

A world of investing.®



# Putnam World Trust

**Jahresbericht**

**30 | 06 | 19**



Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019. Ein Umbrella-Investmentfonds, der als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) gemäß den Vorschriften der Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 (die „OGAW-Vorschriften“) von der irischen Zentralbank (die „Zentralbank“) zugelassen ist.



# Inhalt

Allgemeines zum Fonds	2	Anhang zum Abschluss	184
Anlageziele	3	Aufstellung wichtiger Portfolioveränderungen (ungeprüft)	
Anlagepolitik	5	Putnam Emerging Markets Equity Fund	243
Bericht der Verwaltungsgesellschaft	7	Putnam European High Yield Fund	244
Gesamtkostenquote („TER“) (ungeprüft)	20	Putnam Fixed Income Global Alpha Fund	246
Erklärung über die Aufgaben der Verwaltungsgesellschaft	21	Putnam Global Core Equity Fund	247
Bericht der Verwahrstelle an die Anteilsinhaber	22	Putnam Global High Yield Bond Fund	249
Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer	23	Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund	250
Anlagenverzeichnis		Putnam Securitised Credit Fund	252
Putnam Emerging Markets Equity Fund	27	Putnam Total Return Fund	253
Putnam European High Yield Fund	30	Putnam U.S. Large Cap Growth Fund	255
Putnam Fixed Income Global Alpha Fund	34	Putnam Ultra Short Duration Income Fund*	257
Putnam Global Core Equity Fund	67	Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft)	258
Putnam Global High Yield Bond Fund	71	Wichtige Informationen für Anleger in Deutschland (ungeprüft)	276
Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund	86	Angaben zu Vergütungen (ungeprüft)	277
Putnam Securitised Credit Fund	105	Organisation	278
Putnam Total Return Fund	112		
Putnam U.S. Large Cap Growth Fund	143		
Putnam Ultra Short Duration Income Fund*	146		
Gesamtergebnisrechnung	160		
Bilanz	170		
Entwicklung des Nettovermögens, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist	180		
Aufstellung der Veränderungen des Eigenkapitals	183		

\*Vorher Putnam Short Duration Income Fund genannt

**Dieser Bericht enthält u. a. Informationen über die Teilfonds Putnam Emerging Markets Equity Fund, Putnam European High Yield Fund, Putnam Global Core Equity Fund, Putnam Securitised Credit Fund und Putnam Ultra Short Duration Income Fund. Der Vertrieb dieser Teilfonds wurde der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) nicht gemäß § 310 des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) angezeigt, und Anteile dieser Teilfonds werden an Anleger in Deutschland nicht vermarktet.**

## Allgemeines zum Fonds

Putnam World Trust (der „Fonds“) ist ein Umbrella-Investmentfonds, der als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) gemäß den Vorschriften der Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 von 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 OGAW-Vorschriften der Zentralbank nachzukommen.

Der Fonds ist aus verschiedenen Teilfonds zusammengesetzt (zusammen die „Teilfonds“), in denen zu gegebener Zeit verschiedene Anteilsklassen aufgelegt werden können. Jeder Teilfonds stellt eine Beteiligung am gesamten Investmentfonds dar, führt jedoch ein von den anderen Teilfonds getrenntes und eigenständiges Portfolio. Putnam Investments (Ireland) Limited (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 2019 waren die folgenden Teilfonds und Anteilsklassen im Umlauf:

Teilfonds	Derzeit im Umlauf befindliche Anteilsklassen	Basiswährung des Teilfonds
Putnam Emerging Markets Equity Fund	Klassen A, B, C, I, M und T	US-Dollar
Putnam European High Yield Fund	Klasse E	Euro
Putnam Fixed Income Global Alpha Fund	Klassen E und S	US-Dollar
Putnam Global Core Equity Fund	Klassen A, B, C, I, M und T	US-Dollar
Putnam Global High Yield Bond Fund	Klassen A, B, C, E, E2**, I, S, S2 und S3**	US-Dollar
Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund	Klassen E, E2, I und S	US-Dollar
Putnam Securitised Credit Fund*	Klassen E, I und S	US-Dollar
Putnam Total Return Fund	Klassen A, B, C, E, I und M	US-Dollar
Putnam U.S. Large Cap Growth Fund	Klassen A und E	US-Dollar
Putnam Ultra Short Duration Income Fund***	Klassen A, A2, I und I2	US-Dollar

\* Der Putnam Securitised Credit Fund wurde am 11. Juli 2018 aufgelegt. Die Anteilsklassen E, I und S wurden am selben Termin aufgelegt.

\*\* Die Anteilsklassen E2 und S3 des Putnam Global High Yield Bond Fund wurden am 31. Juli 2018 bzw. am 17. Mai 2019 aufgelegt.

\*\*\* Am 7. Mai 2019 genehmigte die Zentralbank die Umbenennung des Teilfonds von Putnam Short Duration Income Fund in Putnam Ultra Short Duration Income Fund. Sofern nicht anders angegeben, wird der Teilfonds in diesem Abschluss durchweg mit diesem Namen bezeichnet.

Anteile der Klasse Y des Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund, die am 11. Juli 2018 vollständig zurückgenommen wurden.

Anteile der Klasse S des Putnam Total Return Fund, die am 22. März 2019 vollständig zurückgenommen wurden.

Für Teilfonds mit den Anteilsklassen E, E2 und M werden die Anteilswerte dieser Anteilsklassen in diesem Bericht durchweg in Euro (EUR) angegeben.

Für Teilfonds mit den Anteilsklassen S, S2, S3 und T werden die Anteilswerte dieser Anteilsklassen in diesem Bericht durchweg in Pfund Sterling (GBP) angegeben.

Für Teilfonds mit der Anteilsklasse Y werden die Anteilswerte dieser Anteilsklasse in diesem Bericht durchweg in Yen (¥) angegeben.

Am 14. Oktober 2019 genehmigte der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft die Auflösung des Putnam Emerging Markets Equity Fund und des Putnam Global Core Equity Fund, die mit Wirkung vom 15. November 2019 erfolgen soll.

### 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 Emerging Markets Equity Fund**

Das Anlageziel des Teilfonds ist die Erzielung von Kapitalwachstum. Der Teilfonds versucht sein Ziel dadurch zu erreichen, dass er mindestens zwei Drittel seines Gesamtvermögens (nach Abzug zusätzlicher liquider Mittel) in Dividendenpapiere und aktienbezogene Wertpapiere wie Optionsscheine, wandelbare Aktien oder Vorzugsaktien von Unternehmen in Entwicklungs- oder „Schwellenländern“ investiert. Zu Schwellenländern gehören im MSCI Emerging Market Index enthaltene Länder, dessen Zusammensetzung sich gelegentlich ändern kann. Zur Feststellung, ob ein Unternehmen seinen Sitz in einem Schwellenland hat, betrachtet The Putnam Advisory Company, LLC, (der „Anlageberater“) folgende Faktoren: den Ort, an dem die Wertpapiere des Unternehmens gehandelt werden, den Ort, an dem das Unternehmen seinen Sitz hat oder gegründet wurde, und den Ort, an dem das Unternehmen seine Umsätze oder Gewinne erwirtschaftet.

## **Putnam European High Yield Fund**

Das Anlageziel dieses Teilfonds ist die Erzielung hoher laufender Erträge. Kapitalzuwachs ist ein sekundäres Ziel, soweit dies mit dem Hauptziel eines hohen laufenden Ertrags zu vereinbaren ist. Die Wertentwicklung des Teilfonds wird mit dem BofA Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Index verglichen, einer nicht gemanagten Liste europäischer Unternehmensanleihen, die niedriger bewertet sind und einen höheren Ertrag erzielen, wobei das gesamte Währungsrisiko in Euro abgesichert wird.

Der Teilfonds wird in erster Linie in Schuldverschreibungen ohne Anlagequalität von Unternehmen mit Sitz in Europa bzw. von Unternehmen mit Sitz außerhalb Europas anlegen, die ihre Umsätze oder Erträge im Wesentlichen in Europa erwirtschaften. Der Teilfonds kann ebenfalls in Unternehmen mit Sitz außerhalb Europas investieren, die Anleihen begeben, die in der Benchmark des Teilfonds enthalten sind und an dem von der International Capital Market Association organisierten Markt bzw. an anderen anerkannten Märkten notiert sind oder gehandelt werden.

## **Putnam Fixed Income Global Alpha Fund**

Das Anlageziel des Teilfonds ist eine jährliche Gesamtrendite, die in rollierenden Dreijahreszeiträumen um mindestens 3,0 % über dem einmonatigen LIBOR liegt (gegebenenfalls in der jeweiligen Währung der Anteilsklasse ausgewiesen).

Um sein Ziel zu erreichen, investiert der Teilfonds in erster Linie – und mindestens zwei Drittel seines Gesamtvermögens (nach Abzug zusätzlicher liquider Mittel) – in börsennotierte übertragbare Wertpapiere, d.h. Staatsanleihen mit oder ohne Anlagequalität, Agency-Bonds, Anleihen von supranationalen Organisationen, Unternehmens- und Verbriefungsanleihen (einschließlich Commercial Paper und Wandelanleihen), besicherte Hypothekenobligationen (CMOs), forderungs- und hypothekenbesicherte Wertpapiere (ABS und MBS), besicherte Wertpapiere, verbriefte Darlehensbeteiligungen, Einlagenzertifikate sowie weitere kurzfristige Instrumente. Der Teilfonds kann auch in 144A-Wertpapiere investieren.

Ferner liegt auch keine Beschränkung des Prozentsatzes des Teilfondsvermögens vor, der in eine bestimmte Bonitätskategorie oder Kategorien ohne Rating investiert werden darf, und dementsprechend können die festverzinslichen Wertpapiere des Teilfonds Anlagen in hochrentierlichen, niedriger bewerteten Schuldtiteln umfassen, wie etwa Papiere mit einem Rating von

Standard & Poor's („S&P“) unter BBB, einer entsprechenden Einstufung von Moody's Investor Services („Moody's“) oder Fitch Ratings oder Papiere, deren Qualität der Anlageberater für gleichwertig hält.

## **Putnam Global Core Equity Fund**

Das Anlageziel des Teilfonds ist die Erzielung von Kapitalwachstum. Der Teilfonds versucht sein Ziel dadurch zu erreichen, dass er mindestens zwei Drittel seines Gesamtvermögens (nach Abzug zusätzlicher liquider Mittel) in Dividendenpapiere und aktienbezogene Wertpapiere wie Optionsscheine, wandelbare Aktien oder Vorzugsaktien von Unternehmen weltweit investiert. Der Teilfonds investiert höchstens 20 % seines Vermögens – zum Zeitpunkt des Kaufs – außerhalb der Länder, die im MSCI All Country World Index vertreten sind, dessen Zusammensetzung sich gelegentlich ändern kann. Ferner investiert der Teilfonds höchstens 20 Prozentpunkte – zum Zeitpunkt des Kaufs – mehr als die Gewichtung im MSCI All Country World Index in Wertpapiere von Schwellenländern.

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

Der Teilfonds strebt hohe laufende Erträge an. Kapitalzuwachs ist ein sekundäres Ziel, soweit dies mit dem Hauptziel von hohem laufenden Einkommen vereinbar 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. Der Teilfonds kann auch in 144A-Wertpapiere investieren.

## **Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund**

Anlageziel des Teilfonds ist eine jährliche Überrendite über den 1-Monats-LIBOR von 7 % auf annualisierter Basis über einen angemessenen Zeitraum (gewöhnlich mindestens drei Jahre oder mehr) ungeachtet der Marktbedingungen vor Abzug von Gebühren.

Um seine Strategien umzusetzen, kann der Teilfonds ohne Einschränkungen in viele verschiedene Anlageklassen investieren: an US-amerikanischen, internationalen und Schwellenmärkten in Aktien und festverzinsliche Wertpapiere (einschließlich Staats- und Unternehmensanleihen), hypotheken- und forderungsbesicherte Wertpapiere, hochverzinsliche Wertpapiere (auch bisweilen als „Schrottanleihen“ bezeichnet), inflationsgeschützte Wertpapiere, Rohstoffe (nur indirekt), 144A-Wertpapiere und Real Estate Investment Trusts („REIT“) (Unternehmen, die überwiegend in laufende Erträge abwerfende Immobilien oder immobilienbezogene Darlehen wie Hypotheken investieren).

## **Putnam Securitised Credit Fund**

Das Anlageziel des Teilfonds ist eine durchschnittliche jährliche Gesamtrendite, die um 3,0 bis 5,0 %, gemessen über einen vollen Marktzyklus (gewöhnlich mindestens drei Jahre oder mehr), über dem 1-Monats-USD-LIBOR (100 % gegenüber der relevanten Währung der Anteilsklasse abgesichert und in dieser ausgewiesen, sofern zutreffend) liegt.

## Anlageziele *Forts.*

### **Putnam Securitised Credit Fund** *Forts.*

Der Teilfonds kann in die folgenden Wertpapiere anlegen: durch gewerbliche und private Hypothekendarlehen besicherte Wertpapiere und Asset Backed Securities, Schuldverschreibungen der US-Regierung, ihrer Behörden und Körperschaften, die vollständig durch den US-amerikanischen Staat (z. B. US-Staatsanleihen und hypothekarisch besicherte Wertpapiere der Agentur Ginnie Mae) oder nur durch die Bonität einer Regierungsbehörde oder eines staatlich unterstützten Unternehmens abgesichert sind (z. B. hypothekenbesicherte Anleihen der Bundesunternehmen Fannie Mae und Freddie Mac), Collateralised Mortgage Obligations (einschließlich Interest-only-Derivate („IO-Derivate“), Principal-only-Derivate („PO“) und anderer Derivate mit Vorauszahlungsoption, wie in dem Beispiel im Prospekt des Teilfonds beschrieben), Collateralised Debt Obligations, US-amerikanische und nicht US-amerikanische Unternehmensschuldverschreibungen, Wertpapiere der Kategorie „To be Announced“ („TBAs“) (Terminkontrakte für die Lieferung von hypothekarisch besicherten Wertpapieren) und steuerpflichtige Kommunalanleihen. Der Teilfonds kann auch in 144A-Wertpapiere investieren.

Die Anlagen des Teilfonds werden an einer anerkannten Börse notiert oder gehandelt, mit der Ausnahme, dass bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds in festverzinsliche Wertpapiere, wie oben beschrieben, investiert werden können, die nicht wie im Prospekt aufgeführt börsennotiert sind. Der Teilfonds kann auch vorübergehend Vermögenswerte in Zahlungsmitteln oder Zahlungsmitteläquivalenten halten, die alle zum Zeitpunkt des Kaufs von S&P und Moody's mindestens in der Qualität A-1 oder P-1 eingestuft sein müssen oder vom Anlageberater als gleichwertig eingestuft und an anerkannten Börsen notiert oder gehandelt werden.

Für die Zwecke des Cash Managements kann der Teilfonds im Einklang mit den Anforderungen der Verordnungen und vorbehaltlich der im Beiblatt des Teilfonds im Abschnitt „Anlagebeschränkungen“ angegebenen Grenzen in kollektive Kapitalanlagen (einschließlich Geldmarktfonds) investieren, die vom Anlageberater oder seinen verbundenen Unternehmen, einschließlich anderer Teilfonds des Fonds, verwaltet werden.

### **Putnam Total Return Fund**

Das Anlageziel des Teilfonds ist eine positive Gesamtrendite, sowohl relativ als auch absolut gesehen, unter unterschiedlichen Marktbedingungen. Der Teilfonds versucht sein Ziel dadurch zu erreichen, dass er sein Nettovermögen in ein diversifiziertes, verschiedene Anlageklassen umfassendes Portfolio investiert.

Um das Risiko-Rendite-Ziel des Teilfonds zu erreichen, werden im Rahmen der Portfolioallokation Engagements in unterschiedliche Renditequellen eingegangen, u. a. in Aktien (z. B. Aktien aus den USA, anderen Teilen der Welt, Schwellenländern sowie von großen und kleinen Unternehmen), festverzinsliche Wertpapiere (z. B. US-amerikanische, nicht-US-amerikanische Hochzins- und Schwellenländeranleihen, Devisen und alternative Anlageklassen (z. B. Immobilienfonds („REIT“) oder andere Immobilieninstrumente) und inflationsgeschützte Anleihen („TIPS“)). Das Portfolio verwendet ferner diverse Overlay-Techniken (z. B. globale taktische Allokationen, Devisen- und Index-Optionen) im Versuch, für das Gesamtportfolio Zusatzrenditen zu erwirtschaften. Der Teilfonds kann auch in 144A-Wertpapiere investieren.

### **Putnam U.S. Large Cap Growth Fund**

Das Anlageziel des Teilfonds ist die Erzielung von Kapitalwachstum. Der Teilfonds versucht sein Ziel dadurch zu erreichen, dass er mindestens zwei Drittel seines

Gesamtvermögens (nach Abzug zusätzlicher liquider Mittel) in Dividendenpapiere und aktienbezogene Wertpapiere wie Optionsscheine, wandelbare Aktien oder Vorzugsaktien von US-amerikanischen Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung (Large Caps) investiert, die weltweit auf anerkannten Börsen notiert oder gehandelt werden, wobei der Schwerpunkt auf Wachstumsaktien liegt. Wachstumsaktien werden von Unternehmen emittiert, bei denen ein schnelleres Gewinnwachstum als bei ähnlichen Unternehmen erwartet wird, und deren Unternehmenswachstum und andere Merkmale zu einem Steigen des Aktienkurses führen können. Der Anlageberater setzt fundamentale Investmentanalysen zur Ermittlung von Gelegenheiten ein und kann unter anderem die Bewertung, die Finanzkraft, das Wachstumspotenzial, die Wettbewerbsposition in der Branche, Prognosen künftiger Erträge, Cashflows und Dividenden eines Unternehmens bei seiner Entscheidung zum Kauf oder Verkauf von Anlagen heranziehen.

### **Putnam Ultra Short Duration Income Fund**

Das Anlageziel des Teilfonds ist der Erhalt des Kapitals und ein laufender Ertrag, der höher ist als die Rendite der US-Schatzwechsel. Er versucht, dieses Ziel durch die Anlage in einem gestreuten Portfolio aus Anleihen mit kurzer Duration, Geldmarkttiteln in Anlagequalität und anderen Anleihewerten zu erreichen.

Der Teilfonds kann in die folgenden Wertpapiere anlegen: Schuldverschreibungen der US-Regierung, ihrer Behörden und Körperschaften, die vollständig durch den US-amerikanischen Staat (z. B. US-Staatsanleihen und hypothekenbesicherte Wertpapiere der Agentur Ginnie Mae) oder nur durch die Bonität einer Regierungsbehörde oder eines staatlich unterstützten Unternehmens abgesichert sind (z. B. hypothekenbesicherte Anleihen der Bundesunternehmen Fannie Mae und Freddie Mac), US-amerikanische Unternehmensschuldverschreibungen, steuerpflichtige Kommunalanleihen, verbriefte Schuldtitel (wie Mortgage- und Asset-Backed Securities), Einlagenzertifikate, Commercial Paper (einschließlich forderungsbesicherter Commercial Paper), Festgeldanlagen, Yankee-Eurodollar-Anleihen und andere Geldmarktinstrumente. Der Teilfonds kann ebenfalls in auf US-Dollar lautenden ausländischen Wertpapiere dieser Gattung anlegen. Der Teilfonds kann auch in 144A-Wertpapiere investieren. Unter normalen Umständen wird die effektive Duration des Portfolios des Teilfonds ein Jahr nicht überschreiten. Die Dollar-gewichtete durchschnittliche Portfoliolaufzeit des Teilfonds wird voraussichtlich höchstens dreieinhalb Jahre betragen.

Der Teilfonds kann zu Anlagezwecken oder zur Absicherung gegen Risiken Derivate einsetzen, u. a. Futures, Forwards, Optionen, Swaps und hypothekenbesicherte Derivate. Ferner kann der Teilfonds Devisenterminkontrakte oder sonstige Währungsderivate zur Steuerung und Absicherung seines Risikos im Zusammenhang mit Änderungen von Wechselkursen einsetzen.

Der Teilfonds kann Wertpapierpensionsgeschäfte oder umgekehrte Wertpapierpensionsgeschäfte (d. h. der Verkauf eines Wertpapiers zusammen mit der Vereinbarung, dieses Wertpapier zu einem festgelegten Datum in der Zukunft zu einem fixen Preis zurückzukaufen bzw. im Fall eines umgekehrten Wertpapierpensionsgeschäfts der Kauf eines Wertpapiers mit der Verpflichtung, dieses Wertpapier an einem vereinbarten Termin zu einem fixen Preis an den Kontrahenten zurückzuverkaufen) zur Erwirtschaftung zusätzlicher Erträge und zusätzlichen Kapitals für den Teilfonds oder zum Zwecke des effizienten Portfoliomanagements einsetzen.

# Anlagepolitik

## Ausschüttungspolitik

Jeder der Teilfonds 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 Anteilsinhaber entsprechend der Anzahl von an diesem bestimmten Teilfonds gehaltenen Anteilen. Die an Anteilsinhaber zahlbaren Ausschüttungen werden in Anteilsklassen des betreffenden Teilfonds reinvestiert, sofern der Anteilsinhaber keine anderslautenden Weisungen erteilt.

Ausschüttungen sind an die Anteilsinhaber auszuzahlen, die sich für den Erhalt von Ausschüttungen in bar durch Geldüberweisung entschieden haben (diesbezügliche Kosten gehen zulasten des Anteilsinhabers), sofern der Betrag dieser Ausschüttung nicht auf USD 50 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 Klassen A, B, C, E, I, M, NK, S, SK, T und Y des Putnam Emerging Markets Equity Fund;
- Anteile der Klassen M und S des Putnam European High Yield Fund;
- Anteile der Klassen I, NK, S, S2, SK und Y des Putnam Fixed Income Global Alpha Fund;
- Anteile der Klassen A, B, C, E, I, M, S, T und Y des Putnam Global Core Equity Fund;
- Anteile der Klassen E2, S2 und S3 des Putnam Global High Yield Bond Fund;
- Anteile der Klassen D, E2, I, NK, S, SK und Y des Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund;
- Anteile der Klassen A, B, C, E2, I, M, NK, SK, T und Y des Putnam Total Return Fund;
- Anteile der Klassen A, E und M der Putnam U.S. Large Cap Growth Fund.
- Anteile der Klassen A2 und I2 des Putnam Ultra Short Duration Income Fund.

Falls in Zukunft beschlossen wird, dass diese Klassen ihre Nettoanlageerträge ausschütten, wird der an die Anteilsinhaber 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 Anteilsklasse 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 aktuelle Nettoinventarwert je Anteil per Anteilsklasse an jedem Handelstag wird am Geschäftssitz von State Street Fund Services (Ireland) Limited (die „Verwaltungsstelle“) und im Internet unter den folgenden Adressen veröffentlicht: [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) für Anleger in der Schweiz 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 sie garantieren nicht für deren Inhalte bzw. übernehmen keine Haftung dafür.

\* Der Putnam European High Yield Fund wird nach der Gesamteigenkapitalmethode dargestellt. Bezugnahmen auf das Nettovermögen stellen in diesem Bericht das Gesamteigenkapital für den Putnam European High Yield Fund dar.

## Berechnung von Ausgabeaufschlägen

Ein Ausgabeaufschlag von bis zu 6,25 % des Nettoinventarwertes je Anteil kann bei bestimmten Klassen erhoben werden, oder eine bedingt aufgeschobene Verkaufsgebühr („CDSC“) von bis zu 4 % des Nettoinventarwertes 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 Nettoinventarwertes je Anteil unterliegen. Ausgenommen sind Anteile der Klassen A, M und T des Putnam Ultra Short Duration Income Fund und Anteile der Klasse M des Putnam European High Yield Fund. Für Anteile der Klasse M des Putnam European High Yield Fund wird ein Ausgabeaufschlag von bis zu 5 % erhoben. Bestimmte Anteile der Klasse A, unter anderem die des Putnam Ultra Short Duration Income Fund, die Teil einer Zeichnung von mindestens USD 1 Mio. sind (ab mindestens USD 500.000 für den Putnam Global High Yield Bond Fund und den Putnam Total Return Fund), können einer CDSC von 1,00 % unterliegen, wenn sie innerhalb von neun Monaten ab Kaufdatum zurückgegeben werden, jedoch vorausgesetzt, dass kein sonstiger Ausgabeaufschlag in Bezug auf die Anteile der Klasse A erhoben wurde, für die die CDSC in Rechnung gestellt wird. Diese CDSC gilt nicht für Anteile des Putnam Ultra Short Duration Income Fund mit Ausnahme von Anteilen der Klasse A, die Teil einer ausreichend großen Zeichnung eines anderen Teilfonds des Fonds waren (und auf die somit kein Ausgabeaufschlag erhoben wurde) und in Anteile des Putnam Ultra Short Duration Income Fund umgetauscht und innerhalb von neun Monaten nach dem ursprünglichen Erwerb des anderen Teilfonds zurückgenommen wurden.

### **Berechnung von Ausgabeaufschlägen *Forts.***

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 Anteilsinhaber, 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 Anteilsinhaber, 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 D, E, E2, I, I2, NK, S, SK, S2, S3 und Y gibt es keine Ausgabeaufschläge oder bedingt aufgeschobene Verkaufsgebühren. Ferner gibt es keine Ausgabeaufschläge oder bedingt aufgeschobene Verkaufsgebühren für Anteile der Klassen M und T des Putnam Ultra Short Duration Income Fund.

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 State Street Custodial Services (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle“) dem jeweiligen Teilfonds gehörende Vermögenswerte oder liquide Mittel übertragen, hypothekarisch belasten, mit einem Pfandrecht belasten oder als Sicherheit hinterlegen.



# Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Sehr geehrte Anteilsinhaberin, sehr geehrter Anteilsinhaber,

wenn aus den sich stetig wandelnden Finanzmärkten überhaupt eine Lehre zu ziehen ist, dann, wie wichtig es ist, Ihr Anlageportfolio auf langfristige Ziele auszurichten. Unserer Überzeugung nach besteht eine Strategie darin, Kapital über verschiedene Anlageklassen und Investmentansätze zu streuen.

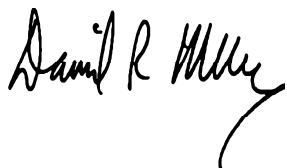
Wir gehen ferner davon aus, dass Anlagen in offenen Investmentfonds eine Reihe von Vorteilen bieten, unter anderem die laufende Überwachung durch erfahrene Investmentexperten, die eine langfristige Perspektive beibehalten. Putnams Portfoliomanager und Analysten wählen einen Research-intensiven Ansatz, der Risikomanagementstrategien beinhaltet, die Ihnen unter veränderlichen Bedingungen gute Dienste leisten sollen.

Eine weitere maßgebliche Strategie besteht unserer Ansicht nach darin, einen Finanzberater zuzurufen. Putnam hat die Bedeutung professioneller Anlageberatung bereits vor über 80 Jahren erkannt. Ihr Finanzberater kann Sie in mehrfacher Hinsicht unterstützen, unter anderem bei der Festlegung von Zielen wie Altersvorsorge und der entsprechenden Planung, bei der Beurteilung des für Sie angebrachten Risikoniveaus, bei der regelmäßigen Überprüfung Ihrer Investments sowie bei Bedarf bei der Vornahme von Anpassungen.

Wir sind der Meinung, dass sich die Anleger in jedem gegebenen Marktumfeld auf langfristig erprobte Strategien konzentrieren sollten: ein gut diversifiziertes Portfolio, ein langfristiger Anlagehorizont und regelmäßige Gespräche mit dem Anlageberater. Auf den folgenden Seiten finden Sie Manager-Kommentare über die Performance der Fondsfamilie von Putnam World Trust sowie einen Ausblick auf die kommenden Monate.

Ich möchte diese Gelegenheit nutzen, um neue Anteilsinhaber 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



Daniel R. Melley

Verwaltungsratsmitglied

Putnam Investments (Ireland) Limited

Juli 2019

Die hierin vorgetragenen Ansichten sind ausschließlich die von Putnam zum 30. Juli 2019. 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 im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 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 2019

Die Gesamtrendite ist die Veränderung des Werts der Anteile und geht von einer Wiederanlage sämtlicher Ausschüttungen im Teilfonds aus. 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 Wertentwicklungszahlen in dieser Tabelle basieren auf Bewertungen in US-Dollar, außer im Fall des Putnam European High Yield Fund, dessen Wertentwicklung in Euro angegeben wird.

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. 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 OGAW-Vorschriften der Zentralbank als Organismus für gemeinsame Anlagen in 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.

Die Gesamtertragstabellen für die Teilfonds werden im Bericht der Verwaltungsgesellschaft über den jeweiligen Teilfonds angegeben.

Der Putnam European High Yield Fund, Putnam Fixed Income Global Alpha Fund, Putnam Global High Yield Bond Fund, Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund, Putnam Securitised Credit Fund, Putnam Total Return Fund und Putnam Ultra Short Duration Income Fund verwenden ICE Data Indices, LLC („ICE BofAML“) mit einer Genehmigung. ICE BofAML genehmigt die Verwendung von ICE BofAML Indizes und damit verbundener Daten ohne Gewähr, macht keine Zusicherungen in diesem Zusammenhang, garantiert weder die Eignung, Qualität, Richtigkeit, Rechtzeitigkeit und/oder Vollständigkeit der ICE BofAML Indizes oder darin enthaltener oder damit verbundener oder davon abgeleiteter Daten, übernimmt keine Haftung im Zusammenhang mit der Nutzung des vorstehenden, und fördert, unterstützt oder empfiehlt Putnam Investments oder seine Produkte oder Dienstleistungen nicht.

## Putnam Emerging Markets Equity Fund

In den zwölf Monaten zum 30. Juni 2019 schnitten die Anteilsklassen des Teilfonds sowohl auf US-Dollar-Basis als auch in der Landeswährung schlechter ab als der Referenzindex. Der Faktor, der die relative Wertentwicklung des Teilfonds am stärksten bremste, war die Einzeltitelauswahl. Aber auch die Länder- und Sektorallokation hatte negative Effekte.

Aus Sektorperspektive minderte die Auswahl von Nicht-Basiskonsumwerten sowie Werkstoff- und Informationstechnologieaktien die relative Performance. Auf der positiven Seite war die Titelauswahl in den Sektoren Basiskonsumgüter, Finanzen und Kommunikationsdienstleistungen den relativen Ergebnissen zuträglich.

Die größten Negativfaktoren für die relative Wertentwicklung unter den Einzelpositionen waren: übergewichtete Positionen in Brilliance China Automotive und Matahari Department Stores (Nicht-Basiskonsumgüter); nicht in der Benchmark erfasste Positionen in Skipper und West China Cement (Grundstoffe) sowie übergewichtete Investments in Infosys und Sunny Optical (Technologie). Spitzenbeiträge zur relativen Performance leisteten unter anderem: nicht im Index berücksichtigte Positionen in Wuliangye Yibin und X5 Retail (Basiskonsumgüter); Bank Tabungan dan Itau Unibanco, beide nicht in der Benchmark des Fonds enthalten (Finanzen) sowie der Verzicht auf Baidu und eine indexfremde Position in afreecatv (Kommunikationsdienstleistungen).

Mit Blick auf die Zukunft zeichnen sich unserer Ansicht nach Risiken ab. Das Wirtschaftswachstum lässt weltweit weiter nach, der Ausgang der Handelsgespräche zwischen den USA und China ist offen und in manchen Schwellenländern (Emerging Markets, EM) stehen Wahlen an. Wir gehen davon aus, dass die Vereinigten Staaten die gegen China verhängten Restriktionen lockern und unter anderem zulassen, dass der Telekommunikationsriese Huawei Technologie von amerikanischen Unternehmen erwirbt. Ein Waffenstillstand im Handel wird zwar die zugrunde liegenden Differenzen zwischen Peking und Washington nicht ausräumen, könnte unserer Einschätzung nach Amtsträgern aber eine neue Chance bieten, zu einer dauerhaften Vereinbarung zu gelangen. Währenddessen ergreift China verstärkt Maßnahmen, um eine zu rasante Abschwächung seiner Konjunktur zu verhindern.

Auch Wahlen sorgen in Schwellenländern für gewisse Unsicherheit und Volatilität. Im Juni 2019 wurde in der Türkei die Wahl des Bürgermeisters von Istanbul wiederholt. Dass die größte türkische Oppositionspartei gewann, war ein Schlag für Präsident Erdoğan. Im Oktober 2019 wählt Argentinien einen neuen Präsidenten, was die Aktienmärkte erschüttern könnte.

Angeichts dieser Unsicherheiten halten wir unsere makroökonomische Top-down-Perspektive bezüglich der Schwellenländer – die unser unternehmensspezifisches Bottom-up-Research ergänzt – für wichtiger denn je, wenn wir attraktive Anlagechancen ausmachen wollen. Wir fokussieren uns weiterhin auf Länder mit maßgeblichen starken Binnenmärkten, die ihr geistiges Eigentum und ihre Marken entwickeln. Ferner favorisieren wir Volkswirtschaften, die von einem Wachstum der Binnenwirtschaft und von Investitionen profitieren können, aber auch Länder, auf deren politischer Agenda Reformen stehen.

Zum 30. Juni 2019 hatte das Portfolio die größten aktiven Länderallokationen in Hongkong, Kanada und Saudi-Arabien. Die größten Untergewichtungen des Portfolios entfielen auf Südkorea, China und Thailand. In Erwartung aggressiverer Anreizmaßnahmen seitens der dortigen Regierung begannen wir, unser Engagement in China leicht aufzustocken.

Die Benchmark des Teilfonds, der MSCI Emerging Markets Index (ND), verzeichnete in US-Dollar ein Plus von 1,21 %.

Der Teilfonds erzielte im Berichtszeitraum nach Anteilsklassen die folgenden Renditen.

	Klasse A	Klasse B		Klasse C	
Anteilswert	NIW %	NIW %	CDSC in %	NIW %	CDSC in %
1 Jahr	(2,66)	(3,11)	(6,99)	(2,74)	(3,71)
5 Jahre					
Kumuliert	14,61	11,83	11,83	13,98	13,98
Annualisiert	2,76	2,26	2,26	2,65	2,65
10 Jahre					
Kumuliert	62,26	54,15	54,15	59,96	59,96
Annualisiert	4,96	4,42	4,42	4,81	4,81
Fondslaufzeit (seit dem 30.10.2008)					
Kumuliert	123,60	111,80	111,80	120,10	120,10
Annualisiert	7,83	7,29	7,29	7,67	7,67

Anteilswert	Klasse I		Klasse M		Klasse T	
	NIW %	NIW %	NIW %	NIW %	NIW %	NIW %
<b>1 Jahr</b>	(1,70)	(5,75)	(4,61)			
<b>5 Jahre</b>						
Kumuliert	20,22	5,50	9,17			
Annualisiert	3,75	1,08	1,77			
<b>10 Jahre</b>						
Kumuliert	78,73	42,15	50,21			
Annualisiert	5,98	3,58	4,15			
<b>Fondslaufzeit (seit dem 30.10.2008)</b>						
Kumuliert	147,90	91,90	99,47			
Annualisiert	8,88	6,30	6,69			

Der Teilfonds schüttete im Geschäftsjahr keine Dividenden aus.

Mit internationalen Anlagen sind bestimmte Risiken wie Währungsschwankungen, wirtschaftliche Instabilität und politische Entwicklungen verbunden. Schwellenländerwertpapiere können mit zusätzlichen Risiken wie Illiquidität und Volatilität einhergehen. Der Teilfonds investiert sein Vermögen ganz oder teilweise in Unternehmen mit kleiner und/oder mittlerer Marktkapitalisierung. Diese Anlagen erhöhen das Risiko stärkerer Kursschwankungen. Der Teilfonds investiert in weniger Emittenten oder konzentriert seine Anlagen nach Region oder Sektor und ist mit höheren Risiken verbunden als ein Fonds, der breiter gestreut investiert.

Die hierin vorgetragenen Ansichten sind ausschließlich die von Putnam zum 30. Juli 2019. Sie sind nicht als Anlageberatung gedacht. Erwartungen in Bezug auf die künftige Marktentwicklung unterliegen Änderungen.

### Putnam European High Yield Fund

Auf Sektor-/Branchenebene steigerte die Einzeltitelauswahl in Dienstleistungs- sowie Nahrungsmittel- und Getränkeunternehmen die relative Wertentwicklung des Teilfonds ebenso wie eine erhebliche Übergewichtung in Kabel- und Satellitenwerte. Gedämpft wurde die relative Performance dagegen durch die Nullgewichtung der Sektoren Energie und Versorgung.

Unter den Einzelengagements trugen eine übergewichtete Position in dem deutschen Energiedienstleister Techem, der Verzicht auf das in der Benchmark enthaltene Gewerbebauunternehmen Cooperativa Muratori & Cementisti mit Sitz in Italien sowie ein Engagement in der nicht in der Benchmark erfassten Royal Bank of Scotland am meisten zur relativen Wertentwicklung bei. Beeinträchtigt wurde diese dagegen vor allem durch den in Paris ansässigen Supermarktbetreiber Finatis, den Verzicht auf das brasilianische Energieunternehmen Petrobras und die Untergewichtung des multinationalen japanischen Mischkonzerns SoftBank Group.

Wir halten die fundamentalen Rahmenbedingungen für High-Yield-Emittenten in Europa generell für stabil. Die Ausfallquoten sind nach wie vor gering. Die Geldpolitik in der Region wirkt sich weiterhin positiv auf die Kreditmärkte aus. Diesbezüglich hat die Europäische Zentralbank (EZB) signalisiert, dass sie sich erstmals seit Anfang 2016 auf eine Senkung der kurzfristigen Zinssätze einstellt und möglicherweise ihr gewaltiges Anleihenkaufprogramm wieder anlaufen lässt – ein maßgeblicher politischer Kurswechsel, der die schwächelnde Wirtschaft in der Eurozone vor internationalem Gegenwind abschirmen soll. Analysten rechnen mit der Zinssenkung auf oder noch vor der geldpolitischen Sitzung der EZB im September.

Politische Unsicherheit ist in der Region ein bleibendes Thema, insbesondere im Hinblick auf den italienischen Staatshaushalt, das Brexit-Ergebnis und die Separatistenbewegung in Katalonien. Währenddessen erweist sich der Angebots- und Nachfragehintergrund allgemein als solide, unterstützt durch eine Kombination aus moderaten Neuemissionen von Anleihen und beständiger Nachfrage der Anleger nach Hochzinstiteln. Generell behalten wir weiter die Primär- und Sekundärmärkte im Auge, um Relative-Value-Chancen ausfindig zu machen.

Zum 30. Juni 2019 war der Teilfonds in Finanz-, Technologie-, Medien- und Telekommunikationswerten am stärksten übergewichtet. Unsere größten Untergewichtungen bestanden dagegen in Versorger-, Energie- und Autotiteln.

Die Benchmark des Teilfonds, der ICE BofAML European Currency High Yield Constrained Index (100 % in Euro abgesichert), rentierte im Berichtszeitraum 5,48 %. Angaben zur ICE BofAML Benchmark finden Sie auf Seite 8.

Der Teilfonds erzielte im Berichtszeitraum nach Anteilsklassen die folgenden Renditen.

Anteilswert	Klasse E NIW %
<b>1 Jahr</b>	5,81
<b>5 Jahre</b>	
Kumuliert	12,65
Annualisiert	2,41
<b>10 Jahre</b>	
Kumuliert	110,61
Annualisiert	7,73
<b>Fondslaufzeit (seit dem 14.07.2017)*</b>	
Kumuliert	209,12
Annualisiert	5,88

\* Performancedaten vor dem Auflegungsdatum des Teilfonds spiegeln die Wertentwicklung des Putnam New Flag Euro High Yield Fund wider (aufgelegt am 30. September 1999), ein OGAW, der mit dem Teilfonds bei dessen Auflegung zusammengelegt wurde und praktisch ein identisches Anlageziel und identische Anlagestrategien aufwies.

Ausschüttungen	Anzahl	Erträge	Kapital-gewinn	Summe
Klasse E	1	36,5812 EUR	-	36,5812 EUR

Die hierin vorgetragenen Ansichten sind ausschließlich die von Putnam zum 30. Juli 2019. Sie sind nicht als Anlageberatung gedacht. Erwartungen in Bezug auf die künftige Marktentwicklung unterliegen Änderungen.

## Putnam Fixed Income Global Alpha Fund

Unter den verschiedenen Portfoliostrategien leisteten Zins- und Renditekurvenpositionierung den größten Positivbeitrag. Die Duration des Teilfonds war leicht positiv, was der Performance bei sinkenden Zinsen zugutekam. Außerdem profitierte die Teilfondspositionierung von einer Abflachung der Renditekurve, da die Zinsen kurvenübergreifend nachgaben – in den Vereinigten Staaten ebenso wie in Europa.

Eine Allokation in mit Gewerbeimmobilien unterlegten MBS-Anleihen (CMBS) leistete ebenfalls einen wesentlichen Betrag, allen voran Positionen in Mezzanine-CMBS. Zu unseren Positionen zählten Cash Bonds, synthetische Instrumente und Interest-Only-Papiere. Generell reagierten unsere Cash-Bond-Bestände weniger empfindlich auf Marktsorgen um den Handelskonflikt zwischen den USA und China. Vom Hintergrund her sind Mezzanine-CMBS in der Kapitalstruktur einer durch einen Pool von gewerblichen Hypotheken besicherten Transaktion niedriger angesiedelt. Sie bieten einen Renditevorteil gegenüber Anleihen mit höheren Ratings, aber einen geringeren, jedoch immer noch spürbaren Kapitalschutz.

Gesteigert wurde die Performance aber auch durch Positionen in Unternehmensanleihen – sowohl Papieren aus dem Investment-Grade-Segment als auch Hochzinstiteln. Nach einem abrupten Rückgang im vierten Quartal 2018 erholten sich Unternehmensanleihen im ersten Halbjahr 2019 kräftig, unterstützt durch eine Umstellung der US-Notenbank auf eine taubenhafte Politik und Zuversicht im Hinblick auf die Handelsgespräche zwischen den USA und China.

Negativ wirkte sich aus, dass auf das Risiko vorzeitiger Rückzahlung ausgerichtete Strategien das Ergebnis trübten. Die Rendite der zehnjährigen US-Staatsanleihe – eine Benchmark für die Hypothekenzinsen – tendierte von Anfang November bis zum Ende des Berichtszeitraums abwärts und gab fast um einen ganzen Prozentpunkt nach. Niedrigere Zinsen boten Eigenheimbesitzern einen Anreiz, ihre Hypotheken umzuschulden. Das wiederum steigerte die Erwartungen auf anziehende vorzeitige Tilgungen bei den Hypotheken, die unseren Positionen in Agency-Interest-Only-Collateralised-Mortgage-Obligations zugrunde lagen.

Auch die aktive Währungspositionierung schadete der Performance. Die meisten globalen Währungen verloren im zwölfmonatigen Berichtszeitraum gegenüber dem US-Dollar. Infolgedessen minderte eine Long-Position im australischen Dollar das Ergebnis. Der japanische Yen gehörte zu den wenigen Währungen, die gegenüber dem US-Dollar zulegten. Unsere Short-Position im Yen wirkte aber ebenfalls abträglich. Eine Short-Position im Euro hatte allerdings positive Effekte und konnte die insgesamt negative Wirkung unserer Währungsstrategie zum Teil abfedern.

Das globale Wirtschaftswachstum lässt nach. Doch trotz der Unsicherheit um die letztliche Lösung des Handelskonflikts zwischen den USA und China dürfte es unseres Erachtens weiterhin moderates Wachstum geben.

Zum 30. Juni 2019 waren die Marktteilnehmer unserer Ansicht nach bei ihren Prognosen für Zinssenkungen durch die Fed zu aggressiv. Infolgedessen hat der Markt unserer Meinung nach zu viele Zinssenkungen eingepreist. Das werden die Anleger unseres Erachtens korrigieren, sobald sie erkennen, dass die Wirtschaft in den Vereinigten Staaten und anderen Ländern in mäßigem Tempo weiterwachsen dürfte.

Unserer Einschätzung nach sollte die Fed die Zinsen in diesem Jahr mindestens einmal senken. Angesichts eines fortgesetzten moderaten Wachstums meinen wir nicht, dass die Fed die Zinsen zu aggressiv herabsetzen muss.

Wir setzen auch weiterhin bevorzugt auf Hypothekendarlehen, das Risiko einer vorzeitigen Rückzahlung und Unternehmensanleihen. Unserer Ansicht nach verleihen die von CMBS und anderen Hypothekenanleihen, aber auch von Unternehmensanleihen gebotenen Renditeaufschläge dem Teilfonds ein attraktives Risiko-Rendite-Profil. Da wir uns jedoch sowohl im Hinblick auf den Konjunktur- als auch auf den Kreditzyklus im späteren Stadium befinden, verfolgen wir nun einen etwas konservativeren Ansatz als in der Vergangenheit. Dazu kaufen wir Wertpapiere, bei denen die Kurssensitivität gegenüber Veränderungen der Renditespreads geringer ist.

Mit Wirkung zum 7. Mai 2019 änderten sich das Ziel und die Benchmark des Teilfonds in der Hinsicht, dass er nun nicht mehr die Wertentwicklung des 6-Monats-LIBOR um 2 % übertreffen will, sondern die des 1-Monats-LIBOR (in der jeweiligen Währung der Anteilsklasse ausgewiesen) um 3 %. Die neue Benchmark des Teilfonds, der ICE BofAML 1-Month LIBOR Index, verbuchte eine Rendite von 0,71 % in Pfund Sterling und -0,37 % in Euro. Die verbundene Benchmark des Teilfonds, der 6-Month LIBOR / ICE BofAML1-Month LIBOR Linked Benchmark, verbuchte eine Rendite von 0,82 % in Pfund Sterling und -0,16 % in Euro. Die verbundene Benchmark spiegelt die Wertentwicklung des 6-Monats-LIBOR bis zum 31. Dezember 2018 wider und danach die Wertentwicklung des ICE BofAML 1-Month LIBOR Index. Angaben zur BofAML Benchmark finden Sie auf Seite 8.

Der Teilfonds erzielte im Berichtszeitraum nach Anteilsklassen die folgenden Renditen.

Anteilswert	Klasse E NIW %	Klasse S NIW %
<b>1 Jahr</b>	(0,20)	1,30
<b>5 Jahre</b>		
Kumuliert	-	8,01
Annualisiert	-	1,55
<b>10 Jahre</b>		
Kumuliert	-	38,97
Annualisiert	-	3,35
<b>Fondslaufzeit (seit dem 25.02.2008)*</b>		
Kumuliert	2,30	32,57
Annualisiert	0,58	2,52

\* Mit Ausnahme von Anteilen der Klasse E, die am 17. Juli 2015 aufgelegt wurden.

Der Teilfonds schüttete im Geschäftsjahr keine Dividenden aus.

Mit globalen Anlagen sind bestimmte Risiken wie Währungsschwankungen, wirtschaftliche Instabilität und politische Entwicklungen verbunden. Anleihen von geringerer Bonität können höhere Renditen bieten, gehen aber auch mit einem größeren Risiko einher. In staatliche Wertpapiere investierende Fonds sind nicht garantiert. Hypothekenbesicherte Wertpapiere unterliegen dem Risiko einer vorzeitigen Rückzahlung. Der Einsatz von Derivaten geht mit speziellen Risiken einher und kann zu Verlusten führen. 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 30. Juli 2019. Sie sind nicht als Anlageberatung gedacht. Erwartungen in Bezug auf die künftige Marktentwicklung unterliegen Änderungen.

## Putnam Global Core Equity Fund

In den zwölf Monaten zum 30. Juni 2019 schnitten die Anteilsklassen des Teilfonds sowohl auf US-Dollar-Basis als auch in der Landeswährung schlechter ab als der Referenzindex. Der Faktor, der die relative Wertentwicklung des Teilfonds am stärksten bremste, war die Einzeltitelauswahl. Aber auch die Länder- und Sektorallokation hatte negative Effekte.

Aus Sektorperspektive minderte die Auswahl von Informationstechnologie-, Finanz- und Immobilienwerten die relative Performance. Auf der positiven Seite war die Titelauswahl in den Sektoren Grundstoffe und Versorgung den relativen Ergebnissen zuträglich.

Die Einzelpositionen litten vor allem unter: nicht in der Benchmark erfassten Positionen in Screen Holdings und Sino-American Silicon (Technologie); einer nicht im Index erfassten Anlage in Edelweiss Financial sowie einer übergewichteten Position in E\*Trade Financial (Finanzen); und Open House und Realogy, die beide ebenfalls nicht in der Benchmark des Teilfonds berücksichtigt sind (Immobilien). Zu den größten relativen Positivbeiträgen zählten: eine übergewichtete Position in Ball und eine untergewichtete Allokation in DuPont (Grundstoffe); sowie eine nicht im Index erfasste Anlage in NRG Energy und der Verzicht auf die Benchmark-Komponente PG&E (Versorgung).

Mit Blick auf die Zukunft halten wir eine Rezession in den USA trotz des nachlassenden globalen Wirtschaftswachstums in den nächsten 12 bis 18 Monaten für unwahrscheinlich. Niedrigere Zinsen haben im Zusammenspiel mit mehr Zurückhaltung seitens der US-Notenbank und der Europäischen Zentralbank das Potenzial, als Stoßdämpfer zu fungieren, die zur Stabilisierung von Volkswirtschaften weltweit beitragen können. Ein paar Probleme bremsen das Gewinnwachstum der Unternehmen, unter anderem die schleppende Entwicklung in maßgeblichen Volkswirtschaften wie China und Europa. Unseres Erachtens sollten die Gewinne allerdings künftig anziehen, was staatlichen Anreizen in China und historisch niedrigen und fallenden Zinsen in vielen Ländern zu verdanken ist.

Trotz der bislang starken Aktienmarktentwicklung entsprechen die Bewertungen generell ihrem längerfristigen Durchschnitt und sind in vielen Bereichen nach unserer Auffassung nach wie vor attraktiv. Bemerkenswert ist jedoch, dass die Bewertungsspanne – also der Abstand zwischen den teuersten und den billigsten Aktien – so groß ist wie selten in der Geschichte. Die höchsten Kurs-Gewinn-Verhältnisse (KGV) auf dem Markt entfallen derzeit fast ausschließlich auf Wachstumsaktien und sind im Verhältnis zu den niedrigsten KGV des Marktes (die größtenteils dem Value-Universum entstammen) extrem hoch.

Nach Sektoren sind wir in Bezug auf Technologiewerte vorsichtiger. Sie waren seit Jahren maßgebliche Treiber der Aktienmarkt-Performance. Der Sektor bietet nach wie vor überzeugende Chancen, die Bewertungen sind aber ziemlich ausgereizt. Auch der Gesundheitssektor stimmt uns skeptisch. Dort stehen viele Unternehmen durch Sorgen um die Medikamentenpreise unter Druck -- ein Problem, für sich das unserer Ansicht nach so bald keine Lösung abzeichnet.

Zum 30. Juni 2019 hatte das Portfolio die größten aktiven Länderallokationen im Vereinigten Königreich, in Irland und den Niederlanden. Die größten Untergewichtungen des Portfolios entfielen auf Deutschland, die Schweiz und Frankreich. Aus Sektorperspektive konzentrierten sich die größten Übergewichtungen des Portfolios auf Energiewerte, Nicht-Basiskonsumgüter und Basiskonsumgüter. Die größten Untergewichtungen bestanden in den Bereichen Gesundheit, Kommunikationsdienstleistungen und Finanzen.

Die Benchmark des Teilfonds, der MSCI World Index (ND), verbuchte ein Plus von 6,33 % in US-Dollar, 4,29 % in Euro und 5,14 % in Pfund Sterling.

Der Teilfonds erzielte im Berichtszeitraum nach Anteilsklassen die folgenden Renditen.

	Klasse B			Klasse C	
	Klasse A			CDSC in	
Anteilswert	NIW %	NIW %	CDSC in %	NIW %	%
1 Jahr	(0,29)	(0,79)	(4,76)	(0,43)	(1,42)
5 Jahre					
Kumuliert	18,43	15,47	15,47	17,36	17,36
Annualisiert	3,44	2,92	2,92	3,25	3,25
10 Jahre					
Kumuliert	129,98	118,62	118,62	125,39	125,39
Annualisiert	8,68	8,14	8,14	8,47	8,47
Fondslaufzeit (seit dem 16.10.08)					
Kumuliert	137,80	125,40	125,40	132,60	132,60
Annualisiert	8,43	7,89	7,89	8,20	8,20

	Klasse I		Klasse M		Klasse T	
Anteilswert	NIW %	NIW %	NIW %	NIW %	NIW %	NIW %
<b>1 Jahr</b>		0,62	(3,36)		(2,24)	
<b>5 Jahre</b>						
Kumuliert		23,59	9,33		12,15	
Annualisiert		4,33	1,80		2,32	
<b>10 Jahre</b>						
Kumuliert		148,37	101,60		111,10	
Annualisiert		9,52	7,26		7,76	
<b>Fondslaufzeit (seit dem 16.10.08)</b>						
Kumuliert		158,30	101,60		109,62	
Annualisiert		9,27	6,77		7,16	

Der Teilfonds schüttete im Geschäftsjahr keine Dividenden aus.

Mit internationalen Anlagen sind bestimmte Risiken wie Währungsschwankungen, wirtschaftliche Instabilität und politische Entwicklungen verbunden. Schwellenländerwertpapiere können mit zusätzlichen Risiken wie Illiquidität und Volatilität einhergehen. Der Teilfonds investiert sein Vermögen ganz oder teilweise in Unternehmen mit kleiner und/oder mittlerer Marktkapitalisierung. Diese Anlagen erhöhen das Risiko stärkerer Kursschwankungen.

Die hierin vorgetragenen Ansichten sind ausschließlich die von Putnam zum 30. Juli 2019. Sie sind nicht als Anlageberatung gedacht. Erwartungen in Bezug auf die künftige Marktentwicklung unterliegen Änderungen.

## Putnam Global High Yield Bond Fund

In den zwölf Monaten zum 30. Juni 2019 schnitten die Anteilklassen des Teilfonds sowohl auf US-Dollar-Basis als auch in der Landeswährung schlechter ab als ihr jeweiliger Referenzindex.

Auf Sektor-/Branchenebene minderten untergewichtete Allokationen in Finanzen und Telekommunikation die relative Wertentwicklung ebenso wie eine ungünstige Gesamtpositionierung in Technologie. Positiv wirkte dagegen das übergewichtete Engagement in den Sparten Spiele und Hotellerie/Freizeit sowie die vorteilhafte Positionierung in Dienstleistungen und Wohnimmobilien – beides steigerte die relative Wertentwicklung.

Bei den Einzelpositionen wurde die relative Performance gebremst durch eine Übergewichtung in dem Öl- und Gasproduzenten Alta Mesa Resources, eine nicht in der Benchmark erfasste Anlage in dem Netzwerk- und Kommunikationsdienstleister Avaya sowie der Verzicht auf den japanischen Mischkonzern SoftBank Group, der in der Benchmark berücksichtigt ist. Die übergewichteten Allokationen im Finanzdienstleister Ally Financial und im Krankenhausbetreiber HCA steigerten die Wertentwicklung gegenüber der Benchmark dagegen. Das Gleiche galt für die Vermeidung des in Rückstand geratenen Öl- und Gasunternehmens Sanchez Energy.

Wir bewerten den Hochzinsmarkt anhand von drei wichtigen Faktoren: Fundamentaldaten, Bewertung und „technische Signale“ oder Ausgewogenheit von Angebot und Nachfrage. Zum 30. Juni 2019 sahen wir die fundamentalen Rahmenbedingungen und den technischen Hintergrund im Großen und Ganzen positiv, die Bewertungen dagegen eher neutral.

Trotz der Unsicherheit in Bezug auf den Welthandel halten wir das fundamentale Umfeld für Hochzinaspapiere weiterhin für vorteilhaft, unterstützt durch die günstige Entwicklung der Unternehmensgewinne, einen robusten Arbeitsmarkt und solides Wirtschaftswachstum in den USA. Starke Exporte und hohe Investitionen in Lagerbestände verhalfen dem US-Bruttoinlandsprodukt im ersten Quartal 2019 zu einem Wachstum von aufs Jahr gerechnet 3,1%. Das war eine deutliche Verbesserung gegenüber den letzten drei Monaten des Jahres 2018, als die Wirtschaft nur um 2,2 % wuchs.

Der technische Markthintergrund hellte sich im Verlauf von 2019 auf, unterstützt durch eine Mischung aus moderaten Nettoneuemissionen und wiederkehrenden kräftigen Kapitalzuflüssen in Fonds. Konkret belief sich das Nettoneuvolumen (abzüglich umschuldungsbedingter Neuemissionen) im laufenden Jahr bisher auf 46,6 Mrd. US-Dollar und war damit nur geringfügig höher als das Nettovolumen im selben Zeitraum 2018. Währenddessen beliefen sich die Zuflüsse in Fonds für Privatanleger und in Exchange-Traded Funds insgesamt auf 12 Mrd. US-Dollar. Im selben Zeitraum des Vorjahres waren 24,5 Mrd. US-Dollar abgefließen.

Mit Blick auf die Bewertung bildete sich die im Mai 2019 erfolgte Weitung der High-Yield-Spreads im Juni wieder teilweise zurück und die Spreads blieben enger als Anfang des Jahres. Insgesamt wirkten sie auf uns angemessen bewertet. Im Hinblick auf die laufenden Erträge lag die Durchschnittsrendite der Fonds-Benchmark am 30. Juni 2019 bei 6,46 %. (Bei den Rendite-Spreads handelt es sich um den Renditevorsprung, den Hochzins-Unternehmensanleihen vor US-Staatsanleihen mit vergleichbarer Laufzeit bieten. Die Kurse von Anleihen steigen, wenn die Spreads enger werden, und fallen, wenn sie sich weiten.)

Wir bauten weiter Portfoliorisiken ab, indem wir unser Engagement in mit CCC bewerteten Unternehmensanleihen verringerten, dabei aber eine Übergewichtung in mit BB bewerteten Anleihen beibehielten. Auf Branchenebene favorisierten wir Spiele, Hotellerie/Freizeit und Finanzen. In den Sparten Nahrungsmittel/Getränke, Konsumprodukte, Transport, Dienstleistungen, Autos und Gesundheit waren wir dagegen geringer gewichtet als die Benchmark.

Die Benchmark des Teilfonds, der ICE BofAML Global High Yield Investment Grade Country Constrained Index (100% USD Hedged), gewann 8,19 % in US-Dollar, 4,91 % in Euro und 6,05 % in Pfund Sterling. Angaben zur ICE BofAML Benchmark finden Sie auf Seite 8.

Der Teilfonds erzielte im Berichtszeitraum nach Anteilklassen die folgenden Renditen.

	Klasse A		Klasse B		Klasse C	
Anteilswert	NIW %	NIW %	CDSC in %	NIW %	CDSC in %	
1 Jahr	6,37	5,80	1,80	5,84	4,84	
5 Jahre						
Kumuliert	17,25	14,33	14,33	14,82	14,82	
Annualisiert	3,23	2,71	2,71	2,80	2,80	
10 Jahre						
Kumuliert	111,47	101,12	101,12	102,70	102,70	
Annualisiert	7,78	7,24	7,24	7,32	7,32	
Fondslaufzeit (seit dem 18.02.2000)*						
Kumuliert	168,85	143,54	143,54	150,84	150,84	
Annualisiert	5,24	4,70	4,70	4,86	4,86	

Anteilswert	Klasse E	Klasse E2	Klasse I	Klasse S	Klasse S2	Klasse S3
	NIW %	NIW %	NIW %	NIW %	NIW %	NIW %
<b>1 Jahr</b>	4,11	-	7,47	5,12	5,69	-
<b>5 Jahre</b>						
Kumuliert	12,09	-	22,11	17,00	-	-
Annualisiert	2,31	-	4,08	3,19	-	-
<b>10 Jahre</b>						
Kumuliert	110,51	-	128,45	118,08	-	-
Annualisiert	7,73	-	8,61	8,11	-	-
<b>Fondslaufzeit (seit dem 18.02.2000)*</b>						
Kumuliert	164,42	3,50	197,69	164,04	24,50	1,60
Annualisiert	6,22	-	5,79	6,50	6,00	-

\* Mit Ausnahme von Anteilen der Klasse I, die am 8. Juni 2000 aufgelegt wurden, Anteilen der Klasse E, die am 23. Mai 2003 aufgelegt wurden, Anteilen der Klasse S, die am 30. Januar 2004 aufgelegt wurden, Anteilen der Klasse C, die am 27. Februar 2004 aufgelegt wurden, Anteilen der Klasse S2, die am 25. September 2015 aufgelegt wurden, Anteilen der Klasse E2, die am 31. Juli 2018 aufgelegt wurden, und Anteilen der Klasse S3, die am 17. Mai 2019 aufgelegt wurden. 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.

## Bericht der Verwaltungsgesellschaft *Forts.*

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

Ausschüttungen	nzahl	Erträge	Kapitalgewinn	Summe
Klasse A	12	0,2840 USD	-	- 0,2840 USD
Klasse B	12	0,2480 USD	-	- 0,2480 USD
Klasse C	12	0,3300 USD	-	- 0,3300 USD
Klasse E	12	0,3720 EUR	-	- 0,3720 EUR
Klasse E2	-	-	-	-
Klasse I	12	0,1300 USD	-	- 0,1300 USD
Klasse S	12	0,2470 GBP	-	- 0,2470 GBP
Klasse S2	-	-	-	-
Klasse S3	-	-	-	-

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 30. Juli 2019. Sie sind nicht als Anlageberatung gedacht. Erwartungen in Bezug auf die künftige Marktentwicklung unterliegen Änderungen.



## Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund

Im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 generierten alle bis auf eine Anteilsklasse des Teilfonds negative Renditen. Insgesamt erholte sich der Teilfonds nach heiklen ersten sechs Monaten des Berichtszeitraums und verbuchte in der ersten Jahreshälfte 2019 eine starke Performance. Direktionale Strategien wirkten in dem zwölfmonatigen Berichtszeitraum wertsteigernd, während nichtdirektionale Strategien Verluste brachten.

Unter den direktionalen Strategien des Teilfonds leistete das Long-Engagement in Zinsrisiken den größten Positivbeitrag, da die Zinsen im Berichtszeitraum deutlich zurückgingen (und die Kurse anzogen). Auch das Long-Engagement in direktionalen Aktien- und Kreditrisiken wirkte ertragssteigernd, allerdings in geringerem Maße. Long-Positionen in Inflationsrisiken durch Rohstoffe schädeten der Wertentwicklung, was zu den Negativfaktoren zählte. Ursächlich war der abrupte Rückgang der Ölpreise im vierten Quartal 2018.

Bei den nichtdirektionalen Strategien bremsten die auf alternatives Beta und auf Alpha durch Aktienausswahl ausgerichteten Strategien die Wertentwicklung. In Bezug auf alternatives Beta war unsere Mean-Reversion-Strategie für Aktien, die von kurzfristigen Schwankungen im S&P 500 Index profitieren soll, bei etlichen Positionen falsch ausgerichtet. Unsere Alpha-Aktienausswahlstrategien – bei denen es sich um marktneutrale Handelsgeschäfte zur Erzielung einer von den globalen Aktienmärkten unabhängigen Performance handelt – belasteten die Performance insgesamt zusätzlich. Positive Ergebnisse unserer quantitativen globalen Long-/Short-Strategie, unserer Forensic-Accounting-Long-/Short-Strategie und zweier weiterer Strategien wurden durch die Schwäche unserer quantitativen und unserer fundamentalen US-Long-/Short-Strategien mehr als zunichte gemacht. Zum Hintergrund: Unsere Forensic-Accounting-Strategie ermittelt Unternehmen, die unseres Erachtens aggressive Bilanzierungspraktiken einsetzen, die eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung ihrer Aktien zufolge haben kann.

Im vierten Quartal 2018 wollten wir uns die Marktschwäche zunutze machen, indem wir das Engagement des Teilfonds in Aktien und Rohstoffen verstärkten und bei beiden Anlagekategorien zu einer Übergewichtung übergingen. Angesichts der kräftigen Aktien-Rally im ersten Halbjahr 2019 schraubten wir die Allokation des Teilfonds auf neutrales Niveau zurück. Unserer Ansicht nach lässt die Aktienmarktdynamik nach. Die Bewertungskennzahlen dürften sich nach unserer Erwartung verschlechtern. Außerdem sind wir in Bezug auf eine kurzfristige Rückkehr zum Mittelwert angesichts der maßgeblichen Rally, die in diesem Jahr stattgefunden hat, weiterhin skeptisch.

Zum 30. Juni 2019 war der Fonds auch in Rohstoffen neutral positioniert. Unsere diesbezügliche Haltung beruht auf der Abwesenheit starker qualitativer oder quantitativer Signale nach der Ölpreis-Rally Anfang 2019.

Im festverzinslichen Segment verringerten wir das Engagement des Teilfonds in Kreditrisiken auf eine leichte Untergewichtung. Zum 30. Juni 2019 waren die Spreads so eng wie fast noch nie im aktuellen Marktzyklus. Hinzu kam, dass unser quantitatives Modell pessimistischere Werte lieferte. Aus Risikomanagement-Perspektive ist uns überdies bewusst, dass eine gewisse Unsicherheit bezüglich der Handelsverhandlungen zwischen den USA und China zu volatilen Phasen und weiteren Spreads führen könnte.

Beim Zinsrisiko bauten wir die leichte Untergewichtung des Fonds aus. Unserer Einschätzung nach könnten die Anleiherenditen 2019 höher tendieren, denn die Zinsen bewegen sich nach wie vor in Richtung von Niveaus, die zu dieser späten Phase des Konjunkturzyklus normaler sind. Wir halten Zinsrisiken auch wegen der niedrigen Renditen für unattraktiv, die aus der abgeflachten Renditekurve resultieren.

Angesichts unseres verhaltenen Ausblicks für direktionale Risiken tendiert das Portfoliorisiko des Teilfonds insgesamt zu nicht direktionalen Strategien. Der größte Anteil am nicht direktionalen Risiko entfällt auf die auf Alpha durch Einzeltitelauswahl ausgerichteten Strategien.

Die Cash-Benchmark des Teilfonds, der ICE BofAML U.S. Dollar 1-Month LIBOR Index, verbuchte eine Rendite von 2,38 % in US-Dollar, -0,66 % in Euro und 0,56 % in Pfund Sterling. Angaben zur ICE BofAML Benchmark finden Sie auf Seite 8.

Der Teilfonds erzielte im Berichtszeitraum nach Anteilsklassen die folgenden Renditen.

	Klasse E NIW %	Klasse E2 NIW %	Klasse I NIW %	Klasse S NIW %
<b>Anteilswert</b>				
<b>1 Jahr</b>	(1,94)	(2,36)	0,56	(0,83)
<b>Fondslaufzeit (seit dem 16.11.2015)*</b>				
Kumuliert	0,26	(0,60)	7,00	(4,60)
Annualisiert	0,07	(0,17)	1,89	(3,27)

\* Mit Ausnahme von Anteilen der Klassen E und E2, die am 1. bzw. 4. Dezember 2015 aufgelegt wurden, und Anteilen der Klasse S, die am 31. Januar 2018 aufgelegt wurden. Anteile der Klasse Y, die am 11. Juli 2018 vollständig zurückgenommen wurden.

Ausschüttungen	Anzahl	Erträge	Kapital- gewinn	Summe
Klasse E	1	0,1618 EUR	-	0,1618 EUR
Klasse E2	-	-	-	-
Klasse I	-	-	-	-
Klasse S	-	-	-	-

Die hierin vorgetragenen Ansichten sind ausschließlich die von Putnam zum 30. Juli 2019. Sie sind nicht als Anlageberatung gedacht. Erwartungen in Bezug auf die künftige Marktentwicklung unterliegen Änderungen.

### Putnam Securitised Credit Fund

Nach einem volatilen vierten Quartal 2018 besserte sich die Risikostimmung in der ersten Jahreshälfte 2019 spürbar. Dem lagen solides Wirtschaftswachstum in den USA, eine Umstellung der US-Notenbank auf eine taubenhaftere Politik sowie Deckungskäufe von Anlegern zugrunde. Unter diesen Bedingungen trug eine Allokation in mit gewerblichen Hypotheken unterlegten Wertpapieren (CMBS) im Berichtszeitraum am meisten zur Wertentwicklung bei. Der Teilfonds profitierte von einem Engagement in der mit BBB eingestuften Emissionstranche von 2012 innerhalb des CMBX, eines Index, der sich auf einen Korb aus in einem bestimmten Jahr emittierten CMBS bezieht.

Bei mit Wohnbauhypotheken unterlegten Wertpapieren leisteten auch Positionen in Agency-Credit-Risk-Transfer-Papieren (CRTs) einen positiven Beitrag zur Performance. CRTs profitierten von der 2019 auflebenden Nachfrage, da ein vorteilhafterer Ausblick für das Eingehen von Risiken die Anleger veranlasste, wieder zu höher verzinslichen Investments zu greifen. CRTs erhielten aber auch Impulse, weil die Ratingagenturen bestimmte CRT-Tranchen unter Berücksichtigung des verbesserten Ausblicks für ihre zugrunde liegenden Sicherheiten hochstufen.

Auch auf das Risiko vorzeitiger Tilgungen ausgerichtete Strategien wirkten wertsteigernd. Bestände in inversen Agency-Interest-Only-Wertpapieren entwickelten sich positiv, weil ihre Kupons – also die angegebenen Zinsen – in aller Regel von sinkenden Zinssätzen profitieren. Mit Blick auf die Einzeltitelauswahl fokussierten wir uns auf bewährte Wertpapiere, die in aller Regel weniger empfindlich auf zinsbedingtes Refinanzierungsgeschehen reagieren.

Eine Short-Mortgage-Basis-Position war ebenfalls hilfreich. Das galt vor allem im zweiten Quartal 2019, als die Volatilität auf dem Markt für hypothekenunterlegte Wertpapiere eine Spitze ausbildete. Mortgage-Basis ist eine Strategie, die auf die Ausnutzung des Renditegefälles zwischen laufenden Kupons, 30-jährigen Agency-Pass-Throughs und 30-jährigen US-Staatsanleihen setzt.

Nennenswerte Negativbeiträge gab es in diesem Zeitraum nicht.

Wir halten weiterhin an unserem allgemein positiven Ausblick für Hypothekenanleihen fest. Wir finden die zugrunde liegenden Fundamentaldaten für gewerbliche Immobilien stabil, unterstützt durch einen wachsenden Arbeitsmarkt, weiterhin historisch niedrige Zinsen und positive konjunkturelle Rahmenbedingungen in den USA. Allerdings werden diese positiven Faktoren durch höhere Kapitalkosten und niedrigere Kapitalisierungsraten teilweise neutralisiert. (Die Kapitalisierungsrate ist die Rendite eines gewerblichen Investmentobjekts, basierend auf den laufenden Erträgen, die aus diesem Objekt zu erwarten sind. Sie wird berechnet durch Division des Nettobetriebsergebnisses des Objekts durch seinen Kaufpreis.)

Im Hinblick auf die CMBS-Wertpapierauswahl konzentrieren wir uns auf Mezzanine-Tranchen mit einem Rating von BBB-, die zwischen 2011 und 2014 emittiert wurden. Außerdem werden wir ausgewählte Positionen von Mezzanine-Tranchen, die vor 2008 emittiert wurden, beibehalten, die weniger kurssensibel auf Veränderungen der Renditespreads reagieren. Vom Hintergrund her sind Mezzanine-CMBS in der Kapitalstruktur einer durch einen Pool von gewerblichen Hypothekendarlehen besicherten Transaktion niedriger angesiedelt. Sie bieten einen Renditevorteil gegenüber Anleihen mit höheren Ratings, aber einen geringeren, jedoch immer noch spürbaren Kapitalschutz.

Auf dem Markt für Agency-CRT-Papiere konzentrieren wir uns auf Möglichkeiten bei schon vor einigen Jahren emittierten Wertpapieren und weniger auf neu emittierte CRTs, denn dieses Marktsegment bietet unseres Erachtens ein konstruktiveres Risiko-Rendite-Profil.

Die-Benchmark des Teilfonds, der ICE BofAML U.S. Dollar 1-Month LIBOR Index, verbuchte eine Rendite von 2,31 % in US-Dollar, -0,65 % in Euro und 0,55 % in Pfund Sterling. Angaben zur ICE BofAML Benchmark finden Sie auf Seite 8.

Der Teilfonds erzielte im Berichtszeitraum nach Anteilsklassen die folgenden Renditen.

Anteilswert	Klasse E		Klasse S	
	NIW %	Klasse I NIW %	NIW %	NIW %
<b>Fondslaufzeit (seit dem 11.07.2018)</b>				
Kumuliert	1,00	4,00	2,10	
Annualisiert	-	-	-	-

Der Teilfonds schüttete im Berichtszeitraum keine Dividenden aus.

Die hierin vorgetragenen Ansichten sind ausschließlich die von Putnam zum 30. Juli 2019. Sie sind nicht als Anlageberatung gedacht. Erwartungen in Bezug auf die künftige Marktentwicklung unterliegen Änderungen.

## Putnam Total Return Fund

Im 12-monatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 erzielten die Anteilklassen des Teilfonds negative Renditen. Insgesamt reichte die kräftige Erholung im ersten Quartal 2019 nicht aus, um die im vierten Quartal 2018 verzeichnete Schwäche auszugleichen. Sowohl die dynamische Asset-Allokation als auch die aktive Umsetzung hatten negative Effekte.

Entscheidungen zur dynamischen Asset-Allokation waren die Hauptfaktoren, die die relative Wertentwicklung des Fonds beeinträchtigten. Insbesondere waren wir in Rohstoffen übergewichtet, als die Ölpreise im vierten Quartal 2018 abrupt einknickten. Auch die Untergewichtung in Zinsrisiken belastete, da die Sätze im Berichtszeitraum deutlich fielen (und die Kurse anzogen).

Daneben belasteten, wenn auch in geringerem Umfang, aktive Ausführungsentscheidungen die Wertentwicklung. Unsere Mean-Reversion-Strategie für Aktien, die von kurzfristigen Schwankungen im S&P 500 Index profitieren soll, war bei etlichen Positionen falsch ausgerichtet. Auch die Einzeltitelauswahl bei Aktien aus den USA und internationalen Industrieländern verringerte das Ergebnis. Positiv wirkte dagegen die Einzeltitelauswahl im festverzinslichen Segment, was vor allem einer aktiven, auf verbriefte Schuldtitel fokussierten Strategie zuzuschreiben war.

