wird, (gegebenenfalls zuzüglich Mehrwertsteuer) nicht übersteigen. Bitte beachten Sie, dass die vorstehenden Gebühren neben anderen Betriebskosten von bestimmten Teilfonds wie in Anmerkung 10 angegeben derzeit einer generellen Gebührenobergrenze unterliegen. Die Verwahrstelle ist ferner berechtigt, aus dem Vermögen jedes Teilfonds eine jährliche Verwahrungsgebühr (Depotgebühr) von nicht mehr als 0,50 % des durchschnittlichen Nettoinventarwerts eines jeden Teilfonds zu erhalten. Außerdem haben die Verwaltungsstelle und die Verwahrstelle Anspruch auf den Erhalt von Transaktionsgebühren und -kosten sowie etwaige Gebühren der Unter-Verwahrstelle, die zu handelsüblichen Sätzen verrechnet werden. Die Verwaltungsstelle hat ferner Anspruch auf eine jährliche Gebühr in Höhe von 10.000 USD aus dem Vermögen des Fonds für allgemeine Verwaltungsdienstleistungen. Diese Gebühr wird anteilmäßig auf die Teilfonds aufgeteilt. Der „durchschnittliche Nettoinventarwert“ bezieht sich auf den durchschnittlichen monatlichen Nettoinventarwert. Citibank Europe plc, die Transferstelle, erhält ihre Gebühren aus dem Vermögen des Fonds.

## 8. Vereinbarungen über Soft Commissions und Transaktionskosten

Im Verlauf des Geschäftsjahres gab es Soft-Dollar-Geschäfte in den Teilfonds. Soft-Dollar-Geschäfte entstanden dadurch, dass der Anlageberater bestimmte Anlageresearchdienste in Anspruch nahm, die ihn beim Management der Portfolioanlagen der Teilfonds unterstützten und von gewissen Maklern bezahlt wurden. Zu diesen Diensten zählten u. a. Research und Analysen der jeweiligen Vorteile einzelner Beteiligungen oder Märkte. Im Gegenzug schloss der Anlageberater einen Teil der Geschäfte mit diesen Maklern ab, darunter auch Transaktionen in Bezug auf die Anlagen des Teilfonds. Der Anlageberater hat sich vergewissert, diese Geschäfte im Auftrag der Teilfonds zu den bestmöglichen Bedingungen durchgeführt zu haben, und dass diese Vereinbarungen zum Vorteil der Teilfonds gereichten. Es gab im Geschäftsjahr keine Vereinbarungen des Teilfonds zur Brokerauswahl.

In den Geschäftsjahren zum 30. Juni 2017 und 30. Juni 2016 entstanden den Teilfonds die folgenden separat identifizierbaren Transaktionskosten, wie in Anmerkung 2(B)(vii) definiert:

Teilfonds		2017	2016
Putnam Global High Yield Bond Fund	\$	23.183	19.436

## 9. Rahmenverträge

Jeder Teilfonds ist eine Partei in den Rahmenverträgen der ISDA (International Swap and Derivatives Association, Inc.), in denen die gelegentlich abgeschlossenen OTC-Derivat- und Devisenkontrakte geregelt werden, und in den Rahmenverträgen für Wertpapiertermingeschäfte (Master Securities Forward Transaction Agreements, „Rahmenverträge“) mit bestimmten Kontrahenten, in denen Transaktionen im Zusammenhang mit hypotheken- und forderungsbesicherten Wertpapieren (MBS und ABS) geregelt werden, die eine verzögerte Erfüllung zur Folge haben können. Diese Rahmenverträge können, unter anderem, Bestimmungen hinsichtlich der allgemeinen Verpflichtungen der Parteien, Zusicherungen, Vereinbarungen, Sicherheitsanforderungen, Ausfallereignissen und frühzeitigen Kündigung enthalten. Die Sicherheiten können die Form von Barmitteln oder Schuldtiteln der US-Regierung oder staatlicher Behörden oder anderen sowohl vom Teilfonds als auch vom jeweiligen Kontrahenten genehmigten Wertpapieren haben. Die Sicherheitsanforderungen werden basierend auf der Nettoposition des Teilfonds mit jedem Kontrahenten festgelegt. In Bezug auf Rahmenverträge der ISDA können Kündigungsereignisse in Bezug auf die Teilfonds bei einem Rückgang des Nettovermögens der Teilfonds unterhalb einer bestimmten Grenze über einen bestimmten Zeitraum eintreten. Kündigungsereignisse in Bezug auf Kontrahenten können bei einem Rückgang des lang- und kurzfristigen Bonitätsratings unterhalb eines bestimmten Niveaus eintreten. In jedem Fall kann bei Eintritt eines solchen Ereignisses die jeweils andere Partei eine frühzeitige Kündigung beschließen und die Abrechnung aller offenen Derivat- und Devisenkontrakte veranlassen, einschließlich der Zahlung jeglicher, im Zuge einer solchen frühzeitigen Kündigung eintretenden Verluste und anfallenden Kosten, gemäß angemessener Festlegung durch die kündigende Partei. Jede Entscheidung eines oder mehrerer Kontrahenten der Teilfonds, die Kontrakte frühzeitig zu kündigen, könnte die künftige Tätigkeit der Teilfonds mit Derivaten beeinflussen.

In Rahmen der Bestimmungen der ISDA-Rahmenverträge mit bestimmten Maklern erlauben es die Teilfonds bestimmten Kontrahenten, Sicherheiten im Namen des Kontrahenten oder auf einen anderen Namen als den der Teilfonds zu halten und erneut einzutragen, (i) den Betrag der Sicherheit zu verpfänden, weiterzuverpfänden, hypothekarisch zu belasten, zu verkaufen, verleihen oder anderweitig zu übertragen oder den Betrag der Sicherheit zu verwenden und die Barsicherheit auf eigenes Risiko zu verwenden oder zu investieren.

## 10. Wesentliche Vereinbarungen und Transaktionen mit verbundenen Parteien

### Transaktionen mit Körperschaften, die einen erheblichen Einfluss ausüben

Der Anlageberater wird von der Verwaltungsgesellschaft vergütet. Den Teilfonds von der Verwaltungsgesellschaft in Rechnung gestellte Gebühren/Honorare und der am Ende des Berichtszeitraums offene Betrag werden in der Gesamtergebnisrechnung bzw. in der Bilanz (unter „zu zahlende Auslagen“) ausgewiesen.

### Verwaltungsgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft und der Anlageberater sind gemäß Abschnitt 33 von FRS 102 „Transaktionen mit verbundenen Parteien“ verbundene Parteien.

Die Gebühren der Verwaltungsgesellschaft, des Anlageberaters (sofern solche anfallen), der Verwaltungsstelle und der Verwahrstelle werden individuell von jedem der Teilfonds getragen.

## Anhang zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 Forts.

### 10. Wesentliche Vereinbarungen und Transaktionen mit verbundenen Parteien Forts.

#### Verwaltungsgebühren Forts.

Zum 30. Juni 2017 hatte die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf Erhalt einer Gebühr zum nachstehenden jährlichen Prozentsatz aus dem Vermögen der einzelnen Teilfonds, aus der die Verwaltungsgesellschaft dem Anlageberater eine Gebühr für die vom Anlageberater erbrachten Anlageberatungsdienste zahlt. Diese Gebühren laufen täglich auf und werden monatlich rückwirkend gezahlt.

Teilfonds	Privat							Verwaltungsgebühren zum 30. Juni 2017 (in % des Nettovermögens) Anteilsklassen Institutional						
	A	A2	B	C	M	T	D	E	E2	I	I2	S	S2	Y
Putnam Global High Yield Bond Fund	1,35 %	Entf.	1,85 %	1,75 %	1,35 %	1,35 %	Entf.	0,50 %	Entf.	0,50 %	Entf.	0,50 %	0,50 % ‡	0,50 %

Aus den vorstehend mit einem +-Zeichen gekennzeichneten Anteilen der Teilfonds ist eine an die Wertentwicklung gebundene Gebühr zahlbar.

‡ Die in vorstehender Tabelle aufgeführte Gebühr ist die auf Anteile der Klasse S2 dieses Teilfonds anfallende maximale Verwaltungsgebühr, wie im Prospekt aufgeführt. Derzeit erhebt die Verwaltungsgesellschaft eine Verwaltungsgebühr von 0,35 %.

In Bezug auf Anteile der Klasse S2 des Putnam Global High Yield Bond Fund hat die Verwaltungsgesellschaft bis auf Weiteres vereinbart, auf die Verwaltungsgebühr ganz oder teilweise, je nach Sachlage, zu verzichten, um sicherzustellen, dass die betrieblichen Aufwendungen der Klasse S2 nicht mehr als insgesamt 0,35 % pro Jahr betragen. Die Verwaltungsgesellschaft kann diese Obergrenzen jederzeit wieder aufheben. Derzeit wird von ihrer Aufrechterhaltung bis zum 30. Juni 2017 ausgegangen, eine Verlängerung liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft.