Im vierten Quartal 2018 wollten wir uns die Marktschwäche zunutze machen, indem wir das Engagement des Teilfonds in Aktien und Rohstoffen verstärkten und bei beiden Anlagekategorien zu einer Übergewichtung übergingen. Angesichts der kräftigen Aktien-Rally im ersten Halbjahr 2019 schraubten wir die Allokation des Teilfonds auf neutrales Niveau zurück. Unserer Ansicht nach lässt die Aktienmarktdynamik nach. Die Bewertungskennzahlen dürften sich nach unserer Erwartung verschlechtern. Außerdem sind wir in Bezug auf eine kurzfristige Rückkehr zum Mittelwert angesichts der maßgeblichen Rally, die in diesem Jahr stattgefunden hat, weiterhin skeptisch.

Zum 30. Juni 2019 war der Fonds auch in Rohstoffen neutral positioniert. Unsere diesbezügliche Haltung beruht auf der Abwesenheit starker qualitativer oder quantitativer Signale nach der Ölpreis-Rally Anfang 2019.

Im festverzinslichen Segment verringerten wir das Engagement des Teilfonds in Kreditrisiken auf eine leichte Untergewichtung. Zum 30. Juni 2019 waren die Spreads so eng wie fast noch nie im aktuellen Marktzyklus. Hinzu kam, dass unser quantitatives Modell pessimistischere Werte lieferte. Aus Risikomanagement-Perspektive ist uns überdies bewusst, dass eine gewisse Unsicherheit bezüglich der Handelsverhandlungen zwischen den USA und China zu volatilen Phasen und weiteren Spreads führen könnte.

Beim Zinsrisiko bauten wir die leichte Untergewichtung des Fonds aus. Unserer Einschätzung nach könnten die Anleiherenditen 2019 höher tendieren, denn die Zinsen bewegen sich nach wie vor in Richtung von Niveaus, die zu dieser späten Phase des Konjunkturzyklus normaler sind. Wir halten Zinsrisiken auch wegen der niedrigen Renditen für unattraktiv, die aus der abgeflachten Renditekurve resultieren.

Die Cash-Benchmark des Teilfonds, der ICE BofAML U.S. Dollar 1-Month LIBOR Index, verbuchte eine Rendite von 2,38 % in US-Dollar, -0,66 % in Euro und -0,66% in Pfund Euro. Die globale Benchmark des Teilfonds (60 % MSCI World Index (ND) und 40 % FTSE World Government Bond Index) gewann 6,38 %. Angaben zur ICE BofAML Benchmark finden Sie auf Seite 8.

Der Teilfonds erzielte im Berichtszeitraum nach Anteilklassen die folgenden Renditen.

	Klasse B			Klasse C	
	Klasse A				
Anteilswert	NIW %	NIW %	CDSC in %	NIW %	CDSC in %
1 Jahr	(0,96)	(1,48)	(5,42)	(1,23)	(2,21)
5 Jahre					
Kumuliert	7,70	5,06	5,06	6,37	6,37
Annualisiert	1,49	0,99	0,99	1,24	1,24
10 Jahre					
Kumuliert	83,35	74,31	74,31	78,85	78,85
Annualisiert	6,25	5,71	5,71	5,99	5,99
Fondslaufzeit (seit dem 30.06.2006)*					
Kumuliert	85,24	56,98	56,98	61,75	61,75
Annualisiert	4,86	3,84	3,84	4,10	4,10

Anteilswert	Klasse E		Klasse I		Klasse M	
	NIW %	NIW %	NIW %	NIW %	NIW %	NIW %
<b>1 Jahr</b>		(3,38)		(0,24)		(4,04)
<b>5 Jahre</b>						
Kumuliert		2,38		11,66		(1,14)
Annualisiert		0,47		2,23		(0,23)
<b>10 Jahre</b>						
Kumuliert		-		-		64,57
Annualisiert		-		-		5,11
<b>Fondslaufzeit (seit dem 30.06.2006)*</b>						
Kumuliert		18,93		24,50		60,25
Annualisiert		2,51		3,43		3,69

\* Mit Ausnahme von Anteilen der Klassen B und C, die am 10. Juli 2007 aufgelegt wurden, Anteilen der Klasse E, die am 2. Juli 2012 aufgelegt wurden, und Anteilen der Klasse I, die am 28. Dezember 2012 aufgelegt wurden. Anteile der Klasse S, die am 22. März 2019 vollständig zurückgenommen wurden.

Ausschüttungen	Anzahl	Erträge	Kapital-gewinn	Summe
Klasse A	-	-	-	-
Klasse B	-	-	-	-
Klasse C	-	-	-	-
Klasse E	1	0,2552 EUR	-	0,2552 EUR
Klasse I	-	-	-	-
Klasse M	-	-	-	-
Klasse S	1	0,3236 GBP	-	0,3236 GBP

Mit globalen Anlagen sind bestimmte Risiken wie Währungsschwankungen, wirtschaftliche Instabilität und politische Entwicklungen verbunden. Der Teilfonds investiert sein Vermögen ganz oder teilweise in Unternehmen mit kleiner und/oder mittlerer Marktkapitalisierung. Diese Anlagen erhöhen das Risiko stärkerer Kursschwankungen. Anleihen von geringerer Bonität können höhere Renditen bieten, gehen aber auch mit einem größeren Risiko einher. Der Teilfonds kann einen erheblichen Teil seiner Positionen in Anleihen halten. Der Einsatz von Derivaten geht mit speziellen Risiken einher und kann zu Verlusten führen. In Anleihen investierende offene Investmentfonds 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. Diversifizierung ist weder eine Garantie für Gewinne, noch ein Schutz vor Verlusten. Auch in einem diversifizierten Portfolio sind Geldverluste möglich.

Die hierin vorgetragenen Ansichten sind ausschließlich die von Putnam zum 30. Juli 2019. Sie sind nicht als Anlageberatung gedacht. Erwartungen in Bezug auf die künftige Marktentwicklung unterliegen Änderungen.

### Putnam U.S. Large Cap Growth Fund

In den zwölf Monaten zum 30. Juni 2019 schnitten die Anteilsklassen des Teilfonds sowohl auf US-Dollar-Basis als auch in der Landeswährung generell besser ab als der Referenzindex. Auf Sektorebene sorgte die Einzeltitelauswahl in den Bereichen Informationstechnologie, Industrie und Gesundheitswesen für den größten Wertzuwachs gegenüber dem Referenzindex. Dagegen wurde die relative Performance durch die Titelauswahl in den Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter und Kommunikationsdienstleistungen geschmälert.

Die größten Einzelbeiträge zur relativen Wertentwicklung leisteten eine nicht in der Benchmark erfasste Position im Industriekonzern Danaher sowie übergewichtete Allokationen in Okta, einem Dienstleister für das Identitätsmanagement von Unternehmen, und im Online-Zahlungsdienst PayPal. Eine Übergewichtung in American Tower, einem Vermieter von Mobilfunktürmen zum Ausbau von Mobilfunknetzen der aktuellen und der nächsten Generation, steigerte den Wert ebenfalls.

Die größten relativen Negativbeiträge stammten dagegen von übergewichteten Positionen in dem Hotel- und Kasinobetreiber Wynn Resorts, dem Videospielerhersteller Activision Blizzard und dem Verbraucherelektronikriesen und Indexschwergewicht Apple.

Unser Investmentausblick für die nächsten zwölf Monate ist insgesamt positiv, obwohl sich Gegenwind in Form protektionistischer Handelspolitik und einer inversen Renditekurve herausbildet. Unserer Ansicht nach sorgen niedrigere Körperschaftssteuern, weniger Regulierung, lockere Zentralbankpolitik, niedrige Arbeitslosigkeit und Anzeichen für Lohnsteigerungen im Zusammenspiel für solide wirtschaftliche Rahmenbedingungen. Abgesehen davon ist das übergeordnete Ziel unserer Strategie, die Effekte von Konjunkturschwankungen zu minimieren, indem wir in Unternehmen investieren, die unserer Ansicht nach starkes langfristiges Wachstumspotenzial, maßgebliche, nachhaltige Wettbewerbsvorteile und dauerhaft hohe Erträge bieten. Bestimmte Faktoren weisen darauf hin, dass wir ein späteres Stadium des Konjunkturzyklus erreichen. Vor diesem Hintergrund achten wir sorgfältig darauf, die Möglichkeit einer Konjunkturabschwächung oder einer Rezession in unseren Szenarioanalysen zu berücksichtigen.

Wir versuchen gezielt, Sektorkonzentration und die Fokussierung auf aktienspezifische Risiken zu begrenzen. Daher liegt das Portfolio zum 30. Juni 2019 sektorübergreifend bei plus/minus 3 % der Benchmarkgewichtungen. Die größten Übergewichtungen des Teilfonds bestanden in den Sektoren Industrie, Grundstoffe und Kommunikationsdienstleistungen. Unsere größte Untergewichtung bestand im Sektor Nicht-Basiskonsumgüter. Die größte absolute Allokation des Teilfonds entfiel auf Informationstechnologie. Unsere diesbezügliche Positionierung war gegenüber der Benchmark leicht untergewichtet, da Technologie im Russell 1000 Growth Index mit Abstand der größte Sektor ist.

Die Benchmark des Teilfonds, der Russell 1000 Growth Index, verbuchte in US-Dollar ein Plus von 11,56 % in US-Dollar und 8,03 % in Euro.

Der Teilfonds erzielte im Berichtszeitraum nach Anteilsklassen die folgenden Renditen.

Anteilswert	Klasse A NIW %	Klasse E NIW %
<b>1 Jahr</b>	14,14	11,79
<b>5 Jahre</b>		
Kumuliert	76,21	-
Annualisiert	12,00	-
<b>Fondslaufzeit (seit dem 18.04.2012)*</b>		
Kumuliert	143,00	60,30
Annualisiert	13,13	14,12

\* Mit Ausnahme von Anteilen der Klasse E, die am 3. Dezember 2015 aufgelegt wurden.

Der Teilfonds schüttete im Geschäftsjahr keine Dividenden aus.

Die hierin vorgetragenen Ansichten sind ausschließlich die von Putnam zum 30. Juli 2019. Sie sind nicht als Anlageberatung gedacht. Erwartungen in Bezug auf die künftige Marktentwicklung unterliegen Änderungen.

## Putnam Ultra Short Duration Income Fund

Als kurzfristig ausgelegtes Anleiheportfolio ist der Teilfonds höchst anfällig für Veränderungen der kurzfristigen Zinsen und Kredit-Spreads. Die US-Notenbank (Fed) hat ihren Zielsatz für die kurzfristigen Zinsen 2018 viermal angehoben und damit zu einem erheblichen Anstieg der kurzfristige Anleiherenditen beigetragen. So stieg beispielsweise die Rendite der 2-jährigen US-Treasury Note von 2,47 % zu Anfang der Zwölfmonatsfrist am 3. November auf ein Hoch des Berichtszeitraums von 2,98 %.

Im November 2018 setzte ein Rückgang der kurzfristigen Renditen ein, doch der Trend bestätigte sich im Januar, als Fed-Chef Jerome Powell kommentierte, die leichte Inflation gäbe der Zentralbank für 2019 mehr geldpolitische Flexibilität. Am Monatsende signalisierte die Fed, weitere Zinserhöhungen würden auf Eis gelegt, was eine kräftige Rally bei risikoreichen Anlagen befeuerte. Dem politischen Kurswechsel der Fed entsprechend beschloss die Rendite der 2-jährigen US-Staatsanleihen den Zeitraum bei 1,75 %. Fortschritte in den Handelsgesprächen zwischen den USA und China gaben der Stimmung auf allen risikogetriebenen Märkten weitere Impulse.

Die Spreads von Unternehmensanleihen mit Investment Grade – beziehungsweise die Renditevorteile von Unternehmensanleihen gegenüber US-Staatspapieren mit vergleichbarer Laufzeit – weiteten sich im Zuge der Risikoaversion, die die Anleger im vierten Quartal 2018 erfasste. In den ersten Monaten des Jahres 2019 verengten sich die Spreads dagegen, da die Anleger ihre konservative Haltung ablegten und wieder bereitwilliger nach riskanten Anlagen griffen. Zur Erinnerung: Die Kurse von Anleihen fallen, wenn sich die Spreads weiten, und steigen, wenn die Spreads enger werden.

In diesem Umfeld haben die von Banken emittierten Unternehmensanleihen den größten Wertzuwachs gegenüber der Benchmark erzielt. Im Finanzsektor leisteten Wertpapiere von Versicherungsgesellschaften und Broker/Dealern ebenfalls positive Beiträge. Anleihen aus verschiedenen Branchengruppen im Industriesektor lieferten zusätzliche Impulse, darunter Autos, Nahrungsmittel, Gesundheit und Festnetz-Telekommunikation. Abgesehen von Unternehmensanleihen leisteten Positionen in Verbriefungsanleihen wie Collateralised Mortgage Obligations (CMO) und forderungsbesicherten Wertpapieren (ABS) ebenfalls einen Beitrag zur relativen Wertentwicklung.

Negativ wirkten die relativen Verluste durch den Verzicht auf US-amerikanische Schatzwechsel. Die ansonsten verzeichnete Stärke konnte das aber nicht wesentlich verringern.

Am Ende des Berichtszeitraums verlängerten wir die Duration des Teilfonds leicht. Unserer Einschätzung nach wird die Fed die Zinsen in diesem Jahr mindestens einmal senken. Wir gehen jedoch nicht davon aus, dass Zinsrisiken ein maßgeblicher Treiber für die Erträge und/oder die Bewegungen im NIW des Teilfonds sein werden.

2018 sahen wir uns mit zwei maßgeblichen Phasen von Marktvolatilität konfrontiert. In Anbetracht des Spektrums der derzeit vorliegenden makroökonomischen und geopolitischen Probleme halten wir es für wahrscheinlich, dass es in diesem Jahr erneut zu spürbaren Volatilitätsschüben kommt. Bei diesen Aussichten und dem unsicheren Hintergrund für Handel, Wachstum und Marktentwicklung wollen wir das Portfolio in Bezug auf Zins- und Kreditrisiken konservativ aufgestellt lassen.

Die Benchmark des Teilfonds, der ICE BofAML U.S. Treasury Bill Index, verbuchte in US-Dollar ein Plus von 2,39 %. Angaben zur ICE BofAML Benchmark finden Sie auf Seite 8.

Der Teilfonds erzielte im Berichtszeitraum nach Anteilsklassen die folgenden Renditen.

	Klasse A NIW %	Klasse A2 NIW %	Klasse I NIW %	Klasse I2 NIW %
<b>Anteilswert</b>				
<b>1 Jahr</b>	2,28	2,27	2,54	2,56
<b>Fondslaufzeit (seit dem 20.12.2016)*</b>				
Kumuliert	4,06	4,01	4,83	4,85
Annualisiert	1,59	1,56	1,88	1,89

\* Mit Ausnahme von Anteilen der Klassen A2 und I2, die am 28. Juni 2017 aufgelegt wurden. Die für Anteile der Klassen A2 und I2 angegebenen Renditen für den Berichtszeitraum vor ihrer Auflegung wurden von der historischen Wertentwicklung von Anteilen der Klasse A bzw. I abgeleitet.

Ausschüttungen	Anzahl	Erträge	Kapital- gewinn	Summe
Klasse A	12	0,2252 USD	-	0,2252 USD
Klasse A2	-	-	-	-
Klasse I	12	0,2508 USD	-	0,2508 USD
Klasse I2	-	-	-	-

Die hierin vorgetragenen Ansichten sind ausschließlich die von Putnam zum 30. Juli 2019. Sie sind nicht als Anlageberatung gedacht. Erwartungen in Bezug auf die künftige Marktentwicklung unterliegen Änderungen.

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

Nachstehend die Gesamtkostenquote der einzelnen Teilfonds im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019:

Anteilsklassen	Putnam Emerging Markets Equity Fund	Putnam European High Yield Fund	Putnam Fixed Income Global Alpha Fund	Putnam Global Core Equity Fund	Putnam Global High Yield Bond Fund****	Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund**	Putnam Securitised Credit Fund***	Putnam Total Return Fund†	Putnam U.S. Large Cap Growth Fund	Putnam Ultra Short Duration Income Fund
A	2,05 %	-	-	1,80 %	1,59 %	-	-	1,80 %	1,87 %	0,60 %
A2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,60 %
B	2,55 %	-	-	2,30 %	2,09 %	-	-	2,30 %	-	-
C	2,30 %	-	-	2,05 %	1,99 %	-	-	2,05 %	-	-
E	-	-	0,74 %	-	0,74 %	0,45 %	0,70 %	1,05 %	0,92 %	-
E2	-	-	-	-	0,35 %	0,94 %	-	-	-	-
I	1,10 %	1,21 %	-	0,90 %	0,74 %	0,94 %	0,70 %	1,05 %	-	0,35 %
I2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,35 %
M	2,05 %	-	-	1,80 %	-	-	-	1,80 %	-	-
S	-	-	0,47 %	-	0,74 %	0,92 %	0,70 %	1,05 %	-	-
S2	-	-	-	-	0,35 %	-	-	-	-	-
S3	-	-	-	-	0,67 %	-	-	-	-	-
T	2,05 %	-	-	1,80 %	-	-	-	-	-	-
Y	-	-	-	-	-	0,71 %	-	-	-	-

\* 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, sofern zutreffend, über zwölf Monate annualisiert. Eine Liste der Anteilsklassen, die während des Geschäftsjahres aufgelegt oder vollständig zurückgenommen wurden, findet sich in Anmerkung 13.

\*\* Anteile der Klasse Y des Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund, die am 11. Juli 2018 vollständig zurückgenommen wurden.

\*\*\* Der Putnam Securitised Credit Fund wurde am 11. Juli 2018 aufgelegt. Die Anteilsklassen E, I und S wurden jeweils am selben Termin aufgelegt.

\*\*\*\* Anteile der Klassen E2 und S3 des Putnam Global High Yield Bond Fund wurden am 31. Juli 2018 bzw. am 17. Mai 2019 aufgelegt.

† Anteile der Klasse S des Putnam Total Return Fund, die am 22. März 2019 vollständig zurückgenommen wurden.

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.

Am 31. März 2019 fiel die an die Wertentwicklung gebundene Gebühr für den Putnam Fixed Income Global Alpha Fund (der „Teilfonds“) ein letztes Mal an. Mit Wirkung vom 1. April 2019 werden für den Teilfonds keine an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren mehr berechnet. Zum 30. Juni 2019 betrug die an die Wertentwicklung gebundene Gebühr 0,07 % des NIW (30. Juni 2018: 0,23 %). Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren des Teilfonds bleiben bei der TER von 0,47 % der Anteile der Klasse S unberücksichtigt. Ebenfalls mit Wirkung vom 1. April 2019 änderte sich der Verwaltungsgebührensatz für Anteile der Klassen E und S von 0,55 % bzw. 0,20 % für beide Klassen auf 0,50 %.

## 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 2019 (die „OGAW-Vorschriften der Zentralbank“) 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 den folgenden Websites angegebenen Unternehmens- und Finanzinformationen des Fonds verantwortlich. <http://www.fundinfo.com> für Anleger in der Schweiz beziehungsweise <http://www.putnam.com/ucits> für alle anderen Anleger. 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 2019 eingehalten.

### Transaktionen mit verbundenen Personen

Vorschrift 43 der OGAW-Vorschriften der Zentralbank „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 Anteilsinhaber des OGAW erfolgt“.

Wie gemäß OGAW-Vorschrift der Zentralbank 78.4 vorgeschrieben, haben sich die Verwaltungsratsmitglieder als verantwortliche Personen vergewissert, dass durch schriftliche Verfahren belegte Vorkehrungen getroffen wurden, um sicherzustellen, dass die von Vorschrift 43(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 Vorschrift 43(1) vorgeschriebenen Pflichten erfüllt.

Für die Verwaltungsgesellschaft:

Verwaltungsratsmitglied:

14. Oktober 2019

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 2019 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 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 2019 (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

14. Oktober 2019



# Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer

## Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer an die Anteilssinhaber der Teilfonds 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 des Putnam Emerging Markets Equity Fund, des Putnam European High Yield Fund, des Putnam Fixed Income Global Alpha Fund, des Putnam Global Core Equity Fund, des Putnam Global High Yield Bond Fund, des Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund, des Putnam Total Return Fund, des Putnam U.S. Large Cap Growth Fund und des Putnam Ultra Short Duration Income Fund zum 30. Juni 2019 und ihrer Ergebnisse für das dann abgelaufene Geschäftsjahr;
- ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und der Finanzlage des Putnam Securitised Credit Fund zum 30. Juni 2019 und seines Ergebnisses für den dann abgelaufenen Zeitraum vom 11. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 (der „Zeitraum“);
- wurde im Einklang mit den in Irland allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen (vom Financial Reporting Council des Vereinigten Königreichs herausgegebene 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 der Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (in der jeweils gültigen Fassung) erstellt.

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

- die Bilanz für die einzelnen Teilfonds zum 30. Juni 2019;
- die Gesamtergebnisrechnung für den Putnam Emerging Markets Equity Fund, den Putnam European High Yield Fund, den Putnam Fixed Income Global Alpha Fund, den Putnam Global Core Equity Fund, den Putnam Global High Yield Bond Fund, den Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund, den Putnam Total Return Fund, den Putnam U.S. Large Cap Growth Fund und den Putnam Ultra Short Duration Income Fund für das dann abgelaufene Geschäftsjahr;
- die Gesamtergebnisrechnung für den Putnam Securitised Credit Fund für den dann abgelaufenen Zeitraum;
- die Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens für den Putnam Emerging Markets Equity Fund, den Putnam Fixed Income Global Alpha Fund, den Putnam Global Core Equity Fund, den Putnam Global High Yield Bond Fund, den Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund, den Putnam Total Return Fund, den Putnam U.S. Large Cap Growth Fund und den Putnam Ultra Short Duration Income Fund für das dann abgelaufene Geschäftsjahr;
- die Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens des Putnam Securitised Credit Fund für das dann abgelaufene Geschäftsjahr;
- die Aufstellung der Veränderungen des Eigenkapitals für den Putnam European High Yield Fund für das dann abgelaufene Geschäftsjahr;

- die Aufstellungen der Vermögenswerte für jeden Fonds zum 30. Juni 2019; und
- den Anhang zum Abschluss für jeden Teilfonds, der eine Zusammenfassung der wichtigen Bilanzierungsgrundsätze enthält.

#### 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.

#### Hervorhebung eines Sachverhalts – Grundsätze der Rechnungslegung

Bei der Erteilung unseres Bestätigungsvermerks, der uneingeschränkt ist, haben wir berücksichtigt, ob die in Anmerkung 1 zum Jahresabschluss erfolgten Angaben zur Erstellung des Abschlusses unter Annahme der Unternehmensfortführung angemessen sind. Nach Ablauf des Geschäftsjahrs genehmigte der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft die Auflösung des Putnam Emerging Markets Equity Fund und des Putnam Global Core Equity Fund, die im anschließenden Geschäftsjahr erfolgen soll. Dementsprechend ist die Erstellung unter Annahme der Unternehmensfortführung nicht mehr angemessen, und der Abschluss für den Putnam Emerging Markets Equity Fund und den Putnam Global Core Equity Fund ist nicht unter Annahme der Unternehmensfortführung erstellt worden wie in Anmerkung 1 zum Jahresabschluss beschrieben.

#### Unabhängigkeit:

Wir waren unabhängig vom Fonds 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 Zug der Erstellung des Abschlusses für den Putnam European High Yield Fund, den Putnam Fixed Income Global Alpha Fund, den Putnam Global High Yield Bond Fund, den Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund, den Putnam Securitised Credit Fund, Putnam Total Return Fund, den Putnam U.S. Large Cap Growth Fund und den Putnam Ultra Short Duration Income Fund ist nicht angemessen; oder
- die Verwaltungsgesellschaft hat im Abschluss keine identifizierten wesentlichen Unsicherheiten angegeben, die ernste Zweifel hinsichtlich der Fähigkeit des Putnam European High Yield Fund, des Putnam Fixed Income Global Alpha Fund, des Putnam Global High Yield Bond Fund, des Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund, des Putnam Securitised Credit Fund, Putnam Total Return Fund, des Putnam U.S. Large Cap Growth Fund und des Putnam Ultra Short Duration Income Fund aufwerfen könnten, für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Tag, an dem der Abschluss zur Veröffentlichung freigegeben wurde, weiterhin eine Unternehmensfortführung anzunehmen.

## Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer *Forts.*

### **Schlussfolgerungen bezüglich der Annahme der Unternehmensfortführung** *Forts.*

Da aber nicht alle künftigen Ereignisse oder Bedingungen vorhersehbar sind, kann diese Aussage keine Garantie für die Fähigkeit des Putnam European High Yield Fund, des Putnam Fixed Income Global Alpha Fund, des Putnam Global High Yield Bond Fund, des Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund, des Putnam Securitised Credit Fund, des Putnam Total Return Fund, des Putnam U.S. Large Cap Growth Fund und des Putnam Ultra Short Duration Income Fund 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 abweichen 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 21 detailliert erklärt, ist die Verwaltungsgesellschaft für die Aufstellung des Abschlusses gemäß den geltenden Rahmenbedingungen zuständig, der 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.

### *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.

Eine nähere Beschreibung unserer Aufgaben für die Abschlussprüfung ist der Website der IAASAA zu entnehmen auf:

[https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description\\_of\\_auditors\\_responsibilities\\_for\\_auditors.pdf](https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_auditors.pdf).

Diese Beschreibung ist Teil unseres Prüfberichts.

### *Verwendung dieses Berichts*

Dieser Bericht, einschließlich des Bestätigungsvermerks, ist gemäß den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (in der jeweils gültigen Fassung) einzig und allein für die Anteilsinhaber der Teilfonds als Organ und zu keinem anderen Zweck erstellt worden. Wir übernehmen mit diesem Bestätigungsvermerk 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 2 des Abschlusses erläutert, wurden wir – zusätzlich zu unserer Verantwortung, den Jahresabschluss gemäß irischem Recht und ISAs (Irland) zu prüfen und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen – vom Verwaltungsrat 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 Advisers Act (die „Verwahrvorschrift“) zu entsprechen. Diesbezüglich haben wir gesondert auf Seiten 25 und 26 berichtet.

PricewaterhouseCoopers  
Chartered Accountants and Registered Auditors  
Kilkenny  
18. Oktober 2019

# Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer *Forts.*

## Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer

An den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Putnam World Trust

Wir haben den beiliegenden Abschluss geprüft, der Folgendes umfasst:

- die Bilanz des Putnam Emerging Markets Equity Fund, des Putnam European High Yield Fund, des Putnam Fixed Income Global Alpha Fund, des Putnam Global Core Equity Fund, des Putnam Global High Yield Bond Fund, des Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund, des Putnam Total Return Fund, des Putnam U.S. Large Cap Growth Fund und des Putnam Ultra Short Duration Income Fund zum 30. Juni 2019 und zum 30. Juni 2018 einschließlich des Anlagenverzeichnisses für die einzelnen Teilfonds zum 30. Juni 2019;
- die Bilanz des Putnam Securitised Credit Fund zum 30. Juni 2019 einschließlich des Anlagenverzeichnisses zum 30. Juni 2019;
- die entsprechende Gesamtergebnisrechnung und Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens für den Putnam Emerging Markets Equity Fund, den Putnam Fixed Income Global Alpha Fund, den Putnam Global Core Equity Fund, den Putnam Global High Yield Bond Fund, den Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund, den Putnam Total Return Fund, den Putnam U.S. Large Cap Growth Fund und den Putnam Ultra Short Duration Income Fund für die am 30. Juni 2019 und am 30. Juni 2018 abgelaufenen Geschäftsjahre;
- die entsprechende Gesamtergebnisrechnung und die Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens für den Putnam Securitised Credit Fund für den Zeitraum vom 11. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019; und
- die entsprechende Gesamtergebnisrechnung und die Aufstellung der Veränderungen des Eigenkapitals für den Putnam European High Yield Fund für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 und für den Zeitraum vom 14. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018.

### Verantwortung der Geschäftsführung für den Jahresabschluss

Die Geschäftsführung ist für die Aufstellung und angemessene Darstellung des Jahresabschlusses den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen verantwortlich (die vom Financial Reporting Council des Vereinigten Königreich herausgegeben wurden einschließlich Financial Reporting Standard 102, „Der im Vereinigten Königreich und der Republik Irland anzuwendende Rechnungslegungsstandard“, und irischen Rechts). 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, 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

Nach unserer Auffassung:

- liefert der Abschluss des Putnam Emerging Markets Equity Fund, des Putnam Fixed Income Global Alpha Fund, des Putnam Global Core Equity Fund, des Putnam Global High Yield Bond Fund, des Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund, des Putnam Total Return Fund, des Putnam U.S. Large Cap Growth Fund und des Putnam Ultra Short Duration Income Fund in jeder wesentlichen Hinsicht eine angemessene Darstellung der Finanzlage der einzelnen Teilfonds zum 30. Juni 2019 und zum 30. Juni 2018 und ihrer Betriebsergebnisse und eine Darstellung der Veränderung ihres Nettovermögens für die dann abgelaufenen Geschäftsjahre im Einklang mit den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen; und
- liefert der Abschluss des Putnam European High Yield Fund in jeder wesentlichen Hinsicht eine angemessene Darstellung der Finanzlage des Teilfonds zum 30. Juni 2019 und zum 30. Juni 2018 sowie seines Betriebsergebnisse und eine Darstellung der Veränderung seines Eigenkapitals für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 und den Zeitraum vom 14. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 im Einklang mit den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen; und
- liefert der Abschluss des Putnam Securitised Credit Fund in jeder wesentlichen Hinsicht eine angemessene Darstellung der Finanzlage des Teilfonds zum 30. Juni 2019 sowie seines Betriebsergebnisse und eine Darstellung der Veränderung seines Nettovermögens für den Zeitraum vom 11. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 im Einklang mit den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen.

### Grundlage der Rechnungslegung

Wie in Anmerkung 1 zum Jahresabschluss erörtert, genehmigte der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft nach Ablauf des Geschäftsjahrs die Auflösung des Putnam Emerging Markets Equity Fund und des Putnam Global Core Equity Fund, die im anschließenden Geschäftsjahr erfolgen soll. Dementsprechend ist die Erstellung unter Annahme der Unternehmensfortführung nicht mehr angemessen, und der Abschluss für den Putnam Emerging Markets Equity Fund und den Putnam Global Core Equity Fund ist nicht unter Annahme der Unternehmensfortführung erstellt worden wie in Anmerkung 1 zum Jahresabschluss beschrieben. Unser Bestätigungsvermerk ist diesbezüglich nicht eingeschränkt.

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

### **Sonstiges**

Unsere Prüfung wurde durchgeführt, um einen Bestätigungsvermerk zum Jahresabschluss in seiner Gesamtheit zu erteilen. Die Aufstellung wichtiger Portfolioveränderungen (ungeprüft) der einzelnen Teilfonds, die Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft), die wichtigen Informationen für Anleger in Deutschland (ungeprüft) sowie die Angaben zu Vergütungen (ungeprüft) werden für zusätzliche Analysen vorgelegt und sind kein vorgeschriebener Bestandteil des Jahresabschlusses. Derartige Informationen waren nicht Gegenstand der im Zuge der Abschlussprüfung durchgeführten Prüfungshandlungen und dementsprechend erteilen wir darüber auch weder einen Bestätigungsvermerk noch ein Urteil mit Prüfungssicherheit.

### **Verwendungsbeschränkung**

Dieser Bericht einschließlich des Bestätigungsvermerks ist ausschließlich für den Verwaltungsrat im Zusammenhang mit den Anforderungen von Rule 206(4)-2 des Investment Advisers Act von 1940 (die „Verwahrvorschrift“), wie sie für den Fonds anzuwenden ist, und zu keinem anderen Zweck erstellt worden. Wir übernehmen mit diesem Bestätigungsvermerk 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.

PricewaterhouseCoopers  
Kilkenny  
18. Oktober 2019

# Putnam Emerging Markets Equity Fund

Anlagenverzeichnis  
30. Juni 2019

## NICHT-US-AKTIEN (93,09 %) (30. Juni 2018: 92,91 %)

Anzahl von Anteilen	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Fluggesellschaften (0,40 %)</b>		
675 Azul SA (Brazil)	22.572 USD	0,40
	<b>22.572</b>	<b>0,40</b>
<b>Bekleidung (0,79%)</b>		
3.300 Shenzhou International Group Holdings Limited (Cayman Islands)	45.208	0,79
	<b>45.208</b>	<b>0,79</b>
<b>Bankwesen (11,97 %)</b>		
4.577 Absa Group Limited (South Africa)	57.192	1,00
35.871 Abu Dhabi Commercial Bank PJSC (United Arab Emirates)	81.056	1,41
101.800 Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah Tbk PT (Indonesia)	24.862	0,44
75.000 China Construction Bank Corporation (China)	64.451	1,13
17.644 Commercial International Bank Egypt SAE (Egypt)	74.987	1,31
311 Credicorp Limited (Bermuda)	71.191	1,25
1.333 Grupo Financiero Galicia SA (Argentina)	47.322	0,83
3.755 HDFC Bank Limited (India)	133.185	2,33
4.763 Itau Unibanco Holding SA (Brazil)	44.867	0,79
11.544 Moneta Money Bank AS (Czech Republic)	39.545	0,69
2.948 Sberbank of Russia PJSC (Russian Federation)	45.340	0,79
	<b>683.998</b>	<b>11,97</b>
<b>Getränke (0,69 %)</b>		
6.000 Grape King Bio Limited (Taiwan)	39.577	0,69
	<b>39.577</b>	<b>0,69</b>
<b>Baustoffe (0,64 %)</b>		
3.127 Loma Negra Cia Industrial Argentina SA (Argentina)	36.586	0,64
	<b>36.586</b>	<b>0,64</b>
<b>Chemie (0,81 %)</b>		
3.407 UPL Limited (India)	46.281	0,81
	<b>46.281</b>	<b>0,81</b>
<b>Kommerzielle Dienstleistungen (2,14 %)</b>		
5.456 Cia de Locacao das Americas (Brazil)	69.451	1,22
60.000 Fu Shou Yuan International Group Limited (Cayman Islands)	52.644	0,92
	<b>122.095</b>	<b>2,14</b>
<b>Computer (1,49 %)</b>		
8.008 Infosys Limited (India)	85.214	1,49
	<b>85.214</b>	<b>1,49</b>
<b>Kosmetik/Körperpflege (1,20 %)</b>		
60 LG Household & Health Care Limited (South Korea)	68.280	1,20
	<b>68.280</b>	<b>1,20</b>
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen (4,74 %)</b>		
9.460 Chailease Holding Company Limited (Cayman Islands)	39.198	0,69
18.342 Edelweiss Financial Services Limited (India)	45.155	0,79
2.100 Hong Kong Exchanges & Clearing Limited (Hong Kong)	74.226	1,30
3.525 Housing Development Finance Corporation Limited (India)	111.943	1,96
	<b>270.522</b>	<b>4,74</b>
<b>Stromversorgungsbetriebe (0,92 %)</b>		
733.090 Inter RAO UES PJSC (Russian Federation)	52.638	0,92
	<b>52.638</b>	<b>0,92</b>
<b>Elektronische Bauteile und Geräte (0,74 %)</b>		
6.049 KEI Industries Limited (India)	42.139	0,74
	<b>42.139</b>	<b>0,74</b>
<b>Hoch- und Tiefbau (2,90 %)</b>		
66.000 China Railway Group Limited (China)	50.120	0,88
33.000 CTCI Corporation (Taiwan)	49.183	0,86

## NICHT-US-AKTIEN (93,09 %) (30. Juni 2018: 92,91 %) Forts.

Anzahl von Anteilen	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Hoch- und Tiefbau (2,90 %) Forts.</b>		
14.845 Mota-Engil SGPS SA (Portugal)	32.157 USD	0,56
199.700 Wijaya Karya Persero Tbk PT (Indonesia)	34.451	0,60
	<b>165.911</b>	<b>2,90</b>
<b>Umweltkontrolle (3,50 %)</b>		
80.000 China Water Affairs Group Limited (Bermuda)	78.788	1,38
153.186 Clean TeQ Holdings Limited (Australia)	40.906	0,72
9.000 Sunny Friend Environmental Technology Company Limited (Taiwan)	80.239	1,40
	<b>199.933</b>	<b>3,50</b>
<b>Lebensmittel (4,29 %)</b>		
1.393 Dino Polska SA (Poland)	48.838	0,85
23.332 Grupo Bimbo SAB de CV (Mexico)	48.636	0,85
2.803 Jeronimo Martins SGPS SA (Portugal)	45.148	0,79
283 Nestle India Limited (India)	48.888	0,86
1.561 X5 Retail Group NV (Netherlands)	53.527	0,94
	<b>245.037</b>	<b>4,29</b>
<b>Industriekonzerne (0,89 %)</b>		
169.000 Alliance Global Group Incorporated (Philippines)	50.934	0,89
	<b>50.934</b>	<b>0,89</b>
<b>Versicherungen (5,82 %)</b>		
11.800 AIA Group Limited (Hong Kong)	127.566	2,23
1.429 IRB Brasil Resseguros S/A (Brazil)	36.656	0,64
14.000 Ping An Insurance Group Company of China Limited (China)	168.500	2,95
	<b>332.722</b>	<b>5,82</b>
<b>Internet (16,49 %)</b>		
500 AfreecaTV Company Limited (South Korea)	26.680	0,47
1.792 Alibaba Group Holding Limited (Cayman Islands)	303.655	5,31
1.454 Ctrip.com International Limited (Cayman Islands)	53.667	0,94
534 Naspers Limited (South Africa)	129.643	2,27
622 Naspers Limited (South Africa) ADR	30.123	0,53
1.688 Pinduoduo Incorporated (Cayman Islands)	34.823	0,61
6.200 Tencent Holdings Limited (Cayman Islands)	280.491	4,91
935 Tencent Holdings Limited (Cayman Islands) ADR	42.318	0,74
1.072 Yandex NV (Netherlands)	40.736	0,71
	<b>942.136</b>	<b>16,49</b>
<b>Medizintechnik (0,47 %)</b>		
1.262 i-SENS Incorporated (South Korea)	26.601	0,47
	<b>26.601</b>	<b>0,47</b>
<b>Bergbau (2,54 %)</b>		
1.571 Anglo American PLC (United Kingdom)	44.905	0,79
12.263 Cobalt 27 Capital Corporation (Canada)	39.611	0,69
19.004 Ivanhoe Mines Limited (Canada)	60.369	1,06
	<b>144.885</b>	<b>2,54</b>
<b>Öl- und Erdgasversorgungsbetriebe (8,16 %)</b>		
47.000 CNOOC Limited (Hong Kong)	80.861	1,42
3.308 Geopark Limited (Bermuda)	61.330	1,07
210.000 Hilong Holding Limited (Cayman Islands)	22.884	0,40
1.507 LUKOIL PJSC (Russian Federation)	127.221	2,22
5.693 MOL Hungarian Oil & Gas PLC (Hungary)	63.160	1,11
7.104 Petroleo Brasileiro SA (Brazil)	110.609	1,94
	<b>466.065</b>	<b>8,16</b>
<b>Pharma (1,32 %)</b>		
42.000 China Traditional Chinese Medicine Holdings Company Limited (Hong Kong)	20.451	0,36
4.000 TCI Company Limited (Taiwan)	55.093	0,96
	<b>75.544</b>	<b>1,32</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Emerging Markets Equity Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## NICHT-US-AKTIEN (93,09 %) (30. Juni 2018: 92,91 %) *Forts.*

Anzahl von Anteilen	Wert USD	% vom Teil-fonds
<b>Immobilien (2,78 %)</b>		
45.280 Ayala Land Incorporated (Philippines)	44.913 USD	0,79
16.000 China Overseas Land & Investment Limited (Hong Kong)	59.043	1,02
34.000 Logan Property Holdings Company Limited (Cayman Islands)	55.143	0,97
	<b>159.099</b>	<b>2,78</b>
<b>Einzelhandel (4,77 %)</b>		
8.054 Atacadao SA (Brazil)	46.143	0,81
3.917 Jubilant Foodworks Limited (India)	70.050	1,22
3.030 Poya International Company Limited (Taiwan)	41.032	0,72
21.125 Wal-Mart de Mexico SAB de CV (Mexico)	57.661	1,01
175.400 Wilcon Depot Incorporated (Philippines)	57.516	1,01
	<b>272.402</b>	<b>4,77</b>
<b>Halbleiter (10,70 %)</b>		
9.000 MediaTek Incorporated (Taiwan)	91.258	1,60
7.083 Samsung Electronics Company Limited (South Korea)	288.788	5,05
20.000 Sino-American Silicon Products Incorporated (Taiwan)	52.752	0,92
23.464 Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited (Taiwan)	178.996	3,13
	<b>611.794</b>	<b>10,70</b>

## NICHT-US-AKTIEN (93,09 %) (30. Juni 2018: 92,91 %) *Forts.*

Anzahl von Anteilen	Wert USD	% vom Teil-fonds
<b>Software (1,14 %)</b>		
254 NetEase Incorporated (Cayman Islands)	64.966 USD	1,14
	<b>64.966</b>	<b>1,14</b>
<b>Telekommunikation (0,79 %)</b>		
165.800 Safaricom PLC (Kenya)	45.270	0,79
	<b>45.270</b>	<b>0,79</b>
<b>Summe Nicht-US-Aktien</b>	<b>5.318.409 USD</b>	<b>93,09</b>

## OPTIONSSCHEINE (5,10 %) (30. Juni 2018: 3,95 %)

Anzahl von Options-scheinen	Wert USD	% vom Teil-fonds
2.331 Merrill Lynch International (Curacao)	42.204 USD	0,74
19.083 Merrill Lynch International (Curacao)	61.242	1,07
2.426 Merrill Lynch International (Curacao)	62.296	1,09
999 Merrill Lynch International (Curacao)	44.006	0,77
3.534 Merrill Lynch International (Curacao)	31.144	0,55
19.000 UBS AG (United Kingdom)	50.347	0,88
<b>Summe Optionsscheine</b>	<b>291.239 USD</b>	<b>5,10</b>
<b>Gesamtwert der Kapitalanlagen ohne derivative Finanzinstrumente</b>	<b>5.609.648 USD</b>	<b>98,19</b>

## DEVISENTERMINKONTRAKTE (0,11 %) (30. Juni 2018: -0,09 %)

Kontrahent	Währung	Kontrakt-typ	Liefer-termin	Wert USD	Gesamt-nennwert USD	Nicht realisierter Wertzuwachs USD	% vom Teil-fonds
<b>Bank of America, N.A.</b>							
	British Pound	Kauf	18.09.2019	34.280 USD	34.173 USD	107 USD	-
	British Pound	Kauf	18.09.2019	13.381	13.318	63	-
<b>Barclays Bank PLC</b>							
	British Pound	Kauf	18.09.2019	105.007	104.679	328	0,01
<b>Citibank, N.A.</b>							
	British Pound	Kauf	18.09.2019	66.649	66.448	201	0,01
	Euro	Kauf	18.09.2019	43.932	43.343	589	0,01
<b>Goldman Sachs International</b>							
	British Pound	Kauf	18.09.2019	56.072	55.894	178	-
	Euro	Kauf	18.09.2019	47.135	46.514	621	0,01
<b>HSBC Bank</b>							
	Euro	Kauf	18.09.2019	90.266	89.070	1.196	0,02
	Euro	Kauf	18.09.2019	14.758	14.667	91	-
<b>JPMorgan Chase Bank, N.A.</b>							
	British Pound	Kauf	18.09.2019	32.623	32.520	103	-
	Euro	Kauf	18.09.2019	87.291	86.137	1.154	0,02
<b>State Street Bank &amp; Trust Company</b>							
	British Pound	Kauf	18.09.2019	49.190	49.041	149	-
	Euro	Kauf	18.09.2019	106.854	105.431	1.424	0,02
<b>Westpac Banking Corporation</b>							
	British Pound	Kauf	18.09.2019	67.923	67.715	208	0,01
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus Devisenterminkontrakten</b>						<b>6.412 USD</b>	<b>0,11</b>
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus Devisenterminkontrakten, netto</b>						<b>6.412 USD</b>	<b>0,11</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>						<b>5.616.060 USD</b>	<b>98,30</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Emerging Markets Equity Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

	% des Gesamt- vermögens
<b>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)</b>	
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassen wurden	89,06
Sonstige übertragbare Wertpapiere gemäß Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c)	7,53
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente (OTC-Derivate)	0,11
Sonstige Vermögenswerte	3,30
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>100,00</b>

# Putnam European High Yield Fund

Anlagenverzeichnis  
30. Juni 2019

## NICHT US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (81,27 %) (30. Juni 2018: 83,12 %)

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert EUR	% vom Teilfonds
<b>Bekleidung (1,37 %)</b>				
100.000 EUR Samsonite Finco Sarl (Luxembourg)	3,50	15.05.2026	101.420 EUR	0,64
140.000 Takko Luxembourg 2 SCA (Luxembourg)	5,38	15.11.2023	116.214	0,73
			<b>217.634</b>	<b>1,37</b>
<b>Autoteile und Ausrüstung (1,31 %)</b>				
100.000 Faurecia SA (France)	3,13	15.06.2026	105.162	0,66
100.000 Panther BF Aggregator 2 LP (Canada)	4,38	15.05.2026	103.201	0,65
			<b>208.363</b>	<b>1,31</b>
<b>Automobile (3,56 %)</b>				
140.000 Fiat Chrysler Automobiles NV (Netherlands)	3,75	29.03.2024	155.358	0,97
100.000 Fiat Chrysler Finance Europe SA (Luxembourg)	6,75	14.10.2019	101.867	0,64
105.000 Volkswagen International Finance NV (Netherlands)	3,75	29.03.2049	109.106	0,68
200.000 Volkswagen International Finance NV (Netherlands)	3,88	31.12.2099	203.156	1,27
			<b>569.487</b>	<b>3,56</b>
<b>Bankwesen (10,58 %)</b>				
200.000 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (Spain)	8,88	29.12.2049	222.736	1,40
200.000 Banco Santander SA (Spain)	6,75	31.12.2099	217.916	1,37
215.000 BNP Paribas SA (France)	6,13	29.12.2049	240.263	1,51
100.000 Credit Agricole SA (France)	6,50	29.04.2049	109.266	0,68
205.000 USD Credit Suisse Group AG (Switzerland)	6,25	29.12.2049	187.044	1,17
100.000 EUR Deutsche Bank AG (Germany)	4,50	19.05.2026	106.860	0,67
200.000 USD ING Groep NV (Netherlands)	6,00	29.12.2049	177.645	1,11
200.000 UBS Group Funding Switzerland AG (Switzerland)	6,88	29.12.2049	183.368	1,15
260.000 UBS Group Funding Switzerland AG (Switzerland)	7,00	31.12.2099	242.900	1,52
			<b>1.687.998</b>	<b>10,58</b>
<b>Getränke (1,07 %)</b>				
165.000 EUR Sunshine Mid BV (Netherlands)	6,50	15.05.2026	171.028	1,07
			<b>171.028</b>	<b>1,07</b>
<b>Chemie (1,28 %)</b>				
100.000 INEOS Group Holdings SA (Luxembourg)	5,38	08.01.2024	103.036	0,65
100.000 Starfruit Finco BV (Netherlands)	6,50	10.01.2026	100.782	0,63
			<b>203.818</b>	<b>1,28</b>
<b>Kommerzielle Dienstleistungen (10,65 %)</b>				
100.000 Arena Luxembourg Finance Sarl (Luxembourg)	2,88	01.11.2024	103.169	0,65
100.000 EC Finance PLC (United Kingdom)	2,38	15.11.2022	101.934	0,64
300.000 Europcar Mobility Drive Designated Activity Company (Ireland)	4,00	30.04.2026	306.375	1,92
155.000 Europcar Mobility Group (France)	4,13	15.11.2024	162.108	1,02
100.000 Intertrust Group BV (Netherlands)	3,38	15.11.2025	105.981	0,66
100.000 Loxam SAS (France)	2,88	15.04.2026	100.002	0,63
335.000 Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH (Germany)	6,00	30.07.2026	354.500	2,22
450.000 Verisure Midholding AB (Sweden)	5,75	01.12.2023	465.336	2,91
			<b>1.699.405</b>	<b>10,65</b>
<b>Vertrieb/Großhandel (1,31 %)</b>				
100.000 GBP Matalan Finance PLC (United Kingdom)	6,75	31.01.2023	105.447	0,66
100.000 EUR Rexel SA (France)	2,75	15.06.2026	104.278	0,65
			<b>209.725</b>	<b>1,31</b>
<b>Elektronische Bauteile und Geräte (0,66 %)</b>				
100.000 Energizer Gamma Acquisition BV (Netherlands)	4,63	15.07.2026	104.683	0,66
			<b>104.683</b>	<b>0,66</b>
<b>Hoch- und Tiefbau (1,82 %)</b>				
305.000 Novafives SAS (France)	5,00	15.06.2025	290.296	1,82
			<b>290.296</b>	<b>1,82</b>
<b>Unterhaltung (2,71 %)</b>				
120.000 Cirsia Finance International Sarl (Luxembourg)	6,25	20.12.2023	130.318	0,81
100.000 Cirsia Finance International Sarl (Luxembourg)	4,75	22.05.2025	104.932	0,66
110.000 Codere Finance 2 Luxembourg SA (Luxembourg)	6,75	01.11.2021	109.454	0,69
100.000 Safari Verwaltungs GmbH (Germany)	5,38	30.11.2022	87.281	0,55
			<b>431.985</b>	<b>2,71</b>

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.



# Putnam European High Yield Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## NICHT US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (81,27 %) (30. Juni 2018: 83,12 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert EUR	% vom Teilfonds
<b>Lebensmittel (4,62 %)</b>				
100.000 EUR Casino Guichard Perrachon SA (France)	1,87	13.06.2022	84.396 EUR	0,53
200.000 Casino Guichard Perrachon SA (France)	3,58	07.02.2025	167.054	1,05
175.000 GBP Iceland Bondco PLC (United Kingdom)	4,63	15.03.2025	175.604	1,10
330.000 EUR Sigma Holdco BV (Netherlands)	5,75	15.05.2026	310.804	1,94
			<b>737.858</b>	<b>4,62</b>
<b>Medizinische Dienstleistungen (2,66 %)</b>				
110.000 Constantin Investissement 3 SASU (France)	5,38	15.04.2025	110.557	0,69
110.000 Synlab Bondco PLC (United Kingdom)	3,50	01.07.2022	110.140	0,69
100.000 Synlab Bondco PLC (United Kingdom)	6,25	01.07.2022	101.514	0,64
100.000 Unilabs Subholding AB (Sweden)	5,75	15.05.2025	101.691	0,64
			<b>423.902</b>	<b>2,66</b>
<b>Wohnungsbau (0,71 %)</b>				
100.000 GBP Miller Homes Group Holdings PLC (United Kingdom)	5,50	15.10.2024	113.140	0,71
			<b>113.140</b>	<b>0,71</b>
<b>Freizeit (1,51 %)</b>				
205.000 Pinnacle Bidco PLC (United Kingdom)	6,38	15.02.2025	241.721	1,51
			<b>241.721</b>	<b>1,51</b>
<b>Maschinenbau und Bergbau (2,26 %)</b>				
350.000 EUR Constellium NV (Netherlands)	4,25	15.02.2026	360.353	2,26
			<b>360.353</b>	<b>2,26</b>
<b>Medien (15,40 %)</b>				
235.000 Altice Finco SA (Luxembourg)	4,75	15.01.2028	202.988	1,27
39.675 Altice Luxembourg SA (Luxembourg)	7,25	15.05.2022	40.676	0,25
215.000 Altice Luxembourg SA (Luxembourg)	6,25	15.02.2025	213.480	1,34
243.000 Telenet Finance VI Luxembourg SCA (Luxembourg)	4,88	15.07.2027	264.024	1,65
472.500 Unitymedia Hessen GmbH & Co KG (Germany)	6,25	15.01.2029	524.882	3,29
355.000 Virgin Media Finance PLC (United Kingdom)	4,50	15.01.2025	368.515	2,31
235.000 GBP Virgin Media Secured Finance PLC (United Kingdom)	6,25	28.03.2029	276.904	1,73
550.000 EUR Ziggo Bond Company BV (Netherlands)	4,63	15.01.2025	568.007	3,56
			<b>2.459.476</b>	<b>15,40</b>
<b>Verpackungen und Container (2,99 %)</b>				
355.000 ARD Finance SA (Luxembourg)	6,63	15.09.2023	368.156	2,31
100.000 GBP Ardagh Packaging Finance PLC (Ireland)	4,75	15.07.2027	108.635	0,68
			<b>476.791</b>	<b>2,99</b>
<b>Pharma (1,19 %)</b>				
100.000 EUR Bausch Health Cos Incorporated (Canada)	4,50	15.05.2023	101.224	0,63
100.000 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (Netherlands)	1,25	31.03.2023	88.870	0,56
			<b>190.094</b>	<b>1,19</b>
<b>Immobilien (2,10 %)</b>				
305.000 GBP Iron Mountain UK PLC (United Kingdom)	3,88	15.11.2025	335.763	2,10
			<b>335.763</b>	<b>2,10</b>
<b>Einzelhandel (3,79 %)</b>				
100.000 EI Group PLC (United Kingdom)	7,50	15.03.2024	117.076	0,73
140.000 EUR EI Corte Ingles SA (Spain)	3,00	15.03.2024	146.748	0,92
100.000 Newco GB SAS (France)	8,00	15.12.2022	103.152	0,65
225.000 GBP Phosphorus Holdco PLC (United Kingdom)	1,00	01.04.2020	10.077	0,06
200.000 Stonegate Pub Company Financing PLC (United Kingdom)	4,88	15.03.2022	228.430	1,43
			<b>605.483</b>	<b>3,79</b>
<b>Telekommunikation (6,53 %)</b>				
100.000 EUR Altice France SA (France)	5,88	01.02.2027	108.171	0,68
100.000 eircom Finance DAC (Ireland)	3,50	15.05.2026	103.151	0,65
100.000 Matterhorn Telecom SA (Luxembourg)	3,88	01.05.2022	100.894	0,63
500.000 Telefonica Europe BV (Netherlands)	5,88	31.03.2049	580.205	3,63
150.000 Wind Tre SpA (Italy)	2,63	20.01.2023	150.599	0,94
			<b>1.043.020</b>	<b>6,53</b>
<b>Textilien (1,19 %)</b>				
200.000 Eagle Intermediate Global Holding BV (Netherlands)	5,38	01.05.2023	189.544	1,19
			<b>189.544</b>	<b>1,19</b>
<b>Summe Nicht US-Unternehmensanleihen und -Schuldverschreibungen</b>			<b>12.971.567 EUR</b>	<b>81,27</b>

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam European High Yield Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (12,69 %) (30. Juni 2018: 12,43 %)

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert EUR	% vom Teilfonds
<b>Chemie (1,25 %)</b>				
100.000 EUR Chemours Co	4,00	15.05.2026	99.982 EUR	0,63
100.000 Kronos International Incorporated	3,75	15.09.2025	99.431	0,62
			<b>199.413</b>	<b>1,25</b>
<b>Kommerzielle Dienstleistungen (1,72 %)</b>				
155.000 Refinitiv US Holdings Incorporated	4,50	15.05.2026	158.577	0,99
100.000 GBP Vantiv LLC	3,88	15.11.2025	116.984	0,73
			<b>275.561</b>	<b>1,72</b>
<b>Elektronische Bauteile und Geräte (0,67 %)</b>				
100.000 EUR Belden Incorporated	4,13	15.10.2026	106.188	0,67
			<b>106.188</b>	<b>0,67</b>
<b>Unterhaltung (1,29 %)</b>				
100.000 Scientific Games International Incorporated	3,38	15.02.2026	99.960	0,63
100.000 WMG Acquisition Corporation	3,63	15.10.2026	105.559	0,66
			<b>205.519</b>	<b>1,29</b>
<b>Internet (2,11 %)</b>				
100.000 Netflix Incorporated	3,63	15.05.2027	108.926	0,68
105.000 Netflix Incorporated	4,63	15.05.2029	118.950	0,75
100.000 Netflix Incorporated	3,88	15.11.2029	108.082	0,68
			<b>335.958</b>	<b>2,11</b>
<b>Verpackungen und Container (0,64 %)</b>				
100.000 BWAY Holding Co	4,75	15.04.2024	102.766	0,64
			<b>102.766</b>	<b>0,64</b>
<b>Immobilien (2,27 %)</b>				
150.000 Equinix Incorporated	2,88	15.03.2024	156.731	0,98
200.000 Iron Mountain Incorporated	3,00	15.01.2025	205.322	1,29
			<b>362.053</b>	<b>2,27</b>
<b>Software (2,74 %)</b>				
225.000 Infor US Incorporated	5,75	15.05.2022	227.410	1,42
100.000 IQVIA Incorporated	3,50	15.10.2024	102.542	0,64
105.000 IQVIA Incorporated	3,25	15.03.2025	108.093	0,68
			<b>438.045</b>	<b>2,74</b>
<b>Summe US-Unternehmensanleihen und -Schuldverschreibungen</b>			<b>2.025.503 EUR</b>	<b>12,69</b>
<b>Gesamtwert der Kapitalanlagen ohne derivative Finanzinstrumente</b>			<b>14.997.070 EUR</b>	<b>93,96</b>

## DEVISENTERMINKONTRAKTE (0,18 %) (30. Juni 2018: 0,10 %)

Kontrahent	Währung	Kontrakt- typ	Liefer- termin	Wert EUR	Gesamt- Nicht realisierter % vom nennwert Wertzuwachs Teil- EUR EUR fonds
<b>Bank of America, N.A.</b>					
	Pfund Sterling	Verkauf	18.09.2019	125.756 EUR	126.928 EUR 1.172 EUR 0,01
<b>Barclays Bank PLC</b>					
	Pfund Sterling	Verkauf	18.09.2019	38.652	39.014 362 -
<b>Citibank, N.A.</b>					
	Pfund Sterling	Verkauf	18.09.2019	240.597	242.837 2.240 0,01
<b>Goldman Sachs International</b>					
	US-Dollar	Verkauf	18.09.2019	768.933	779.191 10.258 0,06
<b>NatWest Markets PLC</b>					
	Pfund Sterling	Verkauf	18.09.2019	47.987	48.626 639 0,01
<b>State Street Bank &amp; Trust Company</b>					
	Pfund Sterling	Verkauf	18.09.2019	1.462.742	1.476.443 13.701 0,09
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>28.372 EUR 0,18</b>
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus Devisenterminkontrakten, netto</b>					<b>28.372 EUR 0,18</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>					<b>15.025.442 EUR 94,14</b>

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam European High Yield Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

	% des Gesamt- vermö- gens
<b>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)</b>	
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassen wurden	87,59
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	2,34
Sonstige übertragbare Wertpapiere gemäß Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c)	0,69
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente (OTC-Derivate)	0,17
Sonstige Vermögenswerte	9,21
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>100,00</b>

# Putnam Fixed Income Global Alpha Fund

Anlagenverzeichnis  
30. Juni 2019

## NICHT-US-AKTIEN (0,01 %) (30. Juni 2018: -%)

Anzahl von Anteilen	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Öl- und Erdgasversorgungsbetriebe (-%)</b>		
872 CHC Group LLC (Cayman Islands)	87 USD	-
	<b>87</b>	<b>-</b>
<b>Pharma (0,01 %)</b>		
1,124 Advanz Pharma Corporation (Canada)	18.411	0,01
	<b>18.411</b>	<b>0,01</b>
<b>Summe Nicht-US-Aktien</b>	<b>18.498 USD</b>	<b>0,01</b>

## HYPOTHEKENOBLIGATIONEN DER US-REGIERUNG UND -BEHÖRDEN (31,48 %) (30. Juni 2018: 25,71 %)

Kapital-betrag	Kupon-satz	Fällig-keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Hypothekenobligationen der US-Behörden (29,15 %)</b>				
42.947 USD Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates	4,50	01.05.2049	45.660 USD	0,02
28.961 Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates	5,00	01.05.2049	31.224	0,01
1.284 Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates	5,00	01.12.2038	1.397	-
1.048 Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates	5,00	01.06.2038	1.141	-
10.317 Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates	5,00	01.03.2038	11.226	0,01
1.477 Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates	5,00	01.02.2038	1.616	-
2.000.000 Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA	3,00	15.07.2049	2.017.031	0,82
2.000.000 Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA	3,00	13.08.2049	2.015.391	0,82
18.000.000 Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA	3,50	15.07.2049	18.403.594	7,50
18.000.000 Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA	3,50	13.08.2049	18.398.671	7,49
7.000.000 Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA	4,00	15.07.2049	7.234.609	2,94
4.000.000 Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA	4,00	13.08.2049	4.134.062	1,68
4.000.000 Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA	4,50	15.07.2049	4.179.688	1,70
3.000.000 Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA	5,50	15.07.2049	3.198.750	1,30
3.000.000 Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA	5,50	13.08.2049	3.200.391	1,30
4.000.000 Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA	6,00	15.07.2049	4.378.750	1,78
4.000.000 Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA	6,00	13.08.2049	4.375.625	1,78
			<b>71.628.826</b>	<b>29,15</b>
<b>Garantierte Hypothekenobligationen der US-Regierung (2,33 %)</b>				
45.000 Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates (FWC)	4,50	20.06.2049	47.668	0,02
83.000 Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates	5,00	20.06.2049	86.822	0,04
65.000 Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates (FWC)	5,00	20.06.2049	69.469	0,03
51.936 Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates	4,50	20.05.2049	55.030	0,02
73.891 Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates	4,50	20.05.2049	78.292	0,03
33.959 Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates	4,50	20.05.2049	36.019	0,01
53.937 Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates	4,50	20.05.2049	57.530	0,02
30.966 Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates	5,00	20.05.2049	33.195	0,01
59.935 Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates	5,00	20.05.2049	64.250	0,03
2.000.000 Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates TBA	4,00	22.07.2049	2.073.438	0,84
3.000.000 Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates TBA	4,50	22.07.2049	3.127.266	1,28
			<b>5.728.979</b>	<b>2,33</b>
<b>Summe Hypothekenobligationen der US-Regierung und -Behörden</b>			<b>77.357.805 USD</b>	<b>31,48</b>

(FWC) Forward Commitment, teilweise oder vollständig (Anmerkung 2).

## HYPOTHEKENOBLIGATIONEN DER US-BEHÖRDEN (2,34 %) (30. Juni 2018: -%)

Kapital-betrag	Zins (%)	Fällig-keit	Wert USD	% vom Teilfonds
5.764.000 USD Federal Home Loan Bank Discount Notes	2,10	16.07.2019	5.758.957 USD	2,34
<b>Summe Hypothekenobligationen der US-Behörden</b>			<b>5.758.957 USD</b>	<b>2,34</b>

## MBS-ANLEIHEN (35,29 %) (30. Juni 2018: 38,58 %)

Kapital-betrag	Kupon-satz	Fällig-keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Hypothekenobligationen besichert von Behörden (10,87 %)</b>				
240.000 USD Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class 2M2)	4,50	25.06.2039	240.816 USD	0,10
19.496 Fannie Mae Interest Strip (Class 2)	5,50	25.05.2037	4.054	-
86.790 Fannie Mae Interest Strip (Class 2)	5,00	25.10.2036	17.192	0,01
22.656 Fannie Mae Interest Strip (Class 2)	6,50	25.07.2036	5.396	-
335.703 Fannie Mae REMICS (Class HI)	4,50	25.12.2040	27.075	0,01

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Fixed Income Global Alpha Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## MBS-ANLEIHEN (35,29 %) (30. Juni 2018: 38,58 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Hypothekenobligationen besichert von Behörden (10,87 %) <i>Forts.</i></b>				
1.303.577 USD Fannie Mae REMICS (Class IP)	3,00	25.06.2042	71.048 USD	0,03
2.052.089 Fannie Mae REMICS (Class JI)	3,50	25.02.2046	217.993	0,09
1.713.280 Fannie Mae REMICS (Class JI)	3,00	25.12.2041	125.426	0,05
2.506.458 Fannie Mae REMICS (Class KI)	6,00	25.03.2048	561.560	0,23
2.523.822 Fannie Mae REMICS (Class KI)	5,00	25.06.2041	470.062	0,19
2.531.107 Fannie Mae REMICS (Class LI)	7,00	25.11.2034	608.341	0,25
3.670.496 Fannie Mae REMICS (Class LS)	3,70	25.09.2046	622.804	0,25
2.414.678 Fannie Mae REMICS (Class LS)	3,60	25.09.2042	349.788	0,14
2.415.363 Fannie Mae REMICS (Class QI)	4,00	25.01.2048	371.434	0,15
333.842 Fannie Mae REMICS (Class SB)	4,05	25.05.2040	57.879	0,02
4.727.721 Fannie Mae REMICS (Class SD)	3,65	25.04.2044	830.755	0,34
836.323 Fannie Mae REMICS (Class UI)	4,00	25.11.2042	133.493	0,05
3.084.885 Federal Home Loan Mortgage Corporation (Class GI)	3,00	15.01.2043	163.290	0,07
2.703.033 Federal Home Loan Mortgage Corporation (Class IO)	5,00	15.02.2049	510.954	0,21
2.645.665 Federal Home Loan Mortgage Corporation (Class PI)	3,00	15.12.2041	131.333	0,05
25.537 Federal National Mortgage Association (Class 2)	6,00	25.06.2036	5.634	-
2.090.342 Federal National Mortgage Association (Class IP)	4,00	25.03.2044	277.132	0,11
1.552.237 Freddie Mac REMICS (Class AS)	3,66	15.08.2038	87.320	0,04
1.681.881 Freddie Mac REMICS (Class DI)	4,00	15.09.2039	91.942	0,04
1.353.264 Freddie Mac REMICS (Class ES)	3,86	15.11.2042	132.862	0,05
1.423.804 Freddie Mac REMICS (Class FO)	-	15.04.2041	1.266.890	0,51
2.332.267 Freddie Mac REMICS (Class GI)	3,50	15.11.2045	265.878	0,11
1.235.492 Freddie Mac REMICS (Class IA)	4,00	15.09.2044	183.773	0,07
1.670.493 Freddie Mac REMICS (Class PI)	4,50	15.12.2045	261.116	0,11
2.975.186 Freddie Mac REMICS (Class PI)	4,00	15.04.2045	471.763	0,19
1.802.654 Freddie Mac REMICS (Class PI)	4,00	15.03.2043	217.975	0,09
1.042.781 Freddie Mac REMICS (Class PI)	3,50	15.11.2040	86.138	0,04
2.088.749 Freddie Mac REMICS (Class SC)	4,16	15.10.2036	148.530	0,06
1.405.590 Freddie Mac REMICS (Class TI)	4,00	15.11.2045	215.173	0,09
1.690.364 Freddie Mac Strips (Class C2I)	6,00	15.06.2039	398.391	0,16
65.000 Government National Mortgage Association (FWC)	5,00	20.05.2049	69.613	0,03
45.000 Government National Mortgage Association (FWC)	4,50	20.05.2049	47.767	0,02
66.000 Government National Mortgage Association (FWC)	5,00	20.05.2049	70.684	0,03
1.836.269 Government National Mortgage Association (Class AI)	2,41	20.02.2068	247.322	0,10
4.695.643 Government National Mortgage Association (Class AI)	2,31	20.10.2066	515.938	0,21
2.562.286 Government National Mortgage Association (Class AI)	2,00	20.02.2066	234.401	0,10
5.111.939 Government National Mortgage Association (Class AI)	1,61	20.09.2065	397.709	0,16
3.089.154 Government National Mortgage Association (Class AI)	1,77	20.06.2065	297.331	0,12
6.512.668 Government National Mortgage Association (Class AI)	2,06	20.04.2065	547.155	0,22
1.319.424 Government National Mortgage Association (Class AI)	4,00	20.06.2045	180.999	0,07
3.593.919 Government National Mortgage Association (Class AI)	3,50	20.10.2039	381.755	0,16
1.980.721 Government National Mortgage Association (Class BI)	2,35	20.01.2067	244.033	0,10
7.944.979 Government National Mortgage Association (Class BI)	1,58	20.05.2065	367.360	0,15
4.949.849 Government National Mortgage Association (Class CI)	1,95	20.10.2065	449.446	0,18
4.284.400 Government National Mortgage Association (Class CI)	1,49	20.03.2064	214.387	0,09
924.174 Government National Mortgage Association (Class CI)	4,00	20.05.2045	127.177	0,05
494.099 Government National Mortgage Association (Class CI)	4,00	20.03.2042	86.412	0,04
4.042.984 Government National Mortgage Association (Class DI)	1,91	20.10.2065	393.374	0,16
1.394.405 Government National Mortgage Association (Class DI)	3,50	20.01.2044	70.503	0,03
7.253.401 Government National Mortgage Association (Class EI)	1,62	20.08.2065	369.198	0,15
637.696 Government National Mortgage Association (Class EI)	4,00	20.06.2038	16.086	0,01
7.345.650 Government National Mortgage Association (Class HI)	2,08	20.02.2066	631.131	0,26
2.902.952 Government National Mortgage Association (Class HI)	2,10	20.09.2065	236.300	0,10
874.398 Government National Mortgage Association (Class HI)	3,50	20.04.2040	16.893	0,01
1.544.951 Government National Mortgage Association (Class IA)	4,50	20.09.2047	285.816	0,12
2.421.682 Government National Mortgage Association (Class IA)	3,50	20.04.2040	150.650	0,06

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Fixed Income Global Alpha Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## MBS-ANLEIHEN (35,29 %) (30. Juni 2018: 38,58 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Hypothekenobligationen besichert von Behörden (10,87 %) <i>Forts.</i></b>				
6.870.621 USD Government National Mortgage Association (Class IB)	1,87	20.08.2067	681.992 USD	0,28
1.113.847 Government National Mortgage Association (Class IB)	4,00	20.08.2047	168.186	0,07
3.281.497 Government National Mortgage Association (Class IB)	4,50	20.06.2045	344.295	0,14
1.186.976 Government National Mortgage Association (Class ID)	3,50	20.07.2047	103.532	0,04
2.688.768 Government National Mortgage Association (Class IE)	4,00	16.01.2043	363.637	0,15
3.417.101 Government National Mortgage Association (Class IH)	1,79	20.07.2067	318.641	0,13
2.074.418 Government National Mortgage Association (Class IK)	3,50	20.03.2038	158.519	0,06
2.014.203 Government National Mortgage Association (Class IL)	4,00	20.08.2044	302.114	0,12
1.180.641 Government National Mortgage Association (Class IM)	3,50	20.11.2047	129.707	0,05
3.580.965 Government National Mortgage Association (Class IO)	1,87	20.10.2066	307.601	0,13
1.773.864 Government National Mortgage Association (Class IO)	4,00	20.05.2046	270.638	0,11
727.377 Government National Mortgage Association (Class IT)	5,00	20.01.2043	154.418	0,06
3.050.595 Government National Mortgage Association (Class JS)	3,72	20.09.2046	595.873	0,24
2.716.162 Government National Mortgage Association (Class KI)	4,00	20.07.2044	402.749	0,16
3.847.995 Government National Mortgage Association (Class MI)	1,86	20.04.2067	362.481	0,15
2.555.163 Government National Mortgage Association (Class MI)	2,04	20.04.2067	283.368	0,12
2.589.124 Government National Mortgage Association (Class NI)	2,25	20.10.2066	291.794	0,12
2.007.104 Government National Mortgage Association (Class NI)	3,50	20.01.2039	148.012	0,06
2.852 Government National Mortgage Association (Class OD)	-	16.07.2036	2.444	-
1.481.253 Government National Mortgage Association (Class PI)	3,50	20.02.2045	239.643	0,10
4.477.609 Government National Mortgage Association (Class QI)	2,03	20.09.2067	486.224	0,20
1.450.995 Government National Mortgage Association (Class QI)	5,00	20.01.2044	274.539	0,11
543.725 Government National Mortgage Association (Class QI)	4,50	20.01.2040	103.439	0,04
3.734.811 Government National Mortgage Association (Class SA)	3,72	20.03.2044	644.255	0,26
2.958.334 Government National Mortgage Association (Class SD)	4,27	20.12.2039	562.157	0,23
3.504.264 Government National Mortgage Association (Class SG)	3,77	20.06.2043	603.925	0,25
184.000 Government National Mortgage Association (Class SJ)	3,64	20.06.2049	25.530	0,01
1.150.071 Government National Mortgage Association (Class SK)	4,22	20.04.2038	241.515	0,10
1.560.352 Government National Mortgage Association (Class SN)	4,30	16.11.2041	331.434	0,13
6.619.812 Government National Mortgage Association (Class TI)	1,92	20.09.2065	647.418	0,26
1.250.169 Government National Mortgage Association (Class UI)	5,00	20.12.2039	258.922	0,11
3.620.344 Government National Mortgage Association (Class XI)	2,01	20.07.2065	379.412	0,15
2.367.019 Government National Mortgage Association (Class XI)	3,50	20.05.2045	227.364	0,09
			<b>26.696.428</b>	<b>10,87</b>
<b>CMBS-Anleihen (14,61 %)</b>				
11.137.183 BANK 2017-BNK9 (Class XA)	0,96	15.11.2054	614.509	0,25
685.984 Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2006-PWR14 (Class XW)	0,50	11.12.2038	3.874	-
687.000 Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2007-TOP26 (Class AJ)	5,57	12.01.2045	611.430	0,25
5.912.932 CD 2016-CD1 Mortgage Trust (Class XA)	1,55	10.08.2049	492.606	0,20
2.393.512 Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-GC17 (Class XA)	1,19	10.11.2046	93.388	0,04
6.242.477 Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC19 (Class XA)	1,33	10.03.2047	286.561	0,12
4.338.113 Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC21 (Class XA)	1,35	10.05.2047	209.897	0,09
890.000 Citigroup Mortgage Loan Trust Incorporated (Class MI)	2,66	25.06.2037	845.500	0,34
563.000 COMM 2010-C1 Mortgage Trust (Class D)	6,29	10.07.2046	579.973	0,24
1.000.000 COMM 2012-CCRE3 Mortgage Trust (Class F)	4,75	15.10.2045	784.306	0,32
24.188.912 COMM 2013-CCRE11 Mortgage Trust (Class XA)	1,10	10.08.2050	845.427	0,34
272.000 COMM 2013-CCRE9 Mortgage Trust (Class D)	4,40	10.07.2045	249.090	0,10
6.533.117 COMM 2013-LC13 Mortgage Trust (Class XA)	1,33	10.08.2046	254.792	0,10
1.269.000 COMM 2014-CCRE17 Mortgage Trust (Class C)	4,95	10.05.2047	1.337.602	0,54
15.670.450 COMM 2014-CCRE19 Mortgage Trust (Class XA)	1,29	10.08.2047	660.910	0,27
6.310.887 COMM 2014-UBS4 Mortgage Trust (Class XA)	1,29	10.08.2047	274.085	0,11
368.000 COMM 2014-UBS6 Mortgage Trust (Class C)	4,60	10.12.2047	375.753	0,15
222.000 COMM 2015-LC19 Mortgage Trust (Class D)	2,87	10.02.2048	204.369	0,08
27.812.048 COMM 2015-LC21 Mortgage Trust (Class XA)	0,91	10.07.2048	895.200	0,36
9.524.497 Commercial Mortgage Pass Through Certificates (Class XA)	0,77	10.02.2047	212.968	0,09
1.396.567 Credit Suisse Commercial Mortgage Trust Series 2006-C5 (Class AX)	1,09	15.12.2039	6.673	-
11.354 Credit Suisse Commercial Mortgage Trust Series 2007-C4 (Class C)	5,91	15.09.2039	11.354	-