In den Geschäftsjahren zum 30. Juni 2017 und 30. Juni 2016 erhielt die Verwaltungsgesellschaft die folgenden Gebühren:

Teilfonds	30. Juni 2017	30. Juni 2016	Zahlbar an die Verwaltungsgesellschaft zum 30. Juni 2017	Zahlbar an die Verwaltungsgesellschaft zum 30. Juni 2016
Putnam Global High Yield Bond Fund	1.884.293 \$	2.204.237 \$	769.897 \$	675.647 \$

Die Verwaltungsgesellschaft oder der Anlageberater können gelegentlich freiwillig auf Gebühren verzichten und/oder bestimmte Fondskosten zurückerstatten. Ein solcher Verzicht kann durch einen Rabatt auf das Portfolio des betreffenden Anteilnehmers und/oder dadurch erfolgen, dass die Verwaltungsgebühr für alle Anteilnehmer in einer bestimmten Anteilsklasse niedriger als der im Prospekt genannte Höchstsatz festgelegt wird. Ein solcher Verzicht bzw. eine solche Rückerstattung würde auf freiwilliger Basis erfolgen und kann von der Verwaltungsgesellschaft oder vom Anlageberater jederzeit ohne vorherige Mitteilung modifiziert oder eingestellt werden. Gemäß den Befugnissen der Verwaltungsgesellschaft laut Treuhandvertrag des Fonds kann die Verwaltungsgesellschaft den Zugang zu einer bestimmten Anteilsklasse auf der Grundlage des Sitzlandes des Anlegers, der Vertriebsplattform oder des Vertriebskanals, der strategischen oder allgemeinen Geschäftsbeziehung oder des Status als verbundenes Unternehmen der Verwaltungsgesellschaft beschränken.

In den Geschäftsjahren zum 30. Juni 2017 und 30. Juni 2016 hat die Verwaltungsgesellschaft auf folgende Verwaltungsgebühren verzichtet bzw. diese zurückerstattet:

Teilfonds	30. Juni 2017	30. Juni 2016	Forderung von der Verwaltungsgesellschaft zum 30. Juni 2017	Forderung von der Verwaltungsgesellschaft zum 30. Juni 2016
Putnam Global High Yield Bond Fund	73.939 \$	18.066 \$	71.917 \$	10.014 \$

#### Unteranlageberater

Der Anlageberater hat eine untergeordnete Anlageberatungsvereinbarung mit der Putnam Investments Limited abgeschlossen, einer verbundenen Gesellschaft von The Putnam Advisory Company, LLC. Die Putnam Investments Limited hat ihren Hauptgeschäftssitz im Cassini House, 57-59 St. James's Street, London SW1A 1LD, England, und ist eine nach dem Recht von England und Wales gegründete Gesellschaft (der „Unteranlageberater“). Der Unteranlageberater ist ein von der Financial Conduct Authority (Finanzdienstleistungsaufsicht) des Vereinigten Königreichs zugelassener Anlageverwalter und ist nach dem United States Investment Advisers Act (US-Gesetz über Anlageberater) von 1940, in der jeweils gültigen Fassung, registriert. Der Unteranlageberater war im Geschäftsjahr als Unteranlageberater für den Putnam Global High Yield Bond Fund tätig. Die Gebühren des Unteranlageberaters werden aus den Gebühren des Anlageberaters bestritten.

#### Transaktionen mit Gruppengesellschaften der Verwahrstelle

Die State Street Bank and Trust Company, eine Gruppengesellschaft der Verwahrstelle, ist eine große US-amerikanische Bank, die vorbehaltlich des Bestausführungs-Grundsatzes des Anlageberaters als Kontrahent im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften des Fonds handeln kann. Offene außerbörsliche (OTC-)Derivategeschäfte mit der State Street Bank and Trust Company zum 30. Juni 2017 sind im jeweiligen „Anlagenverzeichnis“ der einzelnen Teilfonds aufgeführt.

#### Transaktionen mit wichtigen Führungskräften

##### Honorare

Im Geschäftsjahr entstanden dem Fonds Gebühren von 180.105 USD im Zusammenhang mit Anwaltshonoraren, die von Dillon Eustace in Rechnung gestellt wurden (Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016: 27.564 USD). David Dillon, Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft, war in seiner Funktion als Gesellschafter/Berater von Dillon Eustace an diesen Gebühren beteiligt. Die Verwaltungsgesellschaft hat abgesehen von den im vorliegenden Abschluss offen gelegten Transaktionen keine Kenntnis von weiteren Transaktionen mit verbundenen Personen im Geschäftsjahr.

## Anhang zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 *Forts.*

### 10. Wesentliche Vereinbarungen und Transaktionen mit verbundenen Parteien *Forts.*

#### Transaktionen mit anderen verbundenen Parteien

Zum 30. Juni 2017 hielt die Putnam Investments (Ireland) Limited keine Beteiligung von mehr als 5 % an den folgenden Anteilsklassen:

#### Bedeutende Anteilsinhaber

Die folgende Tabelle führt die Teilfonds auf, bei denen Anteilsinhaber mindestens 20 % der gesamten zum 30. Juni 2017 im Umlauf befindlichen Anteile dieses Teilfonds halten:

Teilfonds	Anzahl bedeutender Anteilsinhaber	Bestandwert	% des Nettovermögens des Teilfonds
Putnam Global High Yield Bond Fund	Einer	\$ 96.371.935	27,62 %

Die folgende Tabelle führt die Teilfonds auf, bei denen Anteilsinhaber mindestens 20 % der gesamten zum 30. Juni 2016 im Umlauf befindlichen Anteile dieses Teilfonds halten:

Teilfonds	Anzahl bedeutender Anteilsinhaber	Bestandwert	% des Nettovermögens des Teilfonds
Putnam Global High Yield Bond Fund	Zwei	\$ 289.183.261	86,24 %

### 11. Effizientes Portfoliomanagement

Jeder Teilfonds setzt derivative Finanzinstrumente („DFIs“) zu Anlagezwecken und/oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements ein. Zusätzlich zu den im Prospekt festgelegten Anlagen in DFIs und vorbehaltlich der Bedingungen und innerhalb der von der Zentralbank festgelegten Grenzen kann jeder Teilfonds Techniken und Instrumente in Bezug auf Wertpapiere und Geldmarktinstrumente zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements einsetzen. Transaktionen für die Zwecke des effizienten Portfoliomanagements können in der Absicht durchgeführt werden, eine Risikominderung, eine Kostenreduzierung oder eine Steigerung des Kapitals oder der Renditen für einen Teilfonds zu erzielen und dürfen nicht spekulativer Natur sein. Diese Techniken und Instrumente können Anlagen in DFIs beinhalten. Es können neue Techniken und Instrumente entstehen, die für den Einsatz durch einen Teilfonds geeignet sind. Die Verwaltungsgesellschaft kann diese neuen Techniken und Instrumente einsetzen. Techniken und Instrumente in Bezug auf Wertpapiere und Geldmarktinstrumente und die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements eingesetzt werden, nicht zu Direktanlagezwecken eingesetzte DFIs inbegriffen, sind als Bezugnahme auf Techniken und Instrumente zu verstehen, die den folgenden Kriterien entsprechen:

- (a) sie sind wirtschaftlich geeignet, indem sie auf kostengünstige Weise realisiert werden können;
- (b) sie werden für eines oder mehrere der folgenden speziellen Ziele eingegangen:
  - (i) Risikoreduzierung;
  - (ii) Kostenreduzierung;
  - (iii) Steigerung des Kapitals oder des Ertrags des Teilfonds mit einem Risikoniveau, das dem Risikoprofil des Teilfonds und den in den Mitteilungen (UCITS Notices) dargelegten Vorschriften zur Risikosteuerung entspricht;
- (c) ihre Risiken werden hinlänglich durch den Risikomanagementprozess des Teilfonds erfasst; und
- (d) sie können nicht zu einer Änderung in den festgelegten Anlagezielen des Teilfonds führen oder zusätzliche Risiken im Vergleich zu der allgemeinen, in den Verkaufsdokumenten beschriebenen Risikopolitik mit sich bringen.

Eine Anlage in DFIs unterliegt den von der Zentralbank festgelegten Bedingungen und Grenzen.

Die direkten und indirekten betrieblichen Kosten und Gebühren sind nicht ohne Weiteres ermittelbar und werden deshalb in der Gesamtergebnisrechnung nicht gesondert ausgewiesen.

Kein Teilfonds des Trusts bildet einen Index nach.

Nachstehend sind Einzelheiten zu den Techniken und Instrumenten zum effizienten Portfoliomanagement angegeben, die derzeit beim Teilfonds eingesetzt werden (und sich bisweilen ändern können).

**Wertpapierpensionsgeschäfte:** Der Teilfonds ging Rückkaufvereinbarungen ein, die als Instrument zum kurzfristigen Liquiditätsmanagement eingesetzt werden. Zinserträge aus Pensionsgeschäften sind unter den Zinserträgen in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Rückkaufvereinbarungen werden durch Sicherheiten abgesichert, in der Regel Wertpapiere der US-Regierung oder von US-Behörden. Es ist die Politik des Teilfonds, dass die Verwahrstelle die als Sicherheit dienenden Wertpapiere in Verwahrung nimmt, deren beizulegender Zeitwert jederzeit den Kapitalbetrag der Rückkaufvereinbarung zzgl. aufgelaufener Zinsen übersteigt. Für den Fall eines Verzugs des Kontrahenten hat ein Teilfonds das vertragliche Recht, die als Sicherheiten dienenden Wertpapiere zu veräußern und die Erlöse zur Begleichung der Schuld zu verwenden.