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Fixed Income Global Alpha Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## MBS-ANLEIHEN (35,29 %) (30. Juni 2018: 38,58 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>CMBS-Anleihen (14,61 %) <i>Forts.</i></b>				
1.099.554 USD Credit Suisse Commercial Mortgage Trust Series 2008-C1 (Class AJ)	6,00	15.02.2041	613.221 USD	0,25
284.000 CSAIL 2015-C1 Commercial Mortgage Trust (Class C)	4,44	15.04.2050	294.572	0,12
279.000 CSAIL 2015-C1 Commercial Mortgage Trust (Class D)	3,94	15.04.2050	264.109	0,11
973.000 DBUBS 2011-LC3 Mortgage Trust (Class D)	5,51	10.08.2044	1.011.779	0,41
5.553.169 GMAC Commercial Mortgage Securities Incorporated Series 2004-C3 Trust (Class X1)	1,10	10.12.2041	20.656	0,01
8.063.780 GS Mortgage Securities Corporation II (Class XA)	0,98	10.05.2050	270.986	0,11
476.000 GS Mortgage Securities Trust 2010-C1 (Class D)	6,20	10.08.2043	483.044	0,20
491.000 GS Mortgage Securities Trust 2014-GC18 (Class C)	5,16	10.01.2047	507.959	0,21
8.592.613 GS Mortgage Securities Trust 2014-GC18 (Class XA)	1,19	10.01.2047	331.787	0,14
251.000 GS Mortgage Securities Trust 2014-GC22 (Class C)	4,85	10.06.2047	263.278	0,11
1.342.000 GS Mortgage Securities Trust 2014-GC24 (Class D)	4,67	10.09.2047	1.210.865	0,49
800.000 JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2007-CIBC20 (Class E)	6,39	12.02.2051	784.000	0,32
535.000 JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2010-C2 (Class D)	5,79	15.11.2043	542.858	0,22
578.000 JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2012-C8 (Class D)	4,80	15.10.2045	587.980	0,24
9.057.341 JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2013-C10 (Class XA)	1,13	15.12.2047	269.229	0,11
127.000 JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2013-C16 (Class D)	5,20	15.12.2046	133.886	0,05
1.022.000 JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2013-LC11 (Class E)	3,25	15.04.2046	861.267	0,35
9.569.387 JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2013-LC11 (Class XA)	1,40	15.04.2046	430.622	0,18
907.000 JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2013-C14 (Class D)	4,71	15.08.2046	861.269	0,35
11.406.014 JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2013-C17 (Class XA)	0,93	15.01.2047	353.586	0,14
1.041.000 JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C18 (Class D)	4,98	15.02.2047	970.397	0,39
377.000 JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C22 (Class C)	4,71	15.09.2047	385.936	0,16
7.846.043 JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C22 (Class XA)	1,01	15.09.2047	280.744	0,11
150.000 JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C23 (Class D)	4,12	15.09.2047	147.013	0,06
11.987.148 JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C24 (Class XA)	1,11	15.11.2047	411.044	0,17
623.000 JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C25 (Class D)	4,09	15.11.2047	542.536	0,22
1.340.660 LB-UBS Commercial Mortgage Trust 2006-C6 (Class XCL)	0,77	15.09.2039	14.362	0,01
259.247 ML-CFC Commercial Mortgage Trust 2006-4 (Class C)	5,32	12.12.2049	207.398	0,08
402.000 Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C10 (Class D)	4,22	15.07.2046	396.321	0,16
2.130.000 Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C10 (Class E)	4,22	15.07.2046	1.891.950	0,77
21.854.807 Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C13 (Class XA)	1,16	15.11.2046	899.325	0,37
467.000 Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C15 (Class D)	5,07	15.04.2047	488.396	0,20
1.842.606 Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C17 (Class XA)	1,28	15.08.2047	78.386	0,03
5.811.229 Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 (Class XA)	1,26	15.10.2048	301.273	0,12
1.142.268 Morgan Stanley Capital I Trust 2006-HQ10 (Class B)	5,45	12.11.2041	1.040.892	0,42
32.996 Morgan Stanley Capital I Trust 2007-HQ11 (Class B)	5,54	12.02.2044	32.967	0,01
175.020 Morgan Stanley Capital I Trust 2007-HQ11 (Class C)	5,56	12.02.2044	48.071	0,02
1.483.496 Morgan Stanley Capital I Trust 2012-C4 (Class XA)	2,26	15.03.2045	65.508	0,03
3.906.456 Morgan Stanley Capital I Trust 2016-BNK2 (Class XA)	1,22	15.11.2049	268.100	0,11
5.634.454 UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C7 (Class XA)	1,22	15.12.2050	380.304	0,15
693.000 UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust 2012-C2 (Class E)	5,05	10.05.2063	617.019	0,25
7.589.257 UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust 2012-C2 (Class XA)	1,47	10.05.2063	255.791	0,10
17.585.372 UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust 2013-C5 (Class XA)	1,09	10.03.2046	503.925	0,21
12.463.836 UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust 2013-C6 (Class XA)	1,27	10.04.2046	432.320	0,18
500.000 Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2013-LC12 (Class D)	4,42	15.07.2046	463.092	0,19
522.000 Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2014-LC16 (Class D)	3,94	15.08.2050	430.094	0,18
15.426.500 Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2014-LC16 (Class XA)	1,31	15.08.2050	632.486	0,26
7.597.434 Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C27 (Class XA)	1,05	15.02.2048	282.862	0,12
2.831.656 Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-BNK1 (Class XA)	1,92	15.08.2049	283.013	0,12
7.693.000 Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-BNK1 (Class XB)	1,48	15.08.2049	655.453	0,27
1.176.000 WFRBS Commercial Mortgage Trust 2012-C7 (Class F)	4,50	15.06.2045	843.614	0,34
212.000 WFRBS Commercial Mortgage Trust 2013-C12 (Class E)	3,50	15.03.2048	177.678	0,07
19.201.460 WFRBS Commercial Mortgage Trust 2013-C14 (Class XA)	0,87	15.06.2046	499.238	0,20
884.000 WFRBS Commercial Mortgage Trust 2013-C15 (Class D)	4,62	15.08.2046	718.444	0,29
9.843.244 WFRBS Commercial Mortgage Trust 2013-C15 (Class XA)	0,59	15.08.2046	152.544	0,06
6.380.500 WFRBS Commercial Mortgage Trust 2013-UBS1 (Class XA)	1,02	15.03.2046	169.019	0,07
			<b>35.914.735</b>	<b>14,61</b>

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Fixed Income Global Alpha Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## MBS-ANLEIHEN (35,29 %) (30. Juni 2018: 38,58 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>RMBS-Anleihen (nicht von Behörden) (9,81 %)</b>				
982.964 USD Alternative Loan Trust 2005-51 (Class A3A)	3,02	20.11.2035	894.906 USD	0,36
955.276 Alternative Loan Trust 2005-59 (Class 1A1)	2,71	20.11.2035	911.059	0,37
868.128 Alternative Loan Trust 2006-24CB (Class A19)	2,90	01.08.2036	518.637	0,21
239.269 Alternative Loan Trust 2006-45T1 (Class 2A7)	2,74	25.02.2037	124.302	0,05
231.962 Alternative Loan Trust 2006-OA10 (Class 4A1)	2,59	25.08.2046	204.699	0,08
2.564.230 Alternative Loan Trust 2006-OA7 (Class 1A2)	3,44	25.06.2046	2.346.736	0,96
285.510 Alternative Loan Trust 2007-OA6 (Class A1A)	2,54	25.06.2037	270.892	0,11
248.816 CHL Mortgage Pass-Through Trust 2005-3 (Class 1A1)	3,02	25.04.2035	223.580	0,09
170.000 Connecticut Avenue Securities Trust 2019-R02 (Class 1M2)	4,70	25.08.2031	171.658	0,07
50.000 Connecticut Avenue Securities Trust 2019-R03 (Class 1M2)	4,55	25.09.2031	50.262	0,02
487.696 Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class 1B)	14,15	25.10.2028	696.853	0,28
886.704 Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class 1B)	14,65	25.09.2028	1.290.492	0,53
115.333 Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class 1B)	14,15	25.08.2028	165.801	0,07
195.000 Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class 1M2)	4,80	28.05.2030	198.146	0,08
470.000 Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class 1M2)	5,95	25.07.2029	496.641	0,20
50.000 Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class 1M2)	6,65	25.04.2029	54.107	0,02
512.100 Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class 1M2)	8,40	25.09.2028	566.353	0,23
1.868.941 Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class 1M2)	8,10	25.04.2028	2.067.893	0,84
186.335 Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class 1M2)	6,70	25.02.2025	198.410	0,08
273.000 Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class 2B1)	7,90	25.09.2029	307.211	0,13
220.000 Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class 2M2)	5,20	25.02.2030	225.140	0,09
70.000 Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class 2M2)	6,05	25.09.2029	74.466	0,03
123.606 Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class 2M2)	6,75	25.05.2029	131.838	0,05
932.466 Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class 2M2)	8,30	25.10.2028	1.024.180	0,42
51.815 Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class 2M2)	7,40	25.07.2025	55.376	0,02
112.213 Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class 2M2)	6,40	25.05.2025	117.696	0,05
34.000 Freddie Mac STACR Trust 2019-DNA1 (Class M2)	5,05	25.01.2049	34.633	0,01
500.000 Freddie Mac STACR Trust 2019-DNA2 (Class M2)	4,85	25.03.2049	506.840	0,21
546.577 Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes (Class B)	12,40	25.07.2028	729.464	0,30
955.612 Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes (Class B)	11,75	25.04.2028	1.250.536	0,51
1.416.012 Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes (Class M2)	5,25	25.04.2028	1.440.780	0,59
228.754 Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes (Class M2)	4,35	25.05.2025	232.055	0,09
220.000 Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes (Class M3)	7,55	25.11.2028	246.252	0,10
392.000 Mello Warehouse Securitization Trust 2018-1 (Class A)	3,25	25.11.2051	392.000	0,16
1.552.000 Station Place Securitization Trust (Class A)	3,13	24.07.2019	1.552.000	0,63
2.160.000 Station Place Securitization Trust 2018-5 (Class A)	3,13	24.09.2019	2.160.000	0,88
862.000 Station Place Securitization Trust 2018-8 (Class A)	3,13	24.02.2020	862.000	0,35
294.913 Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2007-AR7 (Class 1A1)	3,25	25.05.2047	244.874	0,10
197.937 WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2005-AR14 Trust (Class 1A2)	4,18	25.12.2035	198.107	0,08
330.229 Wells Fargo Mortgage Backed Securities 2005-AR4 Trust (Class 1A3)	5,17	25.04.2035	340.024	0,14
276.268 Wells Fargo Mortgage Backed Securities 2006-AR2 Trust (Class 1A1)	4,95	25.03.2036	277.631	0,11
275.343 Wells Fargo Mortgage Backed Securities 2006-AR5 Trust (Class 1A1)	5,21	25.04.2036	280.849	0,11
			<b>24.135.379</b>	<b>9,81</b>
<b>Summe MBS-Anleihen</b>			<b>86.746.542 USD</b>	<b>35,29</b>

(FWC) Forward Commitment, teilweise oder vollständig (Anmerkung 2).

## RÜCKKAUFVEREINBARUNGEN (4,43 %) (30. Juni 2018: 2,07 %)

Kapital- betrag	Effektiv- zins	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
10.885.000 USD Repurchase Agreement - Barclays Capital Incorporated*	2,50	01.07.2019	10.885.000 USD	4,43
<b>Summe Rückkaufvereinbarungen</b>			<b>10.885.000 USD</b>	<b>4,43</b>

\* Beteiligung an einer gemeinsamen Rückkaufvereinbarung vom 28. Juni 2019 über USD 50.000.000 mit Barclays Capital Inc., fällig am 1. Juli 2019 mit einem Fälligkeitswert von USD 10.887.268 bei einem Effektivzins von 2,500 % (besichert durch eine U.S. Treasury Anleihen mit einem Kupon von 3,000 % und dem 15. Februar 2047 als Fälligkeitstermin, die mit USD 51.134.017 bewertet ist).

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.



# Putnam Fixed Income Global Alpha Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## NICHT US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (11,06 %) (30. Juni 2018: 10,08 %)

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Bankwesen (6,14 %)</b>				
640.000 USD Australia & New Zealand Banking Group Limited (Australia)	2,13	19.08.2020	639.014 USD	0,26
495.000 Bank of Montreal (Canada)	3,10	13.04.2021	502.633	0,20
1.125.000 Bank of Nova Scotia (Canada)	2,70	07.03.2022	1.139.384	0,46
735.000 Banque Federative du Credit Mutuel SA (France)	2,20	20.07.2020	734.586	0,30
145.000 Commonwealth Bank of Australia (Australia)	2,20	09.11.2020	144.855	0,06
1.795.000 Commonwealth Bank of Australia (Australia)	2,25	10.03.2020	1.794.324	0,73
1.050.000 Credit Suisse Group AG (Switzerland)	6,25	29.12.2049	1.089.375	0,44
345.000 DNB Bank ASA (Norway)	2,13	02.10.2020	343.889	0,14
680.000 Macquarie Group Limited (Australia)	7,63	13.08.2019	683.883	0,28
1.465.000 National Australia Bank Limited (Australia)	2,50	12.01.2021	1.470.358	0,60
810.000 Nordea Bank Abp (Finland)	2,50	17.09.2020	811.936	0,33
1.385.000 Royal Bank of Canada (Canada)	2,13	02.03.2020	1.383.633	0,56
110.000 Royal Bank of Scotland Group PLC (United Kingdom)	7,65	31.12.2049	142.863	0,06
200.000 Royal Bank of Scotland Group PLC (United Kingdom)	7,50	29.12.2049	205.000	0,08
785.000 Svenska Handelsbanken AB (Sweden)	1,95	08.09.2020	782.643	0,32
675.000 UBS AG (Switzerland)	2,20	08.06.2020	674.459	0,27
767.000 UBS Group Funding Switzerland AG (Switzerland)	6,88	29.12.2049	821.924	0,33
1.760.000 Westpac Banking Corporation (Australia)	2,15	06.03.2020	1.758.650	0,72
			<b>15.123.409</b>	<b>6,14</b>
<b>Baustoffe (0,21 %)</b>				
486.000 Cemex SAB de CV (Mexico)	6,13	05.05.2025	508.478	0,21
			<b>508.478</b>	<b>0,21</b>
<b>Kommerzielle Dienstleistungen (0,68 %)</b>				
176.000 IHS Markit Limited (Bermuda)	4,00	01.03.2026	181.720	0,07
1.391.000 IHS Markit Limited (Bermuda)	4,75	15.02.2025	1.491.848	0,61
			<b>1.673.568</b>	<b>0,68</b>
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen (0,11 %)</b>				
255.000 goeasy Limited (Canada)	7,88	01.11.2022	267.113	0,11
			<b>267.113</b>	<b>0,11</b>
<b>Elektronik (0,13 %)</b>				
250.000 Legrand France SA (France)	8,50	15.02.2025	324.515	0,13
			<b>324.515</b>	<b>0,13</b>
<b>Internet (0,01 %)</b>				
20.000 Wix.com Limited (Israel)	-	01.07.2023	24.400	0,01
			<b>24.400</b>	<b>0,01</b>
<b>Medien (0,37 %)</b>				
768.000 Videotron Limited (Canada)	5,13	15.04.2027	801.600	0,33
85.000 Videotron Limited (Canada)	5,00	15.07.2022	89.038	0,04
			<b>890.638</b>	<b>0,37</b>
<b>Bergbau (0,33 %)</b>				
261.000 Kinross Gold Corporation (Canada)	5,95	15.03.2024	285.189	0,12
501.000 Teck Resources Limited (Canada)	3,75	01.02.2023	509.821	0,21
			<b>795.010</b>	<b>0,33</b>
<b>Öl- und Erdgasversorgungsbetriebe (1,98 %)</b>				
260.000 Aker BP ASA (Norway)	5,88	31.03.2025	274.625	0,11
218.000 BP Capital Markets PLC (United Kingdom)	2,32	13.02.2020	218.057	0,09
325.000 BP Capital Markets PLC (United Kingdom)	1,77	19.09.2019	324.444	0,13
44.859 CHC Group LLC (Cayman Islands)	-	01.10.2020	12.561	0,01
115.000 Petrobras Global Finance BV (Netherlands)	6,00	27.01.2028	122.044	0,05
173.000 Petrobras Global Finance BV (Netherlands)	7,38	17.01.2027	197.912	0,08
45.000 Petrobras Global Finance BV (Netherlands)	5,30	27.01.2025	47.756	0,02
372.000 Petrobras Global Finance BV (Netherlands)	6,25	17.03.2024	408.735	0,17
933.000 Petrobras Global Finance BV (Netherlands)	6,13	17.01.2022	999.476	0,40
98.000 Petroleos de Venezuela SA (Venezuela) (In default)	5,38	12.04.2027	17.640	0,01
1.185.000 Petroleos de Venezuela SA (Venezuela) (In default)	6,00	15.11.2026	177.750	0,07
89.000 Petroleos Mexicanos (Mexico)	6,38	23.01.2045	76.548	0,03
655.000 Petroleos Mexicanos (Mexico)	6,50	13.03.2027	647.912	0,26

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Fixed Income Global Alpha Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## NICHT US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (11,06 %) (30. Juni 2018: 10,08 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Öl- und Erdgasversorgungsbetriebe (1,98 %) <i>Forts.</i></b>				
980.000 USD Shell International Finance BV (Netherlands)	2,13	11.05.2020	979.409 USD	0,40
338.000 Total Capital International SA (France)	2,75	19.06.2021	341.898	0,14
22.000 Transocean Incorporated (Cayman Islands)	0,50	30.01.2023	21.764	0,01
			<b>4.868.531</b>	<b>1,98</b>
<b>Verpackungen und Container (0,10 %)</b>				
250.000 Ardagh Packaging Finance PLC (Ireland)	4,25	15.09.2022	252.500	0,10
			<b>252.500</b>	<b>0,10</b>
<b>Pharma (0,59 %)</b>				
235.000 Bausch Health Cos Incorporated (Canada)	7,00	15.03.2024	249.711	0,10
865.000 Bausch Health Cos Incorporated (Canada)	6,50	15.03.2022	896.356	0,36
47.000 Jazz Investments I Limited (Bermuda)	1,50	15.08.2024	46.300	0,02
275.000 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV (Netherlands)	6,00	15.04.2024	259.359	0,11
			<b>1.451.726</b>	<b>0,59</b>
<b>Einzelhandel (0,19 %)</b>				
455.000 1011778 BC ULC (Canada)	4,25	15.05.2024	460.119	0,19
			<b>460.119</b>	<b>0,19</b>
<b>Telekommunikation (0,22 %)</b>				
200.000 Altice France SA (France)	6,25	15.05.2024	205.750	0,08
300.000 Intelsat Jackson Holdings SA (Luxembourg)	8,00	15.02.2024	312.750	0,13
11.000 Intelsat SA (Luxembourg)	4,50	15.06.2025	15.218	0,01
			<b>533.718</b>	<b>0,22</b>
<b>Summe Nicht US-Unternehmensanleihen und -Schuldverschreibungen</b>			<b>27.173.725 USD</b>	<b>11,06</b>

## US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (30,00 %) (30. Juni 2018: 31,81 %)

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Werbung (0,05 %)</b>				
100.000 USD Outfront Media Capital LLC	5,63	15.02.2024	102.880 USD	0,04
14.000 Quotient Technology Incorporated	1,75	01.12.2022	13.480	0,01
			<b>116.360</b>	<b>0,05</b>
<b>Luft- und Raumfahrt und Verteidigung (0,71 %)</b>				
244.000 TransDigm Incorporated	6,38	15.06.2026	245.830	0,10
120.000 TransDigm Incorporated	6,25	15.03.2026	126.300	0,05
1.370.000 United Technologies Corporation	1,90	04.05.2020	1.365.577	0,56
			<b>1.737.707</b>	<b>0,71</b>
<b>Bekleidung (0,12 %)</b>				
281.000 Hanesbrands Incorporated	4,63	15.05.2024	291.734	0,12
			<b>291.734</b>	<b>0,12</b>
<b>Automobile (0,39 %)</b>				
720.000 BMW US Capital LLC	2,00	11.04.2021	714.300	0,29
235.000 Navistar International Corporation	6,63	01.11.2025	246.163	0,10
			<b>960.463</b>	<b>0,39</b>
<b>Bankwesen (5,69 %)</b>				
327.000 Bank of America Corporation	6,10	29.12.2049	353.160	0,14
638.000 Bank of America Corporation	6,50	29.10.2049	703.395	0,29
510.000 Bank of America Corporation	3,50	17.05.2022	519.829	0,21
773.000 CIT Group Incorporated	5,25	07.03.2025	847.401	0,34
235.000 CIT Group Incorporated	5,00	01.08.2023	251.156	0,10
395.000 Citibank NA	3,05	01.05.2020	397.138	0,16
693.000 Citigroup Incorporated	2,90	08.12.2021	700.187	0,28
155.000 Citigroup Incorporated	2,65	26.10.2020	155.546	0,06
815.000 Citizens Bank NA	2,25	02.03.2020	814.274	0,33
420.000 Dresdner Funding Trust I	8,15	30.06.2031	564.795	0,23
674.000 Goldman Sachs Group Incorporated	2,60	27.12.2020	674.647	0,27
440.000 Huntington National Bank	2,38	10.03.2020	439.803	0,18
476.000 JPMorgan Chase & Company	6,00	31.12.2049	500.395	0,20
208.000 JPMorgan Chase & Company	2,25	23.01.2020	207.936	0,08

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Fixed Income Global Alpha Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (30,00 %) (30. Juni 2018: 31,81 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Bankwesen (5,69 %) <i>Forts.</i></b>				
1.355.000 USD JPMorgan Chase Bank NA	3,09	26.04.2021	1.361.687 USD	0,56
695.000 Manufacturers & Traders Trust Company	2,05	17.08.2020	693.715	0,28
447.000 Morgan Stanley	2,75	19.05.2022	451.689	0,18
615.000 Morgan Stanley	2,65	27.01.2020	615.704	0,25
395.000 PNC Bank NA	2,00	19.05.2020	393.993	0,16
406.000 US Bancorp	2,63	24.01.2022	410.340	0,17
1.305.000 US Bank NA	3,15	26.04.2021	1.328.596	0,55
1.608.000 Wells Fargo & Company	2,60	22.07.2020	1.613.288	0,67
			<b>13.998.674</b>	<b>5,69</b>
<b>Biotechnologie (0,03 %)</b>				
28.000 BioMarin Pharmaceutical Incorporated	0,60	01.08.2024	29.068	0,01
21.000 Exact Sciences Corporation	0,38	15.03.2027	26.488	0,01
19.000 Illumina Incorporated	-	15.08.2023	21.925	0,01
			<b>77.481</b>	<b>0,03</b>
<b>Baustoffe (0,98 %)</b>				
246.000 BMC East LLC	5,50	01.10.2024	249.383	0,10
753.000 Boise Cascade Company	5,63	01.09.2024	768.060	0,31
145.000 Builders FirstSource Incorporated	5,63	01.09.2024	149.447	0,06
360.000 Louisiana-Pacific Corporation	4,88	15.09.2024	365.850	0,15
25.000 Standard Industries Incorporated	5,00	15.02.2027	25.313	0,01
668.000 Standard Industries Incorporated	6,00	15.10.2025	708.915	0,29
140.000 US Concrete Incorporated	6,38	01.06.2024	145.600	0,06
			<b>2.412.568</b>	<b>0,98</b>
<b>Chemie (1,17 %)</b>				
635.000 CF Industries Incorporated	4,50	01.12.2026	660.252	0,27
715.000 CF Industries Incorporated	3,45	01.06.2023	717.503	0,29
245.000 Chemours Company	5,38	15.05.2027	233.363	0,09
531.000 Huntsman International LLC	5,13	15.11.2022	561.415	0,23
506.000 Ingevity Corporation	4,50	01.02.2026	490.820	0,20
214.000 WR Grace & Company-Conn	5,63	01.10.2024	230.585	0,09
			<b>2.893.938</b>	<b>1,17</b>
<b>Kommerzielle Dienstleistungen (0,93 %)</b>				
475.000 USD Ashtead Capital Incorporated	4,38	15.08.2027	475.594	0,19
657.000 Ashtead Capital Incorporated	5,63	01.10.2024	679.995	0,28
38.000 Chegg Incorporated	0,13	15.03.2025	38.137	0,02
26.000 Euronet Worldwide Incorporated	0,75	15.03.2049	31.555	0,01
22.000 FTI Consulting Incorporated	2,00	15.08.2023	23.540	0,01
380.000 Service Corporation International	4,63	15.12.2027	388.075	0,16
607.000 Service Corporation International	5,38	15.05.2024	624.451	0,25
18.000 Square Incorporated	0,50	15.05.2023	21.480	0,01
			<b>2.282.827</b>	<b>0,93</b>
<b>Computer (1,75 %)</b>				
106.000 Apple Incorporated	2,85	06.05.2021	107.551	0,04
2.147.000 Apple Incorporated	2,00	06.05.2020	2.144.448	0,87
11.000 Carbonite Incorporated	2,50	01.04.2022	13.232	0,01
635.000 Dell International LLC	6,02	15.06.2026	700.520	0,29
457.000 Dell International LLC	7,13	15.06.2024	482.468	0,20
19.000 Lumentum Holdings Incorporated	0,25	15.03.2024	22.310	0,01
20.000 Nutanix Incorporated	-	15.01.2023	18.674	0,01
12.000 Rapid7 Incorporated	1,25	01.08.2023	18.315	0,01
9.000 Vocera Communications Incorporated	1,50	15.05.2023	10.734	-
783.000 Western Digital Corporation	4,75	15.02.2026	768.162	0,31
			<b>4.286.414</b>	<b>1,75</b>
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen (0,61 %)</b>				
385.000 AIG Global Funding	2,15	02.07.2020	383.937	0,16
75.000 Ally Financial Incorporated	8,00	01.11.2031	99.128	0,04
596.000 Ally Financial Incorporated	5,75	20.11.2025	659.265	0,27
18.000 Encore Capital Group Incorporated	3,25	15.03.2022	18.099	0,01

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Fixed Income Global Alpha Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (30,00 %) (30. Juni 2018: 31,81 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen (0,61 %) <i>Forts.</i></b>				
27.000 USD JPMorgan Chase Financial Company LLC	0,25	01.05.2023	27.286 USD	0,01
280.000 Springleaf Finance Corporation	8,25	15.12.2020	300.650	0,12
			<b>1.488.365</b>	<b>0,61</b>
<b>Stromversorgungsbetriebe (0,96 %)</b>				
315.000 AES Corporation	5,13	01.09.2027	332.325	0,14
677.000 AES Corporation	4,88	15.05.2023	687.155	0,28
369.000 Calpine Corporation	5,75	15.01.2025	366.233	0,15
487.000 Calpine Corporation	5,88	15.01.2024	499.175	0,20
40.000 NRG Energy Incorporated	2,75	01.06.2048	42.723	0,02
385.000 Vistra Operations Company LLC	5,50	01.09.2026	406.656	0,17
			<b>2.334.267</b>	<b>0,96</b>
<b>Elektronik (0,12 %)</b>				
53.000 Fortive Corporation	0,88	15.02.2022	54.804	0,02
31.000 II VI Incorporated	0,25	01.09.2022	32.647	0,01
218.000 Itron Incorporated	5,00	15.01.2026	222.905	0,09
			<b>310.356</b>	<b>0,12</b>
<b>Hoch- und Tiefbau (0,10 %)</b>				
14.000 Dycom Industries Incorporated	0,75	15.09.2021	13.655	0,01
220.000 MasTec Incorporated	4,88	15.03.2023	223.025	0,09
			<b>236.680</b>	<b>0,10</b>
<b>Unterhaltung (0,55 %)</b>				
500.000 Cinemark USA Incorporated	4,88	01.06.2023	506.250	0,21
500.000 Live Nation Entertainment Incorporated	5,63	15.03.2026	524.375	0,21
43.000 Live Nation Entertainment Incorporated	2,50	15.03.2023	50.897	0,02
35.000 Marriott Vacations Worldwide Corporation	1,50	15.09.2022	33.795	0,01
224.000 Scientific Games International Incorporated	10,00	01.12.2022	234.920	0,10
			<b>1.350.237</b>	<b>0,55</b>
<b>Umweltkontrolle (0,09 %)</b>				
212.000 Waste Management Incorporated	4,75	30.06.2020	217.133	0,09
			<b>217.133</b>	<b>0,09</b>
<b>Lebensmittel (0,46 %)</b>				
1.079.000 Lamb Weston Holdings Incorporated	4,88	01.11.2026	1.122.160	0,46
			<b>1.122.160</b>	<b>0,46</b>
<b>Forstprodukte und Papier (0,15 %)</b>				
230.000 Mercer International Incorporated	5,50	15.01.2026	228.850	0,09
65.000 Mercer International Incorporated	6,50	01.02.2024	67.275	0,03
62.000 Mercer International Incorporated	7,75	01.12.2022	64.325	0,03
			<b>360.450</b>	<b>0,15</b>
<b>Medizinische Dienstleistungen (0,67 %)</b>				
466.000 Centene Corporation	6,13	15.02.2024	488.135	0,20
3.000 HCA Incorporated	5,25	15.06.2026	3.322	-
25.000 Teladoc Health Incorporated	1,38	15.05.2025	37.074	0,02
150.000 Tenet Healthcare Corporation	6,00	01.10.2020	154.416	0,06
450.000 UnitedHealth Group Incorporated	2,88	15.03.2022	456.881	0,19
483.000 WellCare Health Plans Incorporated	5,25	01.04.2025	503.528	0,20
			<b>1.643.356</b>	<b>0,67</b>
<b>Wohnungsbau (0,90 %)</b>				
1.018.000 Lennar Corporation	5,88	15.11.2024	1.115.983	0,45
370.000 Lennar Corporation	4,75	15.11.2022	387.113	0,16
2.000 PulteGroup Incorporated	7,88	15.06.2032	2.380	-
663.000 PulteGroup Incorporated	5,50	01.03.2026	716.040	0,29
			<b>2.221.516</b>	<b>0,90</b>
<b>Versicherungen (0,87 %)</b>				
85.000 American International Group Incorporated	8,18	15.05.2058	108.800	0,04
812.000 Berkshire Hathaway Finance Corporation	4,25	15.01.2021	838.762	0,34
782.000 CNO Financial Group Incorporated	5,25	30.05.2025	842.605	0,34
365.000 Protective Life Global Funding	2,26	08.04.2020	364.397	0,15
			<b>2.154.564</b>	<b>0,87</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Fixed Income Global Alpha Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (30,00 %) (30. Juni 2018: 31,81 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Internet (1,09 %)</b>				
23.000 USD 8x8 Incorporated	0,50	01.02.2024	26.119 USD	0,01
1.317.000 Alphabet Incorporated	3,63	19.05.2021	1.356.530	0,55
562.000 Amazon.com Incorporated	2,50	29.11.2022	567.026	0,23
51.000 Booking Holdings Incorporated	0,90	15.09.2021	58.339	0,02
68.000 IAC Financeco 2 Incorporated	0,88	15.06.2026	68.314	0,03
25.000 Liberty Expedia Holdings Incorporated	1,00	30.06.2047	24.957	0,01
345.000 Netflix Incorporated	5,88	15.11.2028	381.956	0,16
51.000 Palo Alto Networks Incorporated	0,75	01.07.2023	53.732	0,02
18.000 RingCentral Incorporated	-	15.03.2023	26.981	0,01
48.000 Twitter Incorporated	1,00	15.09.2021	45.940	0,02
23.000 Wayfair Incorporated	1,13	01.11.2024	33.410	0,01
23.000 Zendesk Incorporated	0,25	15.03.2023	35.194	0,01
30.000 Zillow Group Incorporated	1,50	01.07.2023	29.451	0,01
			<b>2.707.949</b>	<b>1,09</b>
<b>Investmentgesellschaften (0,21 %)</b>				
267.000 Icahn Enterprises LP	5,88	01.02.2022	269.670	0,11
235.000 Icahn Enterprises LP	6,25	01.02.2022	240.581	0,10
			<b>510.251</b>	<b>0,21</b>
<b>Eisen/Stahl (0,36 %)</b>				
698.000 Steel Dynamics Incorporated	5,50	01.10.2024	723.303	0,29
168.000 Steel Dynamics Incorporated	5,25	15.04.2023	170.940	0,07
			<b>894.243</b>	<b>0,36</b>
<b>Freizeit (0,20 %)</b>				
480.000 Sabre GLBL Incorporated	5,38	15.04.2023	490.800	0,20
			<b>490.800</b>	<b>0,20</b>
<b>Logis (0,94 %)</b>				
271.000 Boyd Gaming Corporation	6,88	15.05.2023	279.808	0,11
20.044 Caesars Entertainment Corporation	5,00	01.10.2024	34.309	0,01
720.000 Hilton Worldwide Finance LLC	4,88	01.04.2027	744.084	0,30
506.000 Hilton Worldwide Finance LLC	4,63	01.04.2025	518.018	0,21
230.000 Jack Ohio Finance LLC	6,75	15.11.2021	236.256	0,10
481.000 Wyndham Hotels & Resorts Incorporated	5,38	15.04.2026	503.848	0,21
			<b>2.316.323</b>	<b>0,94</b>
<b>Maschinen (0,08 %)</b>				
185.000 Briggs & Stratton Corporation	6,88	15.12.2020	192.400	0,08
			<b>192.400</b>	<b>0,08</b>
<b>Medien (1,71 %)</b>				
58.000 CCO Holdings LLC	5,50	01.05.2026	60.700	0,02
10.000 CCO Holdings LLC	5,75	15.02.2026	10.488	-
667.000 CCO Holdings LLC	5,88	01.04.2024	697.015	0,28
19.000 CSC Holdings LLC	5,25	01.06.2024	19.736	0,01
51.000 DISH Network Corporation	3,38	15.08.2026	49.581	0,02
39.000 Liberty Media Corporation	1,38	15.10.2023	43.775	0,02
24.000 Liberty Media Corporation-Liberty Formula One	1,00	30.01.2023	28.254	0,01
805.000 NBCUniversal Media LLC	4,38	01.04.2021	834.798	0,34
520.000 NBCUniversal Media LLC	5,15	30.04.2020	531.843	0,22
118.000 Nexstar Broadcasting Incorporated	5,63	01.08.2024	122.243	0,05
130.000 Sinclair Television Group Incorporated	5,63	01.08.2024	132.925	0,05
595.000 Sirius XM Radio Incorporated	5,00	01.08.2027	604.669	0,25
661.000 Sirius XM Radio Incorporated	6,00	15.07.2024	681.491	0,28
230.000 Tribune Media Company	5,88	15.07.2022	234.002	0,10
150.000 Univision Communications Incorporated	5,13	15.02.2025	142.688	0,06
			<b>4.194.208</b>	<b>1,71</b>
<b>Medizintechnik (0,06 %)</b>				
18.000 CONMED Corporation	2,63	01.02.2024	20.738	0,01
19.000 Insulet Corporation	1,38	15.11.2024	26.969	0,01
67.000 Kinetic Concepts Incorporated	7,88	15.02.2021	68.686	0,03

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Fixed Income Global Alpha Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (30,00 %) (30. Juni 2018: 31,81 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Medizintechnik (0,06 %) <i>Forts.</i></b>				
20.000 USD Wright Medical Group Incorporated	1,63	15.06.2023	21.938 USD	0,01
			<b>138.331</b>	<b>0,06</b>
<b>Bergbau (0,10 %)</b>				
257.000 Compass Minerals International Incorporated	4,88	15.07.2024	245.435	0,10
			<b>245.435</b>	<b>0,10</b>
<b>Öl- und Erdgasversorgungsbetriebe (1,74 %)</b>				
665.000 Antero Resources Corporation	5,63	01.06.2023	641.858	0,26
28.000 Chesapeake Energy Corporation	5,50	15.09.2026	22.349	0,01
484.000 Concho Resources Incorporated	4,38	15.01.2025	503.161	0,20
2.030.000 Exxon Mobil Corporation	2,22	01.03.2021	2.035.623	0,83
460.000 Newfield Exploration Company	5,63	01.07.2024	508.622	0,21
410.000 Newfield Exploration Company	5,75	30.01.2022	438.700	0,18
23.000 Oasis Petroleum Incorporated	2,63	15.09.2023	21.042	0,01
94.000 WPX Energy Incorporated	6,00	15.01.2022	97.995	0,04
			<b>4.269.350</b>	<b>1,74</b>
<b>Verpackungen und Container (0,26 %)</b>				
120.000 Berry Global Incorporated	5,13	15.07.2023	122.676	0,05
120.000 BWAY Holding Company	5,50	15.04.2024	120.060	0,05
190.000 Crown Americas LLC	4,75	01.02.2026	195.225	0,08
169.000 Crown Cork & Seal Company Incorporated	7,38	15.12.2026	194.350	0,08
			<b>632.311</b>	<b>0,26</b>
<b>Pharma (0,56 %)</b>				
44.000 DexCom Incorporated	0,75	01.12.2023	51.608	0,02
15.000 Ironwood Pharmaceuticals Incorporated	2,25	15.06.2022	15.992	0,01
79.000 Merck & Company Incorporated	1,85	10.02.2020	78.809	0,03
15.000 Neurocrine Biosciences Incorporated	2,25	15.05.2024	19.680	0,01
23.000 Pacira BioSciences Incorporated	2,38	01.04.2022	23.549	0,01
390.000 Pfizer Incorporated	1,95	03.06.2021	389.026	0,16
775.000 Pfizer Incorporated	1,70	15.12.2019	773.143	0,31
22.000 Supernus Pharmaceuticals Incorporated	0,63	01.04.2023	21.469	0,01
			<b>1.373.276</b>	<b>0,56</b>
<b>Pipelines (1,71 %)</b>				
120.000 Cheniere Corporationus Christi Holdings LLC	5,13	30.06.2027	130.350	0,05
986.000 Cheniere Corporationus Christi Holdings LLC	5,88	31.03.2025	1.098.158	0,45
2.000 Energy Transfer Operating LP	6,63	31.12.2099	1.870	-
1.333.000 Energy Transfer Operating LP	5,88	15.01.2024	1.483.847	0,60
484.000 Hess Infrastructure Partners LP	5,63	15.02.2026	497.915	0,20
242.000 Tallgrass Energy Partners LP	5,50	15.01.2028	244.723	0,10
250.000 Targa Resources Partners LP	5,00	15.01.2028	250.625	0,10
488.000 Williams Cos Incorporated	4,55	24.06.2024	525.841	0,21
			<b>4.233.329</b>	<b>1,71</b>
<b>Immobilien (1,15 %)</b>				
22.000 Blackstone Mortgage Trust Incorporated	4,75	15.03.2023	22.912	0,01
650.000 ESH Hospitality Incorporated	5,25	01.05.2025	665.437	0,27
140.000 GLP Capital LP	5,38	15.04.2026	151.403	0,06
486.000 GLP Capital LP	5,25	01.06.2025	520.020	0,21
365.000 Howard Hughes Corporation	5,38	15.03.2025	377.118	0,15
20.000 IH Merger Sub LLC	3,50	15.01.2022	24.386	0,01
10.000 Iron Mountain Incorporated	5,25	15.03.2028	10.013	-
200.000 Iron Mountain US Holdings Incorporated	5,38	01.06.2026	200.750	0,08
11.000 Redfin Corporation	1,75	15.07.2023	10.201	-
365.000 SBA Communications Corporation	4,00	01.10.2022	370.019	0,15
505.000 Starwood Property Trust Incorporated	4,75	15.03.2025	510.050	0,21
			<b>2.862.309</b>	<b>1,15</b>
<b>Einzelhandel (0,21 %)</b>				
245.000 Golden Nugget Incorporated	6,75	15.10.2024	252.350	0,10

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Fixed Income Global Alpha Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (30,00 %) (30. Juni 2018: 31,81 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Privat (0,21 %) <i>Forts.</i></b>				
250.000 USD Penske Automotive Group Incorporated	5,50	15.05.2026	260.625 USD	0,11
			<b>512.975</b>	<b>0,21</b>
<b>Halbleiter (0,04 %)</b>				
27.000 Inphi Corporation	0,75	01.09.2021	29.936	0,01
23.000 Microchip Technology Incorporated	1,63	15.02.2027	27.096	0,01
39.000 ON Semiconductor Corporation	1,63	15.10.2023	47.514	0,02
			<b>104.546</b>	<b>0,04</b>
<b>Software (1,37 %)</b>				
56.000 Akamai Technologies Incorporated	0,13	01.05.2025	59.825	0,02
32.000 DocuSign Incorporated	0,50	15.09.2023	32.980	0,01
21.000 Envestnet Incorporated	1,75	15.12.2019	23.741	0,01
420.000 First Data Corporation	5,75	15.01.2024	431.813	0,18
11.000 Five9 Incorporated	0,13	01.05.2023	15.250	0,01
24.000 Guidewire Software Incorporated	1,25	15.03.2025	26.919	0,01
354.000 Infor US Incorporated	6,50	15.05.2022	360.230	0,15
15.000 j2 Global Incorporated	3,25	15.06.2029	20.906	0,01
11.000 LivePerson Incorporated	0,75	01.03.2024	11.293	-
256.000 Microsoft Corporation	2,40	06.02.2022	258.688	0,11
1.155.000 Microsoft Corporation	1,55	08.08.2021	1.145.165	0,47
27.000 New Relic Incorporated	0,50	01.05.2023	28.806	0,01
34.000 Nuance Communications Incorporated	1,25	01.04.2025	33.317	0,01
674.000 Oracle Corporation	2,50	15.05.2022	681.218	0,28
42.000 Pluralsight Incorporated	0,38	01.03.2024	44.904	0,02
60.000 Splunk Incorporated	1,13	15.09.2025	67.150	0,03
16.000 Tabula Rasa HealthCare Incorporated	1,75	15.02.2026	16.018	0,01
20.000 Verint Systems Incorporated	1,50	01.06.2021	21.432	0,01
40.000 Workday Incorporated	0,25	01.10.2022	59.902	0,02
			<b>3.339.557</b>	<b>1,37</b>
<b>Telekommunikation (0,90 %)</b>				
450.000 Cisco Systems Incorporated	2,20	28.02.2021	450.258	0,18
41.000 GCI Liberty Incorporated	1,75	30.09.2046	47.926	0,02
50.000 Sprint Capital Corporation	6,88	15.11.2028	51.390	0,02
150.000 Sprint Corporation	7,88	15.09.2023	162.938	0,07
250.000 Sprint Corporation	7,25	15.09.2021	265.625	0,11
375.000 T-Mobile USA Incorporated	4,75	01.02.2028	385.819	0,16
716.000 T-Mobile USA Incorporated	6,38	01.03.2025	743.566	0,30
22.000 Viavi Solutions Incorporated	1,75	01.06.2023	25.428	0,01
66.000 Vonage Holdings Corporation	1,75	01.06.2024	66.441	0,03
			<b>2.199.391</b>	<b>0,90</b>
<b>Transport (0,01 %)</b>				
23.000 Air Transport Services Group Incorporated	1,13	15.10.2024	23.425	0,01
			<b>23.425</b>	<b>0,01</b>
<b>Summe US-Unternehmensanleihen und -Schuldverschreibungen</b>			<b>73.737.659 USD</b>	<b>30,00</b>

## AUSLÄNDISCHE STAATSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN VON BEHÖRDEN (4,57 %) (30. Juni 2018: 4,01 %)

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
395.000 USD Argentine Republic Government International Bond (Argentina)	4,63	11.01.2023	316.000 USD	0,13
375.000 Brazilian Government International Bond (Brazil)	4,63	13.01.2028	392.901	0,16
15.000 EUR Hellenic Republic Government Bond (Greece)	3,00	24.02.2040	17.875	0,01
254.000 Hellenic Republic Government Bond (Greece)	3,00	24.02.2036	307.753	0,13
21.000 Hellenic Republic Government Bond (Greece)	3,00	24.02.2033	25.243	0,01
36.000 Hellenic Republic Government Bond (Greece)	3,00	24.02.2032	44.316	0,02
94.000 Hellenic Republic Government Bond (Greece)	3,00	24.02.2031	113.871	0,05
677.925 Hellenic Republic Government Bond (Greece)	3,00	24.02.2030	826.965	0,34

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Fixed Income Global Alpha Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## AUSLÄNDISCHE STAATSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN VON BEHÖRDEN (4,57 %) (30. Juni 2018: 4,01 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
200.076 EUR Hellenic Republic Government Bond (Greece)	3,00	24.02.2029	241.316 USD	0,10
33.000 Hellenic Republic Government Bond (Greece)	3,00	24.02.2028	39.869	0,02
526.532 Hellenic Republic Government Bond (Greece)	3,00	24.02.2027	652.191	0,27
198.000 Hellenic Republic Government Bond (Greece)	3,00	24.02.2026	245.037	0,10
243.000 Hellenic Republic Government Bond (Greece)	3,00	24.02.2025	297.509	0,12
308.000 Hellenic Republic Government Bond (Greece)	3,45	02.04.2024	384.591	0,16
471.612 Hellenic Republic Government Bond (Greece)	3,00	24.02.2023	566.677	0,23
470.000 Hellenic Republic Government Bond (Greece)	4,38	01.08.2022	589.869	0,24
840.000 USD Indonesia Government International Bond (Indonesia)	4,13	15.01.2025	883.046	0,35
400.000 Indonesia Government International Bond (Indonesia)	5,88	15.01.2024	447.995	0,18
745.000 Indonesia Government International Bond (Indonesia)	3,38	15.04.2023	756.188	0,31
360.000 Ivory Coast Government International Bond (Ivory Coast)	6,13	15.06.2033	334.800	0,14
350.000 Ivory Coast Government International Bond (Ivory Coast)	5,38	23.07.2024	353.063	0,14
705.000 Mexico Government International Bond (Mexico)	4,15	28.03.2027	737.751	0,30
690.000 Provincia de Cordoba (Argentina)	7,45	01.09.2024	535.613	0,22
391.000 Provincia de Cordoba (Argentina)	7,13	10.06.2021	340.170	0,14
340.000 Republic of South Africa Government International Bond (South Africa)	4,85	27.09.2027	348.564	0,14
200.000 Russian Foreign Bond - Eurobond (Russian Federation)	4,38	21.03.2029	207.000	0,08
270.000 Senegal Government International Bond (Senegal)	6,25	23.05.2033	261.225	0,11
870.000 Uruguay Government International Bond (Uruguay)	4,38	27.10.2027	939.599	0,37
44.000 Venezuela Government International Bond (Venezuela) (In default)	7,65	21.04.2025	11.550	-
<b>Summe ausländische Staatsanleihen und Schuldverschreibungen von Behörden</b>			<b>11.218.547 USD</b>	<b>4,57</b>

## COMMERCIAL PAPER (6,79 %) (30. Juni 2018: 6,37 %)

Kapital- betrag	Zins (%)	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
1.200.000 USD Atlantic Asset Securitization	2,29	18.07.2019	1.198.657 USD	0,49
1.750.000 Chevron Corporation	2,29	15.07.2019	1.748.373	0,71
1.200.000 Export Development Corporation	2,29	25.07.2019	1.198.127	0,49
1.750.000 Gotham Funding Corporation	2,46	17.07.2019	1.748.056	0,71
1.200.000 International Bus Mach Corporation	2,03	12.07.2019	1.199.138	0,49
1.300.000 Manhattan Asset Funding	2,35	09.07.2019	1.299.301	0,53
1.200.000 Matchpoint Finance PLC	2,31	16.07.2019	1.198.810	0,49
1.150.000 National Bank of Canada	2,39	29.07.2019	1.147.827	0,46
1.250.000 Nationwide Building Society	2,27	11.07.2019	1.249.163	0,51
1.750.000 Simon Property Group	2,40	22.07.2019	1.747.509	0,71
1.200.000 Skandinaviska Enskilda Banken AB*	2,45	17.07.2019	1.200.136	0,49
1.750.000 Total Capital Canada Limited	2,47	23.07.2019	1.747.326	0,71
<b>Summe Commercial Paper</b>			<b>16.682.423 USD</b>	<b>6,79</b>

\*Einlagenzertifikat

## US-AMERIKANISCHE SCHATZOBLIGATIONEN (3,40 %) (30. Juni 2018: 5,54 %)

Kapital- betrag	Zins (%)	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
384.000 USD U.S. Treasury Bill <sup>1</sup>	2,44	12.09.2019	382.146 USD	0,15
569.000 U.S. Treasury Bill	2,37	15.08.2019	567.345	0,23
954.000 U.S. Treasury Bill <sup>2</sup>	2,17	13.08.2019	951.572	0,39
14.000 U.S. Treasury Bill	2,16	08.08.2019	13.969	0,01
660.000 U.S. Treasury Bill <sup>3</sup>	2,45	01.08.2019	658.639	0,27
4.856.000 U.S. Treasury Bill <sup>4</sup>	2,31	16.07.2019	4.851.418	1,97
927.000 U.S. Treasury Bill	1,94	05.07.2019	926.803	0,38
<b>Summe US-amerikanische Schatzobligationen</b>			<b>8.351.892 USD</b>	<b>3,40</b>

<sup>(1)</sup> Teilweise von Morgan Stanley als Sicherheit gehalten (141.000 USD).

<sup>(2)</sup> Teilweise von Credit Suisse als Sicherheit gehalten (103.000 USD).

<sup>(3)</sup> Teilweise von Morgan Stanley als Sicherheit gehalten (21.000 USD).

<sup>(4)</sup> Teilweise von der Citigroup Global Markets, Inc. (114.000 USD), Credit Suisse (8.000 USD) und JP Morgan Securities Inc. (435.000 USD) als Sicherheit gehalten.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.



# Putnam Fixed Income Global Alpha Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## AUSSTEHENDE GEKAUFTE WÄHRUNGSOPTIONEN (0,01 %) (30. Juni 2018: -%)

Kontrahent	Verfalltermin / Ausübungspreis	Nenn- betrag	Kontrakt- betrag	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>HSBC Bank USA, National Association</b>					
AUD/JPY (Put)	Sep-19/JPY 73.00	5.052.654 USD	7.197.000 AUD	35.328 USD	0,01
<b>Summe ausstehende gekaufte Währungsoptionen</b>				<b>35.328 USD</b>	<b>0,01</b>

## AUSSTEHENDE GEKAUFTE AKTIENOPTIONEN (- %) (30. Juni 2018: 0,03 %)

Kontrahent	Verfalltermin / Ausübungspreis	Nenn- betrag	Kontrakt- betrag	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>					
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments (Put)	Jul-19/ 101,29 USD	7.000.000 USD	7.000.000 USD	84 USD	-
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments (Put)	Jul-19/101,10	7.000.000	7.000.000	21	-
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments (Put)	Jul-19/99,79	7.000.000	7.000.000	7	-
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments (Put)	Jul-19/99,60	7.000.000	7.000.000	7	-
<b>Total Purchased Equity Options Outstanding</b>				<b>119 USD</b>	<b>-</b>

## AUSSTEHENDE GEKAUFTE SWAP-OPTIONEN (2,68 %) (30. Juni 2018: 1,33 %)

Kontrahent Recht auf Erhalt oder (Zahlung) eines festen Zinssatzes (%)/Zinsvariabler Index/Fälligkeit	Verfalltermin / Ausübungspreis	Nenn-/ Kontrakt- betrag	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Bank of America N.A.</b>				
2.785/3 month USD-LIBOR-BBA/Jan-47	Jan-27/2,785	1.645.700 USD	195.690 USD	0,08
(2.785)/3 month USD-LIBOR-BBA/Jan-47	Jan-27/2,785	1.645.700	101.638	0,04
2.3075/3 month USD-LIBOR-BBA/Jun-52	Jun-22/2,3075	710.300	61.391	0,02
(2.3075)/3 month USD-LIBOR-BBA/Jun-52	Jun-22/2,3075	710.300	56.334	0,02
(2.401)/3 month USD-LIBOR-BBA/Sep-29	Sep-19/2,401	11.100.200	15.762	0,01
<b>Barclays Bank PLC</b>				
1.965/3 month USD-LIBOR-BBA/Jul-29	Jul-19/1,965	9.007.800	50.624	0,02
<b>Citibank, N.A.</b>				
(2.193)/3 month USD-LIBOR-BBA/Jul-29	Jul-19/2,193	11.100.200	10.545	0,01
(2.463)/3 month USD-LIBOR-BBA/Jul-29	Jul-19/2,463	11.100.200	444	-
<b>Goldman Sachs International</b>				
0.025/6 month EUR-EURIBOR-Reuters/Aug-21	Aug-19/0,025	19.380.200 EUR	182.909	0,07
(0.065)/6 month EUR-EURIBOR-Reuters/Aug-21	Aug-19/-0,065	19.380.200	143.022	0,06
2.988/3 month USD-LIBOR-BBA/Feb-39	Feb-29/2,988	1.512.000 USD	121.383	0,05
(2.983)/3 month USD-LIBOR-BBA/May-52	Mai-22/2,983	2.638.600	73.828	0,03
(2.011)/3 month USD-LIBOR-BBA/Aug-29	Aug-19/2,011	11.100.200	65.824	0,03
(2.988)/3 month USD-LIBOR-BBA/Feb-39	Feb-29/2,988	1.512.000	58.741	0,02
2.3025/3 month USD-LIBOR-BBA/Jul-49	Jul-19/2,3025	1.126.000	28.015	0,01
(2.281)/3 month USD-LIBOR-BBA/Aug-29	Aug-19/2,281	11.100.200	8.214	0,01
(2.3025)/3 month USD-LIBOR-BBA/Jul-49	Jul-19/2,3025	1.126.000	4.572	-
(2.658)/3 month USD-LIBOR-BBA/Jul-20	Jul-19/2,658	30.155.100	30	-
(2.458)/3 month USD-LIBOR-BBA/Jul-20	Jul-19/2,458	15.077.500	15	-
<b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>				
3.162/3 month USD-LIBOR-BBA/Nov-33	Nov-20/3,162	6.721.200	818.441	0,34
3.096/3 month USD-LIBOR-BBA/Nov-29	Nov-19/3,096	5.377.000	558.025	0,24
1.376/6 month EUR-EURIBOR-Reuters/Sep-29	Sep-19/1,376	3.441.000 EUR	452.824	0,18
1.758/6 month EUR-EURIBOR-Reuters/Sep-49	Sep-19/1,758	1.373.000	430.824	0,18
1.288/6 month EUR-EURIBOR-Reuters/Feb-50	Feb-20/1,288	2.160.000	379.817	0,15
2.795/3 month USD-LIBOR-BBA/Dec-37	Dez-27/2,795	1.410.300 USD	99.229	0,04
2.7575/3 month USD-LIBOR-BBA/Dec-37	Dez-27/2,7575	1.410.300	96.831	0,04
(2.7575)/3 month USD-LIBOR-BBA/Dec-37	Dez-27/2,7575	1.410.300	61.010	0,02
(2.795)/3 month USD-LIBOR-BBA/Dec-37	Dez-27/2,795	1.410.300	59.303	0,02
(3.162)/3 month USD-LIBOR-BBA/Nov-33	Nov-20/3,162	6.721.200	23.121	0,01
(1.288)/6 month EUR-EURIBOR-Reuters/Feb-50	Feb-20/1,288	2.160.000 EUR	6.116	-
(3.096)/3 month USD-LIBOR-BBA/Nov-29	Nov-19/3,096	5.377.000 USD	538	-
(3.095)/3 month USD-LIBOR-BBA/Nov-21	Nov-19/3,095	13.442.400	13	-

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Fixed Income Global Alpha Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## AUSSTEHENDE GEKAUFTE SWAP-OPTIONEN (2,68 %) (30. Juni 2018: 1,33 %) *Forts.*

Kontrahent Recht auf Erhalt oder (Zahlung) eines festen Zinssatzes (%)/ Zinsvariabler Index/Fälligkeit	Verfalltermin / Ausübungspreis	Nenn-/ Kontrakt- betrag	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Morgan Stanley &amp; Co. International PLC</b>				
3.02/3 month USD-LIBOR-BBA/Aug-20	Aug-19/3,02	45.600.400 USD	510.724 USD	0,21
3.00/3 month USD-LIBOR-BBA/Feb-73	Feb-48/3,00	1.990.200	359.470	0,15
3.00/3 month USD-LIBOR-BBA/Apr-72	Apr-47/3,00	1.990.200	357.918	0,15
3.00/3 month USD-LIBOR-BBA/Apr-72	Apr-47/3,00	1.990.200	357.898	0,15
2.75/3 month USD-LIBOR-BBA/May-73	Mai-48/2,75	1.990.200	299.963	0,12
2.7725/3 month USD-LIBOR-BBA/Feb-31	Feb-21/2,7725	2.847.600	205.711	0,08
2.764/3 month USD-LIBOR-BBA/Feb-31	Feb-21/2,764	2.847.600	204.144	0,08
(2.265)/3 month USD-LIBOR-BBA/Oct-29	Okt-19/2,265	11.100.200	35.188	0,01
(2.904)/3 month USD-LIBOR-BBA/May-51	Mai-21/2,904	1.130.800	22.469	0,01
(2.7725)/3 month USD-LIBOR-BBA/Feb-31	Feb-21/2,7725	2.847.600	21.983	0,01
(2.764)/3 month USD-LIBOR-BBA/Feb-31	Feb-21/2,764	2.847.600	21.699	0,01
(3.0975)/3 month USD-LIBOR-BBA/Nov-21	Nov-19/3,0975	13.442.400	13	-
<b>Summe ausstehende gekaufte Swap-Optionen</b>			<b>6.562.253 USD</b>	<b>2,68</b>
<b>Gesamtwert der Anlagen*</b>			<b>324.528.748 USD</b>	<b>132,06</b>

\* Ohne derivative Finanzinstrumente, mit Ausnahme von gekauften Währungsoptionen, gekauften Aktienoptionen und gekauften Swap-Optionen.

## AUSSTEHENDE VERKAUFTE WÄHRUNGSOPTIONEN (- %) (30. Juni 2018: -%)

Kontrahent	Verfalltermin / Ausübungspreis	Nenn- betrag	Kontrakt- betrag	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>HSBC Bank USA, National Association</b>					
AUD/JPY (Put)	Sep-19/69,00 JPY	7.578.911 USD	10.795.400 AUD	(12.248) USD	-
<b>Summe ausstehende verkaufte Währungsoptionen</b>				<b>(12.248) USD</b>	<b>-</b>

## AUSSTEHENDE VERKAUFTE AKTIENOPTIONEN (-%) (30. Juni 2018: -0,02 %)

Kontrahent	Verfalltermin / Ausübungspreis	Nenn- betrag	Kontrakt- betrag	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>					
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments (Put)	Jul-19/100,10 USD	7.000.000 USD	7.000.000 USD	(7) USD	-
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments (Put)	Jul-19/100,60	7.000.000	7.000.000	(7)	-
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments (Put)	Jul-19/100,29	7.000.000	7.000.000	(7)	-
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments (Put)	Jul-19/100,79	7.000.000	7.000.000	(7)	-
<b>Summe ausstehende verkaufte Aktienoptionen</b>				<b>(28) USD</b>	<b>-</b>

## AUSSTEHENDE VERKAUFTE SWAP-OPTIONEN (-2,09 %) (30. Juni 2018: -1,41 %)

Kontrahent Recht auf Erhalt oder (Zahlung) eines festen Zinssatzes (%)/ Zinsvariabler Index/Fälligkeit	Verfalltermin / Ausübungspreis	Nenn-/ Kontrakt- betrag	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Bank of America N.A.</b>				
2.401/3 month USD-LIBOR-BBA/Jul-29	Jul-19/2,401	11.100.200 USD	(999) USD	-
<b>Barclays Bank PLC</b>				
(2.065)/3 month USD-LIBOR-BBA/Jul-29	Jul-19/2,065	4.503.900	(52.696)	(0,02)
<b>Citibank, N.A.</b>				
2.373/3 month USD-LIBOR-BBA/Jul-29	Jul-19/2,373	11.100.200	(1.443)	-
2.283/3 month USD-LIBOR-BBA/Jul-29	Jul-19/2,283	11.100.200	(4.107)	-
<b>Goldman Sachs International</b>				
2.558/3 month USD-LIBOR-BBA/Jul-20	Jul-19/2,558	45.232.600	(45)	-
2.191/3 month USD-LIBOR-BBA/Aug-29	Aug-19/2,191	11.100.200	(17.649)	(0,01)
2.101/3 month USD-LIBOR-BBA/Aug-29	Aug-19/2,101	11.100.200	(35.632)	(0,01)
1.722/3 month GBP-LIBOR-BBA/Feb-39	Feb-29/1,722	981.800 GBP	(60.509)	(0,02)
2.823/3 month USD-LIBOR-BBA/May-27	Mai-22/2,823	10.554.300 USD	(70.081)	(0,03)
(1.722)/3 month GBP-LIBOR-BBA/Feb-39	Feb-29/1,722	981.800 GBP	(93.662)	(0,04)
(0.115)/6 month EUR-EURIBOR-Reuters/Aug-21	Aug-19/0,115	19.380.200 EUR	(222.796)	(0,09)

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Fixed Income Global Alpha Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## AUSSTEHENDE VERKAUFTE SWAP-OPTIONEN (-2,09 %) (30. Juni 2018: -1,41 %) *Forts.*

Kontrahent Recht auf Erhalt oder (Zahlung) eines festen Zinssatzes (%) / Zinsvariabler Index/Fälligkeit	Verfalltermin / Ausübungspreis	Nenn-/ Kontrakt- betrag	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>				
3.415/3 month USD-LIBOR-BBA/Nov-21	Nov-19/3,415	26.884.800 USD	(27) USD	-
2.975/3 month USD-LIBOR-BBA/Nov-23	Nov-20/2,975	6.721.200	(3.764)	-
1.667/6 month EUR-EURIBOR-Reuters/Feb-36	Feb-26/1,667	2.160.000 EUR	(68.379)	(0,03)
3.229/3 month USD-LIBOR-BBA/Nov-33	Nov-23/3,229	6.721.200 USD	(107.203)	(0,04)
(1.667)/6 month EUR-EURIBOR-Reuters/Feb-36	Feb-26/1,667	2.160.000 EUR	(229.207)	(0,09)
(2.975)/3 month USD-LIBOR-BBA/Nov-23	Nov-20/2,975	6.721.200 USD	(257.288)	(0,10)
(3.229)/3 month USD-LIBOR-BBA/Nov-33	Nov-23/3,229	6.721.200	(651.419)	(0,27)
(1.733)/6 month EUR-EURIBOR-Reuters/Sep-39	Sep-19/1,733	3.761.000 EUR	(849.510)	(0,34)
<b>Morgan Stanley &amp; Co. International PLC</b>				
3.3975/3 month USD-LIBOR-BBA/Nov-21	Nov-19/3,3975	26.884.800 USD	(27)	-
2.7225/3 month USD-LIBOR-BBA/Feb-30	Feb-20/2,7225	2.071.000	(3.355)	-
2.715/3 month USD-LIBOR-BBA/Feb-30	Feb-20/2,715	2.071.000	(3.749)	-
2.265/3 month USD-LIBOR-BBA/Aug-29	Aug-19/2,265	11.100.200	(7.104)	-
2.664/3 month USD-LIBOR-BBA/May-26	Mai-21/2,664	4.523.300	(20.083)	(0,01)
3.01/3 month USD-LIBOR-BBA/Feb-36	Feb-26/3,01	776.600	(23.446)	(0,01)
2.97/3 month USD-LIBOR-BBA/Feb-36	Feb-26/2,97	776.600	(24.176)	(0,01)
(2.97)/3 month USD-LIBOR-BBA/Feb-36	Feb-26/2,97	776.600	(61.157)	(0,02)
(3.01)/3 month USD-LIBOR-BBA/Feb-36	Feb-26/3,01	776.600	(62.780)	(0,03)
(2.715)/3 month USD-LIBOR-BBA/Feb-30	Feb-20/2,715	2.071.000	(143.955)	(0,06)
(2.7225)/3 month USD-LIBOR-BBA/Feb-30	Feb-20/2,7225	2.071.000	(145.177)	(0,06)
(2.75)/3 month USD-LIBOR-BBA/May-49	Mai-25/2,75	1.990.200	(259.243)	(0,11)
(3.00)/3 month USD-LIBOR-BBA/Apr-48	Apr-24/3,00	1.990.200	(312.242)	(0,13)
(3.00)/3 month USD-LIBOR-BBA/Apr-48	Apr-24/3,00	1.990.200	(312.342)	(0,13)
(2.58)/3 month USD-LIBOR-BBA/Aug-20	Aug-19/2,58	45.600.400	(314.187)	(0,13)
(3.00)/3 month USD-LIBOR-BBA/Jan-49	Jan-25/3,00	1.990.200	(314.750)	(0,13)
(2.80)/3 month USD-LIBOR-BBA/Aug-20	Aug-19/2,80	45.600.400	(412.228)	(0,17)
<b>Summe ausstehende verkaufte Swap-Optionen</b>			<b>(5.146.417) USD</b>	<b>(2,09)</b>

## AUSSTEHENDE SWAP-OPTIONSKONTRAKTE MIT TERMINAUFSCHLAG (0,02 %) (30. Juni 2018: 0,05 %)

Kontrahent Recht auf Erhalt oder (Zahlung) eines festen Zinssatzes (%) / Zinsvariabler Index/Fälligkeit	Verfalltermin / Ausübungspreis	Nenn-/ Kontrakt- betrag	Prämien- forderungen/ (-verbindlichkeiten)	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teilfonds
<b>Bank of America N.A.</b>					
2.2275/3 month USD-LIBOR-BBA/May-24 (Purchased)	Mai-22/2,2275	12.132.500 USD	(111.922) USD	61.754 USD	0,03
1.053/6 month EUR-EURIBOR-Reuters/Jun-54 (Purchased)	Jun-24/1,053	1.084.900 EUR	(123.718)	35.109	0,01
1.304/6 month EUR-EURIBOR-Reuters/Jun-54 (Purchased)	Jun-24/1,304	1.025.800	(166.241)	33.943	0,01
(1.304)/6 month EUR-EURIBOR-Reuters/Jun-54 (Purchased)	Jun-24/1,304	1.025.800	(83.121)	(12.026)	-
(1.053)/6 month EUR-EURIBOR-Reuters/Jun-54 (Purchased)	Jun-24/1,053	1.084.900	(123.718)	(19.899)	(0,01)
(2.2275)/3 month USD-LIBOR-BBA/May-24 (Purchased)	Mai-22/2,2275	12.132.500 USD	(111.922)	(45.376)	(0,02)
<b>Barclays Bank PLC</b>					
1.11125/6 month JPY-LIBOR-BBA/Aug-43 (Purchased)	Aug-23/1,11125	68.400.700 JPY	(34.599)	57.238	0,02
(1.11125)/6 month JPY-LIBOR-BBA/Aug-43 (Purchased)	Aug-23/1,11125	68.400.700	(34.599)	(29.355)	(0,01)
<b>Citibank, N.A.</b>					
1.765/3 month USD-LIBOR-BBA/Jun-25 (Purchased)	Jun-20/1,765	11.374.200 USD	(152.414)	4.208	-
(1.765)/3 month USD-LIBOR-BBA/Jun-25 (Purchased)	Jun-20/1,765	11.374.200	(152.414)	(7.962)	-
1.746/3 month USD-LIBOR-BBA/Sep-24 (Written)	Sep-19/1,746	11.374.200	82.463	6.370	-
(1.746)/3 month USD-LIBOR-BBA/Sep-24 (Written)	Sep-19/1,746	11.374.200	82.463	(3.981)	-
<b>Goldman Sachs International</b>					
2.8175/3 month USD-LIBOR-BBA/Mar-47 (Purchased)	Mär-27/2,8175	329.100	(41.549)	3.558	-
1.755/3 month USD-LIBOR-BBA/Jun-25 (Purchased)	Jun-20/1,755	11.374.200	(152.983)	1.137	-
(1.755)/3 month USD-LIBOR-BBA/Jun-25 (Purchased)	Jun-20/1,755	11.374.200	(152.983)	(5.460)	-
(2.8175)/3 month USD-LIBOR-BBA/Mar-47 (Purchased)	Mär-27/2,8175	329.100	(41.549)	(16.643)	(0,01)
1.736/3 month USD-LIBOR-BBA/Sep-24 (Written)	Sep-19/1,736	11.374.200	82.463	3.071	-
(1.736)/3 month USD-LIBOR-BBA/Sep-24 (Written)	Sep-19/1,736	11.374.200	82.463	(1.820)	-

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Fixed Income Global Alpha Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## AUSSTEHENDE SWAP-OPTIONSKONTRAKTE MIT TERMINAUFSCHLAG (0,02 %) (30. Juni 2018: 0,05 %) *Forts.*

Kontrahent Recht auf Erhalt oder (Zahlung) eines festen Zinssatzes (%) / Zinsvariabler Index/Fälligkeit	Verfalltermin / Ausübungspreis	Nenn-/ Kontrakt- betrag	Prämien- forderungen/ (-verbindlichkeiten)	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teilfonds
<b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>					
1.921/6 month EUR-EURIBOR-Reuters/Oct-48 (Purchased)	Okt-28/1,921	1.172.900 EUR	(149.995) USD	134.451 USD	0,06
2.8325/3 month USD-LIBOR-BBA/Feb-52 (Purchased)	Feb-22/2,8325	1.645.700 USD	(229.781)	34.033	0,01
(1.921)/6 month EUR-EURIBOR-Reuters/Oct-48 (Purchased)	Okt-28/1,921	1.172.900 EUR	(149.995)	(87.158)	(0,04)
(2.8325)/3 month USD-LIBOR-BBA/Feb-52 (Purchased)	Feb-22/2,8325	1.645.700 USD	(229.781)	(167.401)	(0,07)
<b>Morgan Stanley &amp; Co. International PLC</b>					
3.27/3 month USD-LIBOR-BBA/Oct-53 (Purchased)	Okt-23/3,27	1.135.600	(129.572)	140.542	0,07
(3.27)/3 month USD-LIBOR-BBA/Oct-53 (Purchased)	Okt-23/3,27	1.135.600	(129.572)	(88.452)	(0,04)
2.39/3 month USD-LIBOR-BBA/Jun-34 (Written)	Jun-24/2,39	3.945.300	207.720	24.185	0,01
(2.39)/3 month USD-LIBOR-BBA/Jun-34 (Written)	Jun-24/2,39	3.945.300	207.720	(4.774)	-
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus ausstehenden Swap-Options-Kontrakten mit Terminaufschlag</b>				<b>539.599 USD</b>	<b>0,22</b>
<b>Nicht realisierter Wertverlust aus ausstehenden Swap-Options-Kontrakten mit Terminaufschlag</b>				<b>(490.307) USD</b>	<b>(0,20)</b>
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus ausstehenden Swap-Options-Kontrakten mit Terminaufschlag, netto</b>				<b>49.292 USD</b>	<b>0,02</b>

## OFFENE FUTURES-KONTRAKTE (-%) (30. Juni 2018: -%)

	Anzahl von Kontrakten	Nenn- betrag	Wert	Verfall- termin	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teilfonds
Euro-Dollar 90 day (Long)	142	142.000.000 USD	34.788.225 USD	Sep-19	46.500 USD	0,02
Euro-Dollar 90 day (Short)	142	142.000.000	34.956.850	Mär-21	(50.063)	(0,02)
Euro-Schatz 2 yr (Short)	33	4.213.416	4.213.417	Sep-19	(8.255)	-
U.S. Treasury Bond Ultra 30 yr (Long)	10	1.775.625	1.775.625	Sep-19	72.188	0,03
U.S. Treasury Note 2 yr (Long)	31	6.670.570	6.670.570	Sep-19	42.523	0,01
U.S. Treasury Note 5 yr (Short)	56	6.616.750	6.616.750	Sep-19	(95.813)	(0,04)
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus ausstehenden Futures-Kontrakten</b>					<b>161.211 USD</b>	<b>0,06</b>
<b>Nicht realisierter Wertverlust aus ausstehenden Futures-Kontrakten</b>					<b>(154.131) USD</b>	<b>(0,06)</b>
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus ausstehenden Futures-Kontrakten, netto</b>					<b>7.080 USD</b>	<b>-</b>
<b>Abrechnung des variablen Einschusses bis dato</b>					<b>1 USD</b>	<b>-</b>
<b>Kumulierter nicht realisierter Wertzuwachs abzgl. der Abrechnung des variablen Einschusses bis dato</b>					<b>7.081 USD</b>	<b>-</b>

Der Makler für die Futures-Kontrakte im Teilfonds ist JPMorgan Chase Bank N.A.