# Anhang zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 *Forts.*

## 12. Devisen

Zum 30. Juni 2017 galten folgende Wechselkurse:

Währung	Ggü. USD-Kurs	Ggü. GBP-Kurs
Argentinischer Peso	16,62200	21,64932
Australischer Dollar	1,30107	1,69457
Brasilianischer Real	3,31290	4,31489
Pfund Sterling	0,76778	1,00000
Kanadischer Dollar	1,29680	1,68902
Chilenischer Peso	663,82500	864,59864
Chinesischer Yuan (Offshore)	6,78015	8,83080
Chinesischer Yuan (Onshore)	6,77950	8,82996
Tschechische Krone	22,86915	29,78592
Dänische Krone	6,51035	8,47940
Ägyptisches Pfund	18,12000	23,60039
Euro	0,87554	1,14035
Hongkong-Dollar	7,80745	10,16881
Ungarischer Forint	270,41105	352,19678
Indische Rupie	64,63750	84,18709
Indonesische Rupiah	13.327,50000	17.358,39767
Israelischer Schekel	3,48835	4,54340
Japanischer Yen	112,47500	146,49302
Kenianischer Schilling	103,70000	135,06403
Malaysischer Ringgit	4,29265	5,59096
Mexikanischer Peso	18,14875	23,63783
Neuseeland-Dollar	1,36463	1,77736
Norwegische Krone	8,34875	10,87383
Peruanischer Neuer Sol	3,24650	4,22840
Philippinischer Peso	50,46000	65,72161
Polnischer Zloty	3,70565	4,82642
Katar-Riyal	3,66040	4,76749
Russischer Rubel	58,97500	76,81197
Saudi-Riyal	3,75020	4,88445
Singapur-Dollar	1,37675	1,79315
Südafrikanischer Rand	13,08250	17,03930
Südkoreanischer Won	1.144,15000	1.490,19776
Schwedische Krone	8,42470	10,97275
Schweizer Franken	0,95890	1,24892
Taiwan-Dollar	30,42000	39,62052
Thailändischer Baht	33,97000	44,24421
Türkische Lira	3,51845	4,58260
VAE-Dirham	3,67300	4,78390
US-Dollar	1,00000	1,30245

Zum 30. Juni 2016 galten folgende Wechselkurse:

Währung	Ggü. USD-Kurs	Ggü. GBP-Kurs
Argentinischer Peso	15,04500	20,02865
Australischer Dollar	1,34084	1,78500
Brasilianischer Real	3,21230	4,27637
Pfund Sterling	0,75117	1,00000
Kanadischer Dollar	1,29195	1,71991
Chilenischer Peso	661,87500	881,12075
Chinesischer Yuan (Offshore)	6,66545	8,87338
Chinesischer Yuan (Onshore)	6,64360	8,84429
Tschechische Krone	24,38570	32,46345
Dänische Krone	6,70195	8,92197
Ägyptisches Pfund	8,87995	11,82143
Euro	0,90110	1,19959
Hongkong-Dollar	7,75810	10,32797
Ungarischer Forint	284,51005	378,75386
Indische Rupie	67,49500	89,85268
Indonesische Rupiah	13.212,50000	17.589,13381
Israelischer Schekel	3,85945	5,13789
Japanischer Yen	103,26500	137,47148
Kenianischer Schilling	101,10000	134,58932
Malaysischer Ringgit	4,03150	5,36693
Mexikanischer Peso	18,28255	24,33864
Neuseeland-Dollar	1,40056	1,86449
Norwegische Krone	8,36875	11,14089
Peruanischer Neuer Sol	3,28760	4,37662
Philippinischer Peso	47,04750	62,63196
Polnischer Zloty	3,94510	5,25191
Katarischer Rial	3,64125	4,84741
Russischer Rubel	63,94625	85,12841
Saudi-Riyal	3,75080	4,99325
Singapur-Dollar	1,34710	1,79333
Südafrikanischer Rand	14,72800	19,60664
Südkoreanischer Won	1.151,85000	1.533,39972
Schwedische Krone	8,46070	11,26330
Schweizer Franken	0,97650	1,29997
Taiwan-Dollar	32,25900	42,94478
Thailändischer Baht	35,14000	46,78011
Türkische Lira	2,87650	3,82934
VAE-Dirham	3,67295	4,88961
US-Dollar	1,00000	1,33125

## 13. Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr

Zum 3. April 2017 wurde die Börsenzulassung für alle Teilfonds des Fonds, die an der irischen Börse (Irish Stock Exchange) notiert waren, freiwillig aufgehoben.

## 14. Informationen zum Portfolio

Anteilhaber können durch Kontaktaufnahme mit der Verwaltungsgesellschaft gelegentlich Informationen über bestimmte in den Portfolios der Teilfonds gehaltene Anlagen beziehen. Die Informationen über die im Portfolio enthaltenen Anlagen werden nur für rechtmäßige Zwecke, wie von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt, und mit einer gewissen Verzögerung (zum Schutz der Teilfonds) zur Verfügung gestellt. Anteilhaber können ferner Informationen über das Management-Team der einzelnen Teilfonds und weitere maßgebliche Informationen in Bezug auf den Fonds beziehen.

## 15. Genehmigung des Abschlusses

Der Abschluss wurde am 16. Oktober 2017 vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft genehmigt.

## Putnam Global High Yield Bond Fund

Aufstellung wichtiger Portfolioveränderungen (ungeprüft)\* Forts.  
für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017

### Größte kumulierte Käufe mit einem Anteil von über 1 % an den Gesamtkäufen

Kapitalbeträge USD		Kosten USD
2.135.000	Dell International LLC 7.13% 15/06/2024	2.338.125
1.935.000	Jack Ohio Finance LLC 6.75% 15/11/2021	1.947.888
1.455.000	Sinclair Television Group Incorporated 5.63% 01/08/2024	1.517.960
1.535.000	Infor Software Parent LLC 7.13% 01/05/2021	1.490.882
1.180.000	Unitymedia Hessen GmbH & Company KG 6.25% 15/01/2029	1.482.965
1.100.000	Virgin Media Secured Finance PLC 6.25% 28/03/2029	1.477.365
1.345.000	Cenovus Energy Incorporated 6.75% 15/11/2039	1.461.321
1.440.000	Advanced Disposal Services Incorporated 5.63% 15/11/2024	1.444.750
1.420.000	Rivers Pittsburgh Borrower LP 6.13% 15/08/2021	1.437.953
1.380.000	NRG Energy Incorporated 6.63% 15/01/2027	1.376.275
1.315.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.86% 31/03/2025	1.347.113
1.330.000	BMC East LLC 5.50% 01/10/2024	1.346.469
1.320.000	BWAY Holding Company 7.25% 15/04/2025	1.328.963
1.280.000	Bombardier Incorporated 8.75% 01/12/2021	1.328.445
1.260.000	Howard Hughes Corporation 5.38% 15/03/2025	1.265.956
1.255.000	Novelis Corporation 5.88% 30/09/2026	1.259.238
1.245.000	BlueLine Rental Finance Corporation 9.25% 15/03/2024	1.252.200
1.160.000	CommScope Technologies LLC 6.00% 15/06/2025	1.230.300
1.225.000	Jack Ohio Finance LLC 10.25% 15/11/2022	1.225.000
1.160.000	Builders FirstSource Incorporated 5.63% 01/09/2024	1.174.963

### Größte kumulierte Verkäufe mit einem Anteil von über 1 % an den Gesamtverkäufen

Kapitalbeträge USD		Erlöse USD
1.945.000	Unitymedia GmbH 3.75% 15/01/2027	2.159.289
1.895.000	Advanced Disposal Services Incorporated 8.25% 01/10/2020	1.982.170
1.490.000	Novelis Incorporated 8.75% 15/12/2020	1.563.431
1.270.000	Constellation Brands Incorporated 6.00% 01/05/2022	1.449.260
1.350.000	CHS/Community Health Systems Incorporated 5.13% 01/08/2021	1.341.563
1.200.000	JC Penney Corp Incorporated 8.13% 01/10/2019	1.329.353
1.155.000	Koninklijke KPN NV 6.13% 29/03/2049	1.324.396
1.235.000	Boise Cascade Company 6.38% 01/11/2020	1.285.739
1.260.000	Bombardier Incorporated 4.75% 15/04/2019	1.267.096
1.155.000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/05/2024	1.250.257
860.000	Societe Generale SA 8.88% 29/06/2049	1.246.293
1.180.000	Nortek Incorporated 8.50% 15/04/2021	1.236.196
1.175.000	1011778 BC ULC 6.00% 01/04/2022	1.223.312
915.000	Devon Financing Co LLC 7.88% 30/09/2031	1.193.651
1.000.000	Telenet Finance V Luxembourg SCA 6.75% 15/08/2024	1.190.987
1.125.000	Penn National Gaming Incorporated 5.88% 01/11/2021	1.176.750
1.125.000	HD Supply Incorporated 7.50% 15/07/2020	1.176.658
1.035.000	UPC Holding BV 6.75% 15/03/2023	1.174.780
1.110.000	WideOpenWest Finance LLC 10.25% 15/07/2019	1.171.119
1.125.000	Infor US Incorporated 6.50% 15/05/2022	1.137.602

\*Gemäß den OGAW-Verordnungen enthält diese Aufstellung die Gesamtkäufe und -verkäufe eines Wertpapiers, die 1,00 % des Gesamtwerts der Käufe bzw. Verkäufe für das Geschäftsjahr übersteigen, oder mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe.

## Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft)

Die Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung (EU) 2015/2365) trat am 12. Januar 2016 in Kraft und führt unter anderem neue Offenlegungspflichten in den Abschlüssen des Fonds ein, die nach dem 13. Januar 2017 veröffentlicht werden, und die Verwendung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („WFG“) und/oder Total Return Swaps („TRS“) durch die Teilfonds offenlegen müssen. Daher wurden zusätzliche Offenlegungen in diesen Anhang aufgenommen.