## AUSSTEHENDE TBA-VERKAUFSVERPFLICHTUNGEN (-16,48 %) (30. Juni 2018: -13,01 %)

Kapital- betrag	Behörde	Kupon- satz in %	Abrechnungs- termin	Wert USD	% vom Teilfonds
USD 4,000,000	Uniform Mortgage Backed Securities	6,00	15.07.2019	(4.378.750) USD	(1,78)
3,000,000	Uniform Mortgage Backed Securities	5,50	15.07.2019	(3.198.750)	(1,30)
4,000,000	Uniform Mortgage Backed Securities	4,50	13.08.2019	(4.180.000)	(1,70)
4,000,000	Uniform Mortgage Backed Securities	4,50	15.07.2019	(4.179.688)	(1,70)
4,000,000	Uniform Mortgage Backed Securities	4,00	15.07.2019	(4.134.062)	(1,68)
18,000,000	Uniform Mortgage Backed Securities	3,50	15.07.2019	(18.403.594)	(7,50)
2,000,000	Uniform Mortgage Backed Securities	3,00	15.07.2019	(2.017.031)	(0,82)
<b>Summe ausstehender TBA-Verkaufsverpflichtungen</b>				<b>(40.491.875) USD</b>	<b>(16,48)</b>

## AUSSTEHENDE OTC-ZINSSWAPKONTRAKTE (0,02 %) (30. Juni 2018: -%)

Swap-Kontrahent/ Nennwert	Wert	Im Voraus erhaltene/ (gezahlte) Prämie	Ablauf- termin	Vom Teilfonds geleistete Zahlungen	Vom Teilfonds vereinnehnte Zahlungen	Nicht realisierter Wertzuwachs USD	% vom Teilfonds
<b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>							
ILS 1,360,000	5.415 USD	USD -	19.03.2024	3 month ILS-TELBOR03 - Vierteljährlich	1,035 % - Jährlich	6.498 USD	-
12,268,000	46.407	-	20.03.2024	3 month ILS-TELBOR03 - Vierteljährlich	1,02 % - Jährlich	55.963	0,02
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus ausstehenden OTC-Zinsswapkontrakten</b>						<b>62.461 USD</b>	<b>0,02</b>
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus ausstehenden OTC-Zinsswapkontrakten, netto</b>						<b>62.461 USD</b>	<b>0,02</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Fixed Income Global Alpha Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## AUSSTEHENDE ZENTRAL ABGEWICKELTE ZINSSWAPKONTRAKTE (0,03 %) (30. Juni 2018: -0,06 %)

Nennwert	Wert		Im Voraus erhaltene/ (gezahlte) Prämie	Ablauf- termin	Vom Teilfonds geleistete Zahlungen	Vom Teilfonds vereinnahmte Zahlungen	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teilfonds
1.746.000 USD	84.908 USD	(E)	(20) USD	27.02.2028	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	3,11 % - Halbjährlich	84.888 USD	0,03
2.159.000	98.800	(E)	(24)	07.03.2028	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	3,05125 % - Halbjährlich	98.776	0,04
677.000	167.290		(23)	08.11.2048	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	3,312 % - Halbjährlich	167.968	0,07
6.721.200	666.494		(95)	03.01.2029	3,065 % - Halbjährlich	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	(725.320)	(0,30)
3.710.100	373.451		(53)	04.03.2029	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	3,073 % - Halbjährlich	403.489	0,17
20.163.600	74.787		(10.131)	22.01.2020	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	2,86 % - Halbjährlich	219.203	0,09
20.163.600	213.412	(E)	9.603	22.01.2021	2,77 % - Halbjährlich	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	(203.809)	(0,08)
484.400	7.675	(E)	(3)	02.02.2024	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	2,5725 % - Halbjährlich	7.672	-
1.253.700	18.811	(E)	(7)	02.02.2024	2,528 % - Halbjährlich	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	(18.817)	(0,01)
967.900	63.124		(13)	13.02.2029	2,6785 % - Halbjährlich	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	(69.734)	(0,03)
22.986.000	1.161.414		(136.521)	19.06.2026	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	2,60 % - Halbjährlich	1.026.284	0,43
2.624.300	65.526	(E)	(531)	02.12.2023	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	2,536 % - Halbjährlich	64.995	0,03
907.200	14.331	(E)	(155)	02.02.2024	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	2,57 % - Halbjährlich	14.176	0,01
425.331	32.285	(E)	(6)	05.03.2030	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	2,806 % - Halbjährlich	32.279	0,01
789.900	48.416	(E)	(11)	16.03.2030	2,647 % - Halbjährlich	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	(48.427)	(0,02)
13.225.000	367.708	(E)	(15.486)	21.03.2029	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	2,776 % - Halbjährlich	352.223	0,15
504.000	43.863	(E)	(17)	28.03.2052	2,67 % - Halbjährlich	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	(43.880)	(0,02)
1.634.500	17.723	(E)	(9)	02.02.2024	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	2,3075 % - Halbjährlich	17.714	0,01
2.399.300	26.471	(E)	(13)	09.02.2024	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	2,32 % - Halbjährlich	26.458	0,01
764.700	78.529	(E)	(26)	29.11.2053	2,793 % - Halbjährlich	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	(78.555)	(0,03)
2.854.900	283.463		(34.356)	12.06.2049	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	2,647 % - Halbjährlich	249.425	0,10
632.400	56.874		(22)	12.06.2049	2,6059 % - Halbjährlich	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	(56.953)	(0,02)
358.800	28.928		(12)	12.06.2049	2,565 % - Halbjährlich	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	(28.964)	(0,01)
515.800	38.239		(18)	12.06.2049	2,5365 % - Halbjährlich	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	(38.284)	(0,02)
504.600	41.142		(17)	12.06.2049	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	2,569 % - Halbjährlich	41.160	0,02
616.700	45.789		(21)	12.06.2049	2,537 % - Halbjährlich	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	(45.843)	(0,02)
571.900	42.007		(20)	12.06.2049	2,5335 % - Halbjährlich	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	(42.056)	(0,02)
471.000	29.717		(16)	12.06.2049	2,488 % - Halbjährlich	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	(29.746)	(0,01)
2.251.900	86.225		30.887	02.07.2049	2,38 % - Halbjährlich	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	(55.338)	(0,02)
4.503.900	80.305		(31.681)	02.07.2049	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	2,29 % - Halbjährlich	48.624	0,02
192.900	3.871		(7)	12.06.2049	2,299 % - Halbjährlich	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	(3.864)	-
1.496.100	20.993	(E)	(21)	07.12.2030	2,184 % - Halbjährlich	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	(21.014)	(0,01)

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Fixed Income Global Alpha Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## AUSSTEHENDE ZENTRAL ABGEWICKELTE ZINSSWAPKONTRÄKTE (0,03 %) (30. Juni 2018: -0,06 %) *Forts.*

Nennwert	Wert		Im Voraus erhaltene/ (gezählte) Prämie	Ablauf- termin	Vom Teilfonds geleistete Zahlungen	Vom Teilfonds vereinnahmte Zahlungen	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teilfonds
219.600 USD	2.674 USD	(E)	USD (7)	17.07.2049	2,263 % - Halbjährlich	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	(2.681) USD	-
304.000	728	(E)	(10)	17.07.2049	2,199 % - Halbjährlich	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	718	-
5.491.000	23.024	(E)	6,405	18.09.2029	2,00 % - Halbjährlich	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	(16.619)	(0,01)
11.674.000	9.853	(E)	28,576	18.09.2024	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	1,75 % - Halbjährlich	38.429	0,02
270.200	2.613	(E)	(9)	17.07.2049	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	2,252 % - Halbjährlich	2.604	-
929.000	2.207	(E)	(10)	05.06.2029	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	2,2225 % - Halbjährlich	2.197	-
77.700	583	(E)	(3)	22.06.2052	2,3075 % - Halbjährlich	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	(585)	-
1.685.300	11.008	(E)	(24)	22.06.2030	2,0625 % - Halbjährlich	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	(11.032)	-
371.600	1.313	(E)	(13)	17.07.2049	2,194 % - Halbjährlich	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	1.301	-
286.000	2.050	(E)	(10)	17.07.2049	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	2,241 % - Halbjährlich	2.040	-
119.383.000	8.834	(E)	141,434	18.09.2021	1,70 % - Halbjährlich	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	150.268	0,06
92.415.000	298.778	(E)	552,317	18.09.2024	1,80 % - Halbjährlich	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	253.540	0,10
6.140.300	58.057	(E)	(106,432)	18.09.2049	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	2,25 % - Halbjährlich	(48.375)	(0,02)
19.358.100	169.848	(E)	(241,079)	18.09.2029	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	2,05 % - Halbjährlich	(71.231)	(0,03)
360.300	2.094	(E)	(12)	17.07.2049	2,184 % - Halbjährlich	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	2.081	-
225.200	999	(E)	(8)	17.07.2049	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	2,229 % - Halbjährlich	991	-
1.413.000 AUD	56.975		(13)	20.03.2029	6-Monats-AUD-BBR- BBSW - Halbjährlich	2,1825 % - Halbjährlich	57.668	0,02
13.159.000	58.885		(35)	06.05.2021	1,365 % - Vierteljährlich	3-Monats-AUD-BBR- BBSW - Vierteljährlich	(55.640)	(0,02)
2.788.000	86.646		(26)	06.05.2029	6-Monats-AUD-BBR- BBSW - Halbjährlich	2,04 % - Halbjährlich	87.813	0,04
27.299.000	34.287	(E)	31,874	18.09.2024	1,25 % - Halbjährlich	6-Monats-AUD-BBR- BBSW - Halbjährlich	(2.413)	-
20.000	22	(E)	(22)	18.09.2029	6-Monats-AUD-BBR- BBSW - Halbjährlich	1,60 % - Halbjährlich	-	-
1.376.000 CAD	35.583		(14)	19.03.2029	2,208 % - Halbjährlich	3-Monats-CAD-BA- CDOR - Halbjährlich	(36.131)	(0,01)
18.408.000	35.086	(E)	(15,080)	18.09.2024	1,65 % - Halbjährlich	3-Monats-CAD-BA- CDOR - Halbjährlich	20.005	0,01
4.673.000	15.473	(E)	(18,245)	18.09.2029	1,80 % - Halbjährlich	3-Monats-CAD-BA- CDOR - Halbjährlich	(2.772)	-
6.062.000 CHF	48.169	(E)	(24)	21.09.2021	-	0,046 % plus 6-Monats- CHF-LIBOR-BBA - Halbjährlich	(48.193)	(0,02)
3.938.000	18.169	(E)	(10,136)	18.09.2024	-	0,70 % plus 6-Monats- CHF-LIBOR-BBA - Halbjährlich	8.033	-
6.863.000	77.059	(E)	66,318	18.09.2029	0,30 % plus 6-Monats- CHF-LIBOR-BBA - Halbjährlich	-	(10.741)	-
CZK 46.248.000	66.348		(27)	19.03.2029	1,948 % - Jährlich	6 Monats ZK-PRIBOR - Halbjährlich	(65.598)	(0,03)
53.761.000	1.416		(9)	27.03.2021	6 Monats ZK-PRIBOR - Halbjährlich	2,03 % - Jährlich	1.211	-
1.537.000 EUR	117.650	(E)	(13)	27.10.2027	1,61375 % - Jährlich	6-Monats-EUR- EURIBOR-REUTERS - Halbjährlich	(117.663)	(0,05)

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Fixed Income Global Alpha Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## AUSSTEHENDE ZENTRAL ABGEWICKELTE ZINSSWAPKONTRAKTE (0,03 %) (30. Juni 2018: -0,06 %) *Forts.*

Nennwert	Wert		Im Voraus erhaltene/ (gezahlte) Prämie	Ablauf- termin	Vom Teilfonds geleistete Zahlungen	Vom Teilfonds vereinnahmte Zahlungen	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teilfonds
1.396.000 EUR	118.062 USD	(E)	(19) USD	27.02.2028	1,815 % - Jährlich	6-Monats-EUR-EURIBOR- REUTERS - Halbjährlich	(118.082) USD	(0,05)
5.441.000	47.027	(E)	(24)	21.09.2021	6-Monats-EUR- EURIBOR-REUTERS - Halbjährlich	0,354 % - Jährlich	47.003	0,02
245.400	42.099	(E)	(9)	29.11.2058	1,484 % - Jährlich	6-Monats-EUR-EURIBOR- REUTERS - Halbjährlich	(42.109)	(0,02)
333.800	64.933	(E)	(13)	19.02.2050	6-Monats-EUR- EURIBOR-REUTERS - Halbjährlich	1,354 % - Jährlich	64.920	0,03
369.000	61.222	(E)	(14)	11.03.2050	1,267 % - Jährlich	6-Monats-EUR-EURIBOR- REUTERS - Halbjährlich	(61.236)	(0,02)
372.500	55.200	(E)	(14)	12.03.2050	1,2115 % - Jährlich	6-Monats-EUR-EURIBOR- REUTERS - Halbjährlich	(55.215)	(0,02)
8.016.000	261.044	(E)	1.018	21.03.2029	1,104 % - Jährlich	6-Monats-EUR-EURIBOR- REUTERS - Halbjährlich	(260.027)	(0,11)
465.600	54.117	(E)	(18)	26.03.2050	1,113 % - Jährlich	6-Monats-EUR-EURIBOR- REUTERS - Halbjährlich	(54.135)	(0,02)
458.800	59.394	(E)	(17)	29.11.2058	6-Monats-EUR- EURIBOR-REUTERS - Halbjährlich	1,343 % - Jährlich	59.376	0,02
484.000	47.327	(E)	(19)	19.02.2050	1,051 % - Jährlich	6-Monats-EUR-EURIBOR- REUTERS - Halbjährlich	(47.345)	(0,02)
355.100	18.143	(E)	(14)	07.06.2054	1,054 % - Jährlich	6-Monats-EUR-EURIBOR- REUTERS - Halbjährlich	(18.156)	(0,01)
324.200	16.433	(E)	(12)	19.02.2050	0,9035 % - Jährlich	6-Monats-EUR-EURIBOR- REUTERS - Halbjährlich	(16.445)	(0,01)
19.000	42	(E)	(40)	18.09.2024	-	0,25 % plus 6-Monats- EUR-EURIBOR-REUTERS- Halbjährlich	2	-
17.633.000	5.795	(E)	38.490	18.09.2029	6-Monats-EUR- EURIBOR-REUTERS - Halbjährlich	0,20 % - Jährlich	32.695	0,01
345.500	6.067	(E)	(13)	21.02.2050	0,80 % - Jährlich	6-Monats-EUR-EURIBOR- REUTERS - Halbjährlich	(6.080)	-
1.826.000 GBP	6.973	(E)	5.435	18.09.2024	6-Monats-GBP-LIBOR- BBA - Halbjährlich	0,85 % - Halbjährlich	(1.538)	-
5.322.000	38.747	(E)	11.834	18.09.2029	6-Monats-GBP-LIBOR- BBA - Halbjährlich	1,00 % - Halbjährlich	(26.913)	(0,01)
182.000.000 JPY	16.752		(14)	16.02.2023	6-Monats-PY-LIBOR- BBA - Halbjährlich	0,148 % - Halbjährlich	17.610	0,01
91.000.000	28.815		(11)	16.02.2028	0,366 % - Halbjährlich	6-Monats-PY-LIBOR-BBA - Halbjährlich	(29.917)	(0,01)
28.500.300	16.181	(E)	(8)	29.08.2043	0,7495 % - Halbjährlich	6-Monats-PY-LIBOR-BBA - Halbjährlich	(16.190)	(0,01)
61.239.000 NOK	84.833	(E)	16.270	18.09.2024	1,50 % - Jährlich	6-Monats-NOK-NIBOR- NIBR - Halbjährlich	101.103	0,04
21.642.000	35.100	(E)	16.932	18.09.2029	6-Monats-NOK-NIBOR- NIBR - Halbjährlich	1,70 % - Jährlich	(18.167)	(0,01)
35.808.000	2.603		(34)	01.07.2024	1,735 % - Jährlich	6-Monats-NOK-NIBOR- NIBR - Halbjährlich	2.569	-
18.783.000	4.719		(29)	01.07.2029	6-Monats-NOK-NIBOR- NIBR - Halbjährlich	1,82 % - Jährlich	(4.748)	-
3.174.000 NZD	36.840	(E)	(24)	28.03.2029	2,524 % - Halbjährlich	3-Monats-NZD-BBR-FRA - Vierteljährlich	(36.864)	(0,02)
6.237.000	520	(E)	(38)	18.09.2024	1,45 % - Halbjährlich	3-Monats-NZD-BBR-FRA - Vierteljährlich	(558)	-
3.911.000	2.260	(E)	3.559	18.09.2029	3-Monats-NZD-BBR-FRA - Vierteljährlich	1,80 % - Halbjährlich	1.299	-
7.637.000 SEK	49.062		(7)	10.11.2027	3-Monats-SEK-STIBOR- SIDE - Vierteljährlich	1,125 % - Jährlich	55.023	0,02
7.637.000	49.403		(7)	10.11.2027	3-Monats-SEK-STIBOR- SIDE - Vierteljährlich	1,13 % - Jährlich	55.391	0,02

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Fixed Income Global Alpha Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## AUSSTEHENDE ZENTRAL ABGEWICKELTE ZINSSWAPKONTRÄKTE (0,03 %) (30. Juni 2018: -0,06 %) *Forts.*

Nennwert	Wert	Im Voraus erhaltene/ (gezählte) Prämie	Ablauf- termin	Vom Teilfonds geleistete Zahlungen	Vom Teilfonds vereinnahmte Zahlungen	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teilfonds
7.637.000 SEK	51.441 USD	(7) USD	13.11.2027	3-Monats-SEK-STIBOR- SIDE - Vierteljährlich	1,16 % - Jährlich	57.551 USD	0,02
7.637.000	51.271	(7)	13.11.2027	3-Monats-SEK-STIBOR- SIDE - Vierteljährlich	1,1575 % - Jährlich	57.368	0,02
33.138.000	4.703 (E)	(1.777)	18.09.2024	0,10 % - Jährlich	3-Monats-SEK-STIBOR- SIDE - Vierteljährlich	2.926	-
43.400.000	11.478 (E)	(11.619)	18.09.2029	3-Monats-SEK-STIBOR- SIDE - Vierteljährlich	0,60 % - Jährlich	(140)	-
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus zentral abgewickelten ausstehenden Zinsswapkontrakten</b>						<b>4.039.069 USD</b>	<b>1,65</b>
<b>Nicht realisierter Wertverlust aus zentral abgewickelten ausstehenden Zinsswapkontrakten</b>						<b>(2.814.143) USD</b>	<b>(1,15)</b>
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus zentral abgewickelten ausstehenden Zinsswapkontrakten, netto</b>						<b>1.224.926 USD</b>	<b>0,50</b>
<b>Abrechnung des variablen Einschusses bis dato</b>						<b>(1.154.521) USD</b>	<b>(0,47)</b>
<b>Kumulierter nicht realisierter Wertzuwachs abzgl. der Abrechnung des variablen Einschusses bis dato</b>						<b>70.405 USD</b>	<b>0,03</b>

(E) Siehe Anmerkung 2 im Anhang zum Abschluss in Bezug auf die verlängerten Stichtage.

## AUSSTEHENDE OTC-TOTAL RETURN SWAP-KONTRÄKTE (-%) (30. Juni 2018: 0,09 %)

Swap-Kontrahent/ Nennwert	Wert	Im Voraus erhaltene/ (gezählte) Prämie	Ablauf- termin	Vom Teilfonds an den / (vom) Teilfonds	Vom Teilfonds erhaltene oder gezählte Gesamtrendite	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teilfonds
<b>Barclays Bank PLC</b>							
841.224 USD	843.368 USD	USD -	12.01.2040	4,00 % (1-Monats-USD-Synthetischer MBX Index 4,00 % 30-LIBOR) - Monatlich	jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	2.777 USD	-
361.847	362.769	-	12.01.2040	4,00 % (1-Monats-USD-Synthetischer MBX Index 4,00 % 30-LIBOR) - Monatlich	jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	1.195	-
85.084	85.301	-	12.01.2040	4,00 % (1-Monats-USD-Synthetischer MBX Index 4,00 % 30-LIBOR) - Monatlich	jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	281	-
309.563	310.339	-	12.01.2040	4,50 % (1-Monats-USD-Synthetischer MBX Index 4,50 % 30-LIBOR) - Monatlich	jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	1.076	-
23.940	24.000	-	12.01.2040	4,50 % (1-Monats-USD-Synthetischer MBX Index 4,50 % 30-LIBOR) - Monatlich	jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	83	-
10.002.309	10.024.088	-	12.01.2041	5,00 % (1-Monats-USD-Synthetischer MBX Index 5,00 % 30-LIBOR) - Monatlich	jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	33.560	0,02
1.006.113	1.008.454	-	12.01.2040	5,00 % (1-Monats-USD-Synthetischer MBX Index 5,00 % 30-LIBOR) - Monatlich	jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	3.530	-
31.536	31.527	-	12.01.2041	5,00 % (1-Monats-USD-Synthetischer MBX Index 5,00 % 30-LIBOR) - Monatlich	jähr. Ginnie Mae II Pools	28	-
793.857	798.845	-	12.01.2039	(6,00 %) 1-Monats-USD-Synthetischer MBX Index 6,00 % 30-LIBOR - Monatlich	jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	(6.223)	-
3.090.286	3.117.342	-	12.01.2038	(6,50 %) 1-Monats-USD-Synthetischer MBX Index 6,50 % 30-LIBOR - Monatlich	jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	(32.260)	(0,02)
115.683	114.290	-	12.01.2043	3,50 % (1-Monats-USD-Synthetischer TRS Index 3,50 % 30-LIBOR) - Monatlich	jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	(364)	-
23.038	22.760	-	12.01.2043	3,50 % (1-Monats-USD-Synthetischer TRS Index 3,50 % 30-LIBOR) - Monatlich	jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	(73)	-
46.830	45.426	-	12.01.2041	4,00 % (1-Monats-USD-Synthetischer TRS Index 4,00 % 30-LIBOR) - Monatlich	jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	(937)	-
11.409	11.067	-	12.01.2041	4,00 % (1-Monats-USD-Synthetischer TRS Index 4,00 % 30-LIBOR) - Monatlich	jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	(228)	-
69.335	67.507	-	12.01.2041	(5,00 %) 1-Monats-USD-Synthetischer TRS Index 5,00 % 30-LIBOR - Monatlich	jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	1.035	-
73.200	72.970	-	12.01.2039	6,00 % (1-Monats-USD-Synthetischer TRS Index 6,00 % 30-LIBOR) - Monatlich	jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	608	-
1.361	1.370	-	12.01.2038	6,50 % (1-Monats-USD-Synthetischer TRS Index 6,50 % 30-LIBOR) - Monatlich	jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	24	-
<b>Citibank, N.A.</b>							
820.739	822.526	-	12.01.2041	5,00 % (1-Monats-USD-Synthetischer MBX Index 5,00 % 30-LIBOR) - Monatlich	jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	2.754	-
496.894	497.976	-	12.01.2041	5,00 % (1-Monats-USD-Synthetischer MBX Index 5,00 % 30-LIBOR) - Monatlich	jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	1.667	-

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.



# Putnam Fixed Income Global Alpha Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

**AUSSTEHENDE OTC-TOTAL RETURN SWAP-KONTRAKTE (-%) (30. Juni 2018: 0,09 %) *Forts.***

Swap-Kontrahent/ Nennwert	Wert	Im Voraus erhaltene/ (gezahlte) Prämie	Ablauf- termin	Vom Teilfonds an den / (vom) Teilfonds	Vom Teilfonds erhaltene oder gezahlte Gesamterträge	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teilfonds
<b>Credit Suisse International</b>							
1.675.311 USD	1.681.495 USD	USD -	12.01.2041	4,50 % (1-Monats-USD- LIBOR) - Monatlich	Synthetischer MBX Index 4,50 % 30- jähr. Ginnie Mae II Pools	7.811 USD	-
1.209.824	1.220.417	-	12.01.2038	6,50 % (1-Monats-USD- LIBOR) - Monatlich	Synthetischer MBX Index 6,50 % 30- jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	12.629	0,02
139.285	133.898	-	12.01.2045	3,50 % (1-Monats-USD- LIBOR) - Monatlich	Synthetischer TRS Index 3,50 % 30- jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	(4.048)	-
124.208	122.712	-	12.01.2043	3,50 % (1-Monats-USD- LIBOR) - Monatlich	Synthetischer TRS Index 3,50 % 30- jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	(391)	-
86.023	84.986	-	12.01.2043	3,50 % (1-Monats-USD- LIBOR) - Monatlich	Synthetischer TRS Index 3,50 % 30- jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	(271)	-
485.435	468.613	-	12.01.2045	4,00 % (1-Monats-USD- LIBOR) - Monatlich	Synthetischer TRS Index 4,00% 30- jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	(12.029)	-
210.342	204.037	-	12.01.2041	4,00 % (1-Monats-USD- LIBOR) - Monatlich	Synthetischer TRS Index 4,00% 30- jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	(4.207)	-
25.237	24.480	-	12.01.2041	4,00 % (1-Monats-USD- LIBOR) - Monatlich	Synthetischer TRS Index 4,00% 30- jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	(505)	-
13.555	13.149	-	12.01.2041	4,00 % (1-Monats-USD- LIBOR) - Monatlich	Synthetischer TRS Index 4,00% 30- jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	(271)	-
599.659	581.684	-	12.01.2041	(4,00 %) 1-Monats-USD- LIBOR - Monatlich	Synthetischer TRS Index 4,00% 30- jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	11.992	0,01
76.110	74.103	-	12.01.2041	(5,00 %) 1-Monats-USD- LIBOR - Monatlich	Synthetischer TRS Index 5,00 % 30- jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	1.136	-
143.107	139.333	-	12.01.2041	(5,00 %) 1-Monats-USD- LIBOR - Monatlich	Synthetischer TRS Index 5,00 % 30- jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	2.135	-
<b>Goldman Sachs International</b>							
73.867	74.514	-	12.01.2038	(6,50 %) 1-Monats-USD- LIBOR - Monatlich	Synthetischer MBX Index 6,50 % 30- jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	(771)	-
196.979	198.703	-	12.01.2038	(6,50 %) 1-Monats-USD- LIBOR - Monatlich	Synthetischer MBX Index 6,50 % 30- jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	(2.056)	-
517.344	521.873	-	12.01.2038	(6,50 %) 1-Monats-USD- LIBOR - Monatlich	Synthetischer MBX Index 6,50 % 30- jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	(5.401)	-
1.377.109	1.389.166	-	12.01.2038	(6,50 %) 1-Monats-USD- LIBOR - Monatlich	Synthetischer MBX Index 6,50 % 30- jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	(14.376)	(0,01)
1.886.480	1.902.997	-	12.01.2038	(6,50 %) 1-Monats-USD- LIBOR - Monatlich	Synthetischer MBX Index 6,50 % 30- jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	(19.693)	(0,02)
76.828	75.024	-	12.01.2044	(3,00 %) 1-Monats-USD- LIBOR - Monatlich	Synthetischer TRS Index 3,00 % 30- jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	1.170	-
348.952	344.748	-	12.01.2043	(3,50 %) 1-Monats-USD- LIBOR - Monatlich	Synthetischer TRS Index 3,50 % 30- jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	1.098	-
481.765	465.071	-	12.01.2045	4,00 % (1-Monats-USD- LIBOR) - Monatlich	Synthetischer TRS Index 4,00% 30- jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	(11.938)	-
99.926	96.931	-	12.01.2041	4,00 % (1-Monats-USD- LIBOR) - Monatlich	Synthetischer TRS Index 4,00% 30- jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	(1.998)	-
91.008	88.608	-	12.01.2041	(5,00 %) 1-Monats-USD- LIBOR - Monatlich	Synthetischer TRS Index 5,00 % 30- jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	1.358	-
215.630	214.954	-	12.01.2039	6,00 % (1-Monats-USD- LIBOR) - Monatlich	Synthetischer TRS Index 6,00 % 30- jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	1.791	-
13.982	13.938	-	12.01.2039	6,00 % (1-Monats-USD- LIBOR) - Monatlich	Synthetischer TRS Index 6,00 % 30- jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	116	-
1.918	1.912	-	12.01.2039	6,00 % (1-Monats-USD- LIBOR) - Monatlich	Synthetischer TRS Index 6,00 % 30- jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	16	-
257.071	258.721	-	12.01.2038	6,50 % (1-Monats-USD- LIBOR) - Monatlich	Synthetischer TRS Index 6,50 % 30- jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	4.615	-
234.572	236.077	-	12.01.2038	6,50 % (1-Monats-USD- LIBOR) - Monatlich	Synthetischer TRS Index 6,50 % 30- jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	4.211	-
227.286	228.745	-	12.01.2038	6,50 % (1-Monats-USD- LIBOR) - Monatlich	Synthetischer TRS Index 6,50 % 30- jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	4.081	-
180.949	182.110	-	12.01.2038	6,50 % (1-Monats-USD- LIBOR) - Monatlich	Synthetischer TRS Index 6,50 % 30- jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	3.249	-
51.126	51.455	-	12.01.2038	6,50 % (1-Monats-USD- LIBOR) - Monatlich	Synthetischer TRS Index 6,50 % 30- jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	918	-

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Fixed Income Global Alpha Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## AUSSTEHENDE OTC-TOTAL RETURN SWAP-KONTRAKTE (-%) (30. Juni 2018: 0,09 %) *Forts.*

Swap-Kontrahent/ Nennwert	Wert	Im Voraus erhaltene/ (gezahlte) Prämie	Ablauf- termin	Vom Teilfonds an den / (vom) Teilfonds	Vom Teilfonds erhaltene oder gezahlte Gesamrendite	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teilfonds
<b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b> 99.926 USD	96.931 USD	USD -	12.01.2041	4,00 % (1-Monats-USD- LIBOR) - Monatlich	Synthetischer TRS Index 4,00% 30- jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	(1.998) USD	-
92.433	89.663	-	12.01.2041	4,00 % (1-Monats-USD- LIBOR) - Monatlich	Synthetischer TRS Index 4,00% 30- jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	(1.849)	-
91.008	88.608	-	12.01.2041	(5,00 %) 1-Monats-USD- LIBOR - Monatlich	Synthetischer TRS Index 5,00 % 30- jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	1.358	-
<b>JPMorgan Securities LLC</b> 139.285	133.898	-	12.01.2045	(3,50 %) 1-Monats-USD- LIBOR - Monatlich	Synthetischer TRS Index 3,50 % 30- jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	4.048	-
309.504	298.779	-	12.01.2045	(4,00 %) 1-Monats- USD-LIBOR - Monatlich	Synthetischer TRS Index 4,00% 30- jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	7.669	-
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus ausstehenden OTC-Total Return Swap-Kontrakten</b>						<b>120.019 USD</b>	<b>0,05</b>
<b>Nicht realisierter Wertverlust aus ausstehenden OTC-Total Return Swap-Kontrakten</b>						<b>(121.887) USD</b>	<b>(0,05)</b>
<b>Nicht realisierter Wertverlust aus ausstehenden OTC-Total Return Swap-Kontrakten, netto</b>						<b>(1.868) USD</b>	<b>-</b>

## AUSSTEHENDE ZENTRAL ABGEWICKELTE TOTAL RETURN SWAP-KONTRAKTE (0,01 %)(30. Juni 2018: -0,03 %)

Nennwert	Wert	Im Voraus erhaltene/ (gezahlte) Prämie	Ablauf- termin	Vom Teilfonds an den / (vom) Teilfonds	Vom Teilfonds erhaltene oder gezahlte Gesamrendite	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teilfonds
3.561.000 EUR	445.150 USD	USD -	15.07.2037	1,71 % - Bei Fälligkeit	Eurostat Eurozone HICP ohne Tabak - Bei Fälligkeit	445.150 USD	0,18
2.225.000	273.399	(54)	15.08.2037	1,7138 % - Bei Fälligkeit	Eurostat Eurozone HICP ohne Tabak - Bei Fälligkeit	273.346	0,11
2.225.000	92.311	(29)	15.08.2027	(1,4275 %) - Bei Fälligkeit	Eurostat Eurozone HICP ohne Tabak - Bei Fälligkeit	(92.340)	(0,04)
3.652.000	111.014	(43)	15.09.2023	(1,4375 %) - Bei Fälligkeit	Eurostat Eurozone HICP ohne Tabak - Bei Fälligkeit	(111.057)	(0,04)
3.652.000	111.857	(43)	15.09.2023	(1,44125 %) - Bei Fälligkeit	Eurostat Eurozone HICP ohne Tabak - Bei Fälligkeit	(111.900)	(0,04)
3.652.000	112.135	(43)	15.09.2023	(1,4425 %) - Bei Fälligkeit	Eurostat Eurozone HICP ohne Tabak - Bei Fälligkeit	(112.178)	(0,05)
3.652.000	112.417	(43)	15.09.2023	(1,44375 %) - Bei Fälligkeit	Eurostat Eurozone HICP ohne Tabak - Bei Fälligkeit	(112.461)	(0,05)
3.561.000	144.452	-	15.07.2027	(1,40 %) - Bei Fälligkeit	Eurostat Eurozone HICP ohne Tabak - Bei Fälligkeit	(144.452)	(0,06)
1.784.000 GBP	39.571	(38)	15.12.2028	3,665 % - Bei Fälligkeit	GBP Nicht überarbeiteter britischer Einzelhandelspreisindex - Bei Fälligkeit	39.533	0,02
499.000	9.251	(12)	15.03.2028	3,3875 % - Bei Fälligkeit	GBP Nicht überarbeiteter britischer Einzelhandelspreisindex - Bei Fälligkeit	(9.262)	-
1.391.000	22.445	(32)	15.03.2028	3,4025 % - Bei Fälligkeit	GBP Nicht überarbeiteter britischer Einzelhandelspreisindex - Bei Fälligkeit	(22.477)	(0,01)
1.070.000	22.819	(25)	15.02.2028	3,34 % - Bei Fälligkeit	GBP Nicht überarbeiteter britischer Einzelhandelspreisindex - Bei Fälligkeit	(22.844)	(0,01)
1.998.000	52.199	(48)	15.03.2028	3,34 % - Bei Fälligkeit	GBP Nicht überarbeiteter britischer Einzelhandelspreisindex - Bei Fälligkeit	(52.246)	(0,02)
1.603.000 USD	47.388	(17)	06.12.2027	2,19 % - Bei Fälligkeit	USA Nicht überarbeiteter Einzelhandelspreisindex - Städte (CPI-U) - Bei Fälligkeit	47.371	0,02
1.603.000	47.277	(17)	21.12.2027	2,1939 % - Bei Fälligkeit	USA Nicht überarbeiteter Einzelhandelspreisindex - Städte (CPI-U) - Bei Fälligkeit	47.260	0,02
1.656.000	21.894	-	05.07.2027	2,05 % - Bei Fälligkeit	USA Nicht überarbeiteter Einzelhandelspreisindex - Städte (CPI-U) - Bei Fälligkeit	21.894	0,01
1.656.000	419	-	05.07.2022	(1,89 %) - Bei Fälligkeit	USA Nicht überarbeiteter Einzelhandelspreisindex - Städte (CPI-U) - Bei Fälligkeit	419	-

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Fixed Income Global Alpha Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## AUSSTEHENDE ZENTRAL ABGEWICKELTE TOTAL RETURN SWAP-KONTRAKTE (0,01 %)(30. Juni 2018: -0,03 %) *Forts.*

Nennwert	Wert	Im Voraus erhaltene/ (gezahlte) Prämie	Ablauf- termin	Vom Teilfonds an den / (vom) Teilfonds	Vom Teilfonds erhaltene oder gezahlte Gesamttrendite	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teilfonds
1.603.000 USD	17.086 USD	(10) USD	06.12.2022	(2,05 %) - Bei Fälligkeit	USA Nicht überarbeiteter Einzelhandelspreisindex - Städte (CPI-U) - Bei Fälligkeit	(17.096) USD	(0,01)
1.603.000	17.987	(10)	21.12.2022	(2,068 %) - Bei Fälligkeit	USA Nicht überarbeiteter Einzelhandelspreisindex - Städte (CPI-U) - Bei Fälligkeit	(17.997)	(0,01)
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus ausstehenden, zentral abgewickelten Total Return Swap-Kontrakten</b>						<b>874.973 USD</b>	<b>0,36</b>
<b>Nicht realisierter Wertverlust aus ausstehenden, zentral abgewickelten Total Return Swap-Kontrakten</b>						<b>(826.310) USD</b>	<b>(0,34)</b>
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus ausstehenden, zentral abgewickelten Total Return Swap-Kontrakten, netto</b>						<b>48.663 USD</b>	<b>0,02</b>
<b>Abrechnung des variablen Einschusses bis dato</b>						<b>(32.513) USD</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Kumulierter nicht realisierter Wertzuwachs abzgl. der Abrechnung des variablen Einschusses bis dato</b>						<b>16.150 USD</b>	<b>0,01</b>

## AUSSTEHENDE OTC-KREDITAUSFALLKONTRAKTE - VERKAUFTER SICHERUNGSSCHUTZ (0,29 %) (30. Juni 2018: 0,30 %)

Swap-Kontrahent/ Referenzanleihe*	Rating***	Im Voraus erhaltene/ (gezahlte) Prämie**	Nenn- betrag	Wert	Ablauf- termin	Vom Teilfonds vereinnahmte Zahlungen	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teil- fonds
<b>Bank of America N.A.</b>								
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	4.170 USD	61.000 USD	6.124 USD	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	(1.924) USD	-
<b>Citigroup Global Markets, Inc.</b>								
CMBX NA A.6 Index	A/P	8.938	205.000	267	11.05.2063	200 Bp - Monatlich	9.273	0,01
CMBX NA BB.6 Index	BB/P	37.170	177.000	36.692	11.05.2063	500 Bp - Monatlich	625	-
CMBX NA BB.6 Index	BB/P	60.794	247.000	51.203	11.05.2063	500 Bp - Monatlich	9.797	0,01
CMBX NA BB.7 Index	BB/P	9.442	68.000	7.099	17.01.2047	500 Bp - Monatlich	2.399	-
CMBX NA BB.7 Index	BB/P	18.509	144.000	15.034	17.01.2047	500 Bp - Monatlich	3.595	-
CMBX NA BB.7 Index	BB/P	23.674	196.000	20.462	17.01.2047	500 Bp - Monatlich	3.375	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	3.212	26.000	2.610	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	615	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	3.819	29.000	2.912	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	922	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	4.252	41.000	4.116	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	156	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	5.949	52.000	5.221	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	754	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	9.124	79.000	7.932	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	1.232	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	8.800	80.000	8.032	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	808	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	13.210	118.000	11.847	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	1.422	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	13.201	120.000	12.048	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	1.213	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	18.805	176.000	17.670	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	1.223	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	19.416	176.000	17.670	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	1.834	-
<b>Credit Suisse International</b>								
CMBX NA A.6 Index	A/P	285	184.000	239	11.05.2063	200 Bp - Monatlich	586	-
CMBX NA A.6 Index	A/P	3.661	162.000	211	11.05.2063	200 Bp - Monatlich	3.925	-
CMBX NA A.6 Index	A/P	172	89.000	116	11.05.2063	200 Bp - Monatlich	317	-
CMBX NA A.6 Index	A/P	4.337	87.000	113	11.05.2063	200 Bp - Monatlich	4.480	-
CMBX NA BB.7 Index	BB/P	14.446	108.000	11.275	17.01.2047	500 Bp - Monatlich	3.261	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	1.140	9.000	904	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	241	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	1.801	17.000	1.707	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	103	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	2.312	19.000	1.908	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	413	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	4.972	45.000	4.518	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	477	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	5.856	53.000	5.321	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	561	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	6.976	62.000	6.225	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	782	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	15.618	128.000	12.851	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	2.831	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	20.096	154.000	15.462	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	4.712	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	18.141	165.000	16.566	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	1.658	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	21.536	198.000	19.879	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	1.756	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	26.971	201.000	20.180	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	6.891	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	32.091	280.000	28.112	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	4.119	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	34.365	296.000	29.718	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	4.795	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	44.053	384.000	38.554	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	5.691	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	63.404	593.000	59.537	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	4.163	-
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	40.801	552.000	15.070	17.01.2047	300 Bp - Monatlich	26.007	0,01

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Fixed Income Global Alpha Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## AUSSTEHENDE OTC-KREDITAUSFALLKONTRAKTE - VERKAUFTER SICHERUNGSSCHUTZ (0,29 %) (30. Juni 2018: 0,30 %) *Forts.*

Swap-Kontrahent/ Referenzanleihe*	Rating***	Im Voraus erhaltene/ (gezahlte) Prämie**	Nenn- betrag	Wert	Ablauf- termin	Vom Teilfonds vereinnahmte Zahlungen	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teil- fonds
<b>Goldman Sachs International</b>								
CMBX NA A.6 Index	A/P	USD 80,980	USD 1,317.000	USD 1,712	11/05/2063	200 bp - Monthly	USD 83,131	0,03
CMBX NA A.6 Index	A/P	38.879	764.000	993	11.05.2063	200 Bp - Monatlich	40.127	0,02
CMBX NA A.6 Index	A/P	38.485	759.000	987	11.05.2063	200 Bp - Monatlich	39.725	0,02
CMBX NA A.6 Index	A/P	18.287	355.000	462	11.05.2063	200 Bp - Monatlich	18.866	0,01
CMBX NA A.6 Index	A/P	15.352	295.000	384	11.05.2063	200 Bp - Monatlich	15.834	0,01
CMBX NA A.6 Index	A/P	14.933	295.000	384	11.05.2063	200 Bp - Monatlich	15.415	0,01
CMBX NA A.6 Index	A/P	14.933	295.000	384	11.05.2063	200 Bp - Monatlich	15.415	0,01
CMBX NA A.6 Index	A/P	9.409	191.000	248	11.05.2063	200 Bp - Monatlich	9.721	0,01
CMBX NA A.6 Index	A/P	10.968	167.000	217	11.05.2063	200 Bp - Monatlich	11.240	0,01
CMBX NA A.6 Index	A/P	(60)	33.000	43	11.05.2063	200 Bp - Monatlich	(6)	-
CMBX NA A.7 Index	A-/P	47	3.000	66	17.01.2047	200 Bp - Monatlich	114	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	712	9.000	904	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	(187)	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	1.772	21.000	2.108	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	(326)	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	3.566	32.000	3.213	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	369	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	2.700	32.000	3.213	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	(496)	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	5.305	49.000	4.920	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	410	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	5.421	54.000	5.422	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	26	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	4.641	56.000	5.622	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	(953)	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	4.939	57.000	5.723	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	(756)	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	6.931	62.000	6.225	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	737	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	7.077	64.000	6.426	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	683	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	8.440	78.000	7.831	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	648	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	8.472	78.000	7.831	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	680	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	8.804	80.000	8.032	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	812	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	10.804	98.000	9.839	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	1.013	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	14.703	108.000	10.843	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	3.914	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	6.259	120.000	12.048	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	(5.729)	(0,01)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	15.689	135.000	13.554	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	2.203	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	16.897	144.000	14.458	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	2.511	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	14.507	168.000	16.867	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	(2.276)	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	24.852	179.000	17.972	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	6.970	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	22.646	186.000	18.674	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	4.065	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	35.930	344.000	34.538	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	1.565	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	55.851	471.000	47.288	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	8.798	0,01
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	55.659	471.000	47.288	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	8.606	0,01
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	82.409	692.000	69.477	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	13.279	0,01
<b>JPMorgan Securities LLC</b>								
CMBX NA BB.6 Index	BB/P	17.583	83.000	17.206	11.05.2063	500 Bp - Monatlich	446	-
CMBX NA BB.6 Index	BB/P	19.895	94.000	19.486	11.05.2063	500 Bp - Monatlich	487	-
CMBX NA A.6 Index	A/P	79.620	3.461.000	4.499	11.05.2063	200 Bp - Monatlich	85.273	0,03
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	1.729	14.000	1.406	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	330	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	6.235	51.000	5.120	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	1.140	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	50.551	499.000	50.100	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	617	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	628.927	4.754.000	477.302	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	154.003	0,07
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	10.842	82.000	2.239	17.01.2047	300 Bp - Monatlich	8.644	0,01
<b>Merrill Lynch International</b>								
CMBX NA A.6 Index	A/P	2.552	180.000	234	11.05.2063	200 Bp - Monatlich	2.846	-
CMBX NA A.6 Index	A/P	821	63.000	82	11.05.2063	200 Bp - Monatlich	923	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	6.749	51.000	5.120	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	1.654	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	8.248	73.000	7.329	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	955	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	11.116	94.000	9.438	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	1.726	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	10.643	95.000	9.538	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	1.153	-
<b>Morgan Stanley &amp; Co. International PLC</b>								
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	13.833	100.000	10.040	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	3.843	-
CMBX NA A.6 Index	A/P	602	223.000	290	11.05.2063	200 Bp - Monatlich	966	-
CMBX NA A.6 Index	A/P	7.924	182.000	237	11.05.2063	200 Bp - Monatlich	8.221	-

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Fixed Income Global Alpha Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## AUSSTEHENDE OTC-KREDITAUSFALLKONTRAKTE - VERKAUFTER SICHERUNGSSCHUTZ (0,29 %) (30. Juni 2018: 0,30 %) *Forts.*

Swap-Kontrahent/ Referenzanleihe*	Rating***	Im Voraus erhaltene/ (gezahlte) Prämie**	Nenn- betrag	Wert	Ablauf- termin	Vom Teilfonds vereinnahmte Zahlungen	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teil- fonds
Morgan Stanley & Co. International PLC <i>Forts.</i>								
CMBX NA A.6 Index	A/P	88 USD	3.000 USD	4 USD	11.05.2063	200 Bp - Monatlich	92 USD	-
CMBX NA A.6 Index	A/P	88	3.000	4	11.05.2063	200 Bp - Monatlich	92	-
CMBX NA BB.6 Index	BB/P	19.400	79.000	16.377	11.05.2063	500 Bp - Monatlich	3.089	-
CMBX NA BB.6 Index	BB/P	39.179	159.000	32.961	11.05.2063	500 Bp - Monatlich	6.351	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	248	2.000	201	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	48	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	829	7.000	703	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	130	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	1.232	10.000	1.004	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	233	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	1.939	16.000	1.606	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	340	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	1.803	17.000	1.707	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	104	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	4.474	38.000	3.815	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	677	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	4.300	38.000	3.815	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	504	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	8.184	63.000	6.325	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	1.890	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	7.405	65.000	6.526	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	912	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	10.103	79.000	7.932	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	2.211	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	10.320	90.000	9.036	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	1.329	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	14.669	125.000	12.550	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	2.182	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	18.646	133.000	13.353	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	5.360	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	21.895	171.000	17.168	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	4.812	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	17.606	177.000	17.771	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	(76)	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	17.606	177.000	17.771	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	(76)	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	23.351	234.000	23.494	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	(25)	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	54.449	442.000	44.377	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	10.293	-
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus ausstehenden OTC-Kreditausfallkontrakten - Gekaufter Sicherungsschutz</b>							<b>737.765 USD</b>	<b>0,30</b>
<b>Nicht realisierter Wertverlust aus ausstehenden OTC-Kreditausfallkontrakten - Verkaufter Sicherungsschutz</b>							<b>(12.830) USD</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus ausstehenden OTC-Kreditausfallkontrakten, netto - Verkaufter Sicherungsschutz</b>							<b>724.935 USD</b>	<b>0,29</b>

## AUSSTEHENDE OTC-KREDITAUSFALLKONTRAKTE - GEKAUFTER SICHERUNGSSCHUTZ (-0,05 %) (30. Juni 2018: 0,08 %)

Swap-Kontrahent/ Referenzanleihe*	Rating***	Im Voraus erhaltene/ (gezahlte) Prämie**	Nenn- betrag	Wert	Ablauf- termin	Vom Teilfonds (geleistete) Zahlung	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teil- fonds
<b>Citigroup Global Markets, Inc.</b>								
CMBX NA A.7 Index		(22) USD	3.000 USD	66 USD	17.01.2047	(200 Bp) - Monatlich	(90) USD	-
CMBX NA BB.10 Index		(14.364)	131.000	11.332	17.11.2059	(500 Bp) - Monatlich	(3.142)	-
CMBX NA BB.10 Index		(6.784)	65.000	5.623	17.11.2059	(500 Bp) - Monatlich	(1.215)	-
CMBX NA BB.11 Index		(25.394)	196.000	19.345	18.11.2054	(500 Bp) - Monatlich	(6.212)	-
CMBX NA BB.9 Index		(27.558)	196.000	20.364	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(7.357)	-
CMBX NA BB.9 Index		(22.645)	147.000	15.273	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(7.494)	-
CMBX NA BB.9 Index		(22.747)	147.000	15.273	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(7.596)	-
CMBX NA BB.9 Index		(22.172)	144.000	14.962	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(7.330)	-
CMBX NA BB.9 Index		(17.029)	131.000	13.611	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(3.527)	-
CMBX NA BB.9 Index		(17.610)	131.000	13.611	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(4.108)	-
CMBX NA BB.9 Index		(11.428)	73.000	7.585	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(3.904)	-
<b>Credit Suisse International</b>								
CMBX NA BB.10 Index		(18.279)	137.000	11.851	17.11.2059	(500 Bp) - Monatlich	(6.543)	-
CMBX NA BB.10 Index		(16.292)	137.000	11.851	17.11.2059	(500 Bp) - Monatlich	(4.555)	-
CMBX NA BB.10 Index		(8.950)	72.000	6.228	17.11.2059	(500 Bp) - Monatlich	(2.782)	-
CMBX NA BB.7 Index		(12.020)	681.000	141.171	11.05.2063	(500 Bp) - Monatlich	128.584	0,05
CMBX NA BB.7 Index		(10.515)	57.000	5.951	17.01.2047	(500 Bp) - Monatlich	(4.611)	-
CMBX NA BB.9 Index		(36.075)	226.000	23.481	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(12.782)	(0,01)
CMBX NA BB.9 Index		(11.052)	72.000	7.481	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(3.631)	-
CMBX NA BB.9 Index		(10.456)	69.000	7.169	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(3.344)	-
CMBX NA BB.9 Index		(10.163)	66.000	6.857	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(3.361)	-
CMBX NA BB.9 Index		(6.256)	40.000	4.156	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(2.134)	-
CMBX NA BB.9 Index		(4.868)	34.000	3.533	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(1.363)	-

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Fixed Income Global Alpha Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## AUSSTEHENDE OTC-KREDITAUSFALLKONTRAKTE - GEKAUFTER SICHERUNGSSCHUTZ (-0,05 %) (30. Juni 2018: 0,08 %) *Forts.*

Swap-Kontrahent/ Referenzanleihe*	Im Voraus erhaltene/ (gezahlte) Prämie**	Nenn- betrag	Wert	Ablauf- termin	Vom Teilfonds (geleistete) Zahlung	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teil- fonds
<b>Goldman Sachs International</b>							
CMBX NA BB.6 Index	(16.163) USD	158.000 USD	32.753 USD	11.05.2063	(500 Bp) - Monatlich	16.458 USD	0,01
CMBX NA BB.7 Index	(12.258)	81.000	8.456	17.01.2047	(500 Bp) - Monatlich	(3.869)	-
CMBX NA BB.7 Index	(35.554)	217.000	22.655	17.01.2047	(500 Bp) - Monatlich	(13.080)	(0,01)
CMBX NA BB.7 Index	(21.117)	104.000	10.858	17.01.2047	(500 Bp) - Monatlich	(10.346)	(0,01)
CMBX NA BB.7 Index	(18.256)	100.000	10.440	17.01.2047	(500 Bp) - Monatlich	(7.899)	-
CMBX NA BB.9 Index	(5.927)	55.000	5.715	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(259)	-
CMBX NA BB.9 Index	(3.009)	25.000	2.598	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(432)	-
CMBX NA BB.9 Index	(2.975)	25.000	2.598	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(398)	-
CMBX NA BB.9 Index	(1.593)	10.000	1.039	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(562)	-
CMBX NA BB.9 Index	(1.602)	10.000	1.039	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(572)	-
CMBX NA BB.9 Index	(1.106)	7.000	727	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(384)	-
CMBX NA BB.9 Index	(1.118)	7.000	727	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(397)	-
CMBX NA BB.9 Index	(955)	6.000	623	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(337)	-
CMBX NA BBB-.7 Index	(4.984)	48.000	1.310	17.01.2047	(300 Bp) - Monatlich	(3.698)	-
CMBX NA BBB-.7 Index	(1.086)	16.000	437	17.01.2047	(300 Bp) - Monatlich	(658)	-
<b>JPMorgan Securities LLC</b>							
CMBX NA BB.11 Index	(14.701)	136.000	13.423	18.11.2054	(500 Bp) - Monatlich	(1.391)	-
CMBX NA BB.11 Index	(8.564)	86.000	8.488	18.11.2054	(500 Bp) - Monatlich	(123)	-
CMBX NA BB.11 Index	(6.984)	68.000	6.712	18.11.2054	(500 Bp) - Monatlich	(329)	-
CMBX NA BB.7 Index	(108.073)	854.000	89.158	17.01.2047	(500 Bp) - Monatlich	(19.627)	(0,02)
CMBX NA BB.9 Index	(3.963)	28.000	2.909	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(1.077)	-
CMBX NA BB.9 Index	(1.894)	12.000	1.247	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(657)	-
CMBX NA BB.9 Index	(936)	6.000	623	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(318)	-
CMBX NA BBB-.7 Index	(14.798)	390.000	10.647	17.01.2047	(300 Bp) - Monatlich	(4.346)	-
CMBX NA BBB-.7 Index	(1.779)	49.000	1.338	17.01.2047	(300 Bp) - Monatlich	(466)	-
CMBX NA BBB-.7 Index	(1.798)	38.000	1.037	17.01.2047	(300 Bp) - Monatlich	(779)	-
<b>Merrill Lynch International</b>							
CMBX NA BB.10 Index	(6.850)	65.000	5.623	17.11.2059	(500 Bp) - Monatlich	(1.282)	-
CMBX NA BB.10 Index	(7.727)	65.000	5.623	17.11.2059	(500 Bp) - Monatlich	(2.158)	-
CMBX NA BB.7 Index	(62.106)	358.000	37.375	17.01.2047	(500 Bp) - Monatlich	(25.029)	(0,02)
CMBX NA BB.9 Index	(23.305)	149.000	15.481	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(7.948)	-
CMBX NA BB.9 Index	(8.509)	65.000	6.754	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(1.810)	-
CMBX NA BB.9 Index	(5.493)	35.000	3.637	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(1.885)	-
CMBX NA BB.9 Index	(4.539)	31.000	3.221	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(1.344)	-
CMBX NA BB.9 Index	(4.743)	31.000	3.221	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(1.548)	-
CMBX NA BB.9 Index	(4.420)	30.000	3.117	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(1.328)	-
<b>Morgan Stanley &amp; Co. International PLC</b>							
CMBX NA BB.10 Index	(6.817)	65.000	5.623	17.11.2059	(500 Bp) - Monatlich	(1.249)	-
CMBX NA BB.11 Index	(11.097)	113.000	11.153	18.11.2054	(500 Bp) - Monatlich	(38)	-
CMBX NA BB.7 Index	(53.281)	264.000	27.562	17.01.2047	(500 Bp) - Monatlich	(25.939)	(0,02)
CMBX NA BB.7 Index	(32.974)	171.000	17.852	17.01.2047	(500 Bp) - Monatlich	(15.264)	(0,01)
CMBX NA BB.7 Index	(31.976)	159.000	16.600	17.01.2047	(500 Bp) - Monatlich	(15.509)	(0,01)
CMBX NA BB.9 Index	(5.941)	49.000	5.091	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(891)	-
CMBX NA BB.9 Index	(3.031)	25.000	2.598	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(455)	-
CMBX NA BB.9 Index	(3.169)	22.000	2.286	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(902)	-
CMBX NA BB.9 Index	(302)	2.000	208	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(96)	-
CMBX NA BB.9 Index	(136)	1.000	104	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(33)	-
CMBX NA BBB-.7 Index	(2.286)	36.000	983	17.01.2047	(300 Bp) - Monatlich	(1.321)	-
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus ausstehenden OTC-Kreditausfallkontrakten - Gekaufter Sicherungsschutz</b>						<b>145.042 USD</b>	<b>0,06</b>
<b>Nicht realisierter Wertverlust aus ausstehenden OTC-Kreditausfallkontrakten - Gekaufter Sicherungsschutz</b>						<b>(275.114) USD</b>	<b>(0,11)</b>
<b>Nicht realisierter Wertverlust aus ausstehenden OTC-Kreditausfallkontrakten, netto - Gekaufter Sicherungsschutz</b>						<b>(130.072) USD</b>	<b>(0,05)</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Fixed Income Global Alpha Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## AUSSTEHENDE ZENTRAL ABGEWICKELTE KREDITAUSFALLKONTRAKTE - GEKAUFTER SICHERUNGSSCHUTZ (-%) (30. Juni 2018: -%)

Referenzanleihe*	Im Voraus erhaltene/ (gezahlte) Prämie**	Nenn- betrag	Wert	Ablauf- termin	Vom Teilfonds (geleistete) Zahlung	Nicht realisierter (Wertverlust) USD	% vom Teil- fonds
NA HY Series 32 Index	143.767 USD	2.409.000 USD	182.915 USD	20.06.2024	(500 Bp) - Vierteljährlich	(42.829) USD	(0,02)
<b>Nicht realisierter Wertverlust aus ausstehenden zentral abgewickelten Kreditausfallkontrakten - Gekaufter Sicherungsschutz</b>						<b>(42.829) USD</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Abrechnung des variablen Einschusses bis dato</b>						<b>39.205 USD</b>	<b>0,02</b>
<b>Kumulierter nicht realisierter Wertverlust abzgl. der Abrechnung des variablen Einschusses bis dato</b>						<b>(3.624) 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.

\*\*\* Die Ratings für einen zugrunde liegenden Index stellen den Durchschnitt der Ratings aller Wertpapiere dar, die in diesem Index enthalten sind. Die Ratings von Moody's, Standard & Poor's oder Fitch werden als die aktuellsten am 30. Juni 2019 verfügbaren erachtet.

Von Putnam geratete Wertpapiere sind mit "/P." gekennzeichnet. Die Ratingkategorien von Putnam sind mit den Klassifikationen von Standard & Poor's vergleichbar.

## DEVISENTERMINKONTRAKTE (0,38 %) (30. Juni 2018: -0,91 %)

Kontrahent	Währung	Kontrakt- typ	Liefer- termin	Wert USD	Gesamt- nennwert USD	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teilfonds
<b>Bank of America, N.A.</b>							
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	1.876.444 USD	1.907.158 USD	(30.714) USD	(0,01)
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	309.486	309.217	269	-
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	626.278	622.016	(4.262)	-
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	303.235	308.052	4.817	-
	Pfund Sterling	Kauf	18.09.2019	628.894	621.454	7.440	-
	Pfund Sterling	Kauf	18.09.2019	36.337.059	36.223.087	113.972	0,05
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	632.889	617.072	15.817	0,01
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	632.049	616.350	15.699	0,01
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	1.757	1.718	(39)	-
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	1.238.430	1.230.926	(7.504)	-
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	1.222	1.195	(27)	-
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	14.590	14.193	(397)	-
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	8.938	8.699	(239)	-
	Tschechische Krone	Kauf	18.09.2019	1.701	1.688	13	-
	Tschechische Krone	Kauf	18.09.2019	1.813	1.808	5	-
	Tschechische Krone	Kauf	18.09.2019	1.151	1.150	1	-
	Euro	Kauf	18.09.2019	13.157	13.188	(31)	-
	Euro	Kauf	18.09.2019	14.132.359	13.950.254	182.105	0,08
	Euro	Verkauf	18.09.2019	1.211.322	1.195.713	(15.609)	(0,01)
	Japanischer Yen	Kauf	21.08.2019	628.537	623.456	5.081	-
	Japanischer Yen	Verkauf	21.08.2019	132	128	(4)	-
	Mexikanischer Peso	Kauf	16.10.2019	609.611	608.749	862	-
	Norwegische Krone	Kauf	18.09.2019	16.353	16.093	260	-
	Norwegische Krone	Verkauf	18.09.2019	5.016	4.966	(50)	-
	Norwegische Krone	Verkauf	18.09.2019	13.487	13.276	(211)	-
<b>Barclays Bank PLC</b>							
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	816.985	830.156	(13.171)	(0,01)
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	816.985	812.628	(4.357)	-
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	630.292	613.170	17.122	0,01
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	395.164	396.022	(858)	-
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	2.448.291	2.407.986	(40.305)	(0,02)
	Euro	Verkauf	18.09.2019	622.936	624.258	1.322	-
	Euro	Verkauf	18.09.2019	634.034	621.757	(12.277)	-
	Euro	Verkauf	18.09.2019	295.509	291.613	(3.896)	-
	Neuseeland-Dollar	Verkauf	17.07.2019	630.166	623.181	(6.985)	-
	Norwegische Krone	Kauf	18.09.2019	634.595	618.438	16.157	0,01
	Norwegische Krone	Kauf	18.09.2019	488.240	478.121	10.119	-

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Fixed Income Global Alpha Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## DEWISENTERMIKONTRAKTE (0,38 %) (30. Juni 2018: -0,91 %) *Forts.*

Kontrahent	Währung	Kontrakt- typ	Liefer- termin	Wert USD	Gesamt- nennwert USD	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teilfonds
<b>Citibank, N.A.</b>							
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	1.461.244 USD	1.485.588 USD	(24.344) USD	(0,01)
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	618.621	614.196	(4.425)	-
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	618.551	613.343	(5.208)	-
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	311.312	311.183	(129)	-
	Brasilianischer Real	Kauf	02.10.2019	611.695	613.064	(1.369)	-
	Pfund Sterling	Kauf	18.09.2019	35.477.380	35.370.327	107.053	0,04
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	37.278	36.329	949	-
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	305.177	303.340	1.837	-
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	623.875	621.852	2.023	-
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	632.049	616.346	15.703	0,01
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	31.549	30.864	685	-
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	8.708	8.584	124	-
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	917.288	902.145	(15.143)	(0,01)
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	317.323	308.999	(8.324)	-
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	404.025	404.881	856	-
	Euro	Kauf	18.09.2019	623.279	621.266	2.013	-
	Euro	Kauf	18.09.2019	13.946.107	13.759.124	186.984	0,09
	Euro	Verkauf	18.09.2019	220.116	217.164	(2.952)	-
	Japanischer Yen	Kauf	21.08.2019	312.348	308.524	3.824	-
	Japanischer Yen	Kauf	21.08.2019	628.539	623.455	5.084	-
	Japanischer Yen	Kauf	21.08.2019	622.766	623.201	(435)	-
	Japanischer Yen	Verkauf	21.08.2019	1.542.419	1.495.892	(46.527)	(0,03)
	Neuseeland-Dollar	Kauf	17.07.2019	306.380	307.972	(1.592)	-
	Neuseeland-Dollar	Verkauf	17.07.2019	13.911	13.706	(205)	-
	Neuseeland-Dollar	Verkauf	17.07.2019	13.306	13.356	50	-
	Neuseeland-Dollar	Verkauf	17.07.2019	625.865	609.872	(15.993)	(0,01)
	Neuseeland-Dollar	Verkauf	17.07.2019	10.954	10.879	(75)	-
	Neuseeland-Dollar	Verkauf	17.07.2019	20.766	20.132	(634)	-
<b>Credit Suisse AG</b>							
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	1.188.986	1.208.774	(19.788)	(0,01)
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	452.780	450.352	(2.428)	-
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	618.410	613.138	(5.272)	-
	Euro	Kauf	18.09.2019	625.682	624.955	727	-
<b>Goldman Sachs International</b>							
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	59.706	58.838	868	-
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	629.438	620.216	9.222	-
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	274.365	272.930	1.435	-
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	1.476.346	1.501.082	(24.736)	(0,01)
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	634.636	621.083	13.553	0,01
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	319.180	314.667	4.513	-
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	618.691	614.273	(4.418)	-
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	625.154	616.314	(8.840)	-
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	303.235	308.052	4.817	-
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	614.828	613.945	(883)	-
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	613.213	616.840	3.627	-
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	618.551	613.351	(5.200)	-
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	311.242	311.112	(130)	-
	Pfund Sterling	Kauf	18.09.2019	33.129.000	33.024.180	104.820	0,04
	Euro	Kauf	18.09.2019	635.178	631.621	3.557	-
	Euro	Kauf	18.09.2019	117.609	117.447	162	-
	Euro	Kauf	18.09.2019	10.402.292	10.265.351	136.941	0,06
	Euro	Verkauf	18.09.2019	343.444	342.339	(1.105)	-
	Euro	Verkauf	18.09.2019	1.669.515	1.647.537	(21.978)	(0,01)
	Indische Rupie	Kauf	20.11.2019	612.095	608.630	3.465	-

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.