### Putnam Global High Yield Bond Fund

#### Wertpapierpensionsgeschäfte

	<b>Es folgt der Wert des in Wertpapierfinanzierungsgeschäften angelegten Vermögens zum 30. Juni 2017 wie im jeweiligen Anlagenverzeichnis der einzelnen Teilfonds aufgeführt</b>
	<b>Wert USD</b>
	18.201.000
<b>% vom Teilfonds</b>	5,22

	<b>Nachstehend sind die für WFG zum 30. Juni 2017 eingesetzten Kontrahenten aufgeführt</b>
	<b>USD</b>
<b>Kontrahentename</b>	Merrill Lynch, Pierce, Fenner and Smith Incorporated
<b>Wert ausstehender Transaktionen</b>	18.201.000
<b>Niederlassungsland</b>	Vereinigte Staaten

	<b>Abrechnung/Clearing für die einzelnen WFG</b>
	Triparty

	<b>Laufzeit der WFG</b>
	<b>USD</b>
<b>Unter 1 Tag</b>	18.201.000

	<b>Art, Qualität und Währung der erhaltenen Sicherheiten</b>
	<b>USD</b>
<b>Anleihen</b>	18.291.263

<b>Qualität:</b>	<b>USD</b>
<b>AAA</b>	18.291.263

	<b>Laufzeit der erhaltenen Sicherheiten</b>
	<b>USD</b>
<b>Über 1 Jahr</b>	18.291.263

	<b>Größte Sicherheitenemittenten für erhaltene Sicherheiten</b>
	<b>GBP</b>
<b>Sicherheitenemittent</b>	U.S. Treasury Bond 15/11/2043
<b>Volumen der erhaltenen Sicherheiten</b>	18.291.263

	<b>Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten</b>
--	---

Nachstehende Tabelle enthält Einzelheiten zur Verwahrung der vom Teilfonds an die jeweiligen Kontrahenten im Zusammenhang mit vom Teilfonds gehaltenen WFG gestellten Sicherheiten.

<b>Anzahl der Verwahrstellen/Kontrahenten</b>	Eine
<b>Verwahrstelle/Kontrahent</b>	State Street Custodial Services (Ireland) Limited
	<b>USD</b>
<b>Wert der erhaltenen Sicherheiten</b>	18.291.263
<b>% der erhaltenen Gesamtsicherheiten</b>	100,00 %

	<b>Erträge und Kosten der WFG</b>
	<b>USD</b>
<b>Vereinnahmte Erträge</b>	49.359
<b>Gewinne/Verluste</b>	-
<b>Nettoerträge</b>	49.359

# Anhang

## Angaben zu Vergütungen (ungeprüft)

### Zusammenfassung der Vergütungspolitik der Putnam Investments (Ireland) Limited

Gemäß den Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG in ihrer durch die Richtlinie 2014/91/EU ergänzten Fassung (die „OGAW-Richtlinie“) hat Putnam Investments (Ireland) Limited (die „Gesellschaft“), die auch die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist, eine Vergütungspolitik, die am 18. März 2016 in Kraft getreten ist und die wesentlichen Grundsätze enthält, wie die Gesellschaft ihre Mitarbeiter und „definierten Mitarbeiter“ vergütet.

Wie in der Vergütungspolitik umrissen, wurden die Vergütungsvereinbarungen der Gesellschaft so gestaltet, dass sie (i) mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich sind, (ii) nicht zur Übernahme von Risiken ermutigen, die nicht dem Risikoprofil des Putnam World Trust (der „Fonds“) entsprechen und (iii) die Gesellschaft in der Erfüllung ihrer Pflicht, im besten Interesse der Anteilhaber des Teilfonds zu handeln, nicht beeinträchtigt.

### Definierte Mitarbeiter

Definierte Mitarbeiter sind zum Datum der Vergütungspolitik der Gesellschaft der Verwaltungsrat.

### Gezahlte Vergütung

Bestimmte Mitglieder des Verwaltungsrats der Gesellschaft erhalten ein festes jährliches Verwaltungsrats honorar, und diese Verwaltungsratsmitglieder erhalten keine performancebezogene Vergütung, womit potenzielle Interessenkonflikte vermieden werden. Das feste Verwaltungsrats honorar eines unabhängigen Verwaltungsratsmitglieds wird in einer Höhe festgelegt, die dem Marktniveau entspricht und die Qualifikationen und Beiträge widerspiegelt, die im Hinblick auf die Art, den Umfang und die Komplexität der Tätigkeit der Gesellschaft, den Umfang der Aufgaben und die Zahl der Verwaltungsratssitzungen erforderlich sind. Auf die Verwaltungsrats honorare werden keine Altersvorsorgebeiträge gezahlt.

Die übrigen Mitglieder des Verwaltungsrats, d. h. die geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglieder, erhalten wegen ihrer Verbindung mit der Putnam-Gruppe kein Verwaltungsrats honorar für die Gesellschaft.