# Putnam Fixed Income Global Alpha Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

DEWISENTERMINKONTRAKTE (0,38 %) (30. Juni 2018: -0,91 %) *Forts.*

Kontrahent	Währung	Kontrakt- typ	Liefer- termin	Wert USD	Gesamt- nennwert USD	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teilfonds
<b>Goldman Sachs International</b> <i>Forts.</i>							
	Japanischer Yen	Verkauf	21.08.2019	895.070 USD	867.419 USD	(27.651) USD	(0,01)
	Neuseeland-Dollar	Kauf	17.07.2019	602.747	613.125	(10.378)	-
	Neuseeland-Dollar	Kauf	17.07.2019	306.313	307.904	(1.591)	-
	Neuseeland-Dollar	Kauf	17.07.2019	621.833	612.760	9.073	-
	Neuseeland-Dollar	Verkauf	17.07.2019	628.553	616.481	(12.072)	-
	Neuseeland-Dollar	Verkauf	17.07.2019	602.142	613.231	11.089	-
	Neuseeland-Dollar	Verkauf	17.07.2019	639.171	620.818	(18.353)	(0,01)
	Neuseeland-Dollar	Verkauf	17.07.2019	627.007	616.075	(10.932)	-
	Neuseeland-Dollar	Verkauf	17.07.2019	5.376	5.416	40	-
	Neuseeland-Dollar	Verkauf	17.07.2019	23.521	23.280	(241)	-
	Norwegische Krone	Kauf	18.09.2019	627.170	620.272	6.898	-
	Norwegische Krone	Kauf	18.09.2019	3.140.995	3.076.165	64.831	0,03
	Norwegische Krone	Verkauf	18.09.2019	31.837	31.087	(750)	-
	Norwegische Krone	Verkauf	18.09.2019	631.164	628.774	(2.390)	-
	Norwegische Krone	Verkauf	18.09.2019	3.665	3.598	(67)	-
	Russischer Rubel	Kauf	18.09.2019	609.849	610.811	(962)	-
	Südkoreanischer Won	Verkauf	20.11.2019	623.950	623.914	(36)	-
	Schwedische Krone	Kauf	18.09.2019	110.068	107.281	2.787	-
	Schwedische Krone	Kauf	18.09.2019	27.687	27.125	562	-
	Schwedische Krone	Verkauf	18.09.2019	627.890	620.335	(7.555)	-
	Schwedische Krone	Verkauf	18.09.2019	997.453	980.389	(17.064)	(0,01)
	Taiwan-Dollar	Verkauf	21.08.2019	622.639	623.292	653	-
<b>HSBC Bank</b>							
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	2.076.072	2.110.476	(34.404)	(0,01)
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	10.326	10.452	126	-
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	28.518	28.476	(42)	-
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	618.200	614.842	(3.358)	-
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	618.551	613.341	(5.210)	-
	Pfund Sterling	Kauf	18.09.2019	255	255	--	-
	Pfund Sterling	Kauf	18.09.2019	5.480	5.497	(17)	-
	Pfund Sterling	Kauf	18.09.2019	158.020	156.277	1.743	-
	Pfund Sterling	Kauf	18.09.2019	4.460	4.451	9	-
	Pfund Sterling	Kauf	18.09.2019	36.829	36.976	(147)	-
	Pfund Sterling	Kauf	18.09.2019	1.274	1.274	--	-
	Pfund Sterling	Verkauf	18.09.2019	4.205	4.192	(13)	-
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	296.545	294.759	1.786	-
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	632.049	616.349	15.700	0,01
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	928.593	913.004	(15.589)	(0,01)
	Indonesische Rupiah	Kauf	20.11.2019	610.960	608.687	2.273	-
	Japanischer Yen	Verkauf	21.08.2019	638.771	624.016	(14.755)	(0,01)
	Südkoreanischer Won	Verkauf	20.11.2019	623.950	623.968	18	-
<b>JPMorgan Chase Bank, N.A.</b>							
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	496.049	493.444	2.605	-
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	407.123	407.137	(14)	-
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	309.486	309.220	266	-
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	619.956	618.297	1.659	-
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	609.419	611.645	2.226	-
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	604.643	615.119	10.476	-
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	618.551	613.347	(5.204)	-
	Pfund Sterling	Kauf	18.09.2019	35.477.380	35.364.545	112.835	0,05
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	622.882	622.008	874	-

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Fixed Income Global Alpha Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## DEWISENTERMINKONTRAKTE (0,38 %) (30. Juni 2018: -0,91 %) *Forts.*

Kontrahent	Währung	Kontrakt- typ	Liefer- termin	Wert USD	Gesamt- nennwert USD	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teilfonds
<b>JPMorgan Chase Bank, N.A. <i>Forts.</i></b>							
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	627.389 USD	617.621 USD	9.768 USD	-
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	37.278	36.144	1.134	-
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	632.049	616.340	15.709	0,01
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	2.093.155	2.057.912	(35.243)	(0,01)
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	634.340	619.156	(15.184)	(0,01)
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	317.247	308.928	(8.319)	-
	Euro	Kauf	18.09.2019	12.988.879	12.817.114	171.765	0,08
	Euro	Verkauf	18.09.2019	623.966	623.873	(93)	-
	Japanischer Yen	Kauf	21.08.2019	627.613	620.719	6.894	-
	Japanischer Yen	Kauf	21.08.2019	628.539	623.449	5.090	-
	Japanischer Yen	Verkauf	21.08.2019	24.667	24.882	215	-
	Japanischer Yen	Verkauf	21.08.2019	445	442	(3)	-
	Neuseeland-Dollar	Kauf	17.07.2019	403	392	11	-
	Neuseeland-Dollar	Kauf	17.07.2019	624.789	616.540	8.249	-
	Neuseeland-Dollar	Kauf	17.07.2019	620.488	616.280	4.208	-
	Neuseeland-Dollar	Kauf	17.07.2019	25.537	24.901	636	-
	Neuseeland-Dollar	Kauf	17.07.2019	624.117	622.405	1.712	-
	Neuseeland-Dollar	Verkauf	17.07.2019	625.932	616.843	(9.089)	-
	Neuseeland-Dollar	Verkauf	17.07.2019	633.795	617.268	(16.527)	(0,01)
	Neuseeland-Dollar	Verkauf	17.07.2019	633.660	619.630	(14.030)	(0,01)
	Neuseeland-Dollar	Verkauf	17.07.2019	627.545	615.197	(12.348)	(0,01)
	Neuseeland-Dollar	Verkauf	17.07.2019	613.163	618.479	5.316	-
	Norwegische Krone	Kauf	18.09.2019	610.476	597.954	12.522	0,01
	Schwedische Krone	Verkauf	18.09.2019	631.225	622.990	(8.235)	-
	Schwedische Krone	Verkauf	18.09.2019	74.053	72.797	(1.256)	-
	Schweizer Franken	Kauf	18.09.2019	298.325	291.508	6.817	-
	Schweizer Franken	Verkauf	18.09.2019	90.261	88.558	(1.703)	-
<b>NatWest Markets PLC</b>							
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	2.475.609	2.516.739	(41.130)	(0,02)
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	624.311	611.182	(13.129)	(0,01)
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	56.475	56.082	(393)	-
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	624.562	615.348	9.214	-
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	632.201	616.499	15.702	0,01
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	1.219.944	1.199.291	(20.653)	(0,01)
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	36.820	36.597	(223)	-
	Euro	Kauf	18.09.2019	901.170	888.184	12.986	0,01
	Euro	Verkauf	18.09.2019	624.080	622.361	(1.719)	-
	Euro	Verkauf	18.09.2019	1.366.913	1.348.959	(17.954)	(0,01)
	Indische Rupie	Kauf	20.11.2019	612.093	609.103	2.990	-
	Japanischer Yen	Verkauf	21.08.2019	279.790	271.130	(8.660)	-
	Norwegische Krone	Kauf	18.09.2019	627.816	619.360	8.456	-
	Schwedische Krone	Verkauf	18.09.2019	629.611	628.563	(1.048)	-
	Taiwan-Dollar	Verkauf	21.08.2019	622.642	623.658	1.016	-
<b>State Street Bank &amp; Trust Company</b>							
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	499.350	496.714	2.636	-
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	7.165	7.324	(159)	-
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	112.036	113.867	(1.831)	-
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	618.551	613.346	(5.205)	-
	Pfund Sterling	Kauf	18.09.2019	39.410.929	39.291.582	119.347	0,05
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	993	979	14	-
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	25.514	25.198	316	-
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	626.778	618.913	7.865	-

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Fixed Income Global Alpha Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

DEWISENTERMINCONTRAKTE (0,38 %) (30. Juni 2018: -0,91 %) *Forts.*

Kontrahent	Währung	Kontrakt- typ	Liefer- termin	Wert USD	Gesamt- nennwert USD	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teilfonds
<b>State Street Bank &amp; Trust Company</b> <i>Forts.</i>							
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	626.548 USD	617.035 USD	9.513 USD	-
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	209.231	204.789	(4.442)	-
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	43.084	42.788	(296)	-
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	6.646	6.590	(56)	-
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	91.820	91.264	(556)	-
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	7.410	7.306	(104)	-
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	921.642	906.443	(15.199)	(0,01)
	Euro	Kauf	18.09.2019	634.606	626.527	8.079	-
	Euro	Kauf	18.09.2019	34.779	34.316	463	-
	Euro	Kauf	18.09.2019	11.624.483	11.469.623	154.860	0,07
	Euro	Verkauf	18.09.2019	64.181	63.790	(391)	-
	Israelischer Schekel	Verkauf	17.07.2019	252	250	(2)	-
	Israelischer Schekel	Verkauf	17.07.2019	2.160	2.148	(12)	-
	Japanischer Yen	Kauf	21.08.2019	628.539	623.453	5.086	-
	Japanischer Yen	Verkauf	21.08.2019	2.234.596	2.165.929	(68.666)	(0,04)
	Neuseeland-Dollar	Kauf	17.07.2019	18.817	19.162	(345)	-
	Neuseeland-Dollar	Verkauf	17.07.2019	17.674	17.344	(330)	-
	Neuseeland-Dollar	Verkauf	17.07.2019	28.629	28.431	(198)	-
	Neuseeland-Dollar	Verkauf	17.07.2019	32.190	31.817	(373)	-
	Neuseeland-Dollar	Verkauf	17.07.2019	2.083	2.021	(62)	-
	Neuseeland-Dollar	Verkauf	17.07.2019	16.599	16.298	(301)	-
	Norwegische Krone	Kauf	18.09.2019	6.121	5.986	135	-
	Norwegische Krone	Kauf	18.09.2019	8.317	8.144	173	-
	Norwegische Krone	Kauf	18.09.2019	750.651	735.196	15.455	0,01
	Schwedische Krone	Kauf	18.09.2019	29.517	29.157	360	-
	Schwedische Krone	Verkauf	18.09.2019	1.036.478	1.018.677	(17.801)	(0,01)
<b>UBS AG</b>							
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	1.242.932	1.262.910	(19.978)	(0,01)
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	624.170	622.676	(1.494)	-
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	618.200	614.838	(3.362)	-
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	606.000	602.364	3.636	-
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	606.000	595.877	(10.123)	-
	Euro	Verkauf	18.09.2019	953.796	941.189	(12.607)	(0,01)
	Japanischer Yen	Kauf	21.08.2019	312.347	308.525	3.822	-
	Japanischer Yen	Verkauf	21.08.2019	1.226.186	1.188.147	(38.039)	(0,02)
	Schwedische Krone	Verkauf	18.09.2019	638.718	627.695	(11.023)	-
<b>Westpac Banking Corporation</b>							
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	631.897	617.059	14.838	0,01
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	1.187.019	1.206.673	(19.654)	(0,01)
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	616.022	618.704	2.682	-
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	606.469	616.074	9.605	-
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	159.349	158.392	957	-
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	8.861	8.880	(19)	-
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	156.599	153.946	(2.653)	-
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	8.861	8.860	(1)	-
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	1.069	1.050	(19)	-
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	1.681	1.646	(35)	-
	Euro	Kauf	18.09.2019	3.268.785	3.225.193	43.592	0,02
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus Devisenterminkontrakten</b>						<b>1.958.326 USD</b>	<b>0,79</b>
<b>Nicht realisierter Wertverlust aus Devisenterminkontrakten</b>						<b>(1.014.139) USD</b>	<b>(0,41)</b>
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus Devisenterminkontrakten, netto</b>						<b>944.187 USD</b>	<b>0,38</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>						<b>328.185.596 USD</b>	<b>133,54</b>
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>						<b>(47.568.469) USD</b>	<b>(19,35)</b>

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Fixed Income Global Alpha Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

	% des Gesamt- vermögens
<b>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)</b>	
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassen wurden	15,23
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	60,36
Sonstige übertragbare Wertpapiere gemäß Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c)	10,47
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente (OTC-Derivate)	2,74
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,01
Zentral abgewickelte derivative Finanzinstrumente	0,02
Sonstige Vermögenswerte	11,17
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>100,00</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Global Core Equity Fund

Anlagenverzeichnis  
30. Juni 2019

## NICHT-US-AKTIEN (39,99 %) (30. Juni 2018: 44,63 %)

Anzahl von Anteilen	Wert USD	% vom Teil-fonds
<b>Autoteile und Ausrüstung (0,96 %)</b>		
9.572 Pirelli & C SpA (Italy)	56.577 USD	0,96
	<b>56.577</b>	<b>0,96</b>
<b>Bankwesen (0,82 %)</b>		
9.231 Bank of Ireland Group PLC (Ireland)	48.242	0,82
	<b>48.242</b>	<b>0,82</b>
<b>Getränke (1,91 %)</b>		
217 Pernod Ricard SA (France)	39.986	0,68
1.600 Asahi Group Holdings Limited (Japan)	72.101	1,23
	<b>112.087</b>	<b>1,91</b>
<b>Chemie (1,10 %)</b>		
1.388 Novozymes A/S (Denmark)	64.725	1,10
	<b>64.725</b>	<b>1,10</b>
<b>Kommerzielle Dienstleistungen (1,04 %)</b>		
2.140 Ashtead Group PLC (United Kingdom)	61.257	1,04
	<b>61.257</b>	<b>1,04</b>
<b>Computer (0,77 %)</b>		
245 Accenture PLC (Ireland)	45.269	0,77
	<b>45.269</b>	<b>0,77</b>
<b>Kosmetik/Körperpflege (3,56 %)</b>		
2.445 Unilever NV (Netherlands)	148.908	2,53
800 Shiseido Company Limited (Japan)	60.422	1,03
	<b>209.330</b>	<b>3,56</b>
<b>Vertrieb/Großhandel (0,84 %)</b>		
900 Paltac Corporation (Japan)	49.574	0,84
	<b>49.574</b>	<b>0,84</b>
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen (1,38 %)</b>		
15.633 Edelweiss Financial Services Limited (India)	38.486	0,66
1.200 Hong Kong Exchanges & Clearing Limited (Hong Kong)	42.415	0,72
	<b>80.901</b>	<b>1,38</b>
<b>Elektronik (0,64 %)</b>		
900 SCREEN Holdings Company Limited (Japan)	37.771	0,64
	<b>37.771</b>	<b>0,64</b>
<b>Hoch- und Tiefbau (0,77 %)</b>		
1.500 Kyudenko Corporation (Japan)	45.359	0,77
	<b>45.359</b>	<b>0,77</b>
<b>Unterhaltung (1,12 %)</b>		
2.200 Universal Entertainment Corporation (Japan)	65.742	1,12
	<b>65.742</b>	<b>1,12</b>
<b>Lebensmittel (3,78 %)</b>		
7.697 Nomad Foods Limited (United Kingdom)	164.408	2,81
1.826 Associated British Foods PLC (United Kingdom)	57.115	0,97
	<b>221.523</b>	<b>3,78</b>
<b>Lebensmitteldienstleistungen (1,70 %)</b>		
4.155 Compass Group PLC (United Kingdom)	99.570	1,70
	<b>99.570</b>	<b>1,70</b>
<b>Wohnungsbau (0,70 %)</b>		
1.000 Open House Company Limited (Japan)	41.084	0,70
	<b>41.084</b>	<b>0,70</b>
<b>Versicherungen (7,05 %)</b>		
3.872 Assured Guaranty Limited (Bermuda)	162.934	2,77
1.532 AXA SA (France)	40.241	0,69
6.939 Challenger Limited (Australia)	32.425	0,55
122 Fairfax Financial Holdings Limited (Canada)	59.881	1,02
2.757 Prudential PLC (United Kingdom)	60.081	1,02
7.059 QBE Insurance Group Limited (Australia)	58.746	1,00
	<b>414.308</b>	<b>7,05</b>

## NICHT-US-AKTIEN (39,99 %) (30. Juni 2018: 44,63 %) Forts.

Anzahl von Anteilen	Wert USD	% vom Teil-fonds
<b>Investmentgesellschaften (0,71 %)</b>		
16.082 Yellow Cake PLC (Jersey)	41.766 USD	0,71
	<b>41.766</b>	<b>0,71</b>
<b>Logis (0,59 %)</b>		
6.513 Dalata Hotel Group PLC (Ireland)	34.845	0,59
	<b>34.845</b>	<b>0,59</b>
<b>Maschinen (1,37 %)</b>		
7.023 SIG Combibloc Group AG (Switzerland)	80.719	1,37
	<b>80.719</b>	<b>1,37</b>
<b>Öl- und Erdgasversorgungsbetriebe (3,22 %)</b>		
13.326 Cenovus Energy Incorporated (Canada)	117.533	2,00
3.080 Seven Generations Energy Limited (Canada)	15.100	0,26
1.805 Suncor Energy Incorporated (Canada)	56.305	0,96
	<b>188.938</b>	<b>3,22</b>
<b>Pharma (1,09 %)</b>		
781 AstraZeneca PLC (United Kingdom)	63.854	1,09
	<b>63.854</b>	<b>1,09</b>
<b>Private Equity (0,79 %)</b>		
662 Eurazeo SE (France)	46.144	0,79
	<b>46.144</b>	<b>0,79</b>
<b>Immobilien (0,59 %)</b>		
20.845 Hibernia REIT Plc (Ireland)	34.369	0,59
	<b>34.369</b>	<b>0,59</b>
<b>Halbleiter (2,24 %)</b>		
319 NXP Semiconductors NV (Netherlands)	31.138	0,53
1.296 Samsung Electronics Company Limited (South Korea)	52.840	0,90
18.000 Sino-American Silicon Products Incorporated (Taiwan)	47.477	0,81
	<b>131.455</b>	<b>2,24</b>
<b>Spielzeug/Spiele/Hobbys (1,25 %)</b>		
200 Nintendo Company Limited (Japan)	73.526	1,25
	<b>73.526</b>	<b>1,25</b>
<b>Summe Nicht-US-Aktien</b>		<b>2.348.935 USD 39,99</b>
<b>US-AKTIEN (57,30 %) (30. Juni 2018: 52,81 %)</b>		
Anzahl von Anteilen	Wert USD	% vom Teil-fonds
<b>Luft- und Raumfahrt und Verteidigung (0,98 %)</b>		
235 L3 Technologies Incorporated	57.615 USD	0,98
	<b>57.615</b>	<b>0,98</b>
<b>Bankwesen (1,53 %)</b>		
3.105 Bank of America Corporation	90.045	1,53
	<b>90.045</b>	<b>1,53</b>
<b>Getränke (1,13 %)</b>		
1.301 Coca-Cola Company	66.247	1,13
	<b>66.247</b>	<b>1,13</b>
<b>Biotechnologie (0,91 %)</b>		
290 Vertex Pharmaceuticals Incorporated	53.180	0,91
	<b>53.180</b>	<b>0,91</b>
<b>Baustoffe (3,84 %)</b>		
1.033 Fortune Brands Home & Security Incorporated	59.015	1,00
1.823 Johnson Controls International PLC	75.308	1,28
4.749 Summit Materials Incorporated	91.418	1,56
	<b>225.741</b>	<b>3,84</b>
<b>Chemie (1,42 %)</b>		
182 Sherwin-Williams Company	83.409	1,42
	<b>83.409</b>	<b>1,42</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Global Core Equity Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## US-AKTIEN (57,30 %) (30. Juni 2018: 52,81 %) *Forts.*

Anzahl von Anteilen	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Computer (0,74 %)</b>		
790 DXC Technology Company	43.569 USD	0,74
	<b>43.569</b>	<b>0,74</b>
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen (2,31 %)</b>		
905 E*TRADE Financial Corporation	40.363	0,69
550 Visa Incorporated	95.453	1,62
	<b>135.816</b>	<b>2,31</b>
<b>Stromversorgungsbetriebe (3,76 %)</b>		
6.278 NRG Energy Incorporated	220.482	3,76
	<b>220.482</b>	<b>3,76</b>
<b>Elektronik (0,69 %)</b>		
232 Honeywell International Incorporated	40.505	0,69
	<b>40.505</b>	<b>0,69</b>
<b>Unterhaltung (0,97 %)</b>		
861 Live Nation Entertainment Incorporated	57.041	0,97
	<b>57.041</b>	<b>0,97</b>
<b>Umweltkontrolle (0,70 %)</b>		
428 Waste Connections Incorporated	40.908	0,70
	<b>40.908</b>	<b>0,70</b>
<b>Lebensmittel (0,93 %)</b>		
408 Hershey Company	54.684	0,93
	<b>54.684</b>	<b>0,93</b>
<b>Medizinische Dienstleistungen (1,21 %)</b>		
450 Cigna Corporation	70.898	1,21
	<b>70.898</b>	<b>1,21</b>
<b>Wohnungsbau (0,99 %)</b>		
1.203 Lennar Corporation	58.297	0,99
	<b>58.297</b>	<b>0,99</b>
<b>Versicherungen (0,96 %)</b>		
2.473 Radian Group Incorporated	56.508	0,96
	<b>56.508</b>	<b>0,96</b>
<b>Internet (5,31 %)</b>		
72 Alphabet Incorporated	77.826	1,32
98 Amazon.com Incorporated	185.576	3,16
694 GoDaddy Incorporated	48.684	0,83
	<b>312.086</b>	<b>5,31</b>
<b>Logis (1,21 %)</b>		
725 Hilton Worldwide Holdings Incorporated	70.862	1,21
	<b>70.862</b>	<b>1,21</b>
<b>Medien (1,35 %)</b>		
566 Walt Disney Company	79.036	1,35
	<b>79.036</b>	<b>1,35</b>

## US-AKTIEN (57,30 %) (30. Juni 2018: 52,81 %) *Forts.*

Anzahl von Anteilen	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Medizintechnik (5,36 %)</b>		
420 Becton Dickinson and Company	105.844 USD	1,80
2.169 Boston Scientific Corporation	93.224	1,59
526 Danaher Corporation	75.176	1,28
160 ICU Medical Incorporated	40.306	0,69
	<b>314.550</b>	<b>5,36</b>
<b>Öl- und Erdgasversorgungsbetriebe (1,51 %)</b>		
660 ConocoPhillips	40.260	0,69
314 Pioneer Natural Resources Company	48.312	0,82
	<b>88.572</b>	<b>1,51</b>
<b>Verpackungen und Container (0,99 %)</b>		
829 Ball Corporation	58.022	0,99
	<b>58.022</b>	<b>0,99</b>
<b>Pipelines (4,45 %)</b>		
810 Cheniere Energy Incorporated	55.445	0,94
4.514 Kinder Morgan Incorporated	94.252	1,60
1.631 ONEOK Incorporated	112.229	1,91
	<b>261.926</b>	<b>4,45</b>
<b>Private Equity (1,00 %)</b>		
2.853 Kennedy-Wilson Holdings Incorporated	58.686	1,00
	<b>58.686</b>	<b>1,00</b>
<b>Einzelhandel (3,07 %)</b>		
714 Advance Auto Parts Incorporated	110.056	1,87
700 Lowe's Cos Incorporated	70.637	1,20
	<b>180.693</b>	<b>3,07</b>
<b>Halbleiter (0,83 %)</b>		
426 Texas Instruments Incorporated	48.888	0,83
	<b>48.888</b>	<b>0,83</b>
<b>Software (7,45 %)</b>		
219 Adobe Incorporated	64.528	1,10
2.968 First Data Corporation	80.344	1,37
958 Instructure Incorporated	40.715	0,69
860 Microsoft Corporation	115.206	1,96
744 RealPage Incorporated	43.784	0,75
339 ServiceNow Incorporated	93.079	1,58
	<b>437.656</b>	<b>7,45</b>
<b>Transport (1,70 %)</b>		
592 Union Pacific Corporation	100.113	1,70
	<b>100.113</b>	<b>1,70</b>
<b>Summe US-Aktien</b>		<b>3.366.035 USD 57,30</b>

## RÜCKKAUFVEREINBARUNGEN (1,84 %) (30. Juni 2018: 3,66 %)

Kapitalbetrag	Effektivzins	Fälligkeit	Wert USD	% vom Teilfonds
108.000 USD Repurchase Agreement - BofA Securities Incorporated*	2,47	01.07.2019	108.000 USD	1,84
<b>Summe Rückkaufvereinbarungen</b>			<b>108.000 USD</b>	<b>1,84</b>

\* Beteiligung an einer gemeinsamen Rückkaufvereinbarung vom 28. Juni 2019 über USD 15.444.000 mit BofA Securities Incorporated, fällig am 1. Juli 2019 mit einem Fälligkeitswert von USD 108.022 bei einem Effektivzins von 2,470 % (besichert durch eine U.S. Treasury Anleihe mit einem Kupon von 3,125 % und dem 15. November 2028 als Fälligkeitstermin, die mit USD 15.757.396 bewertet ist)

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Global Core Equity Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## WANDELBARE VORZUGSAKTIEN (0,64 %) (30. Juni 2018: 0,61 %)

Anzahl von Anteilen	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Technologie (0,64 %)</b>		
906 Uber Technology Incorporated P/P (F)	37.818 USD	0,64
<b>Summe wandelbare Vorzugsaktien</b>	<b>37.818 USD</b>	<b>0,64</b>
<b>Gesamtwert der Kapitalanlagen ohne derivative Finanzinstrumente</b>	<b>5.860.788 USD</b>	<b>99,77</b>

(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 OTC-TOTAL RETURN SWAP-KONTRAKTE (-%) (30. Juni 2018: -0,10 %)

### DEVISENTERMINKONTRAKTE (0,24 %) (30. Juni 2018: -0,10 %)

Kontrahent	Währung	Kontrakttyp	Liefertermin	Wert USD	Gesamt-nennwert USD	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teilfonds
<b>Bank of America, N.A.</b>							
	Pfund Sterling	Kauf	18.09.2019	90.606 USD	90.322 USD	284 USD	-
	Pfund Sterling	Verkauf	18.09.2019	71.746	71.521	(225)	-
	Pfund Sterling	Verkauf	18.09.2019	28.418	28.097	(321)	(0,01)
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	28.188	27.715	473	0,01
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	17.493	17.387	(106)	-
	Euro	Kauf	18.09.2019	38.097	37.606	491	0,01
	Euro	Kauf	18.09.2019	18.076	17.941	135	-
	Euro	Kauf	18.09.2019	88.778	87.702	1.076	0,02
<b>Barclays Bank PLC</b>							
	Pfund Sterling	Kauf	18.09.2019	21.792	21.792	-	-
	Pfund Sterling	Verkauf	18.09.2019	21.919	21.851	(68)	-
	Hongkong-Dollar	Kauf	21.08.2019	81.947	81.742	205	-
	Hongkong-Dollar	Verkauf	21.08.2019	46.786	46.788	2	-
	Schweizer Franken	Kauf	18.09.2019	136.475	133.860	2.615	0,04
<b>Citibank, N.A.</b>							
	Pfund Sterling	Kauf	18.09.2019	54.288	54.124	164	-
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	9.244	9.091	153	-
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	26.737	26.128	(609)	(0,01)
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	17.493	17.388	105	-
	Dänische Krone	Verkauf	18.09.2019	35.423	34.977	(446)	(0,01)
	Euro	Kauf	18.09.2019	72.532	71.560	972	0,02
	Euro	Kauf	18.09.2019	19.220	19.149	71	-
	Japanischer Yen	Kauf	21.08.2019	19.323	19.206	117	-
<b>Goldman Sachs International</b>							
	Pfund Sterling	Kauf	18.09.2019	47.788	47.637	151	-
	Pfund Sterling	Verkauf	18.09.2019	29.948	29.853	(95)	-
	Euro	Verkauf	18.09.2019	31.462	31.535	73	-
	Taiwan-Dollar	Verkauf	21.08.2019	39.344	39.498	154	-
	Taiwan-Dollar	Verkauf	21.08.2019	14.856	14.627	(229)	-
<b>HSBC Bank</b>							
	Pfund Sterling	Kauf	18.09.2019	20.135	20.072	63	-
	Chinesischer Yuan (Onshore)	Kauf	21.08.2019	1.120	1.140	(20)	-
	Euro	Kauf	18.09.2019	41.758	41.205	553	0,01
	Euro	Kauf	18.09.2019	34.551	34.093	458	0,01
<b>JPMorgan Chase Bank, N.A.</b>							
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	13.627	13.850	(223)	-
	Pfund Sterling	Kauf	18.09.2019	136.483	136.049	434	0,01
	Pfund Sterling	Verkauf	18.09.2019	46.641	46.493	(148)	-
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	20.167	19.674	493	0,01
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	16.118	15.632	486	0,01
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	23.910	23.354	556	0,01
	Euro	Kauf	18.09.2019	22.195	21.901	294	0,01
	Euro	Kauf	18.09.2019	290.476	286.634	3.842	0,08

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Global Core Equity Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## DEVISENTERMINKONTRAKTE (0,24 %) (30. Juni 2018: -0,10 %) *Forts.*

Kontrahent	Währung	Kontrakttyp	Liefertermin	Wert USD	Gesamtnennwert USD	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teilfonds
<b>JPMorgan Chase Bank, N.A. <i>Forts.</i></b>							
	Japanischer Yen	Kauf	21.08.2019	18.830 USD	18.254 USD	576 USD	0,01
	Japanischer Yen	Verkauf	21.08.2019	14.874	14.807	(67)	-
	Neuseeland-Dollar	Kauf	17.07.2019	2.419	2.464	(45)	-
	Neuseeland-Dollar	Verkauf	17.07.2019	2.419	2.394	(25)	-
	Norwegische Krone	Kauf	18.09.2019	19.419	19.021	398	0,01
	Singapur-Dollar	Kauf	21.08.2019	23.892	23.740	152	-
	Südkoreanischer Won	Verkauf	21.08.2019	38.074	37.952	(122)	-
	Südkoreanischer Won	Verkauf	21.08.2019	20.666	20.448	(218)	-
	Schwedische Krone	Kauf	18.09.2019	47.676	46.867	809	0,01
	Schweizer Franken	Verkauf	18.09.2019	21.766	21.355	(411)	(0,01)
<b>State Street Bank &amp; Trust Company</b>							
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	41.935	42.620	(685)	(0,02)
	Pfund Sterling	Kauf	18.09.2019	136.101	135.689	412	0,01
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	219.391	215.773	(3.618)	(0,07)
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	18.487	18.255	232	-
	Euro	Kauf	18.09.2019	152.159	150.132	2.027	0,03
	Israelischer Schekel	Kauf	17.07.2019	11.415	11.313	102	-
<b>Westpac Banking Corporation</b>							
	Pfund Sterling	Kauf	18.09.2019	114.437	114.086	351	0,01
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	91.285	89.739	1.546	0,03
	Euro	Kauf	18.09.2019	31.347	30.929	418	0,01
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus Devisenterminkontrakten</b>						<b>21.443 USD</b>	<b>0,37</b>
<b>Nicht realisierter Wertverlust aus Devisenterminkontrakten</b>						<b>(7.681) USD</b>	<b>(0,13)</b>
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus Devisenterminkontrakten, netto</b>						<b>13.762 USD</b>	<b>0,24</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>						<b>5.882.231 USD</b>	<b>100,14</b>
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>						<b>(7.681) USD</b>	<b>(0,13)</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)</b>							<b>% des vermögens</b>
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassen wurden							95,18
Sonstige übertragbare Wertpapiere gemäß Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c)							3,13
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente (OTC-Derivate)							0,36
Sonstige Vermögenswerte							1,33
<b>Summe Vermögenswerte</b>							<b>100,00</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.



# Putnam Global High Yield Bond Fund

Anlagenverzeichnis  
30. Juni 2019

## NICHT-US-AKTIEN (0,07 %) (30. Juni 2018: 0,06 %)

Anzahl von Anteilen	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Umweltkontrolle (-%)</b>		
384 Tervita Corporation (Canada)	1.994 USD	-
	<b>1.994</b>	<b>-</b>
<b>Öl- und Erdgasversorgungsbetriebe (0,04 %)</b>		
16.405 Cenovus Energy Incorporated (Canada)	144.689	0,04
1.430 CHC Group LLC (Cayman Islands)	143	-
	<b>144.832</b>	<b>0,04</b>
<b>Pharma (0,03 %)</b>		
4.173 Advanz Pharma Corporation (Canada)	68.354	0,03
	<b>68.354</b>	<b>0,03</b>
<b>Summe Nicht-US-Aktien</b>	<b>215.180 USD</b>	<b>0,07</b>

## US-AKTIEN (0,82 %) (30. Juni 2018: 1,03 %)

Anzahl von Anteilen	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Werbung (0,03 %)</b>		
18.457 Clear Channel Outdoor Holdings Incorporated	87.117 USD	0,03
	<b>87.117</b>	<b>0,03</b>
<b>Bankwesen (0,09 %)</b>		
5.462 CIT Group Incorporated	286.973	0,09
	<b>286.973</b>	<b>0,09</b>
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen (0,17 %)</b>		
18.005 Ally Financial Incorporated	557.975	0,17
	<b>557.975</b>	<b>0,17</b>
<b>Stromversorgungsbetriebe (0,01 %)</b>		
182 GenOn Energy Incorporated (F)	33.306	0,01
	<b>33.306</b>	<b>0,01</b>

## RÜCKKAUFVEREINBARUNGEN (1,79 %) (30. Juni 2018: 3,52 %)

Kapitalbetrag	Effektivzins	Fälligkeitszeit	Wert USD	% vom Teilfonds
5.841.000 USD Repurchase Agreement - Barclays Capital, Incorporated*	2,50	01.07.2019	5.841.000 USD	1,79
<b>Summe Rückkaufvereinbarungen</b>			<b>5.841.000 USD</b>	<b>1,79</b>

\* Beteiligung an einer gemeinsamen Rückkaufvereinbarung vom 28. Juni 2019 über USD 50.000.000 mit Barclays Capital Inc., fällig am 1. Juli 2019 mit einem Fälligkeitstwert von USD 5.842.217 bei einem Effektivzins von 2,500 % (besichert durch eine U.S. Treasury Anleihe mit einem Kupon von 3,000 % und dem 15. Februar 2047 als Fälligkeitstermin, die mit USD 51.134.017 bewertet ist).

## HYPOTHEKENOBLIGATIONEN DER US-BEHÖRDEN (0,90 %) (30. Juni 2018: -%)

Kapitalbetrag	Zins (%)	Fälligkeitszeit	Wert USD	% vom Teilfonds
2.946.000 USD Federal Home Loan Bank Discount Notes	2,10	16.07.2019	2.943.422 USD	0,90
<b>Summe Hypothekenobligationen der US-Behörden</b>			<b>2.943.422 USD</b>	<b>0,90</b>

## NICHT US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (26,75 %) (30. Juni 2018: 25,09 %)

Kapitalbetrag	Kuponsatz	Fälligkeitszeit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Luft- und Raumfahrt und Verteidigung (0,60 %)</b>				
600.000 USD Bombardier Incorporated (Canada)	7,88	15.04.2027	600.750 USD	0,18
855.000 Bombardier Incorporated (Canada)	7,50	01.12.2024	877.444	0,27
450.000 Bombardier Incorporated (Canada)	8,75	01.12.2021	489.375	0,15
			<b>1.967.569</b>	<b>0,60</b>
<b>Bekleidung (0,21 %)</b>				
350.000 EUR Samsonite Finco Sarl (Luxembourg)	3,50	15.05.2026	403.636	0,12
325.000 Takko Luxembourg 2 SCA (Luxembourg)	5,38	15.11.2023	306.770	0,09
			<b>710.406</b>	<b>0,21</b>
<b>Autoteile und Ausrüstung (0,27 %)</b>				
455.000 Faurecia SA (France)	3,13	15.06.2026	544.088	0,17
140.000 Faurecia SA (France)	2,63	15.06.2025	165.918	0,05
150.000 Gestamp Funding Luxembourg SA (Luxembourg)	3,50	15.05.2023	173.350	0,05
			<b>883.356</b>	<b>0,27</b>

## US-AKTIEN (0,82 %) (30. Juni 2018: 1,03 %) Forts.

Anzahl von Anteilen	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Unterhaltung (0,10 %)</b>		
5.075 Live Nation Entertainment Incorporated	336.219 USD	0,10
	<b>336.219</b>	<b>0,10</b>
<b>Logis (0,20 %)</b>		
51.725 Caesars Entertainment Corporation	611.390	0,20
	<b>611.390</b>	<b>0,20</b>
<b>Medien (0,14 %)</b>		
1.195 Charter Communications Incorporated	472.240	0,14
922 iHeartMedia Incorporated	13.869	-
	<b>486.109</b>	<b>0,14</b>
<b>Öl- und Erdgasversorgungsbetriebe (-%)</b>		
387 Milagro Oil & Gas Incorporated (F)	13.092	-
2.056 Nine Point Energy LLC (F)	4.112	-
	<b>17.204</b>	<b>-</b>
<b>Verpackungen und Container (-%)</b>		
14 Ion Media Networks Incorporated (F)	8.050	-
	<b>8.050</b>	<b>-</b>
<b>Software (0,08 %)</b>		
21.118 Avaya Holdings Corporation	251.515	0,08
	<b>251.515</b>	<b>0,08</b>
<b>Summe US-Aktien</b>	<b>2.675.858 USD</b>	<b>0,82</b>
<b>OPTIONSSCHEINE (0,03 %) (30. Juni 2018: -%)</b>		
Anzahl von Options-scheinen	Wert USD	% vom Teilfonds
6.927 iHeartMedia Incorporated	95.251 USD	0,03
<b>Summe Optionsscheine</b>	<b>95.251 USD</b>	<b>0,03</b>

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Global High Yield Bond Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## NICHT US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (26,75 %) (30. Juni 2018: 25,09 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon Satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Automobile (0,66 %)</b>				
1.070.000 EUR Fiat Chrysler Automobiles NV (Netherlands)	3,75	29.03.2024	1.350.169 USD	0,41
700.000 Volkswagen International Finance NV (Netherlands)	3,88	31.12.2099	808.531	0,25
			<b>2.158.700</b>	<b>0,66</b>
<b>Bankwesen (2,24 %)</b>				
300.000 ABN AMRO Bank NV (Netherlands)	5,75	29.12.2049	358.639	0,11
800.000 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (Spain)	8,88	29.12.2049	1.013.093	0,31
700.000 Banco Santander SA (Spain)	6,75	31.12.2099	867.273	0,27
250.000 GBP Barclays PLC (United Kingdom)	7,88	29.12.2049	335.927	0,10
645.000 EUR BNP Paribas SA (France)	6,13	29.12.2049	819.607	0,25
455.000 Credit Agricole SA (France)	6,50	29.04.2049	565.318	0,17
200.000 USD Credit Suisse Group AG (Switzerland)	6,25	29.12.2049	207.500	0,06
335.000 Credit Suisse Group AG (Switzerland)	6,25	29.12.2049	347.563	0,11
400.000 EUR Deutsche Bank AG (Germany)	4,50	19.05.2026	486.041	0,15
250.000 USD ING Groep NV (Netherlands)	6,00	29.12.2049	252.500	0,08
335.000 EUR Intesa Sanpaolo SpA (Italy)	6,25	31.12.2099	391.404	0,12
1.175.000 USD UBS Group Funding Switzerland AG (Switzerland)	7,00	31.12.2099	1.248.226	0,38
395.000 UBS Group Funding Switzerland AG (Switzerland)	6,88	29.12.2049	411.802	0,13
			<b>7.304.893</b>	<b>2,24</b>
<b>Getränke (0,09 %)</b>				
250.000 EUR Sunshine Mid BV (Netherlands)	6,50	15.05.2026	294.662	0,09
			<b>294.662</b>	<b>0,09</b>
<b>Baustoffe (0,44 %)</b>				
730.000 USD Cemex SAB de CV (Mexico)	5,70	11.01.2025	755.550	0,23
695.000 James Hardie International Finance DAC (Ireland)	5,00	15.01.2028	691.525	0,21
			<b>1.447.075</b>	<b>0,44</b>
<b>Chemie (1,27 %)</b>				
800.000 Alpha 3 BV	6,25	01.02.2025	795.000	0,24
375.000 EUR INEOS Group Holdings SA (Luxembourg)	5,38	01.08.2024	439.357	0,13
300.000 Starfruit Finco BV (Netherlands)	6,50	01.10.2026	343.797	0,11
890.000 USD Starfruit Finco BV (Netherlands)	8,00	01.10.2026	914.475	0,28
915.000 Syngenta Finance NV (Netherlands)	5,18	24.04.2028	951.877	0,29
435.000 Syngenta Finance NV (Netherlands)	4,89	24.04.2025	453.989	0,14
260.000 Tronox Finance PLC (United Kingdom)	5,75	01.10.2025	252.200	0,08
			<b>4.150.695</b>	<b>1,27</b>
<b>Kommerzielle Dienstleistungen (1,71 %)</b>				
1.205.000 EUR Europcar Mobility Group (France)	4,13	15.11.2024	1.433.043	0,44
255.000 USD IHS Markit Limited (Bermuda)	4,75	01.08.2028	278.269	0,09
300.000 IHS Markit Limited (Bermuda)	4,00	01.03.2026	309.750	0,09
460.000 IHS Markit Limited (Bermuda)	4,75	15.02.2025	493.349	0,15
400.000 EUR Intertrust Group BV (Netherlands)	3,38	15.11.2025	482.044	0,15
330.000 USD Nielsen Company Luxembourg SARL (Luxembourg)	5,00	01.02.2025	324.225	0,10
1.230.000 EUR Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH (Germany)	6,00	30.07.2026	1.480.048	0,45
675.000 Verisure Midholding AB (Sweden)	5,75	01.12.2023	793.700	0,24
			<b>5.594.428</b>	<b>1,71</b>
<b>Vertrieb/Großhandel (0,24 %)</b>				
380.000 GBP Matalan Finance PLC (United Kingdom)	6,75	31.01.2023	455.633	0,14
265.000 EUR Rexel SA (France)	2,75	15.06.2026	314.223	0,10
			<b>769.856</b>	<b>0,24</b>
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen (0,13 %)</b>				
410.000 USD goeasy Limited (Canada)	7,88	01.11.2022	429.475	0,13
			<b>429.475</b>	<b>0,13</b>
<b>Elektronische Bauteile und Geräte (0,13 %)</b>				
360.000 EUR Energizer Gamma Acquisition BV (Netherlands)	4,63	15.07.2026	428.526	0,13
			<b>428.526</b>	<b>0,13</b>
<b>Hoch- und Tiefbau (0,39 %)</b>				
1.165.000 Novafives SAS (France)	5,00	15.06.2025	1.260.857	0,39
			<b>1.260.857</b>	<b>0,39</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Global High Yield Bond Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## NICHT US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (26,75 %) (30. Juni 2018: 25,09 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon Satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Unterhaltung (0,71 %)</b>				
270.000 EUR Cirsa Finance International Sarl (Luxembourg)	4,75	22.05.2025	322.159 USD	0,10
545.000 Cirsa Finance International Sarl (Luxembourg)	6,25	20.12.2023	673.003	0,21
295.000 USD Cirsa Finance International Sarl (Luxembourg)	7,88	20.12.2023	311.962	0,10
600.000 EUR Codere Finance 2 Luxembourg SA (Luxembourg)	6,75	01.11.2021	678.876	0,21
300.000 Safari Verwaltungs GmbH (Germany)	5,38	30.11.2022	297.742	0,09
			<b>2.283.742</b>	<b>0,71</b>
<b>Umweltkontrolle (0,46 %)</b>				
570.000 USD GFL Environmental Incorporated (Canada)	8,50	01.05.2027	613.463	0,19
865.000 GFL Environmental Incorporated (Canada)	7,00	01.06.2026	885.544	0,27
			<b>1.499.007</b>	<b>0,46</b>
<b>Lebensmittel (0,67 %)</b>				
1.100.000 EUR Casino Guichard Perrachon SA (France)	3,58	07.02.2025	1.044.764	0,32
1.075.000 Sigma Holdco BV (Netherlands)	5,75	15.05.2026	1.151.277	0,35
			<b>2.196.041</b>	<b>0,67</b>
<b>Forstprodukte und Papier (0,60 %)</b>				
1.700.000 USD Smurfit Kappa Treasury Funding DAC (Ireland)	7,50	20.11.2025	1.976.249	0,60
			<b>1.976.249</b>	<b>0,60</b>
<b>Medizinische Dienstleistungen (0,30 %)</b>				
515.000 EUR Constantin Investissement 3 SASU (France)	5,38	15.04.2025	588.570	0,18
335.000 Unilabs Subholding AB (Sweden)	5,75	15.05.2025	387.370	0,12
			<b>975.940</b>	<b>0,30</b>
<b>Wohnungsbau (0,56 %)</b>				
235.000 USD Mattamy Group Corporation (Canada)	6,50	01.10.2025	246.750	0,08
785.000 Mattamy Group Corporation (Canada)	6,88	15.12.2023	817.381	0,25
590.000 GBP Miller Homes Group Holdings PLC (United Kingdom)	5,50	15.10.2024	759.041	0,23
			<b>1.823.172</b>	<b>0,56</b>
<b>Versicherungen (0,11 %)</b>				
330.000 USD Fairfax Financial Holdings Limited (Canada)	4,85	17.04.2028	347.940	0,11
			<b>347.940</b>	<b>0,11</b>
<b>Eisen/Stahl (0,37 %)</b>				
780.000 ArcelorMittal (Luxembourg)	7,00	15.10.2039	925.522	0,28
265.000 ArcelorMittal (Luxembourg)	6,13	01.06.2025	299.781	0,09
			<b>1.225.303</b>	<b>0,37</b>
<b>Freizeit (0,34 %)</b>				
840.000 GBP Pinnacle Bidco PLC (United Kingdom)	6,38	15.02.2025	1.126.261	0,34
			<b>1.126.261</b>	<b>0,34</b>
<b>Maschinen (0,35 %)</b>				
685.000 USD ATS Automation Tooling Systems Incorporated (Canada)	6,50	15.06.2023	707.833	0,22
490.000 Titan Acquisition Limited (Canada)	7,75	15.04.2026	441.000	0,13
			<b>1.148.833</b>	<b>0,35</b>
<b>Medien (3,89 %)</b>				
630.000 EUR Altice Finco SA (Luxembourg)	4,75	15.01.2028	618.789	0,19
400.000 USD Altice Finco SA (Luxembourg)	7,63	15.02.2025	384.000	0,12
615.000 Altice Luxembourg SA (Luxembourg)	10,50	15.05.2027	631.912	0,19
1.085.000 EUR Altice Luxembourg SA (Luxembourg)	6,25	15.02.2025	1.225.031	0,37
275.000 USD Altice Luxembourg SA (Luxembourg)	7,63	15.02.2025	258.156	0,08
64.337 EUR Altice Luxembourg SA (Luxembourg)	7,25	15.05.2022	75.005	0,02
555.000 USD Quebecor Media Incorporated (Canada)	5,75	15.01.2023	593.850	0,18
150.000 EUR Tele Columbus AG (Germany)	3,88	02.05.2025	158.849	0,05
1.102.500 Telenet Finance VI Luxembourg SCA (Luxembourg)	4,88	15.07.2027	1.362.118	0,42
1.552.500 Unitymedia Hessen GmbH & Co KG (Germany)	6,25	15.01.2029	1.961.057	0,60
505.000 USD Videotron Limited (Canada)	5,13	15.04.2027	527.094	0,16
515.000 Videotron Limited (Canada)	5,00	15.07.2022	539.463	0,17
465.000 EUR Virgin Media Finance PLC (United Kingdom)	4,50	15.01.2025	548.881	0,17
1.100.000 GBP Virgin Media Secured Finance PLC (United Kingdom)	6,25	28.03.2029	1.473.846	0,45
1.655.000 EUR Ziggo Bond Company BV (Netherlands)	4,63	15.01.2025	1.943.514	0,59
75.367 Ziggo Bond Company BV (Netherlands)	7,13	15.05.2024	89.247	0,03
335.000 USD Ziggo BV (Netherlands)	5,50	15.01.2027	340.765	0,10
			<b>12.731.577</b>	<b>3,89</b>

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Global High Yield Bond Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## NICHT US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (26,75 %) (30. Juni 2018: 25,09 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon Satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Bergbau (0,79 %)</b>				
855.000 EUR Constellium NV (Netherlands)	4,25	15.02.2026	1.000.979 USD	0,31
500.000 USD Constellium NV (Netherlands)	5,88	15.02.2026	513.750	0,16
520.000 Hudbay Minerals Incorporated (Canada)	7,63	15.01.2025	536.899	0,16
115.000 New Gold Incorporated (Canada)	6,25	15.11.2022	105.225	0,03
415.000 Teck Resources Limited (Canada)	3,75	01.02.2023	422.307	0,13
			<b>2.579.160</b>	<b>0,79</b>
<b>Öl- und Erdgasversorgungsbetriebe (2,25 %)</b>				
875.000 Aker BP ASA (Norway)	5,88	31.03.2025	924.219	0,28
275.000 Aker BP ASA (Norway)	4,75	15.06.2024	283.442	0,09
495.000 Aker BP ASA (Norway)	6,00	01.07.2022	509.231	0,16
245.000 Baytex Energy Corporation (Canada)	5,63	01.06.2024	233.975	0,07
445.000 Cenovus Energy Incorporated (Canada)	6,75	15.11.2039	523.988	0,16
73.568 CHC Group LLC (Cayman Islands)	-	01.10.2020	20.599	0,01
435.000 Ensco Rowan plc (United Kingdom)	7,75	01.02.2026	324.074	0,10
740.000 MEG Energy Corporation (Canada)	6,50	15.01.2025	743.700	0,23
245.000 MEG Energy Corporation (Canada)	6,38	30.01.2023	233.363	0,07
300.000 Noble Holding International Limited (Cayman Islands)	7,88	01.02.2026	258.096	0,08
250.000 Noble Holding International Limited (Cayman Islands)	7,75	15.01.2024	190.625	0,05
835.000 CAD Parkland Fuel Corporation (Canada)	5,63	09.05.2025	647.188	0,20
795.000 USD Precision Drilling Corporation (Canada)	7,13	15.01.2026	769.162	0,24
250.000 Transocean Incorporated (Cayman Islands)	7,50	15.04.2031	212.500	0,06
18.000 Transocean Incorporated (Cayman Islands)	9,00	15.07.2023	19.170	0,01
647.325 Transocean Pontus Limited (Cayman Islands)	6,13	01.08.2025	666.745	0,20
310.000 Transocean Poseidon Limited (Cayman Islands)	6,88	01.02.2027	327.631	0,10
460.000 Transocean Sentry Limited (Cayman Islands)	5,38	15.05.2023	460.575	0,14
			<b>7.348.283</b>	<b>2,25</b>
<b>Verpackungen und Container (0,60 %)</b>				
545.000 EUR ARD Finance SA (Luxembourg)	6,63	15.09.2023	642.686	0,20
227.826 USD ARD Securities Finance SARL (Luxembourg)	8,75	31.01.2023	229.535	0,07
310.000 GBP Ardagh Packaging Finance PLC (Ireland)	4,75	15.07.2027	382.941	0,12
645.000 USD Ardagh Packaging Finance PLC (Ireland)	7,25	15.05.2024	680.475	0,21
			<b>1.935.637</b>	<b>0,60</b>
<b>Pharma (2,74 %)</b>				
515.000 Bausch Health Cos Incorporated (Canada)	7,25	30.05.2029	535.600	0,16
255.000 Bausch Health Cos Incorporated (Canada)	7,00	15.01.2028	264.244	0,08
200.000 Bausch Health Cos Incorporated (Canada)	5,75	15.08.2027	210.196	0,06
905.000 Bausch Health Cos Incorporated (Canada)	9,00	15.12.2025	1.011.157	0,31
190.000 Bausch Health Cos Incorporated (Canada)	5,50	01.11.2025	198.074	0,06
985.000 Bausch Health Cos Incorporated (Canada)	6,13	15.04.2025	1.005.902	0,31
670.000 Bausch Health Cos Incorporated (Canada)	7,00	15.03.2024	711.942	0,22
385.000 Bausch Health Cos Incorporated (Canada)	6,50	15.03.2022	398.956	0,12
900.000 Endo Dac (Ireland)	6,00	01.02.2025	603.000	0,18
700.000 Mallinckrodt International Finance SA (Luxembourg)	5,50	15.04.2025	469.000	0,14
410.000 EUR Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (Netherlands)	1,25	31.03.2023	414.322	0,13
1.210.000 USD Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV (Netherlands)	6,75	01.03.2028	1.112.444	0,34
1.435.000 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV (Netherlands)	3,15	01.10.2026	1.112.125	0,34
985.000 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV (Netherlands)	2,20	21.07.2021	934.519	0,29
			<b>8.981.481</b>	<b>2,74</b>
<b>Immobilien (0,18 %)</b>				
470.000 GBP Iron Mountain UK PLC (United Kingdom)	3,88	15.11.2025	588.341	0,18
			<b>588.341</b>	<b>0,18</b>
<b>Einzelhandel (1,42 %)</b>				
995.000 USD 1011778 BC ULC (Canada)	5,00	15.10.2025	1.002.463	0,31
850.000 1011778 BC ULC (Canada)	4,25	15.05.2024	859.563	0,26
255.000 GBP El Group PLC (United Kingdom)	7,50	15.03.2024	339.475	0,10
555.000 EUR El Corte Ingles SA (Spain)	3,00	15.03.2024	661.508	0,20

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Global High Yield Bond Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## NICHT US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (26,75 %) (30. Juni 2018: 25,09 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon Satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Privat (1,42 %) <i>Forts.</i></b>				
900.000 GBP Phosphorus Holdco PLC (United Kingdom)	1,00	01.04.2020	45.832 USD	0,01
100.000 Shop Direct Funding PLC (United Kingdom)	7,75	15.11.2022	117.176	0,04
1.000.000 Stonegate Pub Co Financing PLC (United Kingdom)	4,88	15.03.2022	1.298.739	0,40
270.000 EUR Tendam Brands SAU (Spain)	5,00	15.09.2024	315.457	0,10
			<b>4.640.213</b>	<b>1,42</b>
<b>Telekommunikation (2,03 %)</b>				
100.000 Altice France SA (France)	5,88	01.02.2027	123.001	0,04
1.515.000 USD Altice France SA (France)	7,38	01.05.2026	1.552.875	0,47
350.000 Digicel Limited (Bermuda)	6,75	01.03.2023	198.625	0,06
265.000 EUR eircom Finance DAC (Ireland)	3,50	15.05.2026	310.827	0,10
940.000 USD Intelsat Connect Finance SA (Luxembourg)	9,50	15.02.2023	831.900	0,25
1.000.000 Intelsat Jackson Holdings SA (Luxembourg)	9,75	15.07.2025	1.022.500	0,31
500.000 EUR Matterhorn Telecom SA (Luxembourg)	3,88	01.05.2022	573.633	0,18
1.200.000 Telefonica Europe BV (Netherlands)	5,88	31.03.2049	1.583.403	0,48
385.000 Wind Tre SpA (Italy)	2,63	20.01.2023	439.530	0,14
			<b>6.636.294</b>	<b>2,03</b>
<b>Summe Nicht US-Unternehmensanleihen und -Schuldverschreibungen</b>			<b>USD 87.443.972</b>	<b>26,75</b>

## US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (65,13 %) (30. Juni 2018: 66,83 %)

Kapital- betrag	Kupon Satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Werbung (0,17 %)</b>				
535.000 USD Outfront Media Capital LLC	5,88	15.03.2025	553.056 USD	0,17
			<b>553.056</b>	<b>0,17</b>
<b>Luft- und Raumfahrt und Verteidigung (0,55 %)</b>				
660.000 TransDigm Incorporated	6,38	15.06.2026	664.950	0,20
625.000 TransDigm Incorporated	6,25	15.03.2026	657.813	0,20
160.000 TransDigm Incorporated	6,50	15.05.2025	161.839	0,05
320.000 TransDigm Incorporated	6,50	15.07.2024	323.600	0,10
			<b>1.808.202</b>	<b>0,55</b>
<b>Bekleidung (0,20 %)</b>				
275.000 Hanesbrands Incorporated	4,63	15.05.2024	285.505	0,09
380.000 Wolverine World Wide Incorporated	5,00	01.09.2026	375.250	0,11
			<b>660.755</b>	<b>0,20</b>
<b>Autoteile und Ausrüstung (0,44 %)</b>				
550.000 Panther BF Aggregator 2 LP	8,50	15.05.2027	566.500	0,17
360.000 EUR Panther BF Aggregator 2 LP	4,38	15.05.2026	422.460	0,13
440.000 USD Panther BF Aggregator 2 LP	6,25	15.05.2026	457.050	0,14
			<b>1.446.010</b>	<b>0,44</b>
<b>Automobile (0,64 %)</b>				
920.000 Allison Transmission Incorporated	4,75	01.10.2027	913.100	0,28
1.115.000 Navistar International Corporation	6,63	01.11.2025	1.167.963	0,36
			<b>2.081.063</b>	<b>0,64</b>
<b>Bankwesen (1,03 %)</b>				
260.000 Bank of America Corporation	6,10	29.12.2049	280.800	0,09
170.000 Bank of America Corporation	6,50	29.10.2049	187.424	0,06
1.010.000 CIT Group Incorporated	5,25	07.03.2025	1.107.213	0,34
85.000 CIT Group Incorporated	5,00	01.08.2023	90.844	0,03
190.000 CIT Group Incorporated	5,00	15.08.2022	201.603	0,06
85.000 Freedom Mortgage Corporation	8,25	15.04.2025	73.100	0,02
575.000 Freedom Mortgage Corporation	8,13	15.11.2024	488.750	0,15
959.000 Provident Funding Associates LP	6,38	15.06.2025	901.460	0,28
			<b>3.331.194</b>	<b>1,03</b>
<b>Baustoffe (2,37 %)</b>				
725.000 BMC East LLC	5,50	01.10.2024	734.969	0,22
990.000 Boise Cascade Company	5,63	01.09.2024	1.009.800	0,31
135.000 Builders FirstSource Incorporated	6,75	01.06.2027	142.425	0,04
605.000 Builders FirstSource Incorporated	5,63	01.09.2024	623.555	0,19
525.000 CEMEX Finance LLC	6,00	01.04.2024	540.749	0,17
755.000 Cornerstone Building Brands Incorporated	8,00	15.04.2026	734.238	0,22
295.000 CPG Merger Sub LLC	8,00	01.10.2021	299.056	0,09

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Global High Yield Bond Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (65,13 %) (30. Juni 2018: 66,83 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon Satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Baustoffe (2,37 %) <i>Forts.</i></b>				
435.000 USD JELD-WEN Incorporated	4,88	15.12.2027	420.863 USD	0,13
200.000 JELD-WEN Incorporated	4,63	15.12.2025	196.249	0,06
670.000 Louisiana-Pacific Corporation	4,88	15.09.2024	680.888	0,21
395.000 Standard Industries Incorporated	4,75	15.01.2028	392.038	0,12
570.000 Standard Industries Incorporated	5,00	15.02.2027	577.125	0,18
395.000 Standard Industries Incorporated	6,00	15.10.2025	419.194	0,13
340.000 Standard Industries Incorporated	5,38	15.11.2024	351.900	0,11
603.000 US Concrete Incorporated	6,38	01.06.2024	627.120	0,19
			<b>7.750.169</b>	<b>2,37</b>
<b>Chemie (1,82 %)</b>				
935.000 CF Industries Incorporated	4,95	01.06.2043	836.825	0,26
915.000 EUR Chemours Company	4,00	15.05.2026	1.040.258	0,32
430.000 USD Chemours Company	7,00	15.05.2025	449.350	0,14
830.000 GCP Applied Technologies Incorporated	5,50	15.04.2026	842.450	0,25
870.000 Ingevity Corporation	4,50	01.02.2026	843.900	0,25
245.000 Kraton Polymers LLC	7,00	15.04.2025	248.063	0,08
455.000 EUR Kronos International Incorporated	3,75	15.09.2025	514.437	0,16
1.085.000 USD WR Grace & Company-Conn	5,63	01.10.2024	1.169.088	0,36
			<b>5.944.371</b>	<b>1,82</b>
<b>Kommerzielle Dienstleistungen (2,62 %)</b>				
225.000 Ashtead Capital Incorporated	4,38	15.08.2027	225.281	0,07
495.000 Carriage Services Incorporated	6,63	01.06.2026	508.613	0,16
730.000 Gartner Incorporated	5,13	01.04.2025	750.440	0,23
495.000 Jaguar Holding Co II	6,38	01.08.2023	512.325	0,16
1.105.000 Nielsen Finance LLC	5,00	15.04.2022	1.102.238	0,34
1.230.000 EUR Refinitiv US Holdings Incorporated	4,50	15.05.2026	1.430.913	0,43
1.270.000 USD Refinitiv US Holdings Incorporated	6,25	15.05.2026	1.306.195	0,39
770.000 Service Corporation International	5,13	01.06.2029	810.425	0,25
675.000 Service Corporation International	4,63	15.12.2027	689.344	0,21
630.000 Service Corporation International	5,38	15.05.2024	648.113	0,20
605.000 TMS International Corporation	7,25	15.08.2025	585.338	0,18
			<b>8.569.225</b>	<b>2,62</b>
<b>Computer (1,68 %)</b>				
805.000 Banff Merger Sub Incorporated	9,75	01.09.2026	698.338	0,21
1.585.000 Dell International LLC	6,02	15.06.2026	1.748.543	0,53
855.000 Dell International LLC	7,13	15.06.2024	902.647	0,28
1.210.000 Tempo Acquisition LLC	6,75	01.06.2025	1.246.300	0,38
935.000 Western Digital Corporation	4,75	15.02.2026	917.282	0,28
			<b>5.513.110</b>	<b>1,68</b>
<b>Vertrieb/Großhandel (0,11 %)</b>				
155.000 American Builders & Contractors Supply Company Incorporated	5,88	15.05.2026	161.588	0,05
110.000 American Builders & Contractors Supply Company Incorporated	5,75	15.12.2023	113.850	0,03
110.000 IAA Incorporated	5,50	15.06.2027	114.400	0,03
			<b>389.838</b>	<b>0,11</b>
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen (2,17 %)</b>				
2.240.000 Ally Financial Incorporated	8,00	01.11.2031	2.960.630	0,90
165.000 Ally Financial Incorporated	5,75	20.11.2025	182.515	0,06
275.000 Credit Acceptance Corporation	6,63	15.03.2026	289.094	0,09
155.000 Credit Acceptance Corporation	7,38	15.03.2023	161.005	0,05
915.000 LPL Holdings Incorporated	5,75	15.09.2025	936.731	0,28
145.000 Nationstar Mortgage Holdings Incorporated	9,13	15.07.2026	147.175	0,05
470.000 Nationstar Mortgage Holdings Incorporated	8,13	15.07.2023	478.225	0,15
460.000 Springleaf Finance Corporation	6,63	15.01.2028	483.000	0,15
245.000 Springleaf Finance Corporation	7,13	15.03.2026	268.428	0,08
620.000 Springleaf Finance Corporation	6,88	15.03.2025	678.888	0,21
116.000 Stearns Holdings LLC (In default)	9,38	15.08.2020	109.620	0,03
430.000 TMX Finance LLC	11,13	01.04.2023	406.350	0,12
			<b>7.101.661</b>	<b>2,17</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Global High Yield Bond Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (65,13 %) (30. Juni 2018: 66,83 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon Satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Stromversorgungsbetriebe (2,92 %)</b>				
762.000 USD AES Corporation	5,13	01.09.2027	803.910 USD	0,25
325.000 AES Corporation	6,00	15.05.2026	344.500	0,11
685.000 AES Corporation	5,50	15.04.2025	710.688	0,22
400.000 AES Corporation	4,88	15.05.2023	405.999	0,12
135.000 AES Corporation	4,50	15.03.2023	138.713	0,04
1.065.000 Calpine Corporation	5,25	01.06.2026	1.083.638	0,33
895.000 Calpine Corporation	5,75	15.01.2025	888.288	0,27
14.525 GenOn Energy Incorporated	9,04	01.12.2023	14.398	-
375.000 NRG Energy Incorporated	4,45	15.06.2029	390.182	0,12
575.000 NRG Energy Incorporated	5,25	15.06.2029	613.813	0,19
235.000 NRG Energy Incorporated	5,75	15.01.2028	252.038	0,08
695.000 NRG Energy Incorporated	6,63	15.01.2027	754.944	0,23
405.000 NRG Energy Incorporated	7,25	15.05.2026	446.006	0,14
240.000 NRG Energy Incorporated	3,75	15.06.2024	246.565	0,08
305.000 Vistra Energy Corporation	8,13	30.01.2026	327.875	0,10
245.000 Vistra Operations Company LLC	4,30	15.07.2029	248.371	0,08
355.000 Vistra Operations Company LLC	5,00	31.07.2027	367.869	0,11
610.000 Vistra Operations Company LLC	5,63	15.02.2027	645.838	0,20
665.000 Vistra Operations Company LLC	5,50	01.09.2026	702.406	0,21
140.000 Vistra Operations Company LLC	3,55	15.07.2024	140.824	0,04
			<b>9.526.865</b>	<b>2,92</b>
<b>Elektronische Bauteile und Geräte (0,08 %)</b>				
50.000 Energizer Holdings Incorporated	7,75	15.01.2027	54.117	0,02
180.000 Energizer Holdings Incorporated	6,38	15.07.2026	184.950	0,06
			<b>239.067</b>	<b>0,08</b>
<b>Elektronik (0,71 %)</b>				
880.000 Itron Incorporated	5,00	15.01.2026	899.800	0,28
485.000 Resideo Funding Incorporated	6,13	01.11.2026	504.400	0,15
945.000 TTM Technologies Incorporated	5,63	01.10.2025	923.983	0,28
			<b>2.328.183</b>	<b>0,71</b>
<b>Hoch- und Tiefbau (0,76 %)</b>				
415.000 Brand Industrial Services Incorporated	8,50	15.07.2025	376.094	0,12
865.000 Great Lakes Dredge & Dock Corporation	8,00	15.05.2022	915.818	0,28
590.000 TopBuild Corporation	5,63	01.05.2026	603.275	0,18
580.000 Weekley Homes LLC	6,00	01.02.2023	572.750	0,18
			<b>2.467.937</b>	<b>0,76</b>
<b>Unterhaltung (3,31 %)</b>				
180.000 AMC Entertainment Holdings Incorporated	6,13	15.05.2027	160.200	0,05
295.000 AMC Entertainment Holdings Incorporated	5,88	15.11.2026	264.025	0,08
630.000 AMC Entertainment Holdings Incorporated	5,75	15.06.2025	583.569	0,18
885.000 Caesars Resort Collection LLC	5,25	15.10.2025	887.766	0,27
285.000 Cinemark USA Incorporated	4,88	01.06.2023	288.563	0,09
305.000 Cinemark USA Incorporated	5,13	15.12.2022	309.575	0,09
90.000 Eldorado Resorts Incorporated	6,00	15.09.2026	98.325	0,03
160.000 Eldorado Resorts Incorporated	7,00	01.08.2023	167.200	0,05
510.000 Lions Gate Capital Holdings LLC	5,88	01.11.2024	522.750	0,16
530.000 Lions Gate Capital Holdings LLC	6,38	01.02.2024	557.163	0,17
780.000 Live Nation Entertainment Incorporated	5,63	15.03.2026	818.025	0,25
215.000 Live Nation Entertainment Incorporated	4,88	01.11.2024	221.181	0,07
450.000 Penn National Gaming Incorporated	5,63	15.01.2027	444.375	0,14
845.000 Rivers Pittsburgh Borrower LP	6,13	15.08.2021	859.787	0,26
800.000 Scientific Games International Incorporated	8,25	15.03.2026	839.992	0,26
380.000 EUR Scientific Games International Incorporated	3,38	15.02.2026	431.925	0,13
750.000 USD Scientific Games International Incorporated	10,00	01.12.2022	786.563	0,24
790.000 Six Flags Entertainment Corporation	5,50	15.04.2027	821.600	0,25
845.000 Six Flags Entertainment Corporation	4,88	31.07.2024	858.203	0,26

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Global High Yield Bond Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (65,13 %) (30. Juni 2018: 66,83 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon Satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Unterhaltung (3,31 %) <i>Forts.</i></b>				
235.000 EUR WMG Acquisition Corporation	3,63	15.10.2026	282.073 USD	0,09
180.000 USD WMG Acquisition Corporation	5,50	15.04.2026	185.832	0,06
405.000 WMG Acquisition Corporation	5,00	01.08.2023	413.100	0,13
			<b>10.801.792</b>	<b>3,31</b>
<b>Umweltkontrolle (0,19 %)</b>				
215.000 Clean Harbors Incorporated	5,13	15.07.2029	219.300	0,07
375.000 Clean Harbors Incorporated	4,88	15.07.2027	381.131	0,12
			<b>600.431</b>	<b>0,19</b>
<b>Lebensmittel (0,59 %)</b>				
470.000 Albertsons Cos LLC	7,50	15.03.2026	501.725	0,15
500.000 Fresh Market Incorporated	9,75	01.05.2023	340.000	0,10
1.065.000 Lamb Weston Holdings Incorporated	4,88	01.11.2026	1.107.600	0,34
			<b>1.949.325</b>	<b>0,59</b>
<b>Forstprodukte und Papier (0,33 %)</b>				
290.000 Mercer International Incorporated	5,50	15.01.2026	288.550	0,09
395.000 Mercer International Incorporated	7,38	15.01.2025	419.687	0,13
315.000 Mercer International Incorporated	6,50	01.02.2024	326.025	0,10
35.000 Mercer International Incorporated	7,75	01.12.2022	36.313	0,01
			<b>1.070.575</b>	<b>0,33</b>
<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge (0,17 %)</b>				
665.000 Werner FinCo LP	8,75	15.07.2025	563.588	0,17
			<b>563.588</b>	<b>0,17</b>
<b>Medizinische Dienstleistungen (3,95 %)</b>				
330.000 Air Medical Group Holdings Incorporated	6,38	15.05.2023	295.350	0,09
585.000 ASP AMC Merger Sub Incorporated	8,00	15.05.2025	349.538	0,11
250.000 Centene Corporation	5,38	01.06.2026	262.813	0,08
545.000 Centene Corporation	6,13	15.02.2024	570.888	0,17
325.000 Centene Corporation	4,75	15.05.2022	331.906	0,10
275.000 CHS	8,00	15.03.2026	264.605	0,08
469.000 CHS	8,13	30.06.2024	350.578	0,11
2.225.000 CHS	6,25	31.03.2023	2.141.563	0,66
1.046.000 CHS	6,88	01.02.2022	706.049	0,22
160.000 Eagle Holding Company II LLC	7,75	15.05.2022	161.200	0,05
2.220.000 HCA Incorporated	5,25	15.06.2026	2.458.003	0,75
550.000 HCA Incorporated	5,00	15.03.2024	599.191	0,18
455.000 Molina Healthcare Incorporated	4,88	15.06.2025	461.825	0,14
420.000 Molina Healthcare Incorporated	5,38	15.11.2022	436.800	0,13
260.000 Tenet Healthcare Corporation	6,25	01.02.2027	269.100	0,08
330.000 Tenet Healthcare Corporation	4,63	15.07.2024	334.125	0,10
1.995.000 Tenet Healthcare Corporation	8,13	01.04.2022	2.092.256	0,64
195.000 WellCare Health Plans Incorporated	5,38	15.08.2026	206.700	0,06
625.000 WellCare Health Plans Incorporated	5,25	01.04.2025	651.563	0,20
			<b>12.944.053</b>	<b>3,95</b>
<b>Wohnungsbau (0,62 %)</b>				
695.000 Lennar Corporation	5,88	15.11.2024	761.894	0,23
839.000 PulteGroup Incorporated	7,88	15.06.2032	998.410	0,31
250.000 TRI Pointe Group Incorporated	5,88	15.06.2024	258.050	0,08
			<b>2.018.354</b>	<b>0,62</b>
<b>Haushaltsprodukte/-waren (0,26 %)</b>				
820.000 Spectrum Brands Incorporated	6,13	15.12.2024	844.600	0,26
			<b>844.600</b>	<b>0,26</b>
<b>Haushaltswaren (0,16 %)</b>				
520.000 Newell Brands Incorporated	4,20	01.04.2026	516.793	0,16
			<b>516.793</b>	<b>0,16</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.



# Putnam Global High Yield Bond Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (65,13 %) (30. Juni 2018: 66,83 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon Satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Versicherungen (0,82 %)</b>				
365.000 USD Alliant Holdings Intermediate LLC	8,25	01.08.2023	374.016 USD	0,11
505.000 CNO Financial Group Incorporated	5,25	30.05.2029	546.663	0,17
570.000 CNO Financial Group Incorporated	5,25	30.05.2025	614.175	0,19
555.000 HUB International Limited	7,00	01.05.2026	562.631	0,17
580.000 USI Incorporated	6,88	01.05.2025	574.200	0,18
			<b>2.671.685</b>	<b>0,82</b>
<b>Internet (1,34 %)</b>				
270.000 Go Daddy Operating Co LLC	5,25	01.12.2027	279.450	0,09
910.000 Match Group Incorporated	5,00	15.12.2027	953.134	0,29
365.000 EUR Netflix Incorporated	3,88	15.11.2029	448.584	0,14
425.000 Netflix Incorporated	4,63	15.05.2029	547.475	0,17
240.000 USD Netflix Incorporated	6,38	15.05.2029	272.772	0,08
775.000 Netflix Incorporated	5,88	15.11.2028	858.018	0,26
420.000 Netflix Incorporated	4,88	15.04.2028	433.125	0,13
480.000 EUR Netflix Incorporated	3,63	15.05.2027	594.527	0,18
			<b>4.387.085</b>	<b>1,34</b>
<b>Investmentgesellschaften (0,44 %)</b>				
220.000 USD Icahn Enterprises LP	6,25	15.05.2026	223.025	0,07
245.000 Icahn Enterprises LP	6,75	01.02.2024	254.494	0,08
660.000 Icahn Enterprises LP	5,88	01.02.2022	666.600	0,20
300.000 Icahn Enterprises LP	6,25	01.02.2022	307.125	0,09
			<b>1.451.244</b>	<b>0,44</b>
<b>Eisen/Stahl (0,92 %)</b>				
750.000 Allegheny Technologies Incorporated	7,88	15.08.2023	803.663	0,25
260.000 Allegheny Technologies Incorporated	5,95	15.01.2021	267.150	0,08
1.140.000 Big River Steel LLC	7,25	01.09.2025	1.197.626	0,36
90.000 Cleveland-Cliffs Incorporated	5,75	01.03.2025	89.550	0,03
275.000 Steel Dynamics Incorporated	5,00	15.12.2026	286.688	0,09
100.000 Steel Dynamics Incorporated	4,13	15.09.2025	99.500	0,03
250.000 Steel Dynamics Incorporated	5,50	01.10.2024	259.063	0,08
			<b>3.003.240</b>	<b>0,92</b>
<b>Freizeit (0,49 %)</b>				
1.175.000 Constellation Merger Sub Incorporated	8,50	15.09.2025	1.089.813	0,33
505.000 Sabre GLBL Incorporated	5,38	15.04.2023	516.363	0,16
			<b>1.606.176</b>	<b>0,49</b>
<b>Logis (2,05 %)</b>				
555.000 Boyd Gaming Corporation	6,00	15.08.2026	583.444	0,18
252.000 Boyd Gaming Corporation	6,38	01.04.2026	266.586	0,08
130.000 Boyd Gaming Corporation	6,88	15.05.2023	134.224	0,04
1.000.000 Hilton Worldwide Finance LLC	4,88	01.04.2027	1.033.450	0,32
1.180.000 Jack Ohio Finance LLC	10,25	15.11.2022	1.265.550	0,39
805.000 Jack Ohio Finance LLC	6,75	15.11.2021	826.896	0,25
535.000 Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP	5,88	15.05.2025	526.975	0,16
500.000 Wyndham Hotels & Resorts Incorporated	5,38	15.04.2026	523.750	0,16
1.520.000 Wynn Las Vegas LLC	5,25	15.05.2027	1.525.700	0,47
			<b>6.686.575</b>	<b>2,05</b>
<b>Maschinen (0,80 %)</b>				
91.000 Briggs & Stratton Corporation	6,88	15.12.2020	94.640	0,03
1.015.000 RBS Global Incorporated	4,88	15.12.2025	1.027.688	0,31
845.000 Stevens Holding Company Incorporated	6,13	01.10.2026	890.419	0,28
575.000 Tennant Company	5,63	01.05.2025	593.688	0,18
			<b>2.606.435</b>	<b>0,80</b>
<b>Maschinenbau und Bergbau (0,29 %)</b>				
450.000 Oshkosh Corporation	5,38	01.03.2025	466.875	0,14
320.000 Vertiv Group Corporation	9,25	15.10.2024	306.400	0,09
220.000 Vertiv Intermediate Holding Corporation	12,00	15.02.2022	212.300	0,06
			<b>985.575</b>	<b>0,29</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Global High Yield Bond Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (65,13 %) (30. Juni 2018: 66,83 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon Satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Medien (6,67 %)</b>				
1.570.000 USD CCO Holdings LLC (FWC)	5,38	01.06.2029	1.621.025 USD	0,50
655.000 CCO Holdings LLC	5,88	01.05.2027	691.025	0,21
960.000 CCO Holdings LLC	5,50	01.05.2026	1.004.687	0,31
1.090.000 CCO Holdings LLC	5,75	15.02.2026	1.143.138	0,35
1.255.000 CCO Holdings LLC	5,88	01.04.2024	1.311.475	0,40
375.000 Clear Channel Worldwide Holdings Incorporated	9,25	15.02.2024	406.875	0,12
415.000 Clear Channel Worldwide Holdings Incorporated	6,50	15.11.2022	422.781	0,13
1.775.000 CSC Holdings LLC	7,50	01.04.2028	1.948.595	0,60
490.000 CSC Holdings LLC	5,50	15.05.2026	513.863	0,16
200.000 CSC Holdings LLC	10,88	15.10.2025	229.250	0,07
800.000 CSC Holdings LLC	7,75	15.07.2025	865.520	0,26
1.325.000 CSC Holdings LLC	5,25	01.06.2024	1.376.344	0,42
455.000 CSC Holdings LLC	6,75	15.11.2021	485.713	0,15
1.485.000 DISH DBS Corporation	5,88	15.11.2024	1.405.181	0,43
540.000 DISH DBS Corporation	6,75	01.06.2021	566.324	0,17
246.000 DISH Network Corporation	3,38	15.08.2026	239.157	0,07
585.000 Entercom Media Corporation	6,50	01.05.2027	608.400	0,19
655.000 Entercom Media Corporation	7,25	01.11.2024	690.206	0,21
985.000 Gray Television Incorporated	7,00	15.05.2027	1.068.725	0,33
465.456 iHeartCommunications Incorporated	8,38	01.05.2027	487.574	0,15
314.389 iHeartCommunications Incorporated	6,38	01.05.2026	333.645	0,10
505.000 Meredith Corporation	6,88	01.02.2026	535.871	0,16
1.070.000 Nexstar Broadcasting Incorporated	5,63	01.08.2024	1.108.477	0,34
215.000 Nexstar Escrow Incorporated	5,63	15.07.2027	220.106	0,07
310.000 Sinclair Television Group Incorporated	5,63	01.08.2024	316.975	0,10
850.000 Sirius XM Radio Incorporated	5,00	01.08.2027	863.813	0,26
705.000 Sirius XM Radio Incorporated	6,00	15.07.2024	726.855	0,22
345.000 Townsquare Media Incorporated	6,50	01.04.2023	339.825	0,10
300.000 Univision Communications Incorporated	5,13	15.02.2025	285.375	0,09
			<b>21.816.800</b>	<b>6,67</b>
<b>Medizintechnik (0,41 %)</b>				
285.000 Hologic Incorporated	4,38	15.10.2025	288.919	0,09
885.000 Ortho-Clinical Diagnostics Incorporated	6,63	15.05.2022	845.175	0,26
190.000 Sotera Health Holdings LLC	6,50	15.05.2023	192.375	0,06
			<b>1.326.469</b>	<b>0,41</b>
<b>Metallverarbeitung/Metallwaren (0,29 %)</b>				
330.000 Park-Ohio Industries Incorporated	6,63	15.04.2027	330.000	0,10
589.000 Zekelman Industries Incorporated	9,88	15.06.2023	621.763	0,19
			<b>951.763</b>	<b>0,29</b>
<b>Bergbau (1,38 %)</b>				
1.095.000 Compass Minerals International Incorporated	4,88	15.07.2024	1.045.725	0,32
650.000 Freeport-McMoRan Incorporated	5,45	15.03.2043	594.749	0,18
635.000 Freeport-McMoRan Incorporated	6,88	15.02.2023	668.338	0,20
265.000 Joseph T Ryerson & Son Incorporated	11,00	15.05.2022	280.238	0,09
1.695.000 Novelis Corporation	5,88	30.09.2026	1.716.188	0,52
210.000 Novelis Corporation	6,25	15.08.2024	219.450	0,07
			<b>4.524.688</b>	<b>1,38</b>
<b>Sonstige Fertigungsunternehmen (0,13 %)</b>				
405.000 Amsted Industries Incorporated	5,63	01.07.2027	422.213	0,13
			<b>422.213</b>	<b>0,13</b>
<b>Öl- und Erdgasversorgungsbetriebe (4,04 %)</b>				
505.000 Antero Resources Corporation	5,63	01.06.2023	487.426	0,15
565.000 Antero Resources Corporation	5,13	01.12.2022	542.400	0,17
790.000 Apergy Corporation	6,38	01.05.2026	795.925	0,24
190.000 Ascent Resources Utica Holdings LLC	7,00	01.11.2026	173.375	0,05
650.000 Ascent Resources Utica Holdings LLC	10,00	01.04.2022	688.123	0,21
362.000 California Resources Corporation	8,00	15.12.2022	272.857	0,08

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Global High Yield Bond Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (65,13 %) (30. Juni 2018: 66,83 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon Satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Öl- und Erdgasversorgungsbetriebe (4,04 %) <i>Forts.</i></b>				
230.000 USD Chesapeake Energy Corporation	8,00	15.06.2027	202.688 USD	0,06
775.000 Chesapeake Energy Corporation	8,00	15.01.2025	718.813	0,22
45.000 Chesapeake Energy Corporation	5,75	15.03.2023	42.188	0,01
475.000 Comstock Resources Incorporated	9,75	15.08.2026	364.563	0,11
710.000 Covey Park Energy LLC	7,50	15.05.2025	511.200	0,16
205.000 Denbury Resources Incorporated	7,75	15.02.2024	170.150	0,05
416.000 Denbury Resources Incorporated	9,00	15.05.2021	409.760	0,13
1.240.000 Diamondback Energy Incorporated	5,38	31.05.2025	1.303.550	0,40
925.000 Endeavor Energy Resources LP	5,75	30.01.2028	977.031	0,30
395.000 EP Energy LLC	7,75	15.05.2026	352.538	0,11
750.000 Indigo Natural Resources LLC	6,88	15.02.2026	673.125	0,21
850.000 Nabors Industries Incorporated	5,75	01.02.2025	753.313	0,23
80.000 Nabors Industries Incorporated	5,50	15.01.2023	74.800	0,02
235.000 Nine Energy Service Incorporated	8,75	01.11.2023	229.125	0,07
510.000 Oasis Petroleum Incorporated	6,25	01.05.2026	493.425	0,15
675.000 Oasis Petroleum Incorporated	6,88	15.01.2023	671.625	0,21
39.000 Oasis Petroleum Incorporated	6,88	15.03.2022	38.903	0,01
210.000 SESI LLC	7,75	15.09.2024	134.924	0,04
425.000 SESI LLC	7,13	15.12.2021	296.438	0,09
615.000 Seventy Seven Energy Incorporated (F) (In default)	6,50	15.07.2022	62	-
160.000 USA Compression Partners LP	6,88	01.09.2027	168.018	0,05
325.000 USA Compression Partners LP	6,88	01.04.2026	343.655	0,11
585.000 WPX Energy Incorporated	5,75	01.06.2026	607.669	0,18
345.000 WPX Energy Incorporated	8,25	01.08.2023	393.300	0,12
306.000 WPX Energy Incorporated	6,00	15.01.2022	319.005	0,10
			<b>13.209.974</b>	<b>4,04</b>
<b>Verpackungen und Container (1,12 %)</b>				
270.000 Berry Global Escrow Corporation	5,63	15.07.2027	280.800	0,09
445.000 Berry Global Incorporated	4,50	15.02.2026	438.324	0,13
235.000 Berry Global Incorporated	5,13	15.07.2023	240.241	0,07
355.000 EUR BWAY Holding Company	4,75	15.04.2024	414.836	0,13
750.000 USD BWAY Holding Company	7,25	15.04.2025	723.750	0,22
355.000 Crown Americas LLC	4,75	01.02.2026	364.763	0,11
415.000 Crown Cork & Seal Company Incorporated	7,38	15.12.2026	477.250	0,15
700.000 Greif Incorporated	6,50	01.03.2027	722.750	0,22
			<b>3.662.714</b>	<b>1,12</b>
<b>Pharma (0,77 %)</b>				
510.000 Bausch Health Americas Incorporated	8,50	31.01.2027	559.725	0,17
610.000 Bausch Health Americas Incorporated	9,25	01.04.2026	682.468	0,21
660.000 Elanco Animal Health Incorporated	4,90	28.08.2028	737.098	0,23
550.000 Par Pharmaceutical Incorporated	7,50	01.04.2027	540.375	0,16
			<b>2.519.666</b>	<b>0,77</b>
<b>Pipelines (3,08 %)</b>				
865.000 Cheniere Corporationus Christi Holdings LLC	5,13	30.06.2027	939.606	0,29
1.175.000 Cheniere Corporationus Christi Holdings LLC	5,88	31.03.2025	1.308.655	0,40
850.000 DCP Midstream Operating LP	6,75	15.09.2037	913.750	0,28
75.000 El Paso Natural Gas Company LLC	8,38	15.06.2032	101.249	0,03
890.000 Energy Transfer Operating LP	6,63	31.12.2099	832.150	0,25
270.000 Energy Transfer Operating LP	5,50	01.06.2027	301.813	0,09

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Global High Yield Bond Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (65,13 %) (30. Juni 2018: 66,83 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon Satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Pipelines (3,08 %) <i>Forts.</i></b>				
135.000 USD Energy Transfer Operating LP	5,88	15.01.2024	150.277 USD	0,05
1.045.000 Hess Infrastructure Partners LP	5,63	15.02.2026	1.075.044	0,33
1.050.000 Holly Energy Partners LP	6,00	01.08.2024	1.093.313	0,33
134.000 Kinder Morgan Incorporated	7,75	15.01.2032	183.469	0,06
475.000 Kinder Morgan Incorporated	7,80	01.08.2031	639.478	0,20
85.000 SemGroup Corporation	5,63	15.11.2023	81.175	0,02
325.000 SemGroup Corporation	5,63	15.07.2022	320.372	0,10
560.000 Tallgrass Energy Partners LP	5,50	15.01.2028	566.300	0,17
155.000 Targa Resources Partners LP	6,88	15.01.2029	171.847	0,05
85.000 Targa Resources Partners LP	5,00	15.01.2028	85.213	0,03
245.000 Targa Resources Partners LP	6,50	15.07.2027	267.356	0,08
330.000 Targa Resources Partners LP	5,13	01.02.2025	340.725	0,10
340.000 Williams Cos Incorporated	8,75	15.03.2032	483.940	0,15
169.000 Williams Cos Incorporated	7,75	15.06.2031	222.818	0,07
			<b>10.078.550</b>	<b>3,08</b>
<b>Immobilien (2,21 %)</b>				
1.880.000 Equinix Incorporated	5,38	15.05.2027	2.015.304	0,63
475.000 ESH Hospitality Incorporated	5,25	01.05.2025	486.281	0,15
825.000 Howard Hughes Corporation	5,38	15.03.2025	852.390	0,27
135.000 Iron Mountain Incorporated	5,25	15.03.2028	135.169	0,04
525.000 Iron Mountain Incorporated	4,88	15.09.2027	520.405	0,16
25.000 iStar Incorporated	5,25	15.09.2022	25.594	0,01
630.000 iStar Incorporated	6,00	01.04.2022	645.750	0,20
377.000 MGM Growth Properties Operating Partnership LP	4,50	15.01.2028	374.173	0,11
585.000 MGM Growth Properties Operating Partnership LP	5,63	01.05.2024	630.338	0,19
165.000 Realogy Group LLC	9,38	01.04.2027	144.581	0,04
615.000 Starwood Property Trust Incorporated	4,75	15.03.2025	621.150	0,19
770.000 WeWork Cos Incorporated	7,88	01.05.2025	759.682	0,22
			<b>7.210.817</b>	<b>2,21</b>
<b>Einzelhandel (2,50 %)</b>				
630.000 Beacon Roofing Supply Incorporated	4,88	01.11.2025	623.700	0,19
760.000 Golden Nugget Incorporated	8,75	01.10.2025	798.000	0,24
1.175.000 Golden Nugget Incorporated	6,75	15.10.2024	1.210.250	0,37
792.000 KFC Holding Company	4,75	01.06.2027	811.800	0,25
515.000 KFC Holding Company	5,25	01.06.2026	540.101	0,17
470.000 KFC Holding Company	5,00	01.06.2024	485.863	0,15
605.000 Penske Automotive Group Incorporated	5,50	15.05.2026	630.713	0,19
450.000 Penske Automotive Group Incorporated	5,38	01.12.2024	462.375	0,14
680.000 Rite Aid Corporation	6,13	01.04.2023	573.750	0,18
775.000 Staples Incorporated	10,75	15.04.2027	771.125	0,24
1.285.000 Staples Incorporated	7,50	15.04.2026	1.277.431	0,38
			<b>8.185.108</b>	<b>2,50</b>
<b>Halbleiter (0,42 %)</b>				
508.000 ON Semiconductor Corporation	1,00	01.12.2020	624.074	0,19
705.000 Qorvo Incorporated	5,50	15.07.2026	746.102	0,23
			<b>1.370.176</b>	<b>0,42</b>
<b>Software (1,70 %)</b>				
620.000 Ascend Learning LLC	6,88	01.08.2025	630.850	0,20
300.000 Ascend Learning LLC	6,88	01.08.2025	305.160	0,09
1.530.000 Avaya Incorporated (F)	1,00	01.04.2020	-	-
265.000 Dun & Bradstreet Corporation	6,88	15.08.2026	279.905	0,09
1.495.000 First Data Corporation	5,75	15.01.2024	1.537.047	0,48
550.000 Infor US Incorporated	6,50	15.05.2022	559.680	0,17
2.000 Rackspace Hosting Incorporated	8,63	15.11.2024	1.835	-
970.000 Solera LLC	10,50	01.03.2024	1.048.813	0,32
1.140.000 SS&C Technologies Incorporated	5,50	30.09.2027	1.184.175	0,35
			<b>5.547.465</b>	<b>1,70</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Global High Yield Bond Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (65,13 %) (30. Juni 2018: 66,83 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon Satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Telekommunikation (5,18 %)</b>				
250.000 USD CommScope Incorporated	6,00	01.03.2026	256.250 USD	0,08
160.000 CommScope Incorporated	5,50	01.03.2024	164.200	0,05
135.000 CommScope Technologies LLC	5,00	15.03.2027	117.450	0,04
1.595.000 CommScope Technologies LLC	6,00	15.06.2025	1.494.850	0,46
875.000 Frontier Communications Corporation	8,50	01.04.2026	848.750	0,26
1.535.000 Frontier Communications Corporation	11,00	15.09.2025	951.700	0,29
2.885.000 Level 3 Financing Incorporated	5,25	15.03.2026	2.985.975	0,91
480.000 Level 3 Financing Incorporated	5,63	01.02.2023	485.981	0,15
630.000 Plantronics Incorporated	5,50	31.05.2023	626.850	0,19
1.155.000 Sprint Capital Corporation	6,88	15.11.2028	1.187.109	0,36
1.935.000 Sprint Communications Incorporated	6,00	15.11.2022	2.017.238	0,62
715.000 Sprint Communications Incorporated	7,00	15.08.2020	741.813	0,23
1.580.000 Sprint Corporation	7,88	15.09.2023	1.716.275	0,52
170.000 Sprint Corporation	7,25	15.09.2021	180.625	0,06
615.000 T-Mobile USA Incorporated	4,75	01.02.2028	632.743	0,19
900.000 T-Mobile USA Incorporated	5,38	15.04.2027	963.000	0,29
255.000 T-Mobile USA Incorporated	4,50	01.02.2026	261.056	0,08
1.270.000 T-Mobile USA Incorporated	6,38	01.03.2025	1.318.895	0,40
			<b>16.950.760</b>	<b>5,18</b>
<b>Transport (0,23 %)</b>				
725.000 Watco Cos LLC	6,38	01.04.2023	735.875	0,23
			<b>735.875</b>	<b>0,23</b>
<b>Summe US-Unternehmensanleihen und -Schuldverschreibungen</b>			<b>212.931.270 USD</b>	<b>65,13</b>

(FWC) Forward Commitment, teilweise oder vollständig (Anmerkung 2).

## AUSLÄNDISCHE STAATSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN VON BEHÖRDEN (0,01 %) (30. Juni 2018: 0,01 %)

Kapital- betrag	Kupon Satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Ausländische Staatsanleihen und Schuldverschreibungen von Behörden (0,01 %)</b>				
30.000 CHF Swiss Confederation Government Bond (Switzerland)	4,00	08.04.2028	43.623 USD	0,01
<b>Summe ausländische Staatsanleihen und Schuldverschreibungen von Behörden</b>			<b>43.623 USD</b>	<b>0,01</b>

## COMMERCIAL PAPER (0,49 %) (30. Juni 2018: -%)

Kapital- betrag	Zins (%)	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
1.600.000 USD Atlantic Asset Securitization	2,29	18.07.2019	1.598.209 USD	0,49
<b>Summe Commercial Paper</b>			<b>1.598.209 USD</b>	<b>0,49</b>

## WANDELBARE VORZUGSAKTIEN (0,19 %) (30. Juni 2018: 0,59 %)

Anzahl von Anteilen	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Öl- und Erdgasversorgungsbetriebe (-%)</b>		
43 Nine Point Energy LLC (F)	8.600 USD	-
	<b>8.600</b>	<b>-</b>
<b>Immobilien (0,19 %)</b>		
520 Crown Castle International Corporation	621.803	0,19
	<b>621.803</b>	<b>0,19</b>
<b>Summe wandelbare Vorzugsaktien</b>		<b>630.403 USD</b>

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Global High Yield Bond Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## US-AMERIKANISCHE SCHATZOBLIGATIONEN (2,99 %) (30. Juni 2018: 3,74 %)

Kapital- betrag	Zins (%)	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
387.000 USD U.S. Treasury Bill <sup>1</sup>	2,44	12.09.2019	385.131 USD	0,12
899.000 U.S. Treasury Bill <sup>2</sup>	2,38	15.08.2019	896.373	0,28
828.000 U.S. Treasury Bill	2,17	13.08.2019	825.891	0,25
680.000 U.S. Treasury Bill	2,16	08.08.2019	678.478	0,21
81.000 U.S. Treasury Bill	2,20	06.08.2019	80.825	0,02
6.453.000 U.S. Treasury Bill	2,31	16.07.2019	6.446.912	1,97
474.000 U.S. Treasury Bill	1,94	05.07.2019	473.899	0,14
<b>Summe US-amerikanische Schatzobligationen</b>			<b>9.787.509 USD</b>	<b>2,99</b>
<b>Gesamtwert der Kapitalanlagen ohne derivative Finanzinstrumente</b>			<b>324.205.697 USD</b>	<b>99,17</b>

<sup>1</sup> Teilweise von der Barclays Bank (USD 111.000) und UBS (USD 122.000) als Sicherheit gehalten.

<sup>2</sup> Teilweise von Barclays Bank PLC als Sicherheit gehalten (USD 31.000).

(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.

## DEWISENTERMINKONTRAKTE (0,16 %) (30. Juni 2018: -0,90 %)

Kontrahent	Währung	Kontrakt- typ	Liefer- termin	Wert USD	Gesamt- nennwert USD	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teil- fonds
<b>Bank of America, N.A.</b>							
	Pfund Sterling	Kauf	18.09.2019	27.080.151 USD	26.995.213 USD	84.938 USD	0,03
	Pfund Sterling	Kauf	18.09.2019	13.513.888	13.471.501	42.387	0,01
	Pfund Sterling	Verkauf	18.09.2019	2.196.732	2.189.841	(6.891)	-
	Pfund Sterling	Verkauf	18.09.2019	1.886.554	1.885.349	(1.205)	-
	Euro	Kauf	18.09.2019	2.157.110	2.129.314	27.796	0,01
	Euro	Verkauf	18.09.2019	4.205.992	4.151.795	(54.196)	(0,02)
<b>Barclays Bank PLC</b>							
	Pfund Sterling	Kauf	18.09.2019	2.171.882	2.171.909	(27)	-
	Pfund Sterling	Kauf	18.09.2019	6.173.991	6.154.737	19.254	0,01
	Pfund Sterling	Kauf	18.09.2019	12.278.529	12.240.238	38.291	0,01
	Pfund Sterling	Kauf	18.09.2019	1.009.034	1.009.046	(12)	-
	Pfund Sterling	Verkauf	18.09.2019	698.856	696.676	(2.180)	-
	Euro	Verkauf	18.09.2019	826.463	826.083	(380)	-
	Euro	Verkauf	18.09.2019	13.203.732	13.029.692	(174.039)	(0,06)
	Schweizer Franken	Verkauf	18.09.2019	44.666	43.810	(856)	-
<b>Citibank, N.A.</b>							
	Pfund Sterling	Kauf	18.09.2019	27.610.665	27.527.350	83.315	0,03
	Pfund Sterling	Kauf	18.09.2019	14.381.468	14.338.072	43.396	0,01
	Pfund Sterling	Verkauf	18.09.2019	1.670.806	1.665.764	(5.042)	-
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	35.598	35.010	(588)	-
	Euro	Kauf	18.09.2019	4.140.553	4.085.038	55.515	0,02
	Euro	Kauf	18.09.2019	6.292	6.269	23	-
	Euro	Verkauf	18.09.2019	1.511.178	1.490.917	(20.261)	(0,01)
<b>Goldman Sachs International</b>							
	Pfund Sterling	Kauf	18.09.2019	25.691.233	25.609.946	81.287	0,02
	Pfund Sterling	Kauf	18.09.2019	12.822.423	12.781.853	40.570	0,01
	Euro	Kauf	18.09.2019	926.453	923.472	2.981	-
	Euro	Kauf	18.09.2019	4.780.535	4.717.602	62.933	0,02
	Euro	Kauf	18.09.2019	233.043	232.294	749	-
	Euro	Kauf	18.09.2019	206.616	203.896	2.720	-
	Euro	Kauf	18.09.2019	4.691	4.676	15	-
	Euro	Verkauf	18.09.2019	3.201.286	3.159.143	(42.143)	(0,01)
<b>HSBC Bank</b>							
	Pfund Sterling	Kauf	18.09.2019	950.668	947.689	2.979	-
	Euro	Kauf	18.09.2019	820.972	810.097	10.875	-
	Euro	Kauf	18.09.2019	261.759	260.136	1.623	-
	Euro	Kauf	18.09.2019	8.123	8.015	108	-
	Euro	Verkauf	18.09.2019	3.106.559	3.065.410	(41.149)	(0,01)

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Global High Yield Bond Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## DEVISENTERMINKONTRAKTE (0,16 %) (30. Juni 2018: -0,90 %) *Forts.*

Kontrahent	Währung	Kontrakt- typ	Liefer- termin	Wert USD	Gesamt- nennwert USD	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teilfonds
<b>JPMorgan Chase Bank, N.A.</b>							
	Pfund Sterling	Kauf	18.09.2019	26.670.447 USD	26.585.622 USD	84.825 USD	0,03
	Pfund Sterling	Kauf	18.09.2019	15.923.819	15.873.173	50.646	0,02
	Pfund Sterling	Verkauf	18.09.2019	820.429	817.820	(2.609)	-
	Euro	Kauf	18.09.2019	5.615.693	5.541.431	74.262	0,02
	Euro	Kauf	18.09.2019	229.497	226.462	3.035	-
	Euro	Verkauf	18.09.2019	3.343.034	3.298.826	(44.208)	(0,01)
<b>NatWest Markets PLC</b>							
	Euro	Verkauf	18.09.2019	2.354.688	2.323.759	(30.929)	(0,01)
	Euro	Verkauf	18.09.2019	282.581	280.408	(2.173)	-
	Euro	Verkauf	18.09.2019	6.292	6.244	(48)	-
<b>State Street Bank &amp; Trust Company</b>							
	Pfund Sterling	Kauf	18.09.2019	30.576.979	30.484.384	92.595	0,03
	Pfund Sterling	Kauf	18.09.2019	17.048.054	16.996.428	51.626	0,02
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	125.585	122.600	2.985	-
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	799.113	785.934	(13.179)	-
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	146.821	142.817	(4.004)	-
	Euro	Kauf	18.09.2019	2.388.094	2.356.280	31.814	0,01
	Euro	Verkauf	18.09.2019	1.665.625	1.643.436	(22.189)	(0,01)
<b>UBS AG</b>							
	Pfund Sterling	Verkauf	18.09.2019	1.372.607	1.368.348	(4.259)	-
	Euro	Verkauf	18.09.2019	7.007.318	6.914.696	(92.621)	(0,04)
<b>Westpac Banking Corporation</b>							
	Pfund Sterling	Kauf	18.09.2019	26.078.637	25.998.579	80.058	0,02
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	169.356	166.462	(2.894)	-
	Euro	Kauf	18.09.2019	2.595.053	2.560.446	34.607	0,01
	Euro	Kauf	18.09.2019	3.089	3.048	41	-
	Euro	Verkauf	18.09.2019	1.185.467	1.169.657	(15.810)	-
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus Devisenterminkontrakten</b>						<b>1.108.249 USD</b>	<b>0,34</b>
<b>Nicht realisierter Wertverlust aus Devisenterminkontrakten</b>						<b>(583.892) USD</b>	<b>(0,18)</b>
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus Devisenterminkontrakten, netto</b>						<b>524.357 USD</b>	<b>0,16</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>						<b>325.313.946 USD</b>	<b>99,51</b>
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>						<b>(583.892) USD</b>	<b>(0,18)</b>
							<b>% des</b>
							<b>Gesamt-</b>
							<b>vermö-</b>
							<b>gens</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)</b>							
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassen wurden							49,29
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							47,32
Sonstige übertragbare Wertpapiere gemäß Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c)							0,95
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente (OTC-Derivate)							0,33
Sonstige Vermögenswerte							2,11
<b>Summe Vermögenswerte</b>							<b>100,00</b>

# Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund

Anlagenverzeichnis  
30. Juni 2019

## NICHT-US-AKTIEN (21,81 %) (30. Juni 2018: 13,22 %)

Anzahl von Anteilen	Wert USD	% vom Teil-fonds
<b>Landwirtschaft (0,10 %)</b>		
15.319 Astral Foods Limited (South Africa)	168.591 USD	0,03
1.790.200 Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk PT (Indonesia)	398.125	0,07
	<b>566.716</b>	<b>0,10</b>
<b>Fluggesellschaften (0,06 %)</b>		
457.900 AirAsia Group Bhd (Malaysia)	302.549	0,06
	<b>302.549</b>	<b>0,06</b>
<b>Bekleidung (0,03 %)</b>		
149.000 Pou Chen Corporation (Taiwan)	184.860	0,03
	<b>184.860</b>	<b>0,03</b>
<b>Autoteile und Ausrüstung (0,47 %)</b>		
2.670 Hyundai Mobis Company Limited (South Korea)	545.372	0,10
1.200.000 Weichai Power Company Limited (China)	2.031.059	0,37
	<b>2.576.431</b>	<b>0,47</b>
<b>Automobile (1,25 %)</b>		
26.035 Ford Otomotiv Sanayi AS (Turkey)	281.010	0,05
770.000 Geely Automobile Holdings Limited (Cayman Islands)	1.321.432	0,24
1.650.000 Guangzhou Automobile Group Company Limited (China)	1.765.453	0,32
66.441 Kia Motors Corporation (South Korea)	2.537.787	0,48
514.000 Sinotruk Hong Kong Limited (Hong Kong)	890.807	0,16
	<b>6.796.489</b>	<b>1,25</b>
<b>Bankwesen (3,14 %)</b>		
14.101 Banco de Chile (Chile)	418.659	0,08
170.456 Banco do Brasil SA (Brazil)	2.394.405	0,45
16.200 Banco Macro SA (Argentina)	1.180.170	0,22
118.771 Banco Santander Brasil SA (Brazil)	1.406.094	0,26
25.900 Banco Santander Chile (Chile)	774.928	0,14
620.207 Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand (Mexico)	951.617	0,17
1.176.000 Bank of China Limited (China)	495.738	0,09
2.029.000 Bank of Communications Company Limited (China)	1.537.189	0,28
246.000 China Construction Bank Corporation (China)	211.400	0,04
36.797 FirstRand Limited (South Africa)	179.087	0,03
136.500 Grupo Financiero Banorte SAB de CV (Mexico)	792.811	0,15
4.517.000 Industrial & Commercial Bank of China Limited (China)	3.288.728	0,60
50.886 Industrial Bank of Korea (South Korea)	619.569	0,11
14.349 OTP Bank Nyrt (Hungary)	570.710	0,10
380.900 RHB Bank Bhd (Malaysia)	515.246	0,09
104.796 Sberbank of Russia PJSC (Russian Federation)	1.611.762	0,30
95.400 Thanachart Capital PCL (Thailand)	172.649	0,03
	<b>17.120.762</b>	<b>3,14</b>
<b>Getränke (0,11 %)</b>		
20.427 Cia Cervecerias Unidas SA (Chile)	577.063	0,11
	<b>577.063</b>	<b>0,11</b>
<b>Baustoffe (0,43 %)</b>		
372.000 Anhui Conch Cement Company Limited (China)	2.333.443	0,43
	<b>2.333.443</b>	<b>0,43</b>
<b>Chemie (0,68 %)</b>		
194.000 Formosa Chemicals & Fibre Corporation (Taiwan)	643.993	0,12
77.000 Formosa Plastics Corporation (Taiwan)	284.095	0,05
471.500 Petronas Chemicals Group Bhd (Malaysia)	958.560	0,18
870.000 PTT Global Chemical PCL (Thailand)	1.815.603	0,33
	<b>3.702.251</b>	<b>0,68</b>

## NICHT-US-AKTIEN (21,81 %) (30. Juni 2018: 13,22 %) Forts.

Anzahl von Anteilen	Wert USD	% vom Teil-fonds
<b>Kohle (0,04 %)</b>		
18.232 Jastrzebska Spolka Weglowa SA (Poland)	230.485 USD	0,04
	<b>230.485</b>	<b>0,04</b>
<b>Kommerzielle Dienstleistungen (0,24 %)</b>		
17.300 Estacio Participacoes SA (Brazil)	130.653	0,02
157.952 Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros SA (Brazil)	944.845	0,18
208.000 Zhejiang Expressway Company Limited (China)	219.217	0,04
	<b>1.294.715</b>	<b>0,24</b>
<b>Computer (0,18 %)</b>		
161.000 Innolux Corporation (Taiwan)	38.061	0,01
5.021 Samsung SDS Company Limited (South Korea)	934.595	0,17
	<b>972.656</b>	<b>0,18</b>
<b>Vertrieb/Großhandel (0,11 %)</b>		
4.892 LG Corporation (South Korea)	325.851	0,06
137.100 United Tractors Tbk PT (Indonesia)	273.583	0,05
	<b>599.434</b>	<b>0,11</b>
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen (0,52 %)</b>		
8.257 Capitec Bank Holdings Limited (South Africa)	761.356	0,14
2.775 Korea Investment Holdings Company Limited (South Korea)	194.348	0,04
19.225 Shinhan Financial Group Company Limited (South Korea)	747.671	0,14
149.700 Tisco Financial Group PCL (Thailand)	456.410	0,08
1.160.000 Yunta Financial Holding Company Limited (Taiwan)	697.104	0,12
	<b>2.856.889</b>	<b>0,52</b>
<b>Stromversorgungsbetriebe (0,43 %)</b>		
46.000 Electricity Generating PCL (Thailand)	487.487	0,09
73.500 Enel Americas SA (Chile)	651.945	0,12
37.400 Enel Chile SA (Chile)	178.772	0,03
143.700 Glow Energy PCL (Thailand)	417.031	0,08
6.554.817 Inter RAO UES PJSC (Russian Federation)	470.656	0,09
16.270 Manila Electric Company (Philippines)	122.872	0,02
	<b>2.328.763</b>	<b>0,43</b>
<b>Elektronische Bauteile und Geräte (0,04 %)</b>		
282.000 Tianneng Power International Limited (Cayman Islands)	227.197	0,04
	<b>227.197</b>	<b>0,04</b>
<b>Elektronik (0,53 %)</b>		
1.007.000 HannStar Display Corporation (Taiwan)	214.407	0,04
262.000 Radiant Opto-Electronics Corporation (Taiwan)	878.159	0,16
173.000 Tripod Technology Corporation (Taiwan)	614.065	0,11
361.000 Zhen Ding Technology Holding Limited (Cayman Islands)	1.157.921	0,22
	<b>2.864.552</b>	<b>0,53</b>
<b>Hoch- und Tiefbau (0,33 %)</b>		
402.000 China Railway Group Limited (China)	305.276	0,06
6.853 Daelim Industrial Company Limited (South Korea)	683.017	0,13
63.440 Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV (Mexico)	387.672	0,07
89.447 Tekfen Holding AS (Turkey)	401.009	0,07
	<b>1.776.974</b>	<b>0,33</b>
<b>Unterhaltung (0,01 %)</b>		
161.100 Astro Malaysia Holdings Bhd (Malaysia)	56.532	0,01
	<b>56.532</b>	<b>0,01</b>
<b>Lebensmittel (0,55 %)</b>		
351.100 Charoen Pokphand Foods PCL (Thailand)	323.423	0,06
649.000 Indofood Sukses Makmur Tbk PT (Indonesia)	322.818	0,06
44.500 Sao Martinho SA (Brazil)	233.396	0,04

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.



# Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## NICHT-US-AKTIEN (21,81 %) (30. Juni 2018: 13,22 %) *Forts.*

Anzahl von Anteilen	Wert USD	% vom Teil-fonds
<b>Lebensmittel (0,55 %) <i>Forts.</i></b>		
546.000 Uni-President Enterprises Corporation (Taiwan)	1.453.629 USD	0,27
829.000 Want Want China Holdings Limited (Cayman Islands)	672.210	0,12
	<b>3.005.476</b>	<b>0,55</b>
<b>Wohnungseinrichtungen (0,07 %)</b>		
147.000 Haier Electronics Group Company Limited (Bermuda)	406.934	0,07
	<b>406.934</b>	<b>0,07</b>
<b>Versicherungen (1,38 %)</b>		
672.500 Fosun International Limited (Hong Kong)	894.499	0,16
80.700 IRB Brasil Resseguros S/A (Brazil)	2.070.066	0,38
328.500 Ping An Insurance Group Company of China Limited (China)	3.953.740	0,73
50.567 Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA (Poland)	591.313	0,11
	<b>7.509.618</b>	<b>1,38</b>
<b>Internet (1,87 %)</b>		
22.311 Alibaba Group Holding Limited (Cayman Islands)	3.780.599	0,69
2.440 Naspers Limited (South Africa)	592.377	0,11
69.138 Smiles Fidelidade SA (Brazil)	756.207	0,14
99.100 Tencent Holdings Limited (Cayman Islands)	4.483.335	0,82
66.900 Vipshop Holdings Limited (Cayman Islands)	577.347	0,11
	<b>10.189.865</b>	<b>1,87</b>
<b>Eisen/Stahl (0,79 %)</b>		
436.000 China Oriental Group Company Limited (Bermuda)	254.348	0,05
265.879 Evraz PLC (United Kingdom)	2.246.067	0,41
31.240 Kumba Iron Ore Limited (South Africa)	1.107.606	0,20
11.839 Novolipetsk Steel PJSC (Russian Federation)	298.816	0,05
24.860 Severstal PJSC (Russian Federation)	420.777	0,08
	<b>4.327.614</b>	<b>0,79</b>
<b>Logis (0,12 %)</b>		
240.200 Genting Bhd (Malaysia)	393.602	0,07
324.400 Genting Malaysia Bhd (Malaysia)	254.409	0,05
	<b>648.011</b>	<b>0,12</b>
<b>Metallverarbeitung/Metallwaren (0,27 %)</b>		
205.000 Catcher Technology Company Limited (Taiwan)	1.470.856	0,27
	<b>1.470.856</b>	<b>0,27</b>
<b>Bergbau (0,40 %)</b>		
14.793 Anglo American Platinum Limited (South Africa)	878.999	0,17
24.077 Antofagasta PLC (United Kingdom)	284.240	0,05
1.294 Korea Zinc Company Limited (South Korea)	533.815	0,10
20.088 MMC Norilsk Nickel PJSC (Russian Federation)	456.198	0,08
	<b>2.153.252</b>	<b>0,40</b>
<b>Öl- und Erdgasversorgungsbetriebe (1,12 %)</b>		
2.956.000 China Petroleum & Chemical Corporation (China)	2.012.959	0,37
75.562 Ecopetrol SA (Colombia)	1.382.029	0,25
3.093 LUKOIL PJSC (Russian Federation)	261.111	0,05
1.553.300 PTT PCL (Thailand)	2.469.173	0,45
	<b>6.125.272</b>	<b>1,12</b>
<b>Pharma (0,45 %)</b>		
168.000 Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Company Limited (China)	759.786	0,14
147.698 Hypera SA (Brazil)	1.153.521	0,21
40.000 TCI Company Limited (Taiwan)	550.931	0,10
	<b>2.464.238</b>	<b>0,45</b>

## NICHT-US-AKTIEN (21,81 %) (30. Juni 2018: 13,22 %) *Forts.*

Anzahl von Anteilen	Wert USD	% vom Teil-fonds
<b>Immobilien (0,53 %)</b>		
974.000 Country Garden Holdings Company Limited (Cayman Islands)	1.475.447 USD	0,27
542.400 Guangzhou R&F Properties Company Limited (China)	1.044.520	0,19
240.000 Logan Property Holdings Company Limited (Cayman Islands)	389.247	0,07
	<b>2.909.214</b>	<b>0,53</b>
<b>Einzelhandel (1,32 %)</b>		
22.900 Atacadao SA (Brazil)	131.200	0,02
34.521 El Puerto de Liverpool SAB de CV (Mexico)	192.571	0,04
1.621.800 Home Product Center PCL (Thailand)	920.170	0,17
8.470 Lojas Renner SA (Brazil)	104.024	0,02
84.544 Mr Price Group Limited (South Africa)	1.191.539	0,22
109.000 President Chain Store Corporation (Taiwan)	1.054.663	0,19
2.129 Shinsegae International Incorporated (South Korea)	393.314	0,07
870.985 Wal-Mart de Mexico SAB de CV (Mexico)	2.377.383	0,44
284.000 Zhongsheng Group Holdings Limited (Cayman Islands)	792.020	0,15
	<b>7.156.884</b>	<b>1,32</b>
<b>Halbleiter (2,62 %)</b>		
61.000 Globalwafers Company Limited (Taiwan)	620.235	0,11
194.778 Samsung Electronics Company Limited (South Korea)	7.941.484	1,46
45.148 SK Hynix Incorporated (South Korea)	2.719.676	0,50
77.006 Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited (Taiwan)	3.016.325	0,55
	<b>14.297.720</b>	<b>2,62</b>
<b>Telekommunikation (1,23 %)</b>		
384.500 China Mobile Limited (Hong Kong)	3.499.875	0,64
4.939 KT Corporation (South Korea)	121.325	0,02
136.905 LG Uplus Corporation (South Korea)	1.720.548	0,32
2.605 SK Telecom Company Limited (South Korea)	584.430	0,11
117.865 Telkom SA SOC Limited (South Africa)	771.457	0,14
	<b>6.697.635</b>	<b>1,23</b>
<b>Wasser (0,39 %)</b>		
171.600 Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo (Brazil)	2.112.406	0,39
	<b>2.112.406</b>	<b>0,39</b>
<b>Summe Nicht-US-Aktien</b>	<b>118.843.756 USD</b>	<b>21,81</b>

## US-AKTIEN (0,28 %) (30. Juni 2018: 0,07 %)

Anzahl von Anteilen	Wert USD	% vom Teil-fonds
<b>Einzelhandel (0,28 %)</b>		
33.500 Yum China Holdings Incorporated	1.547.700 USD	0,28
<b>Summe US-Aktien</b>	<b>1.547.700 USD</b>	<b>0,28</b>

## INVESTMENTGESELLSCHAFTEN (- %) (30. Juni 2018: 9,54 %)

## OPTIONSSCHEINE (0,94 %) (30. Juni 2018: -%)

Anzahl von Options-scheinen	Wert USD	% vom Teil-fonds
161.900 UBS AG (United Kingdom)	691.604 USD	0,13
74.400 UBS AG (United Kingdom)	431.331	0,08
257.800 UBS AG (United Kingdom)	2.064.411	0,37
1.129.984 UBS AG (United Kingdom)	1.949.581	0,36
<b>Summe Optionsscheine</b>	<b>5.136.927 USD</b>	<b>0,94</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## HYPOTHEKENOBLIGATIONEN DER US-REGIERUNG UND -BEHÖRDEN (15,83 %) (30. Juni 2018: 11,16 %)

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Hypothekenobligationen der US-Behörden (15,01 %)</b>				
11.000.000 USD Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA	3,00	13.08.2049	11.084.648 USD	2,02
17.000.000 Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA	3,50	13.08.2049	17.376.523	3,19
8.000.000 Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA	4,00	13.08.2049	8.268.125	1,52
11.000.000 Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA	3,00	15.07.2049	11.093.672	2,04
17.000.000 Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA	3,50	15.07.2049	17.381.172	3,19
13.000.000 Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA	4,00	15.07.2049	13.435.703	2,47
3.000.000 Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA	4,50	15.07.2049	3.134.766	0,58
			<b>81.774.609</b>	<b>15,01</b>
<b>Garantierte Hypothekenobligationen der US-Regierung (0,82 %)</b>				
1.000.000 Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates TBA	4,00	22.07.2049	1.036.719	0,19
3.000.000 Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates TBA	4,50	22.07.2049	3.127.265	0,56
28.000 Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates (FWC)	4,50	20.06.2049	29.660	0,01
52.000 Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates	5,00	20.06.2049	54.395	0,01
41.000 Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates (FWC)	5,00	20.06.2049	43.819	0,01
31.961 Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates	4,50	20.05.2049	33.865	0,01
44.934 Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates	4,50	20.05.2049	47.610	0,01
32.962 Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates	4,50	20.05.2049	35.157	0,01
35.961 Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates	5,00	20.05.2049	38.550	0,01
			<b>4.447.040</b>	<b>0,82</b>
<b>Summe Hypothekenobligationen der US-Regierung und -Behörden</b>			<b>86.221.649 USD</b>	<b>15,83</b>

(FWC) Forward Commitment, teilweise oder vollständig (Anmerkung 2).

## HYPOTHEKENOBLIGATIONEN DER US-BEHÖRDEN (23,39 %) (30. Juni 2018: 29,62 %)

Kapital- betrag	Zins (%)	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
72.367.000 USD Federal Home Loan Bank Discount Notes	2,10	01.07.2019	72.367.000 USD	13,29
5.750.000 Federal Farm Credit Discount Notes	2,20	26.07.2019	5.741.215	1,05
9.500.000 Federal Farm Credit Discount Notes	2,20	19.07.2019	9.489.550	1,74
24.298.000 Federal Farm Credit Discount Notes	2,11	16.07.2019	24.276.641	4,45
5.000.000 Federal Farm Credit Discount Notes	2,31	10.07.2019	4.997.125	0,92
5.800.000 Federal Farm Credit Discount Notes	2,31	09.07.2019	5.797.036	1,06
4.801.000 Federal National Mortgage Association Discount Notes	2,39	31.07.2019	4.791.498	0,88
<b>Summe Hypothekenobligationen der US-Behörden</b>			<b>127.460.065 USD</b>	<b>23,39</b>

## MBS-ANLEIHEN (5,69 %) (30. Juni 2018: 5,71 %)

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Hypothekenobligationen besichert von Behörden (4,27 %)</b>				
2.118.692 USD Fannie Mae REMICS (Class CS)	3,70	25.09.2046	354.302 USD	0,06
783.505 Fannie Mae REMICS (Class EI)	3,50	25.02.2039	44.072	0,01
1.848.866 Fannie Mae REMICS (Class GI)	4,00	25.08.2047	213.237	0,04
1.077.072 Fannie Mae REMICS (Class IA)	4,50	25.11.2047	198.784	0,04
497.570 Fannie Mae REMICS (Class IL)	6,50	25.07.2043	104.060	0,02
1.279.798 Fannie Mae REMICS (Class IO)	5,50	25.08.2048	255.572	0,05
993.096 Fannie Mae REMICS (Class IO)	5,00	25.01.2038	140.203	0,03
934.041 Fannie Mae REMICS (Class IP)	3,00	25.10.2041	38.595	0,01
1.866.725 Fannie Mae REMICS (Class JI)	3,50	25.11.2042	189.435	0,03
601.830 Fannie Mae REMICS (Class KI)	4,00	25.02.2047	90.064	0,02
1.934.348 Fannie Mae REMICS (Class KI)	5,00	25.06.2041	360.272	0,06
2.394.740 Fannie Mae REMICS (Class LI)	4,00	25.05.2047	336.605	0,06
2.643.093 Fannie Mae REMICS (Class LS)	3,70	25.09.2046	448.476	0,08
1.734.703 Fannie Mae REMICS (Class MS)	3,85	25.01.2045	285.549	0,05
281.915 Fannie Mae REMICS (Class NI)	6,00	25.02.2046	61.471	0,01
2.403.382 Fannie Mae REMICS (Class PI)	3,50	25.10.2045	223.025	0,04
434.445 Fannie Mae REMICS (Class PI)	4,00	25.06.2042	64.636	0,01
2.835.912 Fannie Mae REMICS (Class SA)	3,70	25.03.2049	521.273	0,10
3.027.562 Fannie Mae REMICS (Class SA)	3,35	25.10.2047	443.239	0,08
1.585.329 Fannie Mae REMICS (Class SB)	3,65	25.05.2049	254.678	0,05
2.675.110 Fannie Mae REMICS (Class SB)	3,70	25.02.2047	477.694	0,09
1.819.533 Fannie Mae REMICS (Class SD)	4,20	25.01.2044	344.654	0,06

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## MBS-ANLEIHEN (5,69 %) (30. Juni 2018: 5,71 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Hypothekenobligationen besichert von Behörden (4,27 %) <i>Forts.</i></b>				
628.454 USD Federal Home Loan Mortgage Corporation (Class IA)	4,00	15.03.2045	97.410 USD	0,02
2.267.277 Federal Home Loan Mortgage Corporation (Class SA)	3,71	15.05.2049	370.926	0,06
454.992 Federal Home Loan Mortgage Corporation (Class SB)	4,17	15.07.2039	57.443	0,01
336.671 Federal National Mortgage Association (Class CS)	3,61	25.04.2039	16.623	0,00
5.117.791 Federal National Mortgage Association (Class DS)	3,70	25.12.2048	738.881	0,14
1.979.953 Federal National Mortgage Association (Class IO)	5,50	25.05.2045	408.029	0,06
917.644 Federal National Mortgage Association (Class QI)	4,50	25.05.2042	147.472	0,03
1.452.311 Federal National Mortgage Association (Class SA)	3,71	25.04.2045	244.040	0,04
1.917.997 Federal National Mortgage Association (Class ST)	3,60	25.04.2049	296.091	0,05
240.666 Freddie Mac REMICS (Class AS)	3,66	15.08.2038	13.539	0,00
389.416 Freddie Mac REMICS (Class BI)	3,50	15.10.2043	37.674	0,01
492.630 Freddie Mac REMICS (Class BI)	3,50	15.06.2039	30.789	0,01
1.868.949 Freddie Mac REMICS (Class EI)	4,00	15.10.2042	118.417	0,02
270.333 Freddie Mac REMICS (Class GI)	4,00	15.08.2045	44.254	0,01
302.730 Freddie Mac REMICS (Class HI)	4,00	15.11.2045	45.973	0,01
265.578 Freddie Mac REMICS (Class IA)	4,00	15.09.2044	39.503	0,01
823.478 Freddie Mac REMICS (Class IG)	5,00	15.02.2048	160.389	0,03
389.406 Freddie Mac REMICS (Class IO)	4,00	15.01.2045	59.610	0,01
855.630 Freddie Mac REMICS (Class MI)	4,00	15.04.2046	122.997	0,02
456.123 Freddie Mac REMICS (Class PI)	4,00	15.12.2045	72.721	0,01
442.705 Freddie Mac REMICS (Class QI)	3,50	15.04.2046	58.269	0,01
1.214.530 Freddie Mac REMICS (Class SA)	4,11	15.10.2040	209.646	0,04
41.000 Government National Mortgage Association (FWC)	5,00	20.05.2049	43.910	0,01
28.000 Government National Mortgage Association (FWC)	4,50	20.05.2049	29.722	0,01
42.000 Government National Mortgage Association (FWC)	5,00	20.05.2049	44.981	0,01
1.560.579 Government National Mortgage Association (Class AI)	2,41	20.02.2068	210.191	0,04
3.165.361 Government National Mortgage Association (Class AI)	2,18	20.12.2066	331.360	0,06
1.013.101 Government National Mortgage Association (Class AI)	2,31	20.10.2066	111.315	0,02
1.222.087 Government National Mortgage Association (Class AI)	2,07	20.06.2066	126.966	0,02
2.357.283 Government National Mortgage Association (Class AI)	1,77	20.04.2066	164.475	0,03
903.446 Government National Mortgage Association (Class AI)	2,10	20.01.2066	84.698	0,02
747.670 Government National Mortgage Association (Class AI)	1,67	20.07.2065	58.087	0,01
600.038 Government National Mortgage Association (Class AI)	1,63	20.10.2064	49.783	0,01
857.330 Government National Mortgage Association (Class AI)	1,54	20.06.2061	43.938	0,01
403.224 Government National Mortgage Association (Class AI)	4,50	20.10.2047	77.429	0,01
1.677.810 Government National Mortgage Association (Class AI)	4,00	20.01.2047	237.360	0,04
415.819 Government National Mortgage Association (Class AI)	4,00	20.06.2045	57.042	0,01
424.032 Government National Mortgage Association (Class AI)	3,50	20.10.2039	45.042	0,01
405.729 Government National Mortgage Association (Class AI)	3,50	20.08.2039	43.109	0,01
1.615.330 Government National Mortgage Association (Class BI)	1,90	20.11.2067	168.640	0,03
3.151.759 Government National Mortgage Association (Class BI)	2,21	20.08.2067	437.307	0,08
1.294.195 Government National Mortgage Association (Class BI)	2,34	20.02.2067	148.832	0,03
2.041.346 Government National Mortgage Association (Class BI)	2,35	20.01.2067	251.502	0,05
1.062.037 Government National Mortgage Association (Class BI)	2,02	20.04.2066	108.303	0,02
934.552 Government National Mortgage Association (Class BI)	1,89	20.11.2065	84.350	0,02
1.056.919 Government National Mortgage Association (Class BI)	1,57	20.11.2064	82.191	0,02
1.667.099 Government National Mortgage Association (Class BI)	1,47	20.05.2064	125.032	0,02
173.677 Government National Mortgage Association (Class BI)	4,50	16.04.2045	36.592	0,01
393.719 Government National Mortgage Association (Class BI)	3,50	20.01.2045	60.696	0,01
1.315.049 Government National Mortgage Association (Class CI)	1,63	20.02.2066	86.830	0,02
2.461.000 Government National Mortgage Association (Class CI)	0,46	20.08.2065	28.548	0,01
3.200.349 Government National Mortgage Association (Class CI)	1,49	20.03.2064	160.142	0,03
2.448.624 Government National Mortgage Association (Class CI)	3,50	16.08.2042	444.944	0,08
2.417.541 Government National Mortgage Association (Class DI)	1,71	20.06.2067	167.973	0,03
898.029 Government National Mortgage Association (Class DI)	2,26	20.06.2066	95.416	0,02
1.124.726 Government National Mortgage Association (Class DI)	2,00	20.12.2065	97.008	0,02
1.298.931 Government National Mortgage Association (Class DI)	1,71	20.07.2065	101.383	0,02
533.639 Government National Mortgage Association (Class DI)	1,99	20.01.2065	47.441	0,01
969.730 Government National Mortgage Association (Class DI)	4,50	16.12.2039	175.948	0,03

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## **MBS-ANLEIHEN (5,69 %) (30. Juni 2018: 5,71 %) *Forts.***

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Hypothekenobligationen besichert von Behörden (4,27 %) <i>Forts.</i></b>				
3.163.350 USD Government National Mortgage Association (Class EI)	2,41	20.01.2068	421.121 USD	0,08
2.220.899 Government National Mortgage Association (Class EI)	3,50	20.08.2045	279.581	0,05
2.408.944 Government National Mortgage Association (Class EI)	5,00	20.10.2044	497.712	0,09
544.919 Government National Mortgage Association (Class ES)	3,52	20.11.2039	36.907	0,01
2.440.637 Government National Mortgage Association (Class GI)	1,51	20.11.2066	113.700	0,02
1.015.989 Government National Mortgage Association (Class GI)	1,43	20.04.2066	54.128	0,01
574.646 Government National Mortgage Association (Class GI)	2,57	20.09.2065	67.808	0,01
1.263.928 Government National Mortgage Association (Class GI)	1,27	20.03.2061	54.475	0,01
1.077.745 Government National Mortgage Association (Class HI)	1,86	20.02.2066	98.967	0,02
1.203.831 Government National Mortgage Association (Class HI)	2,08	20.02.2066	103.432	0,02
847.998 Government National Mortgage Association (Class HI)	2,07	20.10.2065	63.822	0,01
579.732 Government National Mortgage Association (Class HI)	2,38	20.07.2065	50.263	0,01
1.119.033 Government National Mortgage Association (Class I)	5,00	20.11.2046	213.590	0,04
3.692.957 Government National Mortgage Association (Class IA)	3,50	20.08.2045	235.397	0,04
427.137 Government National Mortgage Association (Class IA)	4,50	20.06.2045	82.804	0,02
984.740 Government National Mortgage Association (Class IA)	4,50	20.03.2045	181.845	0,03
2.124.658 Government National Mortgage Association (Class IA)	3,50	20.10.2042	360.821	0,06
1.224.853 Government National Mortgage Association (Class IB)	5,50	20.09.2047	275.592	0,05
1.411.264 Government National Mortgage Association (Class IB)	4,50	20.06.2045	148.070	0,03
509.599 Government National Mortgage Association (Class IC)	5,00	20.10.2044	104.682	0,02
2.801.573 Government National Mortgage Association (Class ID)	3,50	20.12.2043	153.070	0,03
1.361.240 Government National Mortgage Association (Class IE)	3,50	20.01.2046	155.386	0,03
1.052.221 Government National Mortgage Association (Class IF)	1,45	20.10.2060	53.926	0,01
3.731.534 Government National Mortgage Association (Class IJ)	4,00	20.04.2047	368.489	0,06
1.108.874 Government National Mortgage Association (Class IK)	2,61	20.06.2066	139.995	0,03
1.620.225 Government National Mortgage Association (Class IL)	4,00	20.08.2044	214.876	0,04
302.023 Government National Mortgage Association (Class IN)	4,50	20.05.2042	59.784	0,01
1.735.397 Government National Mortgage Association (Class IO)	1,87	20.10.2066	149.069	0,03
1.948.757 Government National Mortgage Association (Class IO)	1,65	20.08.2066	138.946	0,03
1.812.091 Government National Mortgage Association (Class IO)	5,00	16.08.2047	436.044	0,08
224.530 Government National Mortgage Association (Class IO)	5,00	20.09.2044	45.202	0,01
796.875 Government National Mortgage Association (Class IO)	5,00	20.05.2044	160.973	0,03
272.632 Government National Mortgage Association (Class IQ)	4,50	16.12.2043	54.186	0,01
242.036 Government National Mortgage Association (Class IW)	4,50	20.02.2046	42.356	0,01
2.099.357 Government National Mortgage Association (Class JI)	2,37	20.08.2067	299.158	0,05
985.876 Government National Mortgage Association (Class JI)	2,17	20.11.2066	122.002	0,02
1.469.009 Government National Mortgage Association (Class JS)	3,72	20.09.2046	286.942	0,05
1.388.434 Government National Mortgage Association (Class KI)	1,79	20.02.2066	104.133	0,02
206.795 Government National Mortgage Association (Class LI)	6,00	20.01.2040	45.236	0,01
3.941.618 Government National Mortgage Association (Class MI)	1,86	20.04.2067	371.300	0,06
1.660.692 Government National Mortgage Association (Class MI)	3,50	20.11.2047	178.116	0,03
450.660 Government National Mortgage Association (Class MI)	3,50	16.04.2046	46.387	0,01
278.290 Government National Mortgage Association (Class MI)	5,00	20.06.2045	57.142	0,01
3.188.995 Government National Mortgage Association (Class NI)	2,30	20.05.2067	342.941	0,06
1.441.899 Government National Mortgage Association (Class NI)	2,25	20.10.2066	162.502	0,03
1.230.808 Government National Mortgage Association (Class NI)	4,50	20.09.2047	276.932	0,05
408.235 Government National Mortgage Association (Class PI)	4,00	20.02.2046	68.220	0,01
1.402.070 Government National Mortgage Association (Class PI)	3,50	20.01.2045	159.485	0,03
695.400 Government National Mortgage Association (Class PI)	4,00	20.05.2041	88.973	0,02
253.333 Government National Mortgage Association (Class QI)	5,00	20.01.2044	47.933	0,01
392.361 Government National Mortgage Association (Class S)	3,57	20.02.2041	66.238	0,01
1.756.880 Government National Mortgage Association (Class SD)	4,20	20.06.2040	338.918	0,06
1.878.835 Government National Mortgage Association (Class SD)	4,20	16.01.2040	270.083	0,05
1.986.701 Government National Mortgage Association (Class SJ)	3,87	20.07.2048	283.105	0,05
170.920 Government National Mortgage Association (Class SP)	4,32	20.12.2043	34.068	0,01
1.455.452 Government National Mortgage Association (Class UI)	5,00	20.03.2040	301.815	0,06
359.416 Government National Mortgage Association (Class UI)	5,00	20.01.2040	76.271	0,01
2.134.854 Government National Mortgage Association (Class WI)	1,57	20.10.2062	88.575	0,02
			<b>23.242.572</b>	<b>4,27</b>

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## MBS-ANLEIHEN (5,69 %) (30. Juni 2018: 5,71 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon Satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>CMBS-Anleihen (0,84 %)</b>				
250.000 USD Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC27 (Class D)	4,57	10.02.2048	231.778 USD	0,04
197.000 COMM 2012-CCRE4 Mortgage Trust (Class B)	3,70	15.10.2045	189.111	0,03
384.000 COMM 2014-CCRE17 Mortgage Trust (Class D)	5,02	10.05.2047	381.981	0,07
144.000 COMM 2015-LC19 Mortgage Trust (Class D)	2,87	10.02.2048	132.564	0,02
637.000 GS Mortgage Securities Trust 2014-GC24 (Class D)	4,67	10.09.2047	574.755	0,11
206.000 JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2013-C16 (Class D)	5,20	15.12.2046	217.169	0,04
160.000 JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2013-C14 (Class D)	4,71	15.08.2046	151.933	0,03
462.000 JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C18 (Class D)	4,98	15.02.2047	430.667	0,08
353.000 JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C23 (Class D)	4,12	15.09.2047	345.970	0,06
576.000 JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C25 (Class D)	4,09	15.11.2047	501.607	0,09
763.000 Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C10 (Class D)	4,22	15.07.2046	752.222	0,14
194.000 Morgan Stanley Capital I Trust 2012-C4 (Class D)	5,60	15.03.2045	192.978	0,04
338.000 Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2014-LC16 (Class D)	3,94	15.08.2050	278.490	0,05
126.000 WFRBS Commercial Mortgage Trust 2012-C10 (Class D)	4,59	15.12.2045	106.799	0,02
95.000 WFRBS Commercial Mortgage Trust 2012-C6 (Class D)	5,77	15.04.2045	99.335	0,02
			<b>4.587.359</b>	<b>0,84</b>
<b>RMBS-Anleihen (nicht von Behörden) (0,58 %)</b>				
776.000 Mello Warehouse Securitization Trust 2018-1 (Class A)	3,25	25.11.2051	776.000	0,15
651.000 Station Place Securitization Trust (Class A)	3,13	24.07.2019	651.000	0,12
1.549.000 Station Place Securitization Trust 2018-5 (Class A)	3,13	24.09.2019	1.549.000	0,28
188.000 Station Place Securitization Trust 2018-8 (Class A)	3,13	24.02.2020	188.000	0,03
			<b>3.164.000</b>	<b>0,58</b>
<b>Summe MBS-Anleihen</b>			<b>30.993.931 USD</b>	<b>5,69</b>

(FWC) Forward Commitment, teilweise oder vollständig (Anmerkung 2).

## RÜCKKAUFVEREINBARUNGEN (8,10 %) (30. Juni 2018: 5,58 %)

Kapital- betrag	Effektiv- Zins	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
29.921.000 USD Repurchase Agreement - Barclays Capital Incorporated*	2,50	01.07.2019	29.921.000 USD	5,49
14.228.000 Repurchase Agreement - BofA Securities Incorporated**	2,47	01.07.2019	14.228.000	2,61
<b>Summe Rückkaufvereinbarungen</b>			<b>44.149.000 USD</b>	<b>8,10</b>

\* Beteiligung an einer gemeinsamen Rückkaufvereinbarung vom 28. Juni 2019 über USD 50.000.000 mit Barclays Capital Inc., fällig am 1. Juli 2019 mit einem Fälligkeitswert von USD 29.927.234 bei einem Effektivzins von 2,500 % (besichert durch eine U.S. Treasury Anleihen mit einem Kupon von 3,000 % und dem 15. Februar 2047 als Fälligkeitstermin, die mit USD 51.134.017 bewertet ist)

\*\* Beteiligung an einer gemeinsamen Rückkaufvereinbarung vom 28. Juni 2019 über USD 15.444.000 mit BofA Securities Incorporated, fällig am 1. Juli 2019 mit einem Fälligkeitswert von USD 14.230.929 bei einem Effektivzins von 2,470 % (besichert durch eine U.S. Treasury Note mit einem Kupon von 3,125 % und dem 15. November 2028 als Fälligkeitstermin, die mit USD 15.757.396 bewertet ist)

## NICHT US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (0,23 %) (30. Juni 2018: 0,33 %)

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Bankwesen (0,08 %)</b>				
400.000 USD VTB Bank OJSC Via VTB Capital SA (Luxembourg)	6,95	17.10.2022	422.500 USD	0,08
			<b>422.500</b>	<b>0,08</b>
<b>Öl- und Erdgasversorgungsbetriebe (0,15 %)</b>				
50.000 Petrobras Global Finance BV (Netherlands)	6,00	27.01.2028	53.063	0,01
249.000 Petrobras Global Finance BV (Netherlands)	7,38	17.01.2027	284.855	0,05
178.000 Petrobras Global Finance BV (Netherlands)	5,30	27.01.2025	188.902	0,03
34.000 Petrobras Global Finance BV (Netherlands)	6,25	17.03.2024	37.358	0,01
155.000 Petrobras Global Finance BV (Netherlands)	6,13	17.01.2022	166.044	0,03
122.000 Petroleos Mexicanos (Mexico)	6,38	23.01.2045	104.931	0,02
10.000 Petroleos Mexicanos (Mexico)	6,50	13.03.2027	9.892	0,00
			<b>845.045</b>	<b>0,15</b>
<b>Summe Nicht US-Unternehmensanleihen und -Schuldverschreibungen</b>			<b>USD 1.267.545</b>	<b>0,23</b>

## AUSLÄNDISCHE STAATSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN VON BEHÖRDEN (0,87 %) (30. Juni 2018: 0,50 %)

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
290.000 USD Argentine Republic Government International Bond (Argentina)	5,88	11.01.2028	218.588 USD	0,04
140.000 Argentine Republic Government International Bond (Argentina)	6,88	26.01.2027	110.950	0,02
140.000 Argentine Republic Government International Bond (Argentina)	4,63	11.01.2023	112.000	0,02

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## AUSLÄNDISCHE STAATSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN VON BEHÖRDEN (0,87 %) (30. Juni 2018: 0,50 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
607.000 USD Brazilian Government International Bond (Brazil)	4,25	07.01.2025	638.867 USD	0,12
300.000 Indonesia Government International Bond (Indonesia)	4,35	08.01.2027	319.870	0,06
400.000 Indonesia Government International Bond (Indonesia)	4,75	08.01.2026	434.490	0,08
200.000 Indonesia Government International Bond (Indonesia)	4,13	15.01.2025	210.249	0,04
200.000 Indonesia Government International Bond (Indonesia)	5,88	15.01.2024	223.998	0,04
200.000 Ivory Coast Government International Bond (Ivory Coast)	6,13	15.06.2033	186.324	0,03
250.000 EUR Ivory Coast Government International Bond (Ivory Coast)	5,25	22.03.2030	277.842	0,05
120.000 Ivory Coast Government International Bond (Ivory Coast)	5,25	22.03.2030	133.211	0,02
170.000 USD Mexico Government International Bond (Mexico)	4,50	22.04.2029	182.249	0,03
310.000 Mexico Government International Bond (Mexico)	4,15	28.03.2027	324.401	0,06
365.000 Provincia de Buenos Aires (Argentina)	7,88	15.06.2027	269.188	0,05
1.565.000 ARS Provincia de Buenos Aires (Argentina)	54,51	31.05.2022	32.052	0,01
430.000 USD Provincia de Cordoba (Argentina)	7,45	01.09.2024	333.788	0,06
200.000 Republic of South Africa Government International Bond (South Africa)	4,85	27.09.2027	205.037	0,04
490.000 Uruguay Government International Bond (Uruguay)	4,38	27.10.2027	529.200	0,10
<b>Summe ausländische Staatsanleihen und Schuldverschreibungen von Behörden</b>			<b>4.742.304 USD</b>	<b>0,87</b>

## COMMERCIAL PAPER (10,48 %) (30. Juni 2018: 15,46 %)

Kapital- betrag	Zins (%)	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
2.650.000 USD Atlantic Asset Securitization	2,29	18.07.2019	2.647.034 USD	0,49
4.000.000 Bank of Montreal	2,25	10.07.2019	3.997.610	0,73
3.800.000 Chevron Corporation	2,29	15.07.2019	3.796.468	0,70
1.000.000 Citigroup Global Markets Incorporated	2,42	12.07.2019	999.248	0,18
2.650.000 Export Development Corporation	2,24	25.07.2019	2.645.866	0,49
2.650.000 Manhattan Asset Funding	2,22	02.07.2019	2.649.826	0,49
2.600.000 Matchpoint Finance PLC	2,46	19.08.2019	2.591.188	0,48
2.650.000 Mizuho Bank Limited*	2,42	17.07.2019	2.650.160	0,49
2.350.000 National Bank of Canada	2,39	29.07.2019	2.345.559	0,43
2.200.000 Nationwide Building Society	2,34	08.07.2019	2.198.965	0,40
900.000 Nationwide Building Society	2,46	01.07.2019	900.000	0,17
3.750.000 Nestle Finance	2,43	06.08.2019	3.740.700	0,68
2.500.000 NRW.Bank	2,12	01.08.2019	2.494.963	0,46
3.000.000 Royal Bank Of Canada	2,42	02.07.2019	2.999.795	0,55
3.750.000 Simon Property Group	2,43	01.07.2019	3.750.000	0,68
2.600.000 Skandinaviska Enskilda Banken AB*	2,45	17.07.2019	2.600.294	0,48
3.750.000 Toronto Dominion Bank	2,47	06.08.2019	3.740.644	0,68
3.750.000 Total Capital Canada Limited	2,47	23.07.2019	3.744.271	0,68
2.600.000 Victory Receivables	2,33	01.08.2019	2.594.649	0,48
4.050.000 Walmart Incorporated	2,28	31.07.2019	4.042.135	0,74
<b>Summe Commercial Paper</b>			<b>57.129.375 USD</b>	<b>10,48</b>

\*Einlagenzertifikat

## WANDELBARE VORZUGSAKTIEN (0,44 %) (30. Juni 2018: -%)

Anzahl von Anteilen	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Bankwesen (0,28 %)</b>		
159.731 Itau Unibanco Holding SA (Brazil)	1.508.313 USD	0,28
	<b>1.508.313</b>	<b>0,28</b>
<b>Investmentgesellschaften (0,04 %)</b>		
60.280 Itausa - Investimentos Itau SA (Brazil)	202.349	0,04
	<b>202.349</b>	<b>0,04</b>
<b>Öl- und Erdgasversorgungsbetriebe (0,12 %)</b>		
997.411 Surgutneftegas PJSC (Russia)	673.795	0,12
	<b>673.795</b>	<b>0,12</b>
<b>Summe wandelbare Vorzugsaktien</b>		
	<b>2.384.457 USD</b>	<b>0,44</b>

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## US-AMERIKANISCHE SCHATZOBLIGATIONEN (26,28 %) (30. Juni 2018: 20,30 %)

Kapital- betrag	Zins (%)	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
12.500.000 USD U.S. Treasury Bill <sup>1</sup>	2,04	22.08.2019	12.462.508 USD	2,29
12.500.000 U.S. Treasury Bill <sup>2</sup>	2,40	15.08.2019	12.462.258	2,29
12.500.000 U.S. Treasury Bill	2,13	13.08.2019	12.467.705	2,29
12.500.000 U.S. Treasury Bill	2,22	06.08.2019	12.471.781	2,29
12.500.000 U.S. Treasury Bill	2,31	01.08.2019	12.474.818	2,29
12.500.000 U.S. Treasury Bill	2,38	25.07.2019	12.480.021	2,29
5.000.000 U.S. Treasury Bill	2,24	23.07.2019	4.993.009	0,92
12.500.000 U.S. Treasury Bill <sup>3</sup>	2,47	18.07.2019	12.485.329	2,29
12.500.000 U.S. Treasury Bill	2,27	16.07.2019	12.487.956	2,29
12.500.000 U.S. Treasury Bill	2,43	11.07.2019	12.491.526	2,29
12.500.000 U.S. Treasury Bill	2,08	09.07.2019	12.494.001	2,29
13.433.000 U.S. Treasury Bill	2,35	05.07.2019	13.429.575	2,46
<b>Summe US-amerikanische Schatzobligationen</b>			<b>143.200.487 USD</b>	<b>26,28</b>

<sup>(1)</sup> Teilweise von der Credit Suisse (585.000 USD) und Goldman Sachs (464.000 USD) als Sicherheit gehalten.

<sup>(2)</sup> Teilweise von der Barclays Bank PLC (223.000 USD), Citigroup Global Markets, Inc. (798.000 USD), Credit Suisse (3.845.000 USD) und NatWest Markets PLC (101.000 USD) als Sicherheit gehalten.

<sup>(3)</sup> Teilweise von der Citigroup Global Markets, Inc. (10.000 USD), JP Morgan Securities Inc. (759.000 USD), Merrill Lynch (279.000 USD) und Morgan Stanley (380.000 USD) als Sicherheit gehalten.

## AUSSTEHENDE GEKAUFTE WÄHRUNGSOPTIONEN (0,02 %) (30. Juni 2018: -%)

Kontrahent	Verfalltermin / Ausübungspreis	Nenn- betrag	Kontrakt- betrag	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>HSBC Bank USA, National Association</b> AUD/JPY (Put)	Sep-19/73,00 JPY	12.051.741 USD	17.166.500 AUD	84.266 USD	0,02
<b>Summe ausstehende gekaufte Währungsoptionen</b>				<b>84.266 USD</b>	<b>0,02</b>

## AUSSTEHENDE GEKAUFTE AKTIENOPTIONEN (0,24 %) (30. Juni 2018: 0,40 %)

Kontrahent	Verfalltermin / Ausübungspreis	Nenn- betrag	Kontrakt- betrag	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Bank of America N.A.</b> S&P 500 Index (Put)	Apr-20/2.550,00 USD	15.320.686 USD	5.208 USD	298.142 USD	0,05
S&P 500 Index (Put)	Mai-20/2.500,00	14.073.380	4.784	266.905	0,05
<b>Citibank, N.A.</b> S&P 500 Index (Put)	Feb-20/2.400,00	15.335.395	5.213	152.605	0,03
S&P 500 Index (Put)	Jan-20/2.300,00	15.329.511	5.211	85.146	0,02
<b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b> S&P 500 Index (Put)	Jun-20/2.550,00	13.552.688	4.607	323.680	0,05
S&P 500 Index (Put)	Mär-20/2.500,00	13.652.708	4.641	205.699	0,04
<b>Summe ausstehende gekaufte Aktienoptionen</b>				<b>1.332.177 USD</b>	<b>0,24</b>
<b>Gesamtwert der Anlagen*</b>				<b>624.493.639 USD</b>	<b>114,60</b>

\*Ohne derivative Finanzinstrumente, mit Ausnahme von gekauften Währungsoptionen und gekauften Aktienoptionen.

## AUSSTEHENDE VERKAUFTE WÄHRUNGSOPTIONEN (-0,01%) (30. Juni 2018: -%)

Kontrahent	Verfalltermin / Ausübungspreis	Nenn- betrag	Kontrakt- betrag	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>HSBC Bank USA, National Association</b> AUD/JPY (Put)	Sep-19/69,00 JPY	18.077.577 USD	25.749.700 AUD	(29.213) USD	(0,01)
<b>Summe ausstehende verkaufte Währungsoptionen</b>				<b>(29.213) USD</b>	<b>(0,01)</b>

## AUSSTEHENDE VERKAUFTE AKTIENOPTIONEN (-0,02 %) (30. Juni 2018: -%)

Kontrahent	Verfalltermin / Ausübungspreis	Nenn- betrag	Kontrakt- betrag	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Bank of America N.A.</b> S&P 500 Index (Call)	Jul-19/3.050,00 USD	17.379.918 USD	5.908 USD	(41.947) USD	(0,01)
<b>JP Morgan Chase Bank N.A.</b> S&P 500 Index (Call)	Jul-19/3.000,00	17.535.831	5.961	(49.864) USD	(0,01)
<b>Summe ausstehende verkaufte Aktienoptionene</b>				<b>(91.811) USD</b>	<b>(0,02)</b>

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## OFFENE FUTURES-KONTRAKTE (1,00 %) (30. Juni 2018: 0,12 %)

	Anzahl von Kontrakten	Nenn-betrag	Wert	Verfall-termin	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teilfonds
Goldman Sachs Index (Long)	169	17.971.460 USD	17.907.663 USD	Jul-19	791.450 USD	0,15
S&P 500 Index E-Mini (Short)	409	60.158.992	60.208.890	Sep-19	(1.011.896)	(0,19)
S&P Mid Cap 400 Index E-Mini (Long)	328	63.812.728	63.960.000	Sep-19	1.498.061	0,27
U.S. Treasury Note 2 yr (Short)	14	3.012.516	3.012.516	Sep-19	(19.250)	-
U.S. Treasury Note 10 yr (Long)	1.653	211.532.344	211.532.344	Sep-19	4.167.938	0,77
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus ausstehenden Futures-Kontrakten</b>					<b>6.457.449 USD</b>	<b>1,19</b>
<b>Nicht realisierter Wertverlust aus ausstehenden Futures-Kontrakten</b>					<b>(1.031.146) USD</b>	<b>(0,19)</b>
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus ausstehenden Futures-Kontrakten, netto</b>					<b>5.426.303 USD</b>	<b>1,00</b>
<b>Abrechnung des variablen Einschusses bis dato</b>					<b>USD -</b>	<b>-</b>
<b>Kumulierter nicht realisierter Wertverlust abzgl. der Abrechnung des variablen Einschusses bis dato</b>					<b>5.426.303 USD</b>	<b>1,00</b>

Die Makler für die Futures-Kontrakte im Teilfonds sind BofA Securities Incorporated und JPMorgan Chase Bank N.A.

## AUSSTEHENDE TBA-VERKAUFSVERPFLICHTUNGEN (-7,89 %) (30. Juni 2018: -5,07 %)

Kapital-betrag Behörde	Kuponsatz in %	Abrechnungs-termin	Wert USD	% vom Teilfonds
USD 3.000.000 Uniform Mortgage Backed Securities	4,50	15.07.2019	(3.135.000) USD	(0,58)
3.000.000 Uniform Mortgage Backed Securities	4,50	15.07.2019	(3.134.766)	(0,58)
8.000.000 Uniform Mortgage Backed Securities	4,00	15.07.2019	(8.268.125)	(1,51)
17.000.000 Uniform Mortgage Backed Securities	3,50	15.07.2019	(17.381.172)	(3,18)
11.000.000 Uniform Mortgage Backed Securities	3,00	15.07.2019	(11.093.672)	(2,04)
<b>Summe ausstehender TBA-Verkaufsverpflichtungen</b>			<b>(43.012.735) USD</b>	<b>(7,89)</b>

## AUSSTEHENDE ZENTRAL ABGEWICKELTE ZINSSWAPKONTRAKTE (0,02 %) (30. Juni 2018: 0,01 %)

Nennbetrag	Wert	Im Voraus erhaltene/ (gezahlte) Prämie	Ablauf-termin	Vom Teilfonds geleistete Zahlungen	Vom Teilfonds vereinnahmte Zahlungen	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teilfonds
13.336.000 USD	55.918 USD (E)	16.556 USD	18.09.2029	2,00 % - Halbjährlich	3-Monats-USD-LIBOR-BBA - Vierteljährlich	(39.362) USD	(0,01)
27.775.000	23.442 (E)	67.755	18.09.2024	3-Monats-USD-LIBOR-BBA - Vierteljährlich	1,75 % - Halbjährlich	91.198	0,02
78.808.000	5.832 (E)	93.365	18.09.2021	1,70 % - Halbjährlich	3-Monats-USD-LIBOR-BBA - Vierteljährlich	99.196	0,02
32.535.000	105.186 (E)	194.446	18.09.2024	1,80 % - Halbjährlich	3-Monats-USD-LIBOR-BBA - Vierteljährlich	89.259	0,02
2.053.800	19.419 (E)	(35.599)	18.09.2049	3-Monats-USD-LIBOR-BBA - Vierteljährlich	2,25 % - Halbjährlich	(16.180)	-
39.908.300	350.155 (E)	(497.004)	18.09.2029	3-Monats-USD-LIBOR-BBA - Vierteljährlich	2,05 % - Halbjährlich	(146.849)	(0,03)
2.456.500	2.250	(33)	26.06.2029	1,9451 % - Halbjährlich	3-Monats-USD-LIBOR-BBA - Vierteljährlich	2.350	-
2.456.500	2.319	(33)	26.06.2029	1,9448 % - Halbjährlich	3-Monats-USD-LIBOR-BBA - Vierteljährlich	2.419	-
1.932.000	3.852	(26)	28.06.2029	3-Monats-USD-LIBOR-BBA - Vierteljährlich	1,9335 % - Halbjährlich	(4.046)	-
62.034.000 AUD	77.913 (E)	72.430	18.09.2024	1,25 % - Halbjährlich	6-Monats-AUD-BBR-BBSW - Halbjährlich	(5.482)	-
46.000	51 (E)	(50)	18.09.2029	6-Monats-AUD-BBR-BBSW - Halbjährlich	1,60 % - Halbjährlich	1	-
44.064.000 CAD	83.986 (E)	(36.486)	18.09.2024	1,65 % - Halbjährlich	3-Monats-CAD-BA-CDOR - Halbjährlich	47.500	0,01
11.333.000	37.524 (E)	(44.348)	18.09.2029	1,80 % - Halbjährlich	3-Monats-CAD-BA-CDOR - Halbjährlich	(6.824)	-
9.108.000 CHF	42.023 (E)	(23.443)	18.09.2024	-	0,70 % plus 6-Monats-CHF-LIBOR-BBA - Halbjährlich	18.579	-
15.999.000	179.640 (E)	154.601	18.09.2029	0,30 % plus 6-Monats-CHF-LIBOR-BBA - Halbjährlich	-	(25.039)	(0,01)
45.000 EUR	99 (E)	(94)	18.09.2024	-	0,25 % plus 6-Monats-EUR-EURIBOR-REUTERS-Halbjährlich	5	-

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.



# Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## AUSSTEHENDE ZENTRAL ABGEWICKELTE ZINSSWAPKONTRAKTE (0,02 %) (30. Juni 2018: 0,01 %) *Forts.*

Nennwert	Wert	Im Voraus erhaltene/ (gezahlte) Prämie	Ablauf- termin	Vom Teilfonds geleistete Zahlungen	Vom Teilfonds vereinnahmte Zahlungen	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teilfonds
41.822.000 EUR	13.744 USD (E)	91.291 USD	18.09.2029	6-Monats-EUR- EURIBOR-REUTERS - Halbjährlich	0,20 % - Jährlich	77.547 USD	0,01
4.373.000 GBP	16.699 (E)	13.016	18.09.2024	6-Monats-GBP-LIBOR- BBA - Halbjährlich	0,85 % - Halbjährlich	(3.684)	-
12.908.000	93.978 (E)	29.540	18.09.2029	6-Monats-GBP-LIBOR- BBA - Halbjährlich	1,00 % - Halbjährlich	(64.437)	(0,01)
145.685.000 NOK	201.813 (E)	(96.950)	18.09.2024	1,50 % - Jährlich	6-Monats-NOK-NIBOR- NIBR - Halbjährlich	104.863	0,02
51.493.000	83.513 (E)	40.221	18.09.2029	6-Monats-NOK-NIBOR- NIBR - Halbjährlich	1,70 % - Jährlich	(43.292)	(0,01)
14.840.000 NZD	1.236 (E)	(91)	18.09.2024	1,45 % - Halbjährlich	3-Monats-NZD-BBR-FRA - Vierteljährlich	(1.327)	-
9.267.000	5.354 (E)	8.433	18.09.2029	3-Monats-NZD-BBR- FRA - Vierteljährlich	1,80 % - Halbjährlich	3.079	-
78.883.000 SEK	11.196 (E)	(4.230)	18.09.2024	0,10 % - Jährlich	3-Monats-SEK-STIBOR- SIDE - Vierteljährlich	6.966	-
103.299.000	27.321 (E)	(27.655)	18.09.2029	3-Monats-SEK-STIBOR- SIDE - Vierteljährlich	0,60 % - Jährlich	(334)	-
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus zentral abgewickelten ausstehenden Zinsswapkontrakten</b>						<b>542.962 USD</b>	<b>0,10</b>
<b>Nicht realisierter Wertverlust aus zentral abgewickelten ausstehenden Zinsswapkontrakten</b>						<b>(356.856) USD</b>	<b>(0,07)</b>
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus zentral abgewickelten ausstehenden Zinsswapkontrakten, netto</b>						<b>186.106 USD</b>	<b>0,03</b>
<b>Abrechnung des variablen Einschusses bis dato</b>						<b>(74.674) USD</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Kumulierter nicht realisierter Wertzuwachs abzgl. der Abrechnung des variablen Einschusses bis dato</b>						<b>111.432 USD</b>	<b>0,02</b>

(E) Siehe Anmerkung 2 im Anhang zum Abschluss in Bezug auf die verlängerten Stichtage

## AUSSTEHENDE OTC-TOTAL RETURN SWAP-KONTRAKTE (-0,52 %) (30. Juni 2018: -1,66 %)

Swap-Kontrahent/ Nennwert	Wert	Im Voraus erhaltene/ (gezahlte) Prämie	Ablauf- termin	Zahlungen an den Teilfonds/(vom Teilfonds)	Vom Teilfonds erhaltene oder gezahlte Gesamtrendite	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teilfonds
<b>Bank of America N.A.</b> 207.418.293 USD	206.102.280 USD	- USD	20.06.2023	(3-Monats-USD-LIBOR- BBA plus 0,10 %) - Vierteljährlich	Ein Korb (MLFCF15) an Stammaktien - Vierteljährlich	(1.320.442) USD	(0,24)
20.662.760	20.531.660	-	20.06.2023	(3-Monats-USD-LIBOR- BBA plus 0,10 %) - Vierteljährlich	Ein Korb (MLFCF15) an Stammaktien - Vierteljährlich	(131.541)	(0,02)
75.452.101	75.373.285	-	09.08.2019	(0,33 %) - Monatlich	MLCX Seasonal Long Short Precious Excess Return Index - Monatlich	(91.777)	(0,02)
2.477.332	2.479.174	-	27.12.2019	(0,33 %) - Monatlich	MLCX Seasonal Long Short Precious Excess Return Index - Monatlich	1.125	-
20.659.301	20.580.457	-	20.06.2023	3-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,07 % - Vierteljährlich	Russell 1000 Total Return Index - Vierteljährlich	93.468	0,02
207.486.330	206.694.483	-	20.06.2023	3-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,07 % - Vierteljährlich	Russell 1000 Total Return Index - Vierteljährlich	943.156	0,17
<b>Citibank, N.A.</b> 186.635.547	193.728.756	-	26.11.2019	(3-Monats-USD-LIBOR- BBA plus 0,34 %) - Vierteljährlich	Ein Korb (CGPUTQL2) an Stammaktien - Vierteljährlich	7.119.744	1,31
6.823.844	7.056.345	-	26.11.2019	(3-Monats-USD-LIBOR- BBA plus 0,34 %) - Vierteljährlich	Ein Korb (CGPUTQL2) an Stammaktien - Vierteljährlich	234.814	0,04
2.059.995	2.138.286	-	26.11.2019	(3-Monats-USD-LIBOR- BBA plus 0,34 %) - Vierteljährlich	Ein Korb (CGPUTQL2) an Stammaktien - Vierteljährlich	78.584	0,01
328.794	349.993	-	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,35 % - Monatlich	ACI Worldwide, Inc. - Monatlich	(20.746)	(0,01)
2.824.360	2.907.654	-	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,35 % - Monatlich	Advanced Micro Devices - Monatlich	(79.400)	(0,01)

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

AUSSTEHENDE OTC-TOTAL RETURN SWAP-KONTRAKTE (-0,52 %) (30. Juni 2018: -1,66 %) *Forts.*

Swap-Kontrahent/ Nennwert	Wert	Im Voraus erhaltene/ (gezahlte) Prämie	Ablauf- termin	Zahlungen an den Teilfonds/(vom Teilfonds)	Vom Teilfonds erhaltene oder gezahlte Gesamterträge	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) (USD Teilfonds)	% vom USD Teilfonds
Citibank, N.A. <i>Forts.</i> 433.050 USD	480.606 USD	USD -	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,35 % - Monatlich	Aerojet Rocketdyne Holdings, Inc. - Monatlich	(46.959) USD	(0,01)
602.580	675.145	-	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,35 % - Monatlich	Allscripts Healthcare Solutions, Inc. - Monatlich	(71.734)	(0,01)
297.984	327.443	-	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,35 % - Monatlich	Appian Corp. - Monatlich	(29.135)	(0,01)
333.188	299.624	-	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 1,85 % - Monatlich	B&G Foods, Inc. - Monatlich	26.258	0,01
365.169	386.184	-	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,35 % - Monatlich	Balchem Corporation - Monatlich	(20.511)	(0,01)
73.383.498	73.350.904	-	17.01.2020	(0,22%) - Vierteljährlich	Bloomberg Commodity IndexSM 3-Monats-Forward Subindizes ggü. Bloomberg Commodity IndexSM - Vierteljährlich	(35.690)	(0,01)
10.274.168	10.236.178	-	18.10.2019	(0,22%) - Vierteljährlich	Bloomberg Commodity IndexSM 3-Monats-Forward Subindizes ggü. Bloomberg Commodity IndexSM - Vierteljährlich	(42.325)	(0,01)
519.119	600.649	-	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,35 % - Monatlich	Bruker Corp - Monatlich	(80.814)	(0,01)
769.684	784.418	-	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,35 % - Monatlich	BWX Technologies, Inc. - Monatlich	(14.557)	-
2.742.651	2.975.317	-	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,35 % - Monatlich	Carmax, Inc - Monatlich	(228.884)	(0,04)
699.150	823.396	-	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,35 % - Monatlich	Catalent, Inc. - Monatlich	(123.282)	(0,02)
1.441.356	1.477.435	-	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,35 % - Monatlich	Cerner Corp. - Monatlich	(37.719)	(0,01)
512.293	543.972	-	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,35 % - Monatlich	China Biologic Products Holdings, Inc. - Monatlich	(30.973)	(0,01)
12.827.185	13.156.201	-	29.07.2019	(0,17 %) - Vierteljährlich	Citi Cross-Asset Trend 10% Vol Index - Vierteljährlich	325.431	0,06
4.316.182	4.462.131	-	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,35 % - Monatlich	Citrix Systems, Inc. - Monatlich	(155.911)	(0,03)
513.468	526.432	-	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,35 % - Monatlich	Coty, Inc. - Monatlich	(12.256)	-
213.499	216.094	-	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,35 % - Monatlich	Diebold Nixdorf, Inc. - Monatlich	(2.350)	-
479.836	494.771	-	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,35 % - Monatlich	Dolby Laboratories, Inc. - Monatlich	(14.273)	-
2.756.670	2.688.463	-	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,35 % - Monatlich	Domino's Pizza, Inc. - Monatlich	65.728	0,01
345.543	355.307	-	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 1,25 % - Monatlich	Ebix, Inc. - Monatlich	(9.344)	-

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

AUSSTEHENDE OTC-TOTAL RETURN SWAP-KONTRAKTE (-0,52 %) (30. Juni 2018: -1,66 %) *Forts.*

Swap-Kontrahent/ Nennwert	Wert	Im Voraus erhaltene/ (gezahlte) Prämie	Ablauf- termin	Zahlungen an den Teilfonds/(vom Teilfonds)	Vom Teilfonds erhaltene oder gezahlte Gesamtrendite	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	% vom USD Teilfonds
Citibank, N.A. <i>Forts.</i> 331.509 USD	302.136 USD	USD -	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,35 % - Monatlich	Edgewell Personal Care - Monatlich	29.830 USD	0,01
72.225	56.496	-	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,35 % - Monatlich	GTT Communications Inc - Monatlich	15.099	-
930.567	991.496	-	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,35 % - Monatlich	Guidewire Software, Inc. - Monatlich	(59.646)	(0,01)
795.309	860.793	-	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,35 % - Monatlich	Hanesbrands, Inc. - Monatlich	(64.388)	(0,01)
266.808	279.886	-	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,35 % - Monatlich	Home BancShares - Monatlich	(12.711)	-
239.546	241.115	-	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,35 % - Monatlich	HubSpot, Inc. - Monatlich	(1.238)	-
813.984	880.862	-	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,35 % - Monatlich	ICON PLC - Monatlich	(65.756)	(0,01)
112.099	118.432	-	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,35 % - Monatlich	Inogen, Inc. - Monatlich	(6.179)	-
534.969	552.118	-	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,35 % - Monatlich	Instructure Inc - Monatlich	(16.410)	-
1.530.207	1.631.328	-	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,35 % - Monatlich	Insulet Corp. - Monatlich	(99.011)	(0,02)
754.309	918.896	-	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,35 % - Monatlich	Jabil, Inc. - Monatlich	(163.547)	(0,03)
164.139	174.085	-	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,35 % - Monatlich	John Wiley & Sons, Inc. - Monatlich	(9.719)	-
4.440.957	4.324.706	-	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,35 % - Monatlich	Kellogg Co. - Monatlich	122.375	0,02
256.332	283.070	-	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,35 % - Monatlich	Kulicke & Soffa Industries - Monatlich	(27.891)	(0,01)
1.135.965	1.181.119	-	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,35 % - Monatlich	MasTec, Inc. - Monatlich	(43.587)	(0,01)
682.426	675.929	-	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,35 % - Monatlich	Medidata Solutions, Inc. - Monatlich	7.438	-
415.256	467.772	-	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,35 % - Monatlich	National Vision Holdings, Inc. - Monatlich	(51.943)	(0,01)
3.405.797	3.437.554	-	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,35 % - Monatlich	Netapp Inc - Monatlich	(27.060)	-
321.810	338.700	-	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,35 % - Monatlich	Omnicell, Inc. - Monatlich	(16.446)	-
894.846	979.171	-	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,35 % - Monatlich	Oshkosh Corp. - Monatlich	(83.090)	(0,02)
318.091	310.544	-	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,35 % - Monatlich	Paylocity Holding Corp. - Monatlich	7.986	-
791.992	847.407	-	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,35 % - Monatlich	PerkinElmer, Inc. - Monatlich	(54.323)	(0,01)

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

**AUSSTEHENDE OTC-TOTAL RETURN SWAP-KONTRAKTE (-0,52 %) (30. Juni 2018: -1,66 %) *Forts.***

Swap-Kontrahent/ Nennwert	Wert	Im Voraus erhaltene/ (gezahlte) Prämie	Ablauf- termin	Zahlungen an den Teilfonds/(vom Teilfonds)	Vom Teilfonds erhaltene oder gezahlte Gesamterträge	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) (USD Teilfonds)	% vom USD Teilfonds
Citibank, N.A. <i>Forts.</i> 358.760 USD	371.543 USD	USD -	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,35 % - Monatlich	Prestige Brands Holdings, Inc. - Monatlich	(12.289) USD	-
346.540	361.733	-	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,35 % - Monatlich	PTC, Inc. - Monatlich	(14.715)	-
573.916	582.478	-	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,35 % - Monatlich	Qualys, Inc. - Monatlich	(7.770)	-
1.877.730	2.186.631	-	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,35 % - Monatlich	Quintiles IMS Holdings, Inc. - Monatlich	(306.312)	(0,06)
3.079.806	3.152.236	-	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,35 % - Monatlich	Ralph Lauren Corp. - Monatlich	(87.262)	(0,02)
96.330.124	101.309.808	-	26.11.2019	3 Monats SD-LIBOR- BBA plus 0,09 % - Vierteljährlich	Russell 1000 Total Return Index - Vierteljährlich	(4.756.144)	(0,87)
8.557.537	8.364.586	-	01.05.2020	(3-Monats-USD-LIBOR- BBA plus 0,22 %) - Vierteljährlich	S&P 500 Communications Services Sector Total Return Index - Vierteljährlich	(232.158)	(0,04)
8.180.435	8.559.691	-	05.07.2022	(1-Monats-USD-LIBOR- BBA plus 0,34 %) - Monatlich	S&P 500 Consumer Staples Sector Total Return Index - Monatlich	362.892	0,07
4.233.522	4.563.592	-	03.03.2020	(3-Monats-USD-LIBOR- BBA plus 0,14 %) - Vierteljährlich	S&P 500 Energy Sector Index - Vierteljährlich	321.310	0,06
8.557.138	8.462.858	-	01.05.2020	(3-Monats-USD-LIBOR- BBA plus 0,23 %) - Vierteljährlich	S&P 500 Financials Sector Total Return Index - Vierteljährlich	(133.624)	(0,02)
5.165.206	5.176.675	-	01.11.2019	(3-Monats-USD-LIBOR- BBA plus 0,26 %) - Vierteljährlich	S&P 500 Industrials Sector Index - Vierteljährlich	(13.377)	-
3.511.317	3.519.114	-	01.11.2019	(3-Monats-USD-LIBOR- BBA plus 0,26 %) - Vierteljährlich	S&P 500 Industrials Sector Index - Vierteljährlich	(9.094)	-
8.458.829	8.703.995	-	03.02.2020	(3-Monats-USD-LIBOR- BBA plus 0,20 %) - Vierteljährlich	S&P 500 Real Estate Sector Index - Vierteljährlich	205.335	0,04
103.679	107.446	-	03.02.2020	(3-Monats-USD-LIBOR- BBA plus 0,08 %) - Vierteljährlich	S&P 500 Utilities Sector Index - Vierteljährlich	3.315	-
8.260.063	8.615.228	-	01.04.2020	(3-Monats-USD-LIBOR- BBA plus 0,05 %) - Vierteljährlich	S&P 500 Utilities Sector Total Return Index - Vierteljährlich	301.142	0,06
687.623	633.095	-	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 1,30 % - Monatlich	Signet Jewelers, Ltd. - Monatlich	55.959	0,01
471.143	498.203	-	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,35 % - Monatlich	Supernus Pharmaceuticals, Inc. - Monatlich	(26.952)	(0,01)
3.359.330	3.818.484	-	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 1,30 % - Monatlich	Tesla, Inc. - Monatlich	(455.977)	(0,08)
1.537.262	1.679.777	-	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,35 % - Monatlich	Textron Inc - Monatlich	(141.029)	(0,03)
797.323	863.766	-	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,35 % - Monatlich	Trimble, Inc. - Monatlich	(65.344)	(0,01)
732.238	844.323	-	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,35 % - Monatlich	Triumph Group, Inc. - Monatlich	(111.074)	(0,02)

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

**AUSSTEHENDE OTC-TOTAL RETURN SWAP-KONTRAKTE (-0,52 %) (30. Juni 2018: -1,66 %) *Forts.***

Swap-Kontrahent/ Nennwert	Wert	Im Voraus erhaltene/ (gezahlte) Prämie	Ablauf- termin	Zahlungen an den Teilfonds/(vom Teilfonds)	Vom Teilfonds erhaltene oder gezahlte Gesamtrendite	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	% vom USD Teilfonds
<b>Citibank, N.A. <i>Forts.</i></b> 189.298 USD	185.947 USD	USD -	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,35 % - Monatlich	Under Armour, Inc. Class C - Monatlich	3.612 USD	-
1.323.934	1.407.584	-	05.07.2022	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,35 % - Monatlich	Varian Medical Systems, Inc. - Monatlich	(81.825)	(0,02)
<b>Credit Suisse International</b> 73.737.880	76.112.183	-	12.02.2020	1-Monats-USD-LIBOR- BBA plus 0,22 % - Monatlich	MSCI Emerging Markets TR Net USD - Monatlich	(2.271.819)	(0,42)
675.048	648.941	-	12.01.2045	(3,50 %) 1-Monats- USD-LIBOR - Monatlich	Synthetischer TRS Index 3,50 % 30-jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	19.618	0,01
111.676	108.329	-	12.01.2041	(4,00 %) 1-Monats- USD-LIBOR - Monatlich	Synthetischer TRS Index 4,00% 30-jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	2.233	-
<b>Goldman Sachs International</b> 171.852.939	177.110.753	-	15.12.2020	(1-Monats-USD-LIBOR- BBA plus 0,45 %) - Monatlich	Ein Korb (GSGLPW2L) an Stammaktien - Monatlich	5.280.505	0,97
170.523.139	176.145.729	-	15.12.2020	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,15 % - Monatlich	Ein Korb (GSGLPW2S) an Stammaktien - Monatlich	(5.788.276)	(1,06)
190.963.518	192.012.331	-	15.12.2020	(1-Monats-USD-LIBOR- BBA plus 0,50 %) - Monatlich	Ein Korb (GSGLPWDL) an Stammaktien - Monatlich	1.002.818	0,18
178.007.605	180.086.893	-	15.12.2020	1-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,15 % - Monatlich	Ein Korb (GSGLPWDS) an Stammaktien - Monatlich	(2.046.056)	(0,38)
14.508.246	14.778.655	-	15.12.2020	(0,20 %) - Monatlich	Goldman Sachs Volatility Carry US Series 32 Excess Return Strategy - Monatlich	269.280	0,05
7.195.669	7.329.784	-	15.12.2020	(0,20 %) - Monatlich	Goldman Sachs Volatility Carry US Series 32 Excess Return Strategy - Monatlich	133.555	0,02
7.180.574	7.173.029	-	15.12.2020	(0,45 %) - Monatlich	Goldman Sachs Volatility Carry US Enhanced 3x Excess Return Strategy - Monatlich	(8.802)	-
21.349.840	21.343.017	-	15.12.2020	(0,45 %) - Monatlich	Goldman Sachs Volatility Carry US Series 85 Excess Return Strategy - Monatlich	(10.559)	-
3.610.372	3.599.278	-	15.12.2020	(0,30 %) - Monatlich	Goldman Sachs Volatility of Volatility Carry Excess Return Strategy - Monatlich	(11.516)	-
10.921.805	10.931.736	-	15.12.2020	(0,30 %) - Monatlich	Goldman Sachs Volatility of Volatility Carry Series 69 Excess Return Strategy - Monatlich	8.656	-
1.481.177	1.528.870	-	12.12.2019	1-Monats-USD-LIBOR- BBA plus 0,21 % - Monatlich	MSCI Emerging Markets TR Net USD - Monatlich	(45.642)	(0,01)
37.962	37.071	-	12.01.2044	(3,00 %) 1-Monats- USD-LIBOR - Monatlich	Synthetischer TRS Index 3,00 % 30-jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	578	-
675.048	648.941	-	12.01.2045	3,50 % (1-Monats-USD- LIBOR) - Monatlich	Synthetischer TRS Index 3,50 % 30-jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	(19.618)	(0,01)
647.631	625.188	-	12.01.2045	4,00 % (1-Monats-USD- LIBOR) - Monatlich	Synthetischer TRS Index 4,00% 30-jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	(16.048)	-
61.957	59.810	-	12.01.2045	4,00 % (1-Monats-USD- LIBOR) - Monatlich	Synthetischer TRS Index 4,00% 30-jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	(1.535)	-
202.049	195.429	-	12.01.2041	4,50 % (1-Monats-USD- LIBOR) - Monatlich	Synthetischer TRS Index 4,50 % 30-jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	(4.481)	-

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## AUSSTEHENDE OTC-TOTAL RETURN SWAP-KONTRAKTE (-0,52 %) (30. Juni 2018: -1,66 %) *Forts.*

Swap-Kontrahent/ Nennwert	Wert	Im Voraus erhaltene/ (gezahlte) Prämie	Ablauf- termin	Zahlungen an den Teilfonds/(vom Teilfonds)	Vom Teilfonds erhaltene oder gezahlte Gesamtrendite	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom USD Teilfonds
<b>JPMorgan Securities LLC</b> 233.723 USD	225.624 USD	USD -	12.01.2045	4,00 % (1-Monats- USD-LIBOR) - Monatlich	Synthetischer TRS Index 4,00% 30-jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	(5.792) USD	-
111.676	108.329	-	12.01.2041	4,00 % (1-Monats- USD-LIBOR) - Monatlich	Synthetischer TRS Index 4,00% 30-jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	(2.233)	-
51.203	49.675	-	12.01.2044	4,00 % (1-Monats- USD-LIBOR) - Monatlich	Synthetischer TRS Index 4,00% 30-jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	(1.035)	-
943.310	910.622	-	12.01.2045	(4,00 %) 1-Monats- USD-LIBOR - Monatlich	Synthetischer TRS Index 4,00% 30-jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	23.375	-
202.049	195.429	-	12.01.2041	(4,50 %) 1-Monats- USD-LIBOR - Monatlich	Synthetischer TRS Index 4,50 % 30-jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	4.481	-
<b>UBS AG</b> 4.793.981	4.756.373	-	11.10.2019	(1-Monats-USD- LIBOR-BBA plus 0,60 %) - Monatlich	MSCI Daily TR Net Emerging Markets India - Monatlich	(45.233)	(0,01)
604.225	599.485	-	11.10.2019	(1-Monats-USD- LIBOR-BBA plus 0,60 %) - Monatlich	MSCI Daily TR Net Emerging Markets India - Monatlich	(5.701)	-
6.892.647	7.414.203	-	12.02.2020	(3-Monats-USD- LIBOR-BBA plus 0,90 %) - Vierteljährlich	MSCI Daily TR Net Emerging Markets India - Vierteljährlich	489.328	0,09
62.208.987	62.499.768	-	21.08.2019	1 Monat USD-LIBOR- BBA - Monatlich	MSCI Emerging Markets TR Net USD - Monatlich	(249.595)	(0,05)
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus ausstehenden OTC-Total Return Swap-Kontrakten</b>						<b>17.559.028 USD</b>	<b>3,22</b>
<b>Nicht realisierter Wertverlust aus ausstehenden OTC-Total Return Swap-Kontrakten</b>						<b>(20.392.455) USD</b>	<b>(3,74)</b>
<b>Nicht realisierter Wertverlust aus ausstehenden OTC-Total Return Swap-Kontrakten, netto</b>						<b>(2.833.427) USD</b>	<b>(0,52)</b>

## AUSSTEHENDE OTC-KREDITAUSFALLKONTRAKTE - VERKAUFTE SICHERUNGSSCHUTZ (0,36 %) (30. Juni 2018: 0,20 %)

Swap-Kontrahent/ Referenzanleihe*	Rating***	Im Voraus erhaltene/ (gezahlte) Prämie**	Nenn- betrag	Wert	Ablauf- termin	Vom Teilfonds an den Teilfonds	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom USD Teilfonds
<b>Citigroup Global Markets, Inc.</b>								
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	10.055 USD	74.000 USD	7.430 USD	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	2.663 USD	0,01
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	21.229	199.000	19.980	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	1.349	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	113.314	802.000	80.521	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	33.195	0,01
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	1.048.476	7.214.000	724.286	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	327.797	0,06
<b>Credit Suisse International</b>								
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	716.227	4.150.000	416.660	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	301.642	0,06
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	10.638	84.000	8.434	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	2.246	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	16.138	139.000	13.956	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	2.252	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	20.515	179.000	17.972	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	2.633	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	25.009	218.000	21.887	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	3.231	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	58.626	539.000	54.116	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	4.780	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	255.968	2.394.000	240.358	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	16.808	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	894.232	6.177.000	620.171	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	277.150	0,05
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	1.052.029	7.267.000	729.607	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	326.056	0,06
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	21.835	317.000	8.654	17.01.2047	300 Bp - Monatlich	13.339	-
<b>Goldman Sachs International</b>								
CMBX NA A.6 Index	A/P	3.070	59.000	77	11.05.2063	200 Bp - Monatlich	3.167	-
CMBX NA A.6 Index	A/P	2.987	59.000	77	11.05.2063	200 Bp - Monatlich	3.083	-
CMBX NA A.6 Index	A/P	2.987	59.000	77	11.05.2063	200 Bp - Monatlich	3.083	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	1.733	20.000	2.008	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	(265)	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	3.246	29.000	2.912	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	349	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	1.488	30.000	3.012	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	(1.509)	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	3.291	39.000	3.916	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	(605)	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	4.115	52.000	5.221	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	(1.080)	-

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## AUSSTEHENDE OTC-KREDITAUSFALLKONTRAKTE - VERKAUFTER SICHERUNGSSCHUTZ (0,36 %) (30. Juni 2018: 0,20 %) *Forts.*

Swap-Kontrahent/ Referenzanleihe*	Rating***	Im Voraus erhaltene/ (gezahlte) Prämie**	Nenn- betrag	Wert	Ablauf- termin	Vom Teilfonds an den Teilfonds	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teilfonds
<b>Goldman Sachs International</b> <i>Forts.</i>								
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	4.894 USD	58.000 USD	5.823 USD	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	(900) USD	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	5.440	63.000	6.325	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	(854)	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	7.253	65.000	6.526	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	760	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	7.253	65.000	6.526	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	760	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	7.979	68.000	6.827	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	1.186	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	12.175	100.000	10.040	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	2.185	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	7.017	103.000	10.341	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	(3.273)	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	14.717	106.000	10.642	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	4.127	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	7.042	135.000	13.554	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	(6.445)	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	11.437	138.000	13.855	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	(2.349)	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	15.822	142.000	14.257	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	1.636	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	23.699	199.000	19.980	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	3.819	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	28.474	263.000	26.405	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	2.200	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	30.294	323.000	32.429	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	(1.974)	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	57.876	525.000	52.710	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	5.429	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	40.893	544.000	54.618	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	(13.452)	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	370.251	3.000.000	301.200	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	70.551	0,01
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	1.951	24.000	655	17.01.2047	300 Bp - Monatlich	1.308	-
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	5.995	69.000	1.884	17.01.2047	300 Bp - Monatlich	4.146	-
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	6.304	74.000	2.020	17.01.2047	300 Bp - Monatlich	4.320	-
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	118.533	1.505.000	41.087	17.01.2047	300 Bp - Monatlich	78.199	0,01
<b>JPMorgan Securities LLC</b>								
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	948.418	7.169.000	719.768	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	232.235	0,04
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	84.659	2.011.000	54.900	17.01.2047	300 Bp - Monatlich	30.764	0,01
<b>Merrill Lynch International</b>								
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	231.579	2.067.000	207.527	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	25.085	-
<b>Morgan Stanley &amp; Co. International PLC</b>								
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	54.777	396.000	39.758	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	15.216	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	475.544	2.800.000	281.120	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	195.824	0,04
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	2.180	19.000	1.908	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	282	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	21.951	207.000	20.783	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	1.272	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	51.315	358.000	35.943	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	15.550	-
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus ausstehenden OTC-Kreditausfallkontrakten - Verkaufter Sicherungsschutz</b>							<b>2.021.677 USD</b>	<b>0,36</b>
<b>Nicht realisierter Wertverlust aus ausstehenden OTC-Kreditausfallkontrakten - Verkaufter Sicherungsschutz</b>							<b>(32.706) USD</b>	<b>-</b>
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus ausstehenden OTC-Kreditausfallkontrakten, netto - Verkaufter Sicherungsschutz</b>							<b>1.988.971 USD</b>	<b>0,36</b>

## AUSSTEHENDE OTC-KREDITAUSFALLKONTRAKTE - GEKAUFTER SICHERUNGSSCHUTZ (-0,04 %) (30. Juni 2018: -0,02 %)

Swap-Kontrahent/ Referenzanleihe*	Rating***	Im Voraus erhaltene/ (gezahlte) Prämie**	Nenn- betrag	Wert	Ablauf- termin	Vom Teilfonds (geleistete) Zahlung	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teilfonds
<b>Citigroup Global Markets, Inc.</b>								
CMBX NA BBB-.7 Index		(85.687) USD	802.000 USD	21.895 USD	17.01.2047	(300 Bp) - Monatlich	(64.193) USD	(0,01)
CMBX NA BBB-.7 Index		(85.345)	802.000	21.895	17.01.2047	(300 Bp) - Monatlich	(63.851)	(0,01)
<b>Credit Suisse International</b>								
CMBX NA BBB-.7 Index		(42.265)	539.000	14.715	17.01.2047	(300 Bp) - Monatlich	(27.820)	(0,01)
<b>JPMorgan Securities LLC</b>								
CMBX NA BBB-.7 Index		(7.589)	200.000	5.460	17.01.2047	(300 Bp) - Monatlich	(2.229)	-
<b>Morgan Stanley &amp; Co. International PLC</b>								
CMBX NA BBB-.7 Index		(40.348)	396.000	10.811	17.01.2047	(300 Bp) - Monatlich	(29.736)	(0,01)
<b>Nicht realisierter Wertverlust aus ausstehenden OTC-Kreditausfallkontrakten - Gekaufter Sicherungsschutz</b>							<b>(187.829) USD</b>	<b>(0,04)</b>

## AUSSTEHENDE ZENTRAL ABGEWICKELTE KREDITAUSFALLKONTRAKTE - VERKAUFTER SICHERUNGSSCHUTZ (-0,01 %) (30. Juni 2018: -%)

Referenzanleihe*	Rating***	Im Voraus erhaltene/ (gezahlte) Prämie**	Nenn- betrag	Wert	Ablauf- termin	Vom Teilfonds an den Teilfonds	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teilfonds
NA HY Series 32 Index	B+/P	(3.842.081) USD	64.531.000 USD	4.899.839 USD	20.06.2024	500 Bp - Vierteljährlich	1.156.347 USD	0,21
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus ausstehenden zentral abgewickelten OTC-Kreditausfallkontrakten - Verkaufter Sicherungsschutz</b>							<b>1.156.347 USD</b>	<b>0,21</b>
<b>Abrechnung des variablen Einschusses bis dato</b>							<b>(1.238.050) USD</b>	<b>(0,22)</b>
<b>Kumulierter nicht realisierter Wertverlust abzgl. der Abrechnung des variablen Einschusses bis dato</b>							<b>(81.703) USD</b>	<b>(0,01)</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## AUSSTEHENDE ZENTRAL ABGEWICKELTE KREDITAUSFALLKONTRAKTE - GEKAUFTER SICHERUNGSSCHUTZ (0,02 %) (30. Juni 2018: -%)

Referenzanleihe*	Im Voraus erhaltene/ (gezahlte) Prämie**	Nenn- betrag	Wert	Ablauf- termin	Vom Teilfonds (geleistete) Zahlung (500 Bp) - Vierteljährlich	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teilfonds
NA HY Series 32 Index	3.232.573 USD	54.166.000 USD	4.112.824 USD	20.06.2024		(963.005) USD	(0,18)
<b>Nicht realisierter Wertverlust aus ausstehenden zentral abgewickelten Kreditausfallkontrakten - Gekaufter Sicherungsschutz</b>						<b>(963.005) USD</b>	<b>(0,18)</b>
<b>Abrechnung des variablen Einschusses bis dato</b>						<b>1.060.342 USD</b>	<b>0,20</b>
<b>Kumulierter nicht realisierter Wertzuwachs abzgl. der Abrechnung des variablen Einschusses bis dato</b>						<b>97.337 USD</b>	<b>0,02</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.

\*\*\* Die Ratings für einen zugrunde liegenden Index stellen den Durchschnitt der Ratings aller Wertpapiere dar, die in diesem Index enthalten sind. Die Ratings von Moody's, Standard & Poor's oder Fitch werden als die aktuellsten am 30. Juni 2019 verfügbaren erachtet. Von Putnam geratete Wertpapiere sind mit "/P." gekennzeichnet. Die Ratingkategorien von Putnam sind mit den Klassifikationen von Standard & Poor's vergleichbar.

## DEVIENTERMINKONTRAKTE (1,00 %) (30. Juni 2018: -0,30 %)

Kontrahent	Währung	Kontrakt- typ	Liefer- termin	Wert USD	Gesamt- nennwert USD	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teilfonds
<b>Bank of America, N.A.</b>							
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	5.663.471 USD	5.722.598 USD	(59.127) USD	(0,01)
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	2.215.784	2.216.459	675	-
	Pfund Sterling	Kauf	18.09.2019	8.774.820	8.771.430	3.390	-
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	2.897.386	2.825.201	72.185	0,01
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	2.897.386	2.879.830	(17.556)	-
	Euro	Kauf	18.09.2019	75.666.105	74.694.363	971.742	0,18
	Euro	Verkauf	18.09.2019	4.317.080	4.261.451	(55.629)	(0,01)
	Japanischer Yen	Kauf	21.08.2019	1.450.145	1.438.422	11.723	-
	Japanischer Yen	Verkauf	21.08.2019	1.724.676	1.678.644	(46.032)	(0,01)
	Mexikanischer Peso	Kauf	16.10.2019	1.481.148	1.479.055	2.093	-
	Norwegische Krone	Kauf	18.09.2019	2.269.177	2.222.674	46.503	0,01
<b>Barclays Bank PLC</b>							
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	222.386	225.972	(3.586)	-
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	222.386	221.200	(1.186)	-
	Pfund Sterling	Kauf	18.09.2019	7.132.432	7.148.131	(15.699)	-
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	2.225.004	2.187.767	37.237	0,01
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	5.718.611	5.624.470	(94.141)	(0,02)
	Euro	Verkauf	18.09.2019	19.845.640	19.601.199	(244.441)	(0,04)
	Neuseeland-Dollar	Verkauf	17.07.2019	1.531.094	1.514.124	(16.970)	-
	Norwegische Krone	Kauf	18.09.2019	3.559.442	3.479.182	80.260	0,01
<b>Citibank, N.A.</b>							
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	4.402.136	4.475.474	(73.338)	(0,01)
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	3.658.203	3.635.289	(22.914)	(0,01)
	Brasilianischer Real	Kauf	02.10.2019	1.486.236	1.489.562	(3.326)	-
	Pfund Sterling	Kauf	18.09.2019	7.132.432	7.147.868	(15.436)	-
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	3.947.745	3.900.734	47.011	0,01
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	3.947.744	3.888.396	(59.348)	(0,01)
	Euro	Kauf	18.09.2019	83.042.381	81.944.163	1.098.218	0,20
	Japanischer Yen	Kauf	21.08.2019	3.675.041	3.655.520	19.521	0,01
	Japanischer Yen	Verkauf	21.08.2019	4.494.570	4.358.992	(135.578)	(0,02)
	Neuseeland-Dollar	Kauf	17.07.2019	701.334	704.978	(3.644)	-
	Neuseeland-Dollar	Verkauf	17.07.2019	1.417.990	1.381.757	(36.233)	(0,01)
<b>Credit Suisse International</b>							
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	2.795.772	2.842.301	(46.529)	(0,01)
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	2.795.771	2.776.264	(19.507)	(0,01)
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	763.286	758.703	4.583	-
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	763.286	750.252	(13.034)	-
	Euro	Kauf	18.09.2019	1.488.755	1.487.025	1.730	-
<b>Goldman Sachs International</b>							
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	7.729.147	7.726.443	2.704	-
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	8.480.244	8.455.325	(24.919)	-

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.



# Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

DEVISENTERMINKONTRAKTE (1,00 %) (30. Juni 2018: -0,30 %) *Forts.*

Kontrahent	Währung	Kontrakt- typ	Liefer- termin	Wert USD	Gesamt- nennwert USD	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teilfonds
<b>Goldman Sachs International</b> <i>Forts.</i>							
	Pfund Sterling	Kauf	18.09.2019	7.132.942 USD	7.148.719 USD	(15.777) USD	-
	Euro	Kauf	18.09.2019	67.632.574	66.753.654	878.920	0,16
	Euro	Verkauf	18.09.2019	137.286	135.479	(1.807)	-
	Japanischer Yen	Verkauf	21.08.2019	2.208.449	2.140.224	(68.225)	(0,01)
	Neuseeland-Dollar	Kauf	17.07.2019	3.560.500	3.566.055	(5.555)	-
	Neuseeland-Dollar	Verkauf	17.07.2019	5.746.759	5.676.214	(70.545)	(0,01)
	Norwegische Krone	Kauf	18.09.2019	7.486.226	7.346.139	140.087	0,03
	Norwegische Krone	Verkauf	18.09.2019	1.501.773	1.496.086	(5.687)	-
	Russischer Rubel	Kauf	18.09.2019	1.481.729	1.484.065	(2.336)	-
	Südkoreanischer Won	Verkauf	20.11.2019	1.515.989	1.515.900	(89)	-
	Schwedische Krone	Verkauf	18.09.2019	3.746.668	3.690.195	(56.473)	(0,01)
	Taiwan-Dollar	Verkauf	21.08.2019	1.512.807	1.514.393	1.586	-
	Indische Rupie	Kauf	20.11.2019	1.487.183	1.478.765	8.418	-
<b>HSBC Bank USA, National Association</b>							
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	3.579.672	3.635.345	(55.673)	(0,01)
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	3.579.672	3.556.021	(23.651)	(0,01)
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	2.122.183	2.081.962	40.221	0,01
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	2.122.183	2.086.555	(35.628)	(0,01)
	Euro	Kauf	18.09.2019	85.037.493	83.911.101	1.126.392	0,21
	Indonesische Rupiah	Kauf	20.11.2019	1.484.428	1.478.904	5.524	-
	Japanischer Yen	Verkauf	21.08.2019	1.448.932	1.415.461	(33.471)	(0,01)
	Südkoreanischer Won	Verkauf	20.11.2019	1.515.989	1.516.032	43	-
<b>JPMorgan Chase Bank, N.A.</b>							
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	4.858.427	4.839.630	18.797	-
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	4.858.427	4.871.740	13.313	-
	Pfund Sterling	Kauf	18.09.2019	7.132.432	7.148.618	(16.186)	-
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	4.404.937	4.344.121	60.816	0,01
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	7.085.146	6.948.855	(136.291)	(0,03)
	Euro	Kauf	18.09.2019	75.352.865	74.356.401	996.464	0,18
	Euro	Verkauf	18.09.2019	1.506.602	1.506.378	(224)	-
	Japanischer Yen	Kauf	21.08.2019	2.813.231	2.786.515	26.716	-
	Neuseeland-Dollar	Kauf	17.07.2019	4.315.529	4.283.248	32.281	0,01
	Neuseeland-Dollar	Verkauf	17.07.2019	7.269.050	7.160.148	(108.902)	(0,02)
	Norwegische Krone	Kauf	18.09.2019	1.050.480	1.028.933	21.547	0,01
	Schwedische Krone	Verkauf	18.09.2019	1.490.100	1.470.222	(19.878)	(0,01)
	Schweizer Franken	Verkauf	18.09.2019	565.806	555.134	(10.672)	-
<b>NatWest Markets PLC</b>							
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	5.469.884	5.560.762	(90.878)	(0,02)
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	2.893.720	2.836.359	57.361	0,01
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	2.893.719	2.844.730	(48.989)	(0,01)
	Euro	Verkauf	18.09.2019	1.478.916	1.474.841	(4.075)	-
	Japanischer Yen	Verkauf	21.08.2019	8.517	8.254	(263)	-
	Norwegische Krone	Kauf	18.09.2019	1.487.617	1.467.580	20.037	0,01
	Schwedische Krone	Verkauf	18.09.2019	1.523.007	1.520.469	(2.538)	-
	Taiwan-Dollar	Verkauf	21.08.2019	1.512.810	1.515.278	2.468	-
	Indische Rupie	Kauf	20.11.2019	1.487.183	1.479.916	7.267	-
<b>State Street Bank &amp; Trust Company</b>							
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	1.427.036	1.424.537	2.499	-
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	1.427.036	1.415.028	(12.008)	-
	Pfund Sterling	Kauf	18.09.2019	7.402.340	7.417.373	(15.033)	-
	Pfund Sterling	Verkauf	18.09.2019	502.350	500.829	(1.521)	-
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	2.933.823	2.893.230	40.593	0,01
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	2.933.824	2.895.323	(38.501)	(0,01)
	Euro	Kauf	18.09.2019	75.358.470	74.355.448	1.003.022	0,18
	Japanischer Yen	Kauf	21.08.2019	1.450.144	1.438.409	11.735	-
	Japanischer Yen	Verkauf	21.08.2019	5.041.648	4.886.722	(154.926)	(0,03)
	Neuseeland-Dollar	Verkauf	17.07.2019	108.399	110.388	1.989	-

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## DEVISENTERMINKONTRAKTE (1,00 %) (30. Juni 2018: -0,30 %) *Forts.*

Kontrahent	Währung	Kontrakt- typ	Liefer- termin	Wert USD	Gesamt- nennwert USD	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teilfonds
<b>State Street Bank &amp; Trust Company <i>Forts.</i></b>							
	Norwegische Krone	Kauf	18.09.2019	533.375 USD	522.393 USD	10.982 USD	-
	Schwedische Krone	Verkauf	18.09.2019	2.155.119	2.118.107	(37.012)	(0,01)
<b>UBS AG</b>							
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	4.189.302	4.256.638	(67.336)	(0,01)
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	4.923.753	4.901.731	(22.022)	(0,01)
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	1.436.738	1.428.118	8.620	-
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	1.436.738	1.412.739	(23.999)	(0,01)
	Euro	Verkauf	18.09.2019	3.989.080	3.936.353	(52.727)	(0,01)
	Japanischer Yen	Kauf	21.08.2019	722.046	713.210	8.836	-
	Japanischer Yen	Verkauf	21.08.2019	2.120.462	2.054.680	(65.782)	(0,01)
	Schwedische Krone	Verkauf	18.09.2019	1.385.544	1.361.632	(23.912)	-
<b>Westpac Banking Corporation</b>							
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	4.275.630	4.286.124	(10.494)	-
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	2.775.823	2.803.851	28.028	0,01
	Euro	Kauf	18.09.2019	62.135.518	61.306.888	828.630	0,15
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus Devisenterminkontrakten</b>						<b>7.802.767 USD</b>	<b>1,43</b>
<b>Nicht realisierter Wertverlust aus Devisenterminkontrakten</b>						<b>(2.347.259) USD</b>	<b>(0,43)</b>
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus Devisenterminkontrakten, netto</b>						<b>5.455.508 USD</b>	<b>1,00</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>						<b>657.512.183 USD</b>	<b>120,65</b>
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>						<b>(66.175.711) USD</b>	<b>(12,14)</b>

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassen wurden	38,33
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	29,31
Sonstige übertragbare Wertpapiere gemäß Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c)	20,97
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente (OTC-Derivate)	3,91
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,96
Zentral abgewickelte derivative Finanzinstrumente	0,03
Sonstige Vermögenswerte	6,49
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>100,00</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Securitised Credit Fund

Anlagenverzeichnis  
30. Juni 2019

## HYPOTHEKENOBLIGATIONEN DER US-REGIERUNG UND -BEHÖRDEN (98,89 %)

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
5.000.000 USD Federal National Mortgage Association Pass-Through Certificates TBA	3,50	15.07.2049	5.112.110 USD	49,45
5.000.000 Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA	3,50	13.08.2049	5.110.742	49,44
<b>Summe Hypothekenobligationen der US-Regierung und -Behörden</b>			<b>10.222.852 USD</b>	<b>98,89</b>

## HYPOTHEKENOBLIGATIONEN VON US-BEHÖRDEN (21,32 %)

Kapital- betrag	Zins (%)	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
1.705.000 USD Federal Home Loan Bank Discount Notes	2.10	01/07/2019	USD 1,705,000	16.49
250.000 Federal Farm Credit Discount Notes	2.20	23/07/2019	249,664	2.42
250.000 Federal Farm Credit Discount Notes	2.20	26/07/2019	249,618	2.41
<b>Summe Hypothekenobligationen der US-Behörden</b>			<b>2.204.282 USD</b>	<b>21,32</b>

## MBS-ANLEIHEN (58,43 %)

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Hypothekenobligationen besichert von Behörden (34,51 %)</b>				
153.632 USD Fannie Mae REMICS (Class AS)	3,70	25.12.2046	25.328 USD	0,24
228.781 Fannie Mae REMICS (Class BS)	3,70	25.09.2046	39.494	0,38
363.643 Fannie Mae REMICS (Class CS)	3,70	25.05.2039	63.407	0,61
293.231 Fannie Mae REMICS (Class CS)	3,70	25.09.2046	49.036	0,47
135.592 Fannie Mae REMICS (Class IA)	4,50	25.11.2047	25.025	0,24
269.832 Fannie Mae REMICS (Class IO)	6,50	25.07.2048	55.904	0,54
280.620 Fannie Mae REMICS (Class IO)	5,50	25.08.2048	56.039	0,54
174.659 Fannie Mae REMICS (Class KI)	5,00	25.06.2041	32.530	0,31
232.128 Fannie Mae REMICS (Class MI)	5,50	25.02.2046	45.669	0,44
290.559 Fannie Mae REMICS (Class PI)	5,50	25.08.2033	53.649	0,52
328.845 Fannie Mae REMICS (Class SA)	3,75	25.03.2042	46.860	0,45
373.051 Fannie Mae REMICS (Class SA)	4,30	25.02.2043	81.911	0,79
648.815 Fannie Mae REMICS (Class SA)	3,35	25.10.2047	94.986	0,92
185.837 Fannie Mae REMICS (Class SA)	3,70	25.03.2049	34.159	0,33
460.071 Fannie Mae REMICS (Class SB)	3,80	25.09.2048	86.171	0,83
334.338 Fannie Mae REMICS (Class SD)	3,65	25.04.2044	58.750	0,57
393.624 Fannie Mae REMICS (Class SD)	3,80	25.09.2048	70.581	0,68
534.834 Fannie Mae REMICS (Class ST)	3,52	25.06.2041	91.093	0,88
136.148 Federal National Mortgage Association (Class DS)	3,70	25.12.2048	19.656	0,19
254.060 Federal National Mortgage Association (Class IO)	5,50	25.05.2045	53.043	0,51
155.644 Federal National Mortgage Association (Class SH)	3,75	25.05.2049	26.503	0,26
297.516 Freddie Mac REMICS (Class CI)	7,00	15.03.2045	76.465	0,74
434.560 Freddie Mac REMICS (Class DI)	4,00	15.06.2043	52.956	0,51
546.189 Freddie Mac REMICS (Class EI)	4,00	15.10.2042	34.607	0,33
302.364 Freddie Mac REMICS (Class IG)	3,00	15.06.2048	40.324	0,39
612.279 Freddie Mac REMICS (Class IO)	4,00	15.02.2044	62.166	0,60
236.579 Freddie Mac REMICS (Class IO)	5,50	15.08.2048	50.183	0,49
293.018 Freddie Mac REMICS (Class LS)	3,71	15.07.2035	50.213	0,49
375.888 Government National Mortgage Association (Class AI)	2,42	20.02.2068	45.107	0,44
1.220.644 Government National Mortgage Association (Class AI)	1,76	20.03.2068	59.964	0,58
168.055 Government National Mortgage Association (Class BI)	2,21	20.08.2067	23.318	0,23
567.099 Government National Mortgage Association (Class BI)	2,36	20.02.2068	75.672	0,73
1.028.157 Government National Mortgage Association (Class CI)	1,64	20.07.2064	48.770	0,47
274.007 Government National Mortgage Association (Class CI)	2,23	20.07.2068	34.936	0,34
267.564 Government National Mortgage Association (Class DI)	5,50	16.12.2044	63.613	0,62
497.299 Government National Mortgage Association (Class DI)	2,05	20.12.2062	37.297	0,36
245.342 Government National Mortgage Association (Class DI)	2,45	20.04.2067	30.361	0,29
441.255 Government National Mortgage Association (Class DI)	2,20	20.08.2068	55.157	0,53
288.493 Government National Mortgage Association (Class EI)	5,00	20.10.2044	59.605	0,58
220.740 Government National Mortgage Association (Class EI)	3,50	20.08.2045	27.788	0,27

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Securitised Credit Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## MBS-ANLEIHEN (58,43 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Hypothekenobligationen besichert von Behörden (34,51 %) <i>Forts.</i></b>				
402.462 USD Government National Mortgage Association (Class EI)	2,41	20.01.2068	53.578 USD	0,52
345.885 Government National Mortgage Association (Class EI)	2,44	20.06.2068	43.060	0,42
1.619.648 Government National Mortgage Association (Class FI)	1,15	20.05.2062	45.744	0,44
188.904 Government National Mortgage Association (Class FI)	1,49	20.06.2068	18.995	0,18
261.066 Government National Mortgage Association (Class GI)	3,50	20.09.2047	27.699	0,27
273.176 Government National Mortgage Association (Class IA)	3,50	20.10.2042	46.392	0,45
370.400 Government National Mortgage Association (Class IA)	2,21	20.08.2068	46.763	0,45
215.413 Government National Mortgage Association (Class IB)	4,00	20.12.2044	28.501	0,28
150.453 Government National Mortgage Association (Class IE)	3,50	20.01.2046	17.174	0,17
303.089 Government National Mortgage Association (Class IJ)	3,50	20.08.2045	38.258	0,37
510.483 Government National Mortgage Association (Class IM)	2,34	20.02.2068	75.296	0,73
85.304 Government National Mortgage Association (Class IO)	5,00	20.10.2044	17.661	0,17
255.705 Government National Mortgage Association (Class IO)	6,50	20.12.2046	54.807	0,53
369.325 Government National Mortgage Association (Class IO)	2,31	20.09.2068	42.816	0,41
222.112 Government National Mortgage Association (Class JI)	2,47	20.07.2068	27.520	0,27
257.112 Government National Mortgage Association (Class KI)	2,29	20.08.2068	35.353	0,34
430.614 Government National Mortgage Association (Class LS)	3,76	20.12.2043	91.076	0,88
527.396 Government National Mortgage Association (Class NI)	2,29	20.08.2068	64.231	0,62
641.647 Government National Mortgage Association (Class PI)	1,76	20.02.2068	37.697	0,36
138.492 Government National Mortgage Association (Class S)	3,62	20.02.2044	24.547	0,24
441.262 Government National Mortgage Association (Class S)	3,82	20.07.2048	67.995	0,66
144.705 Government National Mortgage Association (Class SA)	3,77	20.12.2048	23.876	0,23
363.183 Government National Mortgage Association (Class SD)	4,22	20.08.2040	69.920	0,68
497.654 Government National Mortgage Association (Class SD)	3,82	20.08.2048	76.959	0,75
343.028 Government National Mortgage Association (Class SG)	3,72	20.01.2044	60.698	0,59
392.889 Government National Mortgage Association (Class SG)	3,87	20.08.2048	51.567	0,50
324.524 Government National Mortgage Association (Class SH)	3,87	20.07.2048	44.622	0,43
161.833 Government National Mortgage Association (Class SJ)	3,87	20.07.2048	23.061	0,22
268.260 Government National Mortgage Association (Class SK)	3,57	20.12.2043	47.728	0,46
598.794 Government National Mortgage Association (Class SQ)	3,82	20.09.2048	85.944	0,83
385.488 Government National Mortgage Association (Class TI)	3,50	20.05.2043	64.728	0,63
332.441 Government National Mortgage Association (Class UI)	5,00	20.03.2040	68.938	0,68
86.582 Government National Mortgage Association (Class YI)	3,50	20.03.2045	6.710	0,06
			<b>3.568.210</b>	<b>34,51</b>
<b>CMBS-Anleihen (5,24 %)</b>				
110.000 Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC2 (Class A4)	2,64	25.06.2036	103.950	1,01
14.000 Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC27 (Class D)	4,57	10.02.2048	12.980	0,13
98.128 Citigroup Mortgage Loan Trust Incorporated (Class F6B)	5,55	25.08.2035	99.861	0,97
48.000 COMM 2013-CCRE6 Mortgage Trust (Class D)	4,22	10.03.2046	47.904	0,46
100.000 COMM 2014-CCRE17 Mortgage Trust (Class D)	5,02	10.05.2047	99.474	0,96
29.000 CSAIL 2015-C1 Commercial Mortgage Trust (Class C)	4,44	15.04.2050	30.080	0,29
16.000 GS Mortgage Securities Trust 2014-GC22 (Class C)	4,85	10.06.2047	16.783	0,16
57.000 GS Mortgage Securities Trust 2014-GC24 (Class D)	4,67	10.09.2047	51.430	0,50
29.383 JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2006-LDP9 (Class AMS)	5,34	15.05.2047	27.043	0,26
18.000 JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2013-LC11 (Class D)	4,31	15.04.2046	16.005	0,15
25.000 Morgan Stanley Capital I Trust 2011-C3 (Class E)	5,28	15.07.2049	24.686	0,24
13.000 WFRBS Commercial Mortgage Trust 2012-C10 (Class D)	4,59	15.12.2045	11.019	0,11
			<b>541.215</b>	<b>5,24</b>
<b>RMBS-Anleihen (nicht von Behörden) (18,68 %)</b>				
20.491 Bear Stearns ALT-A Trust 2005-8 (Class 1A1)	4,47	25.10.2035	19.055	0,18
10.000 Connecticut Avenue Securities Trust 2019-R03 (Class 1B1)	6,50	25.09.2031	10.375	0,10
20.000 Connecticut Avenue Securities Trust 2019-R03 (Class 1M2)	4,55	25.09.2031	20.105	0,19
88.000 Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class 1B1)	7,25	25.10.2029	99.091	0,96
93.000 Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class 1B1)	6,55	25.02.2030	98.835	0,96
96.000 Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class 1B1)	6,40	28.05.2030	101.869	0,99
100.000 Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class 1B1)	5,95	25.07.2030	102.404	0,99

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Securitised Credit Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## MBS-ANLEIHEN (58,43 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>RMBS-Anleihen (nicht von Behörden) (18,68 %)</b>				
97.000 USD Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class 1M2)	4,80	28.05.2030	98.565 USD	0,95
42.000 Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class 1M2)	4,55	25.10.2030	42.288	0,41
80.000 Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class 1M2)	4,75	25.01.2031	80.706	0,78
9.958 Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class 2B)	15,15	25.10.2028	14.194	0,14
10.000 Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class 2B1)	7,90	25.09.2029	11.253	0,11
94.000 Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class 2M2)	6,05	25.09.2029	99.998	0,97
96.000 Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class 2M2)	5,20	25.02.2030	98.243	0,95
99.000 Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class 2M2)	4,60	25.08.2030	99.413	0,96
99.000 Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class 2M2)	4,95	25.12.2030	100.676	0,97
58.851 Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class B)	11,24	25.01.2029	77.834	0,75
10.000 Freddie Mac STACR Trust 2019-DNA2 (Class B1)	6,75	25.03.2049	10.409	0,10
54.000 Freddie Mac STACR Trust 2019-DNA2 (Class M2)	4,85	25.03.2049	54.739	0,53
99.000 Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes (Class M2)	4,70	25.09.2030	98.974	0,96
75.817 HarborView Mortgage Loan Trust 2005-2 (Class 1A)	2,91	19.05.2035	48.089	0,47
52.000 Mello Warehouse Securitization Trust 2018-1 (Class A)	3,25	25.11.2051	52.000	0,50
78.036 Morgan Stanley Re-REMIC Trust 2010-R4 (Class 4B)	3,25	26.02.2037	69.670	0,67
150.000 Oaktown Re II Limited (Class M2)	5,25	25.07.2028	152.245	1,48
70.000 STACR Trust 2018-DNA2 (Class B1)	6,10	25.12.2030	71.505	0,69
43.000 Station Place Securitization Trust 2018-5 (Class A)	3,13	24.09.2019	43.000	0,42
25.000 Station Place Securitization Trust 2018-8 (Class A)	3,13	24.02.2020	25.000	0,24
72.598 Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR7 (Class 1BG)	2,52	25.08.2036	66.848	0,65
63.009 WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2005-AR12 Trust (Class 1A8)	3,99	25.10.2035	62.995	0,61
			<b>1.930.378</b>	<b>18,68</b>
<b>Summe MBS-Anleihen</b>			<b>6.039.803 USD</b>	<b>58,43</b>

## RÜCKKAUFVEREINBARUNGEN (9,67 %)

Kapital- betrag	Effektiv- zins	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
1.000.000 USD Repurchase Agreement - BofA Securities Incorporated *	2,47	01.07.2019	1.000.000 USD	9,67
<b>Summe Rückkaufvereinbarungen</b>			<b>1.000.000 USD</b>	<b>9,67</b>

\* Beteiligung an einer gemeinsamen Rückkaufvereinbarung vom 28. Juni 2019 über USD 15.444.000 mit BofA Securities Incorporated, fällig am 1. Juli 2019 mit einem Fälligkeitswert von USD 1.000.206 bei einem Effektivzins von 2,470 % (besichert durch eine U.S. Treasury Anleihe mit einem Kupon von 3,125 % und dem 15. November 2028 als Fälligkeitstermin, die mit USD 15.757.396 bewertet ist)

## US-AMERIKANISCHE SCHATZOBIGATIONEN (14,49 %)

Kapital- betrag	Zins (%)	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
250.000 USD United States Treasury Bill	2,08	09.07.2019	249.880 USD	2,42
500.000 United States Treasury Bill <sup>1)</sup>	2,41	11.07.2019	499.663	4,83
250.000 United States Treasury Bill	2,00	16.07.2019	249.768	2,42
250.000 United States Treasury Bill <sup>2)</sup>	2,24	23.07.2019	249.650	2,41
250.000 United States Treasury Bill	2,22	06.08.2019	249.436	2,41
<b>Summe US-amerikanische Schatzobligationen</b>			<b>1.498.397 USD</b>	<b>14,49</b>
<b>Gesamtwert der Kapitalanlagen ohne derivative Finanzinstrumente</b>			<b>20.965.334 USD</b>	<b>202,80</b>

<sup>(1)</sup> Von Credit Suisse als Sicherheit gehalten (484.000 USD).

<sup>(2)</sup> Von Credit Suisse als Sicherheit gehalten (11.000 USD).

## AUSSTEHENDE TBA-VERKAUFSVERPFLICHTUNGEN (-49,45 %)

Kapital- betrag Behörde	Kuponsatz in %	Abrechnungs- termine	Wert USD	% vom Teilfonds
5.000.000 USD Federal National Mortgage Association	3,50	15.07.2019	(5.112.110) USD	(49,45)
<b>Summe ausstehender TBA-Verkaufsverpflichtungen</b>			<b>(5.112.110) USD</b>	<b>(49,45)</b>

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Securitised Credit Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## AUSSTEHENDE ZENTRAL ABGEWICKELTE ZINSSWAPKONTRÄKTE (0,01 %)

Nennbetrag	Wert		Im Voraus erhaltene/ (gezahlte) Prämie	Ablauf- termin	Vom Teilfonds geleistete Zahlungen	Vom Teilfonds vereinnahmte Zahlungen	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teilfonds
12.084.000 USD	894 USD	(E)	14.316 USD	18.09.2021	1,70 % - Halbjährlich	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	15.210 USD	0,16
4.259.000	13.769	(E)	25.454	18.09.2024	1,80 % - Halbjährlich	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	11.685	0,11
589.400	5.573	(E)	(10.216)	18.09.2049	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	2,25 % - Halbjährlich	(4.643)	(0,04)
3.037.300	26.649	(E)	(37.825)	18.09.2029	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	2,05 % - Halbjährlich	(11.176)	(0,12)
252.000	231		(3)	26.06.2029	1,9451 % - Halbjährlich	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	241	-
252.000	238		(3)	26.06.2029	1,9448 % - Halbjährlich	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	248	-
224.000	455		(3)	27.06.2029	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	1,9325 % - Halbjährlich	(467)	-
723.000	67		(3)	01.07.2021	1,794 % - Halbjährlich	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	(69)	-
318.000	64	(E)	(4)	02.07.2029	3-Monats-USD-LIBOR- BBA - Vierteljährlich	1,9575 % - Halbjährlich	59	-
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus zentral abgewickelten ausstehenden Zinsswapkontrakten</b>							<b>27.443 USD</b>	<b>0,27</b>
<b>Nicht realisierter Wertverlust aus zentral abgewickelten ausstehenden Zinsswapkontrakten</b>							<b>(16.355) USD</b>	<b>(0,16)</b>
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus zentral abgewickelten ausstehenden Zinsswapkontrakten, netto</b>							<b>11.088 USD</b>	<b>0,11</b>
<b>Abrechnung des variablen Einschusses bis dato</b>							<b>(9.940) USD</b>	<b>(0,10)</b>
<b>Kumulierter nicht realisierter Wertzuwachs abzgl. der Abrechnung des variablen Einschusses bis dato</b>							<b>1.148 USD</b>	<b>0,01</b>

(E) Siehe Anmerkung 2 im Anhang zum Abschluss in Bezug auf die verlängerten Stichtage

## AUSSTEHENDE OTC-KREDITAUSFALLKONTRÄKTE - VERKAUFTER SICHERUNGSSCHUTZ (0,01 %)

Swap-Kontrahent/ Referenzanleihe*	Rating***	Im Voraus erhaltene/ (gezahlte) Prämie**	Nenn- betrag	Wert	Ablauf- termin	Vom Teilfonds vereinnahmte Zahlungen	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teil- fonds
<b>Citigroup Global Markets, Inc.</b>								
CMBX NA BB.7 Index	BB-/P	278 USD	2.000 USD	209 USD	17.01.2047	500 Bp - Monatlich	71 USD	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	110	1.000	100	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	10	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	560	5.000	502	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	60	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	741	6.000	602	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	142	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	997	7.000	703	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	298	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	1.112	8.000	803	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	313	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	924	8.000	803	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	125	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	915	8.000	803	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	116	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	1.392	10.000	1.004	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	393	0,01
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	1.373	12.000	1.205	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	175	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	1.540	14.000	1.406	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	141	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	2.648	24.000	2.410	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	250	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	2.439	24.000	2.410	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	42	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	3.802	38.000	3.815	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	6	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	12.123	127.000	12.751	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	(564)	(0,01)
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	279	5.000	137	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	145	-
<b>Credit Suisse International</b>								
CMBX NA BB.7 Index	BB-/P	535	4.000	418	17.01.2047	500 Bp - Monatlich	121	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	994	9.000	904	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	95	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	1.464	12.000	1.205	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	265	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	1.549	13.000	1.305	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	250	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	1.688	15.000	1.506	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	189	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	1.759	16.000	1.606	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	161	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	2.952	22.000	2.209	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	754	0,01
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	2.677	22.000	2.209	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	479	0,01
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	2.625	26.000	2.610	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	28	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	3.132	28.000	2.811	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	335	0,01

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Securitised Credit Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## AUSSTEHENDE OTC-KREDITAUSFALLKONTRAKTE - VERKAUFTER SICHERUNGSSCHUTZ (0,01 %) *Forts.*

Swap-Kontrahent/ Referenzanleihe*	Rating***	Im Voraus erhaltene/ (gezahlte) Prämie**	Nenn- betrag	Wert	Ablauf- termin	Vom Teilfonds vereinnahmte Zahlungen	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teil- fonds
<b>Credit Suisse International</b> <i>Forts.</i>								
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	3.699 USD	39.000 USD	3.916 USD	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	(197) USD	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	5.354	39.000	3.916	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	1.457	0,01
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	5.220	40.000	4.016	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	1.224	0,01
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	5.030	53.000	5.321	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	(265)	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	6.570	62.000	6.225	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	376	0,01
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	6.178	63.000	6.325	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	(116)	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	383.180	4.000.000	401.600	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	(16.421)	(0,16)
<b>Merrill Lynch International</b>								
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	568	5.000	502	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	69	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	1.017	9.000	904	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	118	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	1.323	10.000	1.004	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	324	0,01
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	1.410	12.000	1.205	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	211	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	2.247	19.000	1.908	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	349	0,01
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	10.643	95.000	9.538	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	1.153	0,01
<b>Morgan Stanley &amp; Co. International PLC</b>								
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	128	1.000	100	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	28	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	573	4.000	402	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	174	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	520	4.000	402	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	120	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	469	4.000	402	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	70	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	1.086	7.000	703	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	387	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	895	7.000	703	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	196	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	1.355	11.000	1.104	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	256	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	2.049	14.000	1.406	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	651	0,01
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	3.347	22.000	2.209	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	1.149	0,01
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	4.360	29.000	2.912	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	1.463	0,02
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	4.481	35.000	3.514	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	985	0,01
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	5.608	40.000	4.016	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	1.612	0,02
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	5.446	41.000	4.116	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	1.350	0,01
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus ausstehenden OTC-Kreditausfallkontrakten - Verkaufter Sicherungsschutz</b>							<b>18.686 USD</b>	<b>0,18</b>
<b>Nicht realisierter Wertverlust aus ausstehenden OTC-Kreditausfallkontrakten - Verkaufter Sicherungsschutz</b>							<b>(17.563) USD</b>	<b>(0,17)</b>
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus ausstehenden OTC-Kreditausfallkontrakten, netto - Verkaufter Sicherungsschutz</b>							<b>1.123 USD</b>	<b>0,01</b>

## AUSSTEHENDE OTC-KREDITAUSFALLKONTRAKTE - GEKAUFTER SICHERUNGSSCHUTZ (-0,21 %)

Swap-Kontrahent/ Referenzanleihe*	Im Voraus erhaltene/ (gezahlte) Prämie**	Nenn- betrag	Wert	Ablauf- termin	Vom Teilfonds (geleistete) Teilfonds	Nicht realisierter (Wertverlust) USD	% vom Teil- fonds
<b>Citigroup Global Markets, Inc.</b>							
CMBX NA BB.10 Index	(548) USD	5.000 USD	433 USD	17.11.2059	(500 Bp) - Monatlich	(120) USD	-
CMBX NA BB.10 Index	(209)	2.000	173	17.11.2059	(500 Bp) - Monatlich	(37)	(0,01)
CMBX NA BB.11 Index	(907)	7.000	691	18.11.2054	(500 Bp) - Monatlich	(222)	-
CMBX NA BB.7 Index	(6.371)	50.000	5.220	17.01.2047	(500 Bp) - Monatlich	(1.193)	(0,01)
CMBX NA BB.7 Index	(1.342)	8.000	835	17.01.2047	(500 Bp) - Monatlich	(513)	(0,01)
CMBX NA BB.8 Index	(3.161)	18.000	2.574	17.10.2057	(500 Bp) - Monatlich	(602)	(0,01)
CMBX NA BB.9 Index	(984)	7.000	727	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(263)	-
CMBX NA BB.9 Index	(520)	4.000	416	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(108)	-
CMBX NA BB.9 Index	(538)	4.000	416	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(125)	-
CMBX NA BB.9 Index	(462)	3.000	312	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(153)	-
CMBX NA BBB-.6 Index	(221)	2.000	201	11.05.2063	(300 Bp) - Monatlich	(21)	-

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Securitised Credit Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## AUSSTEHENDE OTC-KREDITAUSFALLKONTRAKTE - GEKAUFTER SICHERUNGSSCHUTZ (-0,21 %) *Forts.*

Swap-Kontrahent/ Referenzanleihe*	Im Voraus erhaltene/ (gezahlte) Prämie**	Nenn- betrag	Wert	Ablauf- termin	Vom Teilfonds (geleistete) Teilfonds	Nicht realisierter (Wertverlust) USD	% vom Teil- fonds
<b>Credit Suisse International</b>							
CMBX NA BB.10 Index	(667) USD	5.000 USD	433 USD	17.11.2059	(500 Bp) - Monatlich	(239) USD	-
CMBX NA BB.10 Index	(595)	5.000	433	17.11.2059	(500 Bp) - Monatlich	(166)	-
CMBX NA BB.10 Index	(373)	3.000	260	17.11.2059	(500 Bp) - Monatlich	(116)	-
CMBX NA BB.8 Index	(5.958)	34.000	4.862	17.11.2057	(500 Bp) - Monatlich	(1.124)	(0,01)
CMBX NA BB.9 Index	(5.440)	38.000	3.948	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(1.524)	(0,02)
CMBX NA BB.9 Index	(2.839)	21.000	2.182	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(675)	(0,01)
CMBX NA BB.9 Index	(460)	3.000	312	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(151)	-
CMBX NA BB.9 Index	(303)	2.000	208	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(97)	-
<b>Goldman Sachs International</b>							
CMBX NA BB.9 Index	(238)	2.000	208	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(32)	-
CMBX NA BB.9 Index	(241)	2.000	208	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(35)	-
CMBX NA BB.9 Index	(108)	1.000	104	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(5)	-
<b>JPMorgan Securities LLC</b>							
CMBX NA BB.11 Index	(324)	3.000	296	18.11.2054	(500 Bp) - Monatlich	(31)	-
CMBX NA BB.11 Index	(103)	1.000	99	18.11.2054	(500 Bp) - Monatlich	(5)	-
CMBX NA BB.11 Index	(100)	1.000	99	18.11.2054	(500 Bp) - Monatlich	(1)	-
CMBX NA BB.9 Index	(980)	7.000	727	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(258)	-
CMBX NA BB.9 Index	(991)	7.000	727	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(269)	-
CMBX NA BBB-.7 Index	(73)	2.000	55	17.01.2047	(300 Bp) - Monatlich	(19)	-
CMBX NA BBB-.7 Index	(47)	1.000	27	17.01.2047	(300 Bp) - Monatlich	(21)	-
<b>Merrill Lynch International</b>							
CMBX NA BB.10 Index	(211)	2.000	173	17.11.2059	(500 Bp) - Monatlich	(39)	-
CMBX NA BB.10 Index	(238)	2.000	173	17.11.2059	(500 Bp) - Monatlich	(66)	-
CMBX NA BB.7 Index	(2.183)	12.000	1.253	17.01.2047	(500 Bp) - Monatlich	(940)	(0,01)
CMBX NA BB.9 Index	(4.979)	34.000	3.533	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(1.474)	(0,01)
CMBX NA BB.9 Index	(4.715)	32.000	3.325	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(1.417)	(0,01)
CMBX NA BB.9 Index	(4.865)	31.000	3.221	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(1.670)	(0,02)
CMBX NA BB.9 Index	(4.743)	31.000	3.221	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(1.548)	(0,01)
CMBX NA BB.9 Index	(262)	2.000	208	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(56)	-
<b>Morgan Stanley &amp; Co. International PLC</b>							
CMBX NA BB.10 Index	(210)	2.000	173	17.11.2059	(500 Bp) - Monatlich	(38)	-
CMBX NA BB.11 Index	(196)	2.000	197	18.11.2054	(500 Bp) - Monatlich	(1)	-
CMBX NA BB.9 Index	(3.939)	29.000	3.013	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(950)	(0,01)
CMBX NA BB.9 Index	(3.860)	29.000	3.013	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(871)	(0,01)
CMBX NA BB.9 Index	(3.828)	28.000	2.909	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(942)	(0,01)
CMBX NA BB.9 Index	(3.923)	26.000	2.701	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(1.243)	(0,01)
CMBX NA BB.9 Index	(3.458)	24.000	2.494	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(984)	(0,01)
CMBX NA BB.9 Index	(1.968)	13.000	1.351	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(628)	(0,01)
CMBX NA BB.9 Index	(1.968)	13.000	1.351	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(628)	(0,01)
CMBX NA BB.9 Index	(485)	4.000	416	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(73)	-
CMBX NA BB.9 Index	(243)	2.000	208	17.09.2058	(500 Bp) - Monatlich	(36)	-
<b>Nicht realisierter Wertverlust aus ausstehenden OTC-Kreditausfallkontrakten - Gekaufter Sicherungsschutz</b>						<b>(21.729) USD</b>	<b>(0,21)</b>
<b>Nicht realisierter Wertverlust aus ausstehenden OTC-Kreditausfallkontrakten, netto - Gekaufter Sicherungsschutz</b>						<b>(21.729) USD</b>	<b>(0,21)</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.

\*\*\* Die Ratings für einen zugrunde liegenden Index stellen den Durchschnitt der Ratings aller Wertpapiere dar, die in diesem Index enthalten sind. Die Ratings von Moody's, Standard & Poor's oder Fitch werden als die aktuellsten am 30. Juni 2019 verfügbaren erachtet. Von Putnam geratete Wertpapiere sind mit "P." gekennzeichnet. Die Ratingkategorien von Putnam sind mit den Klassifikationen von Standard & Poor's vergleichbar.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.