### Nichtanwendung bestimmter Grundsätze

Die Gesellschaft zahlt keinem ihrer „definierten Mitarbeiter“ eine variable Vergütung. Dementsprechend hat sich der Verwaltungsrat vergewissert, dass die Grundsätze der variablen Vergütung (d. h. die Anforderungen an das Auszahlungsverfahren für variable Vergütungen in Instrumenten, Einbehaltung, Zurückbehaltung und nachträgliche Einbeziehung von Risiken in die variable Vergütung), wie in der OGAW-Richtlinie beschrieben, für die Gesellschaft nicht anwendbar sind. Aus dem gleichen Grund hat die Gesellschaft keinen Vergütungsausschuss eingerichtet.

### Vergütungsleitlinien der ESMA

Am 31. März 2016 veröffentlichte die European Securities and Markets Authority („ESMA“) ihre endgültigen Leitlinien für solide Vergütungspolitik nach der OGAW-Richtlinie und der AIFM-Richtlinie (die „ESMA-Leitlinien“). Die ESMA-Leitlinien schaffen Klarheit über die Anforderungen, die Verwaltungsgesellschaften nach der OGAW-Richtlinie erfüllen müssen, wenn sie für bestimmte Mitarbeiter eine Vergütungspolitik aufstellen und implementieren. Die ESMA-Leitlinien gelten ab dem 1. Januar 2017. Dementsprechend wird die Vergütungspolitik nötigenfalls überprüft und aktualisiert.

### Genehmigung und aktuelle Informationen

Die Vergütungspolitik wurde angenommen und wird jährlich durch die nicht-geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft in ihrer Überwachungsfunktion geprüft, und sämtliche Änderungen an der Vergütungspolitik bedürfen der Zustimmung dieser Mitglieder. Eine Papierkopie der Vergütungspolitik wird auf Anfrage kostenlos am eingetragenen Sitz der Gesellschaft in 1 North Wall Quay, Dublin 1, Irland, zur Verfügung gestellt.



# Organisation

## **Verwaltungsgesellschaft:**

Putnam Investments (Ireland) Limited®

## **Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft:**

Citibank Europe plc  
1 North Wall Quay  
Dublin 1  
Irland

## **Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft:**

David Dillon (Irland) (unabhängiges, nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied)  
F. Peter Ferrelli (USA)  
Susan G. Malloy (USA)  
Stephen J. Tate (USA)  
Wyndham Williams (Irland) (unabhängiges, nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied)

## **Anlageberater:**

The Putnam Advisory Company, LLC  
One Post Office Square  
Boston, Massachusetts 02109  
USA

## **Verwahrstelle:**

State Street Custodial Services (Ireland) Limited  
78 Sir John Rogerson's Quay  
Dublin 2  
Irland

## **Verwaltungsstelle:**

State Street Custodial Services (Ireland) Limited  
78 Sir John Rogerson's Quay  
Dublin 2  
Irland

## **Transferstelle:**

Citibank Europe plc  
1 North Wall Quay  
Dublin 1  
Irland

State Street Custodial Services (Ireland) Limited  
78 Sir John Rogerson's Quay  
Dublin 2  
Irland

## **Unabhängige Abschlussprüfer:**

PricewaterhouseCoopers  
Chartered Accountants and Registered Auditors  
One Spencer Dock  
North Wall Quay  
Dublin 1  
Irland

## **Rechtsberater:**

Dillon Eustace  
33 Sir John Rogerson's Quay  
Dublin 2  
Irland

## **Vertretung und Zahlstelle in der Schweiz\*:**

BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich  
Selnaustrasse 16  
CH-8002 Zürich  
Schweiz

\* Die Verwaltungsvorschriften, der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs), die ungeprüften Halbjahresberichte sowie die geprüften Jahresberichte können kostenlos von der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland und von der Vertretung und Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden. Ein Exemplar der Aufstellung über Portfolioveränderungen im Geschäftsjahr kann kostenlos von der Verwahrstelle oder den Zahlstellen, von der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland sowie von der Vertretung und Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

**Putnam Investments (Ireland) Limited®**  
**1 North Wall Quay**  
**Dublin 1**  
**Irland**

Zugelassen und reguliert von der irischen Zentralbank.

**Putnam Investments Limited®**  
**Cassini House**  
**57-59 St. James's Street**  
**London SW1A 1LD**  
**Vereinigtes Königreich**  
**Tel.: +44 (0)20-7907-8200**

Zugelassen und reguliert von der Financial Conduct Authority.

**Putnam Investments Limited®**  
**Niederlassung Deutschland**  
**Siemensstrasse 8**  
**D-63263 Neu-Isenburg**  
**Deutschland**  
**Tel.: +49 (0)6102 56059-0**

Für Aktivitäten in Deutschland unterliegt die deutsche Niederlassung von Putnam Investments Limited außerdem begrenzter behördlicher Aufsicht durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin).

**A world of investing®**



Diese Website ist nicht für Anleger in bestimmten Rechtsordnungen gedacht. Bitte informieren Sie sich diesbezüglich im Prospekt.

[putnam.com/ucits](http://putnam.com/ucits)

EU025SW - 307478 10/17