# Putnam Securitised Credit Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## DEVISENTERMINKONTRAKTE (0,08 %)

Kontrahent	Währung	Kontrakt- typ	Liefer- termin	Wert USD	Gesamt- nennwert USD	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teil- fonds
<b>Bank of America, N.A.</b>							
	Euro	Verkauf	18.09.2019	1.373 USD	1.355 USD	(18) USD	-
<b>NatWest Markets PLC</b>							
	Euro	Kauf	18.09.2019	5.148	5.146	2	-
	Euro	Verkauf	18.09.2019	5.148	5.125	(23)	-
<b>State Street Bank &amp; Trust Company</b>							
	Pfund Sterling	Kauf	18.09.2019	488.842	487.362	1.480	0,01
	Euro	Kauf	18.09.2019	492.743	486.179	6.564	0,07
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus Devisenterminkontrakten</b>						<b>8.046 USD</b>	<b>0,08</b>
<b>Nicht realisierter Wertverlust aus Devisenterminkontrakten</b>						<b>(41) USD</b>	<b>-</b>
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus Devisenterminkontrakten, netto</b>						<b>8.005 USD</b>	<b>0,08</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>						<b>20.993.214 USD</b>	<b>203,07</b>
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>						<b>(5.151.443) USD</b>	<b>(49,83)</b>

<b>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)</b>	<b>% des Gesamtvermögens</b>
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassen wurden	0,40
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	74,79
Sonstige übertragbare Wertpapiere gemäß Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c)	14,81
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente (OTC-Derivate)	0,11
Zentral abgewickelte derivative Finanzinstrumente	-
Sonstige Vermögenswerte	9,89
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>100,00</b>

# Putnam Total Return Fund

Anlagenverzeichnis  
30. Juni 2019

## NICHT-US-AKTIEN (17,34 %) (30. Juni 2018: 15,43 %)

Anzahl von Anteilen	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Luft- und Raumfahrt und Verteidigung (0,10 %)</b>		
25 Dassault Aviation SA (France)	35.932 USD	0,03
857 Thales SA (France)	105.879	0,07
	<b>141.811</b>	<b>0,10</b>
<b>Landwirtschaft (0,11 %)</b>		
837 Astral Foods Limited (South Africa)	9.211	0,01
96.600 Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk PT (Indonesia)	21.483	0,02
5.483 Imperial Tobacco Group PLC (United Kingdom)	128.595	0,08
	<b>159.289</b>	<b>0,11</b>
<b>Fluggesellschaften (0,16 %)</b>		
22.500 AirAsia Group Bhd (Malaysia)	14.866	0,01
4.252 Deutsche Lufthansa AG (Germany)	72.863	0,05
4.400 Japan Airlines Company Limited (Japan)	140.761	0,10
	<b>228.490</b>	<b>0,16</b>
<b>Bekleidung (0,27 %)</b>		
225 Hermes International (France)	162.259	0,12
345 Kering SA (France)	204.035	0,14
8.000 Pou Chen Corporation (Taiwan)	9.925	0,01
	<b>376.219</b>	<b>0,27</b>
<b>Autoteile und Ausrüstung (0,27 %)</b>		
2.500 Bridgestone Corporation (Japan)	98.572	0,07
3.000 Faurecia SA (France)	139.215	0,10
132 Hyundai Mobis Company Limited (South Korea)	26.962	0,02
62.000 Weichai Power Company Limited (China)	104.938	0,08
	<b>369.687</b>	<b>0,27</b>
<b>Automobile (0,42 %)</b>		
5.401 Fiat Chrysler Automobiles NV (Netherlands)	75.331	0,05
1.272 Ford Otomotiv Sanayi AS (Turkey)	13.729	0,01
38.000 Geely Automobile Holdings Limited (Cayman Islands)	65.214	0,05
82.000 Guangzhou Automobile Group Company Limited (China)	87.738	0,06
3.297 Kia Motors Corporation (South Korea)	125.933	0,10
6.876 Peugeot SA (France)	169.430	0,12
25.500 Sinotruk Hong Kong Limited (Hong Kong)	44.194	0,03
	<b>581.569</b>	<b>0,42</b>
<b>Bankwesen (1,65 %)</b>		
5.683 ABN AMRO Bank NV (Netherlands)	121.585	0,09
33.223 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (Spain)	185.754	0,13
653 Banco de Chile (Chile)	19.388	0,01
8.457 Banco do Brasil SA (Brazil)	118.796	0,09
802 Banco Macro SA (Argentina)	58.426	0,04
5.900 Banco Santander Brasil SA (Brazil)	69.848	0,05
1.295 Banco Santander Chile (Chile)	38.746	0,03
30.800 Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand (Mexico)	47.258	0,03
14.117 Bank Leumi Le-Israel BM (Israel)	101.898	0,07
63.000 Bank of China Limited (China)	26.557	0,02
101.000 Bank of Communications Company Limited (China)	76.519	0,06
11.500 BOC Hong Kong Holdings Limited (Hong Kong)	45.312	0,03
13.000 China Construction Bank Corporation (China)	11.172	0,01
2.541 DNB ASA (Norway)	47.273	0,03
1.780 FirstRand Limited (South Africa)	8.663	0,01
2.800 Fukuoka Financial Group Incorporated (Japan)	51.465	0,04
7.100 Grupo Financiero Banorte SAB de CV (Mexico)	41.238	0,03

## NICHT-US-AKTIEN (17,34 %) (30. Juni 2018: 15,43 %) Forts.

Anzahl von Anteilen	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Bankwesen (1,65 %) Forts.</b>		
5.700 Hang Seng Bank Limited (Hong Kong)	141.612 USD	0,10
3.163 HSBC Holdings PLC (United Kingdom)	26.387	0,02
226.000 Industrial & Commercial Bank of China Limited (China)	164.546	0,12
2.516 Industrial Bank of Korea (South Korea)	30.634	0,02
6.742 ING Groep NV (Netherlands)	78.166	0,06
1.124 KBC Group NV (Belgium)	73.670	0,05
190.323 Lloyds Banking Group PLC (United Kingdom)	136.778	0,10
2.007 Macquarie Group Limited (Australia)	177.093	0,12
710 OTP Bank Nyrt (Hungary)	28.239	0,02
18.900 RHB Bank Bhd (Malaysia)	25.566	0,02
5.244 Sberbank of Russia PJSC (Russian Federation)	80.653	0,06
5.800 Sumitomo Mitsui Financial Group Incorporated (Japan)	205.378	0,14
1.400 Sumitomo Mitsui Trust Holdings Incorporated (Japan)	50.855	0,04
4.700 Thanachart Capital PCL (Thailand)	8.506	0,01
	<b>2.297.981</b>	<b>1,65</b>
<b>Getränke (0,21 %)</b>		
760 Carlsberg A/S (Denmark)	100.752	0,07
1.000 Cia Cervecerias Unidas SA (Chile)	28.250	0,02
2.869 Coca-Cola European Partners PLC (United Kingdom)	162.099	0,12
	<b>291.101</b>	<b>0,21</b>
<b>Baustoffe (0,18 %)</b>		
19.500 Anhui Conch Cement Company Limited (China)	122.317	0,09
1.481 HeidelbergCement AG (Germany)	119.837	0,09
	<b>242.154</b>	<b>0,18</b>
<b>Chemie (0,61 %)</b>		
842 Arkema SA (France)	78.299	0,06
7.160 Axalta Coating Systems Limited (Bermuda)	213.153	0,15
3.237 Covestro AG (Germany)	164.568	0,12
10.000 Formosa Chemicals & Fibre Corporation (Taiwan)	33.196	0,02
4.000 Formosa Plastics Corporation (Taiwan)	14.758	0,01
200 Mitsubishi Gas Chemical Company Incorporated (Japan)	2.674	-
24.500 Petronas Chemicals Group Bhd (Malaysia)	49.809	0,04
43.600 PTT Global Chemical PCL (Thailand)	90.989	0,07
2.200 Shin-Etsu Chemical Company Limited (Japan)	205.411	0,14
	<b>852.857</b>	<b>0,61</b>
<b>Kohle (0,01 %)</b>		
888 Jastrzebska Spolka Weglowa SA (Poland)	11.226	0,01
	<b>11.226</b>	<b>0,01</b>
<b>Kommerzielle Dienstleistungen (0,17 %)</b>		
6.225 Ashtead Group PLC (United Kingdom)	178.188	0,13
900 Estacio Participacoes SA (Brazil)	6.797	-
7.800 Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros SA (Brazil)	46.658	0,03
10.000 Zhejiang Expressway Company Limited (China)	10.539	0,01
	<b>242.182</b>	<b>0,17</b>
<b>Computer (0,64 %)</b>		
3.347 Amdocs Limited (Guernsey)	207.815	0,15
781 Capgemini SE (France)	97.111	0,07
600 Fujitsu Limited (Japan)	41.768	0,03
2.527 Genpact Limited (Bermuda)	96.253	0,07
3.013 Infosys Limited (India)	32.062	0,02
9.000 Innolux Corporation (Taiwan)	2.128	-

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Total Return Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## NICHT-US-AKTIE (17,34 %) (30. Juni 2018: 15,43 %) *Forts.*

Anzahl von Anteilen	Wert USD	% vom Teilfonds
Computer (0,64 %) <i>Forts.</i>		
9.200 NTT Data Corporation (Japan)	122.792 USD	0,09
1.600 Otsuka Corporation (Japan)	64.479	0,05
261 Samsung SDS Company Limited (South Korea)	48.582	0,03
4.359 Tata Consultancy Services Limited (India)	140.671	0,10
9.554 Wipro Limited (India)	38.854	0,03
	<b>892.515</b>	<b>0,64</b>
<b>Kosmetik/Körperpflege (0,46 %)</b>		
1.098 Essity AB (Sweden)	33.746	0,02
648 L'Oreal SA (France)	184.579	0,13
2.964 Unilever NV (Netherlands)	180.517	0,13
3.775 Unilever PLC (United Kingdom)	234.644	0,18
	<b>633.486</b>	<b>0,46</b>
<b>Vertrieb/Großhandel (0,24 %)</b>		
8.700 ITOCHU Corporation (Japan)	166.543	0,12
1.600 Jardine Cycle & Carriage Limited (Singapore)	42.923	0,03
260 LG Corporation (South Korea)	17.318	0,01
3.500 Mitsubishi Corporation (Japan)	92.397	0,07
7.400 United Tractors Tbk PT (Indonesia)	14.767	0,01
	<b>333.948</b>	<b>0,24</b>
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen (0,27 %)</b>		
Capitec Bank Holdings Limited (South Africa)	38.174	0,03
350 Deutsche Boerse AG (Germany)	49.509	0,03
148 Korea Investment Holdings Company Limited (South Korea)	10.365	0,01
4.800 Mitsubishi UFJ Lease & Finance Company Limited (Japan)	25.525	0,02
10.200 ORIX Corporation (Japan)	152.476	0,10
990 Shinhan Financial Group Company Limited (South Korea)	38.502	0,03
7.400 Tisco Financial Group PCL (Thailand)	22.561	0,02
58.000 Yuanta Financial Holding Company Limited (Taiwan)	34.855	0,03
	<b>371.967</b>	<b>0,27</b>
<b>Stromversorgungsbetriebe (0,52 %)</b>		
538 AGL Energy Limited (Australia)	7.563	0,01
6.000 CLP Holdings Limited (Hong Kong)	66.107	0,05
14.400 E.ON SE (Germany)	156.390	0,11
2.300 Electricity Generating PCL (Thailand)	24.374	0,02
5.080 Endesa SA (Spain)	130.606	0,09
3.965 Enel Americas SA (Chile)	35.170	0,03
1.851 Enel Chile SA (Chile)	8.848	0,01
32.783 Enel SpA (Italy)	228.884	0,16
7.800 Glow Energy PCL (Thailand)	22.636	0,02
328.222 Inter RAO UES PJSC (Russian Federation)	23.567	0,02
500 Kansai Electric Power Co Incorporated (Japan)	5.735	-
770 Manila Electric Company (Philippines)	5.815	-
	<b>715.695</b>	<b>0,52</b>
<b>Elektronische Bauteile und Geräte (0,02 %)</b>		
1.000 Brother Industries Limited (Japan)	18.942	0,01
14.000 Tianneng Power International Limited (Cayman Islands)	11.279	0,01
	<b>30.221</b>	<b>0,02</b>
<b>Elektronik (0,53 %)</b>		
5.059 Garmin Limited (Switzerland)	403.707	0,29
53.000 HannStar Display Corporation (Taiwan)	11.285	0,01
2.500 Hoya Corporation (Japan)	192.032	0,14
13.000 Radiant Opto-Electronics Corporation (Taiwan)	43.573	0,03

## NICHT-US-AKTIE (17,34 %) (30. Juni 2018: 15,43 %) *Forts.*

Anzahl von Anteilen	Wert USD	% vom Teilfonds
Elektronik (0,53 %) <i>Forts.</i>		
9.000 Tripod Technology Corporation (Taiwan)	31.946 USD	0,02
18.000 Zhen Ding Technology Holding Limited (Cayman Islands)	57.736	0,04
	<b>740.279</b>	<b>0,53</b>
<b>Hoch- und Tiefbau (0,41 %)</b>		
3.115 ACS Actividades de Construcción y Servicios SA (Spain)	124.362	0,10
731 Aena SME SA (Spain)	144.882	0,10
20.000 China Railway Group Limited (China)	15.188	0,01
329 Daelim Industrial Company Limited (South Korea)	32.790	0,02
3.154 Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV (Mexico)	19.274	0,01
476 HOCHTIEF AG (Germany)	57.969	0,04
4.400 Kajima Corporation (Japan)	60.508	0,04
2.600 Taisei Corporation (Japan)	94.634	0,07
4.787 Tekfen Holding AS (Turkey)	21.461	0,02
	<b>571.068</b>	<b>0,41</b>
<b>Unterhaltung (0,06 %)</b>		
9.400 Astro Malaysia Holdings Bhd (Malaysia)	3.299	-
120.100 Genting Singapore Limited (Singapore)	81.709	0,06
	<b>85.008</b>	<b>0,06</b>
<b>Lebensmittel (0,75 %)</b>		
3.091 Associated British Foods PLC (United Kingdom)	96.683	0,07
17.400 Charoen Pokphand Foods PCL (Thailand)	16.028	0,01
662 Colruyt SA (Belgium)	38.391	0,03
32.300 Indofood Sukses Makmur Tbk PT (Indonesia)	16.066	0,01
7.645 Koninklijke Ahold Delhaize NV (Netherlands)	171.933	0,12
2.353 Nestle SA (Switzerland)	243.592	0,19
2.400 Sao Martinho SA (Brazil)	12.588	0,01
59.718 Tesco PLC (United Kingdom)	171.927	0,12
27.000 Uni-President Enterprises Corporation (Taiwan)	71.883	0,05
41.000 Want Want China Holdings Limited (Cayman Islands)	33.246	0,02
1.019 Wesfarmers Limited (Australia)	25.918	0,02
135.500 WH Group Limited (Cayman Islands)	137.945	0,10
	<b>1.036.200</b>	<b>0,75</b>
<b>Forstprodukte und Papier (0,08 %)</b>		
4.022 UPM-Kymmene OYJ (Finland)	106.881	0,08
	<b>106.881</b>	<b>0,08</b>
<b>Gas (0,03 %)</b>		
8.646 GAIL India Limited (India)	39.217	0,03
	<b>39.217</b>	<b>0,03</b>
<b>Wohnungsbau (0,19 %)</b>		
553 Berkeley Group Holdings PLC (United Kingdom)	26.202	0,02
2.100 Daiwa House Industry Company Limited (Japan)	61.329	0,04
5.159 Persimmon PLC (United Kingdom)	130.837	0,09
25.132 Taylor Wimpey PLC (United Kingdom)	50.348	0,04
	<b>268.716</b>	<b>0,19</b>
<b>Wohnungseinrichtungen (0,14 %)</b>		
8.000 Haier Electronics Group Company Limited (Bermuda)	22.146	0,02
3.300 Sony Corporation (Japan)	172.421	0,12
	<b>194.567</b>	<b>0,14</b>
<b>Haushaltsprodukte/-waren (0,05 %)</b>		
2.674 Hindustan Unilever Limited (India)	69.258	0,05
	<b>69.258</b>	<b>0,05</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Total Return Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## NICHT-US-AKTIEN (17,34 %) (30. Juni 2018: 15,43 %) *Forts.*

Anzahl von Anteilen	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Industriekonzerne (0,05 %)</b>		
7.500 CK Hutchison Holdings Limited (Cayman Islands)	73.790 USD	0,05
	<b>73.790</b>	<b>0,05</b>
<b>Versicherungen (0,98 %)</b>		
1.147 Allianz SE (Germany)	276.502	0,20
5.387 Athene Holding Limited (Bermuda)	231.964	0,17
32.094 Aviva PLC (United Kingdom)	169.756	0,12
583 Baloise Holding AG (Switzerland)	103.199	0,07
33.500 Fosun International Limited (Hong Kong)	44.559	0,03
4.000 IRB Brasil Resseguros S/A (Brazil)	102.606	0,07
48.892 Legal & General Group PLC (United Kingdom)	167.334	0,12
17.000 Ping An Insurance Group Company of China Limited (China)	204.608	0,15
2.502 Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA (Poland)	29.258	0,02
72 Swiss Life Holding AG (Switzerland)	35.683	0,03
	<b>1.365.469</b>	<b>0,98</b>
<b>Internet (0,38 %)</b>		
1.194 Alibaba Group Holding Limited (Cayman Islands)	202.323	0,15
122 Naspers Limited (South Africa)	29.619	0,02
3.429 Smiles Fidelidade SA (Brazil)	37.505	0,03
4.900 Tencent Holdings Limited (Cayman Islands)	221.679	0,16
3.309 Vipshop Holdings Limited (Cayman Islands)	28.557	0,02
	<b>519.683</b>	<b>0,38</b>
<b>Eisen/Stahl (0,30 %)</b>		
12.664 BlueScope Steel Limited (Australia)	107.499	0,09
22.000 China Oriental Group Company Limited (Bermuda)	12.834	0,01
13.134 Evraz PLC (United Kingdom)	110.952	0,08
14.070 Fortescue Metals Group Limited (Australia)	89.561	0,06
1.618 Kumba Iron Ore Limited (South Africa)	57.366	0,04
585 Novolipetsk Steel PJSC (Russian Federation)	14.765	0,01
1.230 Severstal PJSC (Russian Federation)	20.819	0,01
	<b>413.796</b>	<b>0,30</b>
<b>Freizeit (0,05 %)</b>		
1.654 Carnival PLC (United Kingdom)	73.076	0,05
	<b>73.076</b>	<b>0,05</b>
<b>Logis (0,06 %)</b>		
5.393 Crown Resorts Limited (Australia)	47.178	0,04
11.800 Genting Bhd (Malaysia)	19.336	0,01
16.100 Genting Malaysia Bhd (Malaysia)	12.626	0,01
	<b>79.140</b>	<b>0,06</b>
<b>Maschinenbau und Bergbau (0,28 %)</b>		
5.500 Hitachi Limited (Japan)	202.136	0,15
10.165 Sandvik AB (Sweden)	186.746	0,13
	<b>388.882</b>	<b>0,28</b>
<b>Medien (0,12 %)</b>		
2.249 Wolters Kluwer NV (Netherlands)	163.721	0,12
	<b>163.721</b>	<b>0,12</b>
<b>Medizintechnik (0,33 %)</b>		
257 Koninklijke Philips NV (Netherlands)	11.159	0,01
2.208 Medtronic PLC (Ireland)	215.037	0,15
4.636 QIAGEN NV (Netherlands)	187.990	0,14
227 Sartorius Stedim Biotech (France)	35.801	0,03
	<b>449.987</b>	<b>0,33</b>
<b>Metallverarbeitung/Metallwaren (0,05 %)</b>		
10.000 Catcher Technology Company Limited (Taiwan)	71.749	0,05
	<b>71.749</b>	<b>0,05</b>

## NICHT-US-AKTIEN (17,34 %) (30. Juni 2018: 15,43 %) *Forts.*

Anzahl von Anteilen	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Bergbau (0,43 %)</b>		
732 Anglo American Platinum Limited (South Africa)	43.495 USD	0,03
5.382 Anglo American PLC (United Kingdom)	153.409	0,11
1.191 Antofagasta PLC (United Kingdom)	14.060	0,01
1.063 Boliden AB (Sweden)	27.181	0,02
5.866 Glencore PLC (Jersey)	20.363	0,01
64 Korea Zinc Company Limited (South Korea)	26.402	0,02
994 MMC Norilsk Nickel PJSC (Russian Federation)	22.574	0,02
3.876 Rio Tinto PLC (United Kingdom)	240.234	0,17
23.300 South32 Limited (Australia)	52.073	0,04
	<b>599.791</b>	<b>0,43</b>
<b>Sonstige Fertigungsunternehmen (0,08 %)</b>		
2.300 FUJIFILM Holdings Corporation (Japan)	116.850	0,08
	<b>116.850</b>	<b>0,08</b>
<b>Öl- und Erdgasversorgungsbetriebe (0,98 %)</b>		
12.258 BP PLC (United Kingdom)	85.401	0,06
148.000 China Petroleum & Chemical Corporation (China)	100.784	0,07
3.758 Ecopetrol SA (Colombia)	68.734	0,05
10.849 Eni SpA (Italy)	180.185	0,13
7.108 Equinor ASA (Norway)	140.361	0,10
14.244 Hindustan Petroleum Corporation Limited (India)	59.726	0,04
153 LUKOIL PJSC (Russian Federation)	12.916	0,01
4.203 Oil & Natural Gas Corporation Limited (India)	10.214	0,01
1.545 OMV AG (Austria)	75.280	0,05
77.700 PTT PCL (Thailand)	123.514	0,09
4.421 Royal Dutch Shell PLC (United Kingdom)	144.909	0,10
13.096 Santos Limited (Australia)	65.262	0,05
5.357 TOTAL SA (France)	300.156	0,22
	<b>1.367.442</b>	<b>0,98</b>
<b>Verpackungen und Container (0,10 %)</b>		
12.352 Amcor PLC (Jersey)	141.927	0,10
	<b>141.927</b>	<b>0,10</b>
<b>Pharma (1,37 %)</b>		
1.900 Alfresa Holdings Corporation (Japan)	47.014	0,03
512 Allergan PLC (Ireland)	85.724	0,06
10.700 Astellas Pharma Incorporated (Japan)	152.776	0,11
4.117 Aurobindo Pharma Limited (India)	36.266	0,03
10.400 GlaxoSmithKline PLC (United Kingdom)	208.229	0,16
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Company Limited (China)	45.225	0,03
7.400 Hypera SA (Brazil)	57.794	0,04
96 Ipsen SA (France)	13.099	0,01
302 Jazz Pharmaceuticals PLC (Ireland)	43.053	0,03
2.000 Medipal Holdings Corporation (Japan)	44.237	0,03
2.354 Novartis AG (Switzerland)	215.096	0,15
5.163 Novo Nordisk A/S (Denmark)	263.099	0,19
1.338 Roche Holding AG (Switzerland)	376.441	0,28
2.500 Shionogi & Company Limited (Japan)	144.354	0,10
1.000 Suzuken Company Limited (Japan)	58.776	0,04
2.000 TCI Company Limited (Taiwan)	27.547	0,02
947 UCB SA (Belgium)	78.523	0,06
	<b>1.897.253</b>	<b>1,37</b>
<b>Private Equity (0,20 %)</b>		
7.188 3i Group PLC (United Kingdom)	101.645	0,07
229 Partners Group Holding AG (Switzerland)	179.925	0,13
	<b>281.570</b>	<b>0,20</b>
<b>Immobilien (0,41 %)</b>		
22.000 CK Asset Holdings Limited (Cayman Islands)	171.739	0,13

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Total Return Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## NICHT-US-AKTIEN (17,34 %) (30. Juni 2018: 15,43 %) *Forts.*

Anzahl von Anteilen	Wert USD	% vom Teil-fonds
<b>Immobilien (0,41 %) <i>Forts.</i></b>		
49.000 Country Garden Holdings Company Limited (Cayman Islands)	74.227 USD	0,05
26.800 Guangzhou R&F Properties Company Limited (China)	51.610	0,04
12.100 Henderson Land Development Company Limited (Hong Kong)	66.766	0,05
4.000 Kerry Properties Limited (Bermuda)	16.807	0,01
12.000 Logan Property Holdings Company Limited (Cayman Islands)	19.462	0,01
7.356 Mirvac Group (Australia)	16.193	0,01
24.846 Scentre Group (Australia)	67.096	0,05
4.000 Sun Hung Kai Properties Limited (Hong Kong)	67.930	0,05
3.800 Swire Properties Limited (Hong Kong)	15.359	0,01
	<b>567.189</b>	<b>0,41</b>
<b>Einzelhandel (0,29 %)</b>		
1.235 Atacadao SA (Brazil)	7.076	0,01
1.700 El Puerto de Liverpool SAB de CV (Mexico)	9.483	0,01
84.500 Home Product Center PCL (Thailand)	47.943	0,03
440 Lojas Renner SA (Brazil)	5.404	-
4.231 Mr Price Group Limited (South Africa)	59.631	0,04
724 Next PLC (United Kingdom)	50.808	0,04
5.000 President Chain Store Corporation (Taiwan)	48.379	0,03
113 Shinsegae International Incorporated (South Korea)	20.876	0,02
43.071 Wal-Mart de Mexico SAB de CV (Mexico)	117.564	0,08
13.500 Zhongsheng Group Holdings Limited (Cayman Islands)	37.649	0,03
	<b>404.813</b>	<b>0,29</b>
<b>Halbleiter (0,88 %)</b>		
3.000 Globalwafers Company Limited (Taiwan)	30.503	0,02
5.096 NXP Semiconductors NV (Netherlands)	497.421	0,37
9.655 Samsung Electronics Company Limited (South Korea)	393.653	0,28
2.261 SK Hynix Incorporated (South Korea)	136.201	0,10
4.042 Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited (Taiwan)	158.325	0,11
	<b>1.216.103</b>	<b>0,88</b>
<b>Schiffsbau (0,09 %)</b>		
107.600 Yangzijiang Shipbuilding Holdings Limited (Singapore)	121.997	0,09
	<b>121.997</b>	<b>0,09</b>
<b>Software (0,21 %)</b>		
982 Amadeus IT Group SA (Spain)	77.785	0,06
7.022 HCL Technologies Limited (India)	108.319	0,08
9.143 Tech Mahindra Limited (India)	93.603	0,07
	<b>279.707</b>	<b>0,21</b>
<b>Telekommunikation (0,78 %)</b>		
40.344 BT Group PLC (United Kingdom)	100.656	0,07
19.000 China Mobile Limited (Hong Kong)	172.946	0,12
10.110 Deutsche Telekom AG (Germany)	174.878	0,13
1.008 Eutelsat Communications SA (France)	18.843	0,01
579 KT Corporation (South Korea)	14.223	0,01
6.852 LG Uplus Corporation (South Korea)	86.112	0,06
1.600 Nippon Telegraph & Telephone Corporation (Japan)	74.565	0,05
3.400 NTT DOCOMO Incorporated (Japan)	79.351	0,06
128 SK Telecom Company Limited (South Korea)	28.717	0,02
1.800 SoftBank Group Corporation (Japan)	86.740	0,06
92 Swisscom AG (Switzerland)	46.188	0,03
5.785 Telkom SA SOC Limited (South Africa)	37.864	0,03
65.216 Telstra Corporation Limited (Australia)	176.414	0,13
	<b>1.097.497</b>	<b>0,78</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

## NICHT-US-AKTIEN (17,34 %) (30. Juni 2018: 15,43 %) *Forts.*

Anzahl von Anteilen	Wert USD	% vom Teil-fonds
<b>Spielzeug/Spiele/Hobbys (0,11 %)</b>		
900 Bandai Namco Holdings Incorporated (Japan)	43.763 USD	0,03
300 Nintendo Company Limited (Japan)	110.289	0,08
	<b>154.052</b>	<b>0,11</b>
<b>Transport (0,18 %)</b>		
800 Central Japan Railway Company (Japan)	160.470	0,12
1.281 Deutsche Post AG (Germany)	42.096	0,03
1.400 SG Holdings Company Limited (Japan)	39.727	0,03
	<b>242.293</b>	<b>0,18</b>
<b>Wasser (0,08 %)</b>		
8.467 Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo (Brazil)	104.229	0,08
	<b>104.229</b>	<b>0,08</b>
<b>Summe Nicht-US-Aktien</b>	<b>24.075.598 USD</b>	<b>17,34</b>
<b>US-AKTIEN (37,62 %) (30. Juni 2018: 33,50 %)</b>		
Anzahl von Anteilen	Wert USD	% vom Teil-fonds
<b>Werbung (0,47 %)</b>		
8.045 Omnicom Group Incorporated	659.288 USD	0,47
	<b>659.288</b>	<b>0,47</b>
<b>Luft- und Raumfahrt und Verteidigung (1,30 %)</b>		
258 General Dynamics Corporation	46.910	0,03
2.535 Northrop Grumman Corporation	819.084	0,59
4.441 Raytheon Company	772.201	0,56
627 Teledyne Technologies Incorporated	171.716	0,12
	<b>1.809.911</b>	<b>1,30</b>
<b>Fluggesellschaften (0,17 %)</b>		
1.842 Delta Air Lines Incorporated	104.534	0,08
1.383 United Continental Holdings Incorporated	121.082	0,09
	<b>225.616</b>	<b>0,17</b>
<b>Bankwesen (1,93 %)</b>		
7.537 Comerica Incorporated	547.488	0,39
11.876 JPMorgan Chase & Company	1.327.737	0,96
15.278 US Bancorp	800.567	0,58
	<b>2.675.792</b>	<b>1,93</b>
<b>Getränke (0,64 %)</b>		
16.058 Coca-Cola Company	817.673	0,59
486 PepsiCo Incorporated	63.729	0,05
	<b>881.402</b>	<b>0,64</b>
<b>Biotechnologie (0,66 %)</b>		
1.771 Amgen Incorporated	326.360	0,24
881 Biogen Incorporated	206.039	0,15
1.974 Gilead Sciences Incorporated	133.363	0,10
281 Regeneron Pharmaceuticals Incorporated	87.953	0,06
866 Vertex Pharmaceuticals Incorporated	158.807	0,11
	<b>912.522</b>	<b>0,66</b>
<b>Chemie (0,38 %)</b>		
1.160 Ecolab Incorporated	229.030	0,16
652 Sherwin-Williams Company	298.805	0,22
	<b>527.835</b>	<b>0,38</b>
<b>Kommerzielle Dienstleistungen (0,93 %)</b>		
5.270 Automatic Data Processing Incorporated	871.289	0,63
897 Bright Horizons Family Solutions Incorporated	135.330	0,10
2.101 CoreLogic Incorporated	87.885	0,06
1.872 ServiceMaster Global Holdings Incorporated	97.512	0,07
807 Total System Services Incorporated	103.514	0,07
	<b>1.295.530</b>	<b>0,93</b>

# Putnam Total Return Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## US-AKTIEN (37,62 %) (30. Juni 2018: 33,50 %) *Forts.*

Anzahl von Anteilen	Wert USD	% vom Teil-fonds
<b>Computer (1,15 %)</b>		
4.842 Apple Incorporated	958.329 USD	0,69
10.112 Cognizant Technology Solutions Corporation	641.000	0,46
	<b>1.599.329</b>	<b>1,15</b>
<b>Kosmetik/Körperpflege (0,44 %)</b>		
2.658 Colgate-Palmolive Company	190.499	0,14
3.835 Procter & Gamble Company	420.508	0,30
	<b>611.007</b>	<b>0,44</b>
<b>Vertrieb/Großhandel (0,20 %)</b>		
6.775 HD Supply Holdings Incorporated	272.897	0,20
	<b>272.897</b>	<b>0,20</b>
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen (0,63 %)</b>		
10.112 Intercontinental Exchange Incorporated	869.025	0,63
	<b>869.025</b>	<b>0,63</b>
<b>Stromversorgungsbetriebe (1,26 %)</b>		
9.356 American Electric Power Company Incorporated	823.422	0,59
4.509 CenterPoint Energy Incorporated	129.093	0,09
16.042 Exelon Corporation	769.053	0,56
260 Pinnacle West Capital Corporation	24.463	0,02
	<b>1.746.031</b>	<b>1,26</b>
<b>Elektronik (0,83 %)</b>		
4.422 Gentex Corporation	108.825	0,08
5.764 Honeywell International Incorporated	1.006.337	0,72
198 Waters Corporation	42.618	0,03
	<b>1.157.780</b>	<b>0,83</b>
<b>Umweltkontrolle (0,50 %)</b>		
6.072 Waste Management Incorporated	700.527	0,50
	<b>700.527</b>	<b>0,50</b>
<b>Lebensmittel (1,63 %)</b>		
3.107 Hershey Company	416.431	0,30
17.007 Mondelez International Incorporated	916.677	0,66
9.823 Sysco Corporation	694.683	0,50
6.777 US Foods Holding Corporation	242.346	0,17
	<b>2.270.137</b>	<b>1,63</b>
<b>Medizinische Dienstleistungen (1,70 %)</b>		
647 Anthem Incorporated	182.590	0,13
9.851 Centene Corporation	516.586	0,37
456 Cigna Corporation	71.843	0,05
1.836 Encompass Health Corporation	116.329	0,08
2.409 Humana Incorporated	639.108	0,47
1.534 Laboratory Corporation of America Holdings	265.229	0,19
2.049 Quest Diagnostics Incorporated	208.609	0,15
1.468 UnitedHealth Group Incorporated	358.207	0,26
	<b>2.358.501</b>	<b>1,70</b>
<b>Haushaltsprodukte/-waren (0,03 %)</b>		
376 Avery Dennison Corporation	43.496	0,03
	<b>43.496</b>	<b>0,03</b>
<b>Versicherungen (0,97 %)</b>		
6.722 Allstate Corporation	683.560	0,49
1.496 American Financial Group Incorporated	153.295	0,11
6.439 Loews Corporation	352.020	0,25
1.051 Reinsurance Group of America Incorporated	163.988	0,12
	<b>1.352.863</b>	<b>0,97</b>
<b>Internet (1,78 %)</b>		
1.011 Alphabet Incorporated (Class A)	1.094.711	0,79
342 Amazon.com Incorporated	647.621	0,47
2.965 F5 Networks Incorporated	431.793	0,31
1.497 Facebook Incorporated	288.921	0,21
	<b>2.463.046</b>	<b>1,78</b>

## US-AKTIEN (37,62 %) (30. Juni 2018: 33,50 %) *Forts.*

Anzahl von Anteilen	Wert USD	% vom Teil-fonds
<b>Maschinen (0,11 %)</b>		
1.209 Curtiss-Wright Corporation	153.700 USD	0,11
	<b>153.700</b>	<b>0,11</b>
<b>Medien (1,18 %)</b>		
3.124 Liberty Media Corporation-Liberty SiriusXM	118.650	0,09
12.869 News Corporation	173.603	0,13
9.559 Walt Disney Company	1.334.819	0,96
	<b>1.627.072</b>	<b>1,18</b>
<b>Medizintechnik (0,45 %)</b>		
6.502 Baxter International Incorporated	532.514	0,38
339 Thermo Fisher Scientific Incorporated	99.558	0,07
	<b>632.072</b>	<b>0,45</b>
<b>Öl- und Erdgasversorgungsbetriebe (1,13 %)</b>		
1.191 Chevron Corporation	148.208	0,11
9.233 Exxon Mobil Corporation	707.525	0,51
10.207 Occidental Petroleum Corporation	513.208	0,37
2.108 Phillips 66	197.182	0,14
	<b>1.566.123</b>	<b>1,13</b>
<b>Verpackungen und Container (0,20 %)</b>		
5.349 Berry Global Group Incorporated	281.304	0,20
	<b>281.304</b>	<b>0,20</b>
<b>Pharma (1,81 %)</b>		
2.196 AbbVie Incorporated	159.693	0,11
4.034 Bristol-Myers Squibb Company	182.942	0,13
2.635 Eli Lilly & Co	291.932	0,21
4.664 Johnson & Johnson	649.602	0,47
5.903 Merck & Company Incorporated	494.967	0,36
12.173 Pfizer Incorporated	527.334	0,38
1.862 Zoetis Incorporated	211.318	0,15
	<b>2.517.788</b>	<b>1,81</b>
<b>Pipelines (0,34 %)</b>		
22.750 Kinder Morgan Incorporated	475.020	0,34
	<b>475.020</b>	<b>0,34</b>
<b>Immobilien (6,12 %)</b>		
23.092 AGNC Investment Corporation	388.407	0,28
43 Alexander's Incorporated	15.923	0,01
51 Alexandria Real Estate Equities Incorporated	7.196	0,01
2.527 American Campus Communities Incorporated	116.646	0,08
7.764 American Homes 4 Rent	188.743	0,14
3.049 Americold Realty Trust	98.849	0,07
60.417 Annaly Capital Management Incorporated	551.607	0,40
2.549 Apartment Investment & Management Company	127.738	0,09
9.437 Apple Hospitality REIT Incorporated	149.671	0,11
1.240 AvalonBay Communities Incorporated	251.943	0,18
348 Boston Properties Incorporated	44.892	0,03
6.528 Brixmor Property Group Incorporated	116.721	0,08
1.735 Camden Property Trust	181.117	0,13
3.406 City Office REIT Incorporated	40.838	0,03
4.457 Columbia Property Trust Incorporated	92.438	0,07
1.727 Cousins Properties Incorporated	62.466	0,04
599 Digital Realty Trust Incorporated	70.556	0,05
6.469 Duke Realty Corporation	204.485	0,15
4.659 Easterly Government Properties Incorporated	84.374	0,06
1.724 Empire State Realty Trust Incorporated	25.532	0,02
1.487 EPR Properties	110.915	0,08
3.826 Equity Commonwealth	124.422	0,09
2.101 Equity LifeStyle Properties Incorporated	254.935	0,18

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Total Return Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## US-AKTIEN (37,62 %) (30. Juni 2018: 33,50 %) *Forts.*

Anzahl von Anteilen	Wert USD	% vom Teil-fonds
<b>Immobilien (6,12 %) <i>Forts.</i></b>		
8.157 Equity Residential	619.279 USD	0,44
126 Essex Property Trust Incorporated	36.783	0,03
1.539 Extra Space Storage Incorporated	163.288	0,12
2.857 Four Corners Property Trust Incorporated	78.082	0,06
Gaming and Leisure Properties		
7.509 Incorporated	292.701	0,21
1.922 Getty Realty Corporation	59.121	0,04
1.688 Gladstone Commercial Corporation	35.819	0,03
341 HCP Incorporated	10.905	0,01
3.980 Healthcare Trust of America Incorporated	109.171	0,08
3.723 Highwoods Properties Incorporated	153.760	0,11
7.206 Host Hotels & Resorts Incorporated	131.293	0,09
2.646 JBG SMITH Properties	104.094	0,07
4.479 Liberty Property Trust	224.129	0,16
6.644 Medical Properties Trust Incorporated	115.871	0,08
8.339 MFA Financial Incorporated	59.874	0,04
602 Monmouth Real Estate Investment Corporation	8.157	0,01
1.175 National Health Investors Incorporated	91.685	0,07
2.408 National Retail Properties Incorporated	127.648	0,09
4.177 New Residential Investment Corporation	64.284	0,05
3.228 Omega Healthcare Investors Incorporated	118.629	0,09
3.797 Park Hotels & Resorts Incorporated	104.645	0,08
4.885 Piedmont Office Realty Trust Incorporated	97.358	0,07
2.697 Prologis Incorporated	216.030	0,16
563 Public Storage	134.090	0,10
663 Realty Incorporatedome Corporation	45.727	0,03
1.342 Senior Housing Properties Trust	11.098	0,01
2.300 Simon Property Group Incorporated	367.448	0,26
2.461 Spirit Realty Capital Incorporated	104.986	0,08
6.878 Starwood Property Trust Incorporated	156.268	0,11
3.543 STORE Capital Corporation	117.592	0,07
6.103 Two Harbors Investment Corporation	77.325	0,06
4.893 UDR Incorporated	219.647	0,16
1.005 Ventas Incorporated	68.692	0,05
27.901 VICI Properties Incorporated	614.938	0,44
1.915 Washington Real Estate Investment Trust	51.188	0,04
3.380 Weingarten Realty Investors	92.680	0,07
1.262 Welltower Incorporated	102.891	0,07
	<b>8.497.590</b>	<b>6,12</b>
<b>Einzelhandel (2,77 %)</b>		
686 AutoZone Incorporated	754.235	0,54
3.273 Dollar Tree Incorporated	351.487	0,25
2.250 Lowe's Cos Incorporated	227.048	0,16
713 McDonald's Corporation	148.062	0,11
4.823 Ross Stores Incorporated	478.056	0,35
11.791 Starbucks Corporation	988.439	0,71
15.612 TJX Cos Incorporated	825.563	0,59
1.658 Yum China Holdings Incorporated	76.600	0,06
	<b>3.849.490</b>	<b>2,77</b>

## US-AKTIEN (37,62 %) (30. Juni 2018: 33,50 %) *Forts.*

Anzahl von Anteilen	Wert USD	% vom Teil-fonds
<b>Halbleiter (0,93 %)</b>		
4.737 Maxim Integrated Products Incorporated	283.367 USD	0,20
1.324 QUALCOMM Incorporated	100.717	0,07
7.890 Texas Instruments Incorporated	905.456	0,66
	<b>1.289.540</b>	<b>0,93</b>
<b>Software (2,98 %)</b>		
2.445 Black Knight Incorporated	147.067	0,11
782 Broadridge Financial Solutions Incorporated	99.846	0,07
6.365 Cadence Design Systems Incorporated	450.706	0,32
4.002 CDK Global Incorporated	197.859	0,14
Fidelity National Information Services		
6.313 Incorporated	774.479	0,56
1.975 Fiserv Incorporated	180.041	0,13
3.160 Intuit Incorporated	825.803	0,59
7.627 Microsoft Corporation	1.021.712	0,74
2.762 Synopsys Incorporated	355.442	0,26
2.458 Teradata Corporation	88.119	0,06
	<b>4.141.074</b>	<b>2,98</b>
<b>Telekommunikation (1,59 %)</b>		
11.184 Cisco Systems Incorporated	612.100	0,44
15.282 Juniper Networks Incorporated	406.960	0,29
8.929 T-Mobile US Incorporated	661.996	0,48
9.319 Verizon Communications Incorporated	532.394	0,38
	<b>2.213.450</b>	<b>1,59</b>
<b>Transport (0,41 %)</b>		
2.855 Norfolk Southern Corporation	569.087	0,41
	<b>569.087</b>	<b>0,41</b>
<b>Summe US-Aktien</b>	<b>52.245.845 USD</b>	<b>37,62</b>
<b>OPTIONSSCHEINE (0,19 %) (30. Juni 2018: -%)</b>		
Anzahl von Optionssch-einen	Wert USD	% vom Teil-fonds
13.400 UBS AG (United Kingdom)	107.304 USD	0,08
56.712 UBS AG (United Kingdom)	97.846	0,07
8.300 UBS AG (United Kingdom)	35.456	0,03
3.586 UBS AG (United Kingdom)	20.790	0,01
<b>Summe Optionsscheine</b>	<b>261.396 USD</b>	<b>0,19</b>

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Total Return Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## HYPOTHEKENOBLIGATIONEN DER US-REGIERUNG UND -BEHÖRDEN (18,67 %) (30. Juni 2018: 14,78 %)

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Hypothekenobligationen der US-Behörden (14,21 %)</b>				
155.449 USD Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates	4,00	01.01.2057	163.587 USD	0,12
1.000.000 Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA	3,50	13.08.2049	1.022.148	0,74
3.000.000 Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA	4,00	13.08.2049	3.100.548	2,23
1.000.000 Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA	6,00	13.08.2049	1.093.906	0,79
5.000.000 Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA	4,00	15.07.2049	5.167.578	3,72
1.000.000 Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA	3,00	18.07.2034	1.019.453	0,73
1.000.000 Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA	6,00	15.07.2049	1.094.688	0,79
4.000.000 Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA	3,00	15.07.2049	4.034.062	2,90
2.000.000 Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA	3,00	13.08.2049	2.015.391	1,45
1.000.000 Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA	3,50	15.07.2049	1.022.422	0,74
			<b>19.733.783</b>	<b>14,21</b>
<b>Garantierte Hypothekenobligationen der US-Regierung (4,46 %)</b>				
3.000.000 Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates TBA	3,50	22.07.2049	3.098.906	2,23
3.000.000 Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates TBA	3,50	20.06.2049	3.100.547	2,23
			<b>6.199.453</b>	<b>4,46</b>
<b>Summe Hypothekenobligationen der US-Regierung und -Behörden</b>			<b>25.933.236 USD</b>	<b>18,67</b>

## HYPOTHEKENOBLIGATIONEN DER US-BEHÖRDEN (2,37 %) (30. Juni 2018: -%)

Kapital- betrag	Zins (%)	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
3.301.000 USD Federal Home Loan Bank Discount Notes	2,10	16.07.2019	3.298.112 USD	2,37
<b>Summe Hypothekenobligationen der US-Behörden</b>			<b>3.298.112 USD</b>	<b>2,37</b>

## MBS-ANLEIHEN (5,05 %) (30. Juni 2018: 4,23 %)

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Hypothekenobligationen besichert von Behörden (0,33 %)</b>				
6.214 USD Fannie Mae REMICS (Class SE)	14,68	25.11.2035	8.321 USD	0,01
942.261 Federal National Mortgage Association (Class DS)	3,70	25.12.2048	136.039	0,10
647.617 Freddie Mac REMICS (Class PI)	3,00	15.11.2042	61.824	0,04
87.673 Government National Mortgage Association (Class AS)	3,67	20.06.2043	14.171	0,01
532.282 Government National Mortgage Association (Class EI)	2,23	20.06.2066	58.232	0,05
559.076 Government National Mortgage Association (Class EI)	1,73	20.10.2065	48.919	0,04
148.052 Government National Mortgage Association (Class IC)	5,00	16.01.2044	33.637	0,02
316.422 Government National Mortgage Association (Class LI)	3,50	20.03.2044	32.775	0,02
181.036 Government National Mortgage Association (Class QI)	5,00	20.10.2047	34.623	0,02
26.177 Government National Mortgage Association (Class QI)	4,50	20.01.2040	4.980	-
126.216 Government National Mortgage Association (Class UI)	5,00	20.01.2040	26.784	0,02
			<b>460.305</b>	<b>0,33</b>
<b>CMBS-Anleihen (2,66 %)</b>				
662.420 CD 2016-CD1 Mortgage Trust (Class XA)	1,55	08.10.2049	55.186	0,04
452.561 Citigroup Commercial Mortgage Trust 2012-GC8 (Class XA)	1,94	09.10.2045	20.718	0,01
84.000 Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC21 (Class AS)	4,03	05.10.2047	89.320	0,06
41.000 Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC21 (Class C)	4,78	05.10.2047	42.588	0,03
139.000 COMM 2012-LC4 Mortgage Trust (Class C)	5,72	12.10.2044	145.427	0,10
236.396 COMM 2012-LC4 Mortgage Trust (Class XA)	2,29	12.10.2044	10.245	0,01
646.463 COMM 2013-CCRE11 Mortgage Trust (Class XA)	1,10	08.10.2050	22.595	0,02
59.000 Comm 2013-CCRE13 Mortgage Trust (Class AM)	4,45	11.10.2046	63.442	0,05
145.000 COMM 2013-CCRE9 Mortgage Trust (Class D)	4,40	07.10.2045	132.787	0,10
1.165.981 COMM 2013-LC13 Mortgage Trust (Class XA)	1,33	08.10.2046	45.473	0,03
1.492.190 COMM 2014-CCRE17 Mortgage Trust (Class XA)	1,15	05.10.2047	61.008	0,04
805.513 COMM 2014-CCRE20 Mortgage Trust (Class XA)	1,25	11.10.2047	37.013	0,03
98.000 COMM 2014-UBS6 Mortgage Trust (Class C)	4,60	12.10.2047	100.065	0,07
1.417.601 COMM 2014-UBS6 Mortgage Trust (Class XA)	1,09	12.10.2047	55.795	0,04
2.965.160 Commercial Mortgage Pass Through Certificates (Class XA)	0,77	02.10.2047	66.301	0,05
1.132.149 CSAIL 2015-C1 Commercial Mortgage Trust (Class XA)	1,04	15.04.2050	42.619	0,03
111.000 CSMC Trust 2016-NXSR (Class C)	4,51	15.12.2049	115.706	0,08
227.235 CWABS Incorporated Asset-Backed Certificates Trust 2004-5 (Class 2A)	2,90	25.10.2034	223.614	0,16
72.376 EquiFirst Mortgage Loan Trust 2004-1 (Class M2)	3,83	25.01.2034	73.702	0,05
43.000 GS Mortgage Securities Trust 2013-GC16 (Class D)	5,49	11.10.2046	46.235	0,03

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.



# Putnam Total Return Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## MBS-ANLEIHEN (5,05 %) (30. Juni 2018: 4,23 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>CMBS-Anleihen (2,66 %) <i>Forts.</i></b>				
135.000 USD GS Mortgage Securities Trust 2014-GC22 (Class C)	4,85	06.10.2047	141.604 USD	0,10
295.000 JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2012-C6 (Class E)	5,32	15.05.2045	278.379	0,20
1.493.509 JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2012-C6 (Class XA)	1,75	15.05.2045	55.573	0,04
40.000 JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2013-LC11 (Class AS)	3,22	15.04.2046	40.710	0,03
1.147.351 JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2013-C17 (Class XA)	0,93	15.01.2047	35.568	0,03
90.000 JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C22 (Class C)	4,71	15.09.2047	92.133	0,07
1.085.512 JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C22 (Class XA)	1,01	15.09.2047	38.841	0,03
168.000 LSTAR Commercial Mortgage Trust 2015-3 (Class B)	3,27	20.04.2048	165.493	0,12
71.000 Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2012-C6 (Class AS)	3,48	15.11.2045	73.060	0,05
41.000 Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C17 (Class C)	4,65	15.08.2047	41.847	0,03
799.387 Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C17 (Class XA)	1,28	15.08.2047	34.007	0,02
65.000 Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C18 (Class 893)	4,62	15.10.2047	68.521	0,05
669.366 Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 (Class XA)	1,26	15.10.2048	34.702	0,02
57.000 Morgan Stanley Capital I Trust 2016-BNK2 (Class C)	4,04	15.11.2049	57.223	0,04
130.560 Towd Point Asset Trust 2018-SL1 (Class A)	3,00	25.01.2046	129.320	0,09
38.000 UBS Commercial Mortgage Trust 2012-C1 (Class C)	5,73	05.10.2045	40.104	0,03
2.157.571 UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust 2012-C2 (Class XA)	1,47	05.10.2063	72.719	0,05
80.000 UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust 2012-C3 (Class C)	5,20	08.10.2049	83.681	0,06
41.000 Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2013-LC12 (Class AS)	4,42	15.07.2046	43.385	0,03
116.000 WF-RBS Commercial Mortgage Trust 2011-C2 (Class D)	5,84	15.02.2044	119.120	0,09
155.000 WFRBS Commercial Mortgage Trust 2011-C4 (Class D)	5,40	15.06.2044	154.710	0,12
65.000 WFRBS Commercial Mortgage Trust 2011-C4 (Class E)	5,40	15.06.2044	63.731	0,05
790.038 WFRBS Commercial Mortgage Trust 2012-C10 (Class XA)	1,70	15.12.2045	35.525	0,03
270.000 WFRBS Commercial Mortgage Trust 2012-C7 (Class D)	4,97	15.06.2045	260.072	0,20
2.058.000 WFRBS Commercial Mortgage Trust 2012-C9 (Class XB)	0,88	15.11.2045	46.050	0,03
1.028.939 WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C24 (Class XA)	1,01	15.11.2047	34.084	0,02
			<b>3.690.001</b>	<b>2,66</b>

## RMBS-Anleihen (nicht von Behörden) (2,06 %)

170.685 Adjustable Rate Mortgage Trust 2005-9 (Class 5A1)	2,94	25.11.2035	170.125	0,12
53.583 Bellemeade Re 2017-1 Limited (Class M1)	4,10	25.10.2027	53.850	0,04
76.022 COLT 2018-2 Mortgage Loan Trust (Class A1)	3,47	27.07.2048	76.402	0,06
60.000 Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class 1M2)	6,65	25.01.2029	64.126	0,05
189.667 Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class 1M2)	8,40	25.09.2028	209.760	0,15
150.273 Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class 1M2)	9,15	25.08.2028	168.240	0,12
22.101 Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class 1M2)	7,30	25.11.2024	24.388	0,02
42.025 Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class 2M2)	9,35	25.08.2028	47.340	0,03
43.699 Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class 2M2)	7,40	25.07.2025	46.703	0,03
28.956 Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class 2M2)	5,30	25.07.2024	30.015	0,02
61.229 Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class 2M2)	5,00	25.05.2024	63.029	0,05
125.342 JP Morgan Resecuritization Trust Series 2009-3 (Class 1A2)	5,08	26.02.2035	126.602	0,09
53.000 Mello Warehouse Securitization Trust 2018-1 (Class A)	3,25	25.11.2051	53.000	0,04
190.428 MortgageIT Trust 2005-1 (Class 1M1)	3,12	25.02.2035	184.674	0,13
294.000 Station Place Securitization Trust (Class A)	3,13	24.07.2019	294.000	0,22
280.000 Station Place Securitization Trust 2018-5 (Class A)	3,13	24.09.2019	280.000	0,20
238.000 Station Place Securitization Trust 2018-8 (Class A)	3,13	24.02.2020	238.000	0,17
302.515 WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2005-AR11 Trust (Class A1A)	2,72	25.08.2045	299.490	0,22
116.531 WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2005-AR8 (Class A1A)	2,98	25.07.2045	115.657	0,08
130.151 WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR1 Trust (Class A1A)	3,57	25.01.2046	130.151	0,09
142.284 Wells Fargo Mortgage Backed Securities 2005-AR10 Trust (Class A16)	4,95	25.06.2035	142.922	0,10
36.674 Wells Fargo Mortgage Backed Securities 2005-AR12 Trust (Class 2A7)	4,99	25.06.2035	38.542	0,03
			<b>2.857.016</b>	<b>2,06</b>

## Summe MBS-Anleihen

**7.007.322 USD** **5,05**

## RÜCKKAUFVEREINBARUNGEN (2,41 %) (30. Juni 2018: 4,90 %)

Kapital- betrag	Effektiv- zins	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
3.353.000 USD Repurchase Agreement - Barclays Capital Incorporated*	2,50	01.07.2019	3.353.000 USD	2,41
<b>Summe Rückkaufvereinbarungen</b>			<b>3.353.000 USD</b>	<b>2,41</b>

\* Beteiligung an einer gemeinsamen Rückkaufvereinbarung vom 28. Juni 2019 über USD 50.000.000 mit Barclays Capital Inc., fällig am 1. Juli 2019 mit einem Fälligkeitswert von USD 3.353.699 bei einem Effektivzins von 2,500 % (besichert durch eine U.S. Treasury Anleihen mit einem Kupon von 3,000 % und dem 15. Februar 2047 als Fälligkeitstermin, die mit USD 51.134.017 bewertet ist)

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Total Return Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## NICHT US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (5,38 %) (30. Juni 2018: 4,49 %)

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Luft- und Raumfahrt und Verteidigung (0,02 %)</b>				
20.000 USD Bombardier Incorporated (Canada)	8,75	01.12.2021	21.750 USD	0,02
			<b>21.750</b>	<b>0,02</b>
<b>Autoteile und Ausrüstung (0,03 %)</b>				
35.000 Panther BF Aggregator 2 LP (International)	8,50	15.05.2027	36.050	0,03
5.000 Panther BF Aggregator 2 LP (International)	6,25	15.05.2026	5.194	-
			<b>41.244</b>	<b>0,03</b>
<b>Bankwesen (2,46 %)</b>				
10.000 Bank of Montreal (Canada)	3,80	15.12.2032	10.141	0,01
65.000 Bank of Montreal (Canada)	3,10	13.04.2021	66.002	0,05
126.000 Bank of Nova Scotia (Canada)	2,70	07.03.2022	127.611	0,09
200.000 Banque Federative du Credit Mutuel SA (France)	2,20	20.07.2020	199.887	0,14
200.000 BPCE SA (France)	5,15	21.07.2024	215.479	0,16
65.000 Commonwealth Bank of Australia (Australia)	3,15	19.09.2027	66.896	0,05
328.000 Commonwealth Bank of Australia (Australia)	2,20	09.11.2020	327.671	0,24
40.000 Cooperatieve Rabobank UA (Netherlands)	5,25	24.05.2041	51.300	0,04
200.000 Credit Suisse Group AG (Switzerland)	6,25	29.12.2049	207.500	0,15
115.000 Macquarie Group Limited (Australia)	7,63	13.08.2019	115.657	0,08
105.000 Mitsubishi UFJ Financial Group Incorporated (Japan)	3,54	26.07.2021	107.228	0,08
250.000 National Australia Bank Limited (Australia)	2,13	22.05.2020	249.663	0,18
50.000 Royal Bank of Canada (Canada)	4,65	27.01.2026	54.574	0,04
60.000 Royal Bank of Canada (Canada)	2,13	02.03.2020	59.941	0,04
200.000 Santander UK Group Holdings PLC (United Kingdom)	4,75	15.09.2025	207.527	0,15
330.000 Skandinaviska Enskilda Banken AB (Sweden)	2,30	11.03.2020	329.826	0,24
57.000 Toronto-Dominion Bank (Canada)	3,63	15.09.2031	58.086	0,04
200.000 UBS AG (Switzerland)	2,20	08.06.2020	199.840	0,14
200.000 UBS Group Funding Switzerland AG (Switzerland)	2,65	01.02.2022	200.993	0,14
240.000 VTB Bank OJSC Via VTB Capital SA (Luxembourg)	6,95	17.10.2022	253.500	0,18
300.000 Westpac Banking Corporation (Australia)	2,15	06.03.2020	299.770	0,22
5.000 Westpac Banking Corporation (Australia)	4,88	19.11.2019	5.048	-
			<b>3.414.140</b>	<b>2,46</b>
<b>Baustoffe (0,06 %)</b>				
40.000 Johnson Controls International PLC (Ireland)	4,95	02.07.2064	39.290	0,03
40.000 Johnson Controls International PLC (Ireland)	4,50	15.02.2047	40.627	0,03
			<b>79.917</b>	<b>0,06</b>
<b>Chemie (0,08 %)</b>				
3.000 Methanex Corporation (Canada)	3,25	15.12.2019	3.005	-
15.000 Nutrien Limited (Canada)	5,25	15.01.2045	16.615	0,01
25.000 Nutrien Limited (Canada)	4,13	15.03.2035	24.808	0,02
50.000 Nutrien Limited (Canada)	4,20	01.04.2029	54.066	0,04
20.000 Tronox Finance PLC (United Kingdom)	5,75	01.10.2025	19.400	0,01
			<b>117.894</b>	<b>0,08</b>
<b>Kommerzielle Dienstleistungen (0,21 %)</b>				
30.000 IHS Markit Limited (Bermuda)	4,75	01.08.2028	32.738	0,02
10.000 IHS Markit Limited (Bermuda)	4,00	01.03.2026	10.325	0,01
203.000 IHS Markit Limited (Bermuda)	4,75	15.02.2025	217.717	0,16
25.000 Nielsen Company Luxembourg SARL (Luxembourg)	5,00	01.02.2025	24.563	0,02
			<b>285.343</b>	<b>0,21</b>
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen (0,03 %)</b>				
35.000 goeasy Limited (Canada)	7,88	01.11.2022	36.663	0,03
			<b>36.663</b>	<b>0,03</b>
<b>Elektronik (0,02 %)</b>				
25.000 Legrand France SA (France)	8,50	15.02.2025	32.451	0,02
			<b>32.451</b>	<b>0,02</b>
<b>Umweltkontrolle (0,01 %)</b>				
10.000 Waste Connections Incorporated (Canada)	3,50	01.05.2029	10.410	0,01
			<b>10.410</b>	<b>0,01</b>
<b>Forstprodukte und Papier (0,05 %)</b>				
65.000 Smurfit Kappa Treasury Funding DAC (Ireland)	7,50	20.11.2025	75.563	0,05
			<b>75.563</b>	<b>0,05</b>

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Total Return Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## NICHT US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (5,38 %) (30. Juni 2018: 4,49 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Wohnungsbau (0,05 %)</b>				
15.000 USD Brookfield Residential Properties Incorporated (Canada)	6,13	01.07.2022	15.281 USD	0,01
15.000 Mattamy Group Corporation (Canada)	6,50	01.10.2025	15.750	0,01
35.000 Mattamy Group Corporation (Canada)	6,88	15.12.2023	36.444	0,03
			<b>67.475</b>	<b>0,05</b>
<b>Versicherungen (0,28 %)</b>				
170.000 AXA SA (France)	6,38	29.12.2049	192.630	0,14
180.000 Fairfax Financial Holdings Limited (Canada)	4,85	17.04.2028	189.786	0,14
			<b>382.416</b>	<b>0,28</b>
<b>Eisen/Stahl (0,05 %)</b>				
45.000 ArcelorMittal (Luxembourg)	7,00	15.10.2039	53.395	0,04
10.000 ArcelorMittal (Luxembourg)	6,13	01.06.2025	11.313	0,01
			<b>64.708</b>	<b>0,05</b>
<b>Maschinen (0,04 %)</b>				
50.000 ATS Automation Tooling Systems Incorporated (Canada)	6,50	15.06.2023	51.667	0,04
			<b>51.667</b>	<b>0,04</b>
<b>Medien (0,12 %)</b>				
47.000 Quebecor Media Incorporated (Canada)	5,75	15.01.2023	50.290	0,04
60.000 Videotron Limited (Canada)	5,13	15.04.2027	62.625	0,05
40.000 Videotron Limited (Canada)	5,00	15.07.2022	41.900	0,03
			<b>154.815</b>	<b>0,12</b>
<b>Bergbau (0,04 %)</b>				
40.000 Hudbay Minerals Incorporated (Canada)	7,63	15.01.2025	41.300	0,03
20.000 Teck Resources Limited (Canada)	3,75	01.02.2023	20.352	0,01
			<b>61.652</b>	<b>0,04</b>
<b>Sonstige Fertigungsunternehmen (0,18 %)</b>				
250.000 Siemens Financieringsmaatschappij NV (Netherlands)	2,20	16.03.2020	249.396	0,18
			<b>249.396</b>	<b>0,18</b>
<b>Öl- und Erdgasversorgungsbetriebe (1,18 %)</b>				
20.000 Baytex Energy Corporation (Canada)	5,63	01.06.2024	19.100	0,01
50.000 BP Capital Markets PLC (United Kingdom)	1,77	19.09.2019	49.914	0,04
30.000 Cenovus Energy Incorporated (Canada)	6,75	15.11.2039	35.325	0,03
5.000 Equinor ASA (Norway)	5,10	17.08.2040	6.233	-
65.000 Equinor ASA (Norway)	2,90	08.11.2020	65.618	0,05
35.000 Noble Holding International Limited (Cayman Islands)	7,88	01.02.2026	30.111	0,02
52.000 Petrobras Global Finance BV (Netherlands)	6,00	27.01.2028	55.185	0,04
94.000 Petrobras Global Finance BV (Netherlands)	7,38	17.01.2027	107.536	0,08
6.000 Petrobras Global Finance BV (Netherlands)	5,30	27.01.2025	6.368	-
231.000 Petrobras Global Finance BV (Netherlands)	6,25	17.03.2024	253.810	0,18
57.000 Petrobras Global Finance BV (Netherlands)	6,13	17.01.2022	61.061	0,04
333.000 Petroleos Mexicanos (Mexico)	5,50	21.01.2021	337.308	0,24
55.000 Precision Drilling Corporation (Canada)	7,13	15.01.2026	53.213	0,04
60.000 Shell International Finance BV (Netherlands)	2,88	10.05.2026	61.356	0,04
135.000 Shell International Finance BV (Netherlands)	2,13	11.05.2020	134.919	0,10
275.000 Total Capital International SA (France)	2,75	19.06.2021	278.171	0,20
28.350 Transocean Pontus Limited (Cayman Islands)	6,13	01.08.2025	29.201	0,02
20.000 Transocean Poseidon Limited (Cayman Islands)	6,88	01.02.2027	21.138	0,02
30.000 Transocean Sentry Limited (Cayman Islands)	5,38	15.05.2023	30.038	0,02
20.000 Vermilion Energy Incorporated (Canada)	5,63	15.03.2025	19.600	0,01
			<b>1.655.205</b>	<b>1,18</b>
<b>Pharma (0,17 %)</b>				
29.000 Allergan Funding SCS (Luxembourg)	3,45	15.03.2022	29.609	0,02
35.000 Bausch Health Cos Incorporated (Canada)	7,25	30.05.2029	36.400	0,03
15.000 Bausch Health Cos Incorporated (Canada)	7,00	15.01.2028	15.544	0,01
15.000 Bausch Health Cos Incorporated (Canada)	5,75	15.08.2027	15.765	0,01
15.000 Bausch Health Cos Incorporated (Canada)	5,50	01.11.2025	15.638	0,01
55.000 Bausch Health Cos Incorporated (Canada)	7,00	15.03.2024	58.442	0,04
20.000 Bausch Health Cos Incorporated (Canada)	6,50	15.03.2022	20.725	0,01
55.000 Mallinckrodt International Finance SA (Luxembourg)	5,50	15.04.2025	36.850	0,03
11.000 Shire Acquisitions Investments Ireland DAC (Ireland)	3,20	23.09.2026	11.096	0,01
			<b>240.069</b>	<b>0,17</b>

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Total Return Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## NICHT US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (5,38 %) (30. Juni 2018: 4,49 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Pipelines (0,08 %)</b>				
25.000 USD Enbridge Incorporated (Canada)	4,25	01.12.2026	27.172 USD	0,02
80.000 Transcanada Trust (Canada)	5,30	15.03.2077	76.832	0,06
			<b>104.004</b>	<b>0,08</b>
<b>Einzelhandel (0,11 %)</b>				
60.000 1011778 BC ULC (Canada)	5,00	15.10.2025	60.450	0,04
40.000 1011778 BC ULC (Canada)	4,25	15.05.2024	40.450	0,03
35.000 1011778 BC ULC (Canada)	4,63	15.01.2022	35.088	0,03
20.000 Alimentation Couche-Tard Incorporated (Canada)	3,55	26.07.2027	20.351	0,01
			<b>156.339</b>	<b>0,11</b>
<b>Telekommunikation (0,11 %)</b>				
27.000 Deutsche Telekom International Finance BV (Netherlands)	8,75	15.06.2030	38.879	0,03
35.000 Rogers Communications Incorporated (Canada)	4,50	15.03.2043	38.306	0,03
60.000 Vodafone Group PLC (United Kingdom)	4,38	30.05.2028	64.859	0,05
			<b>142.044</b>	<b>0,11</b>
<b>Summe Nicht US-Unternehmensanleihen und -Schuldverschreibungen</b>			<b>USD 7.445.165</b>	<b>5,38</b>

## US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (20,27 %) (30. Juni 2018: 17,68 %)

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Werbung (0,22 %)</b>				
163.000 USD Interpublic Group of Cos Incorporated	4,65	01.10.2028	178.011 USD	0,13
70.000 Omnicom Group Incorporated	3,60	15.04.2026	71.608	0,05
50.000 Outfront Media Capital LLC	5,88	15.03.2025	51.688	0,04
			<b>301.307</b>	<b>0,22</b>
<b>Luft- und Raumfahrt und Verteidigung (0,38 %)</b>				
34.000 L3 Technologies Incorporated	4,40	15.06.2028	37.131	0,03
44.000 L3 Technologies Incorporated	3,85	15.12.2026	46.057	0,03
50.000 Northrop Grumman Corporation	3,25	15.01.2028	51.326	0,04
5.000 Raytheon Company	4,88	15.10.2040	5.936	-
110.000 TransDigm Incorporated	6,38	15.06.2026	110.825	0,08
50.000 TransDigm Incorporated	6,25	15.03.2026	52.625	0,04
5.000 United Technologies Corporation	4,13	16.11.2028	5.493	-
220.000 United Technologies Corporation	1,90	04.05.2020	219.290	0,16
			<b>528.683</b>	<b>0,38</b>
<b>Fluggesellschaften (-%)</b>				
1.966 Delta Air Lines 2009-1 Class A Pass Through Trust	7,75	17.12.2019	2.007	-
			<b>2.007</b>	<b>-</b>
<b>Bekleidung (0,07 %)</b>				
50.000 Hanesbrands Incorporated	4,63	15.05.2024	51.910	0,04
45.000 Wolverine World Wide Incorporated	5,00	01.09.2026	44.438	0,03
			<b>96.348</b>	<b>0,07</b>
<b>Autoteile und Ausrüstung (0,08 %)</b>				
114.000 Lear Corporation	3,80	15.09.2027	112.845	0,08
			<b>112.845</b>	<b>0,08</b>
<b>Automobile (0,25 %)</b>				
65.000 Allison Transmission Incorporated	4,75	10.01.2027	64.513	0,05
2.000 BMW US Capital LLC	3,95	14.08.2028	2.153	-
40.000 BMW US Capital LLC	2,80	04.11.2026	40.307	0,03
10.000 BMW US Capital LLC	3,40	13.08.2021	10.193	0,01
95.000 BMW US Capital LLC	2,00	04.11.2021	94.248	0,07
77.000 General Motors Financial Company Incorporated	4,00	10.06.2026	77.643	0,06
30.000 General Motors Financial Company Incorporated	4,30	13.07.2025	30.922	0,02
10.000 General Motors Financial Company Incorporated	4,00	15.01.2025	10.150	0,01
			<b>330.129</b>	<b>0,25</b>
<b>Bankwesen (2,14 %)</b>				
97.000 Bank of America Corporation	6,10	29.12.2049	104.760	0,08
40.000 Bank of America Corporation	6,50	29.10.2049	44.100	0,03
145.000 Bank of America Corporation	6,11	29.01.2037	184.721	0,13
156.000 CIT Group Incorporated	5,25	03.07.2025	171.015	0,12
55.000 CIT Group Incorporated	5,00	08.01.2023	58.781	0,04

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Total Return Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (20,27 %) (30. Juni 2018: 17,68 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Bankwesen (2,14 %) <i>Forts.</i></b>				
20.000 USD CIT Group Incorporated	5,00	15.08.2022	21.221 USD	0,02
105.000 Citigroup Incorporated	4,75	18.05.2046	118.762	0,09
32.000 Citigroup Incorporated	3,67	24.07.2028	33.348	0,02
6.000 Citigroup Incorporated	3,89	01.10.2028	6.348	-
95.000 Citigroup Incorporated	4,45	29.09.2027	102.353	0,07
75.000 Citigroup Incorporated	4,60	03.09.2026	81.147	0,06
139.000 Citigroup Incorporated	2,65	26.10.2020	139.489	0,10
30.000 Fifth Third Bancorp	5,10	29.12.2049	29.700	0,02
40.000 Freedom Mortgage Corporation	8,25	15.04.2025	34.400	0,02
35.000 Freedom Mortgage Corporation	8,13	15.11.2024	29.750	0,02
3.000 Goldman Sachs Group Incorporated	6,75	10.01.2037	3.903	-
205.000 Goldman Sachs Group Incorporated	4,22	05.01.2029	219.864	0,16
390.000 Goldman Sachs Group Incorporated	2,60	27.12.2020	390.374	0,28
35.000 Huntington Bancshares Incorporated	4,35	02.04.2023	36.741	0,03
101.000 JPMorgan Chase & Company	5,30	29.12.2049	102.169	0,07
21.000 JPMorgan Chase & Company	6,10	29.10.2049	22.624	0,02
235.000 JPMorgan Chase & Company	3,96	15.11.2048	249.333	0,18
250.000 Manufacturers & Traders Trust Company	2,05	17.08.2020	249.538	0,18
145.000 Morgan Stanley	4,38	22.01.2047	161.399	0,12
95.000 Morgan Stanley	2,65	27.01.2020	95.109	0,07
60.000 Provident Funding Associates LP	6,38	15.06.2025	56.400	0,04
40.000 Regions Financial Corporation	2,75	14.08.2022	40.231	0,03
18.000 Wells Fargo & Company	5,88	29.12.2049	19.508	0,01
175.000 Wells Fargo & Company	2,60	22.07.2020	175.575	0,13
			<b>2.982.663</b>	<b>2,14</b>
<b>Getränke (0,18 %)</b>				
23.000 Anheuser-Busch InBev Worldwide Incorporated	5,55	23.01.2049	28.187	0,02
28.000 Anheuser-Busch InBev Worldwide Incorporated	4,75	23.01.2029	31.786	0,02
23.000 Anheuser-Busch InBev Worldwide Incorporated	4,15	23.01.2025	24.914	0,02
5.000 Anheuser-Busch InBev Worldwide Incorporated	2,50	15.07.2022	5.040	-
133.000 Keurig Dr Pepper Incorporated	4,60	25.05.2028	145.608	0,10
26.000 Keurig Dr Pepper Incorporated	4,42	25.05.2025	27.865	0,02
			<b>263.400</b>	<b>0,18</b>
<b>Biotechnologie (0,10 %)</b>				
47.000 Amgen Incorporated	4,66	15.06.2051	51.328	0,04
69.000 Amgen Incorporated	2,60	19.08.2026	67.935	0,05
10.000 Amgen Incorporated	3,45	01.10.2020	10.128	0,01
			<b>129.391</b>	<b>0,10</b>
<b>Baustoffe (0,41 %)</b>				
60.000 BMC East LLC	5,50	01.10.2024	60.825	0,04
85.000 Boise Cascade Company	5,63	01.09.2024	86.699	0,06
10.000 Builders FirstSource Incorporated	6,75	01.06.2027	10.550	0,01
50.000 Builders FirstSource Incorporated	5,63	01.09.2024	51.534	0,04
25.000 JELD-WEN Incorporated	4,88	15.12.2027	24.188	0,02
30.000 JELD-WEN Incorporated	4,63	15.12.2025	29.438	0,02
45.000 Louisiana-Pacific Corporation	4,88	15.09.2024	45.731	0,03
5.000 Standard Industries Incorporated	4,75	15.01.2028	4.963	-
85.000 Standard Industries Incorporated	5,00	15.02.2027	86.063	0,06
125.000 Standard Industries Incorporated	5,38	15.11.2024	129.374	0,09
53.000 US Concrete Incorporated	6,38	01.06.2024	55.120	0,04
			<b>584.485</b>	<b>0,41</b>
<b>Chemie (0,59 %)</b>				
48.000 Celanese US Holdings LLC	3,50	08.05.2024	49.273	0,04
50.000 CF Industries Incorporated	4,95	01.06.2043	44.750	0,03
100.000 CF Industries Incorporated	4,50	01.12.2026	103.977	0,07
20.000 Chemours Company	5,38	15.05.2027	19.050	0,01
40.000 Chemours Company	7,00	15.05.2025	41.800	0,03
25.000 Chemours Company	6,63	15.05.2023	25.859	0,02
100.000 Dow Chemical Company	3,50	01.10.2024	103.932	0,07

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Total Return Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (20,27 %) (30. Juni 2018: 17,68 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Chemie (0,59 %) <i>Forts.</i></b>				
60.000 USD Ecolab Incorporated	3,25	01.12.2027	62.464 USD	0,04
105.000 GCP Applied Technologies Incorporated	5,50	15.04.2026	106.575	0,08
55.000 Ingevity Corporation	4,50	01.02.2026	53.350	0,04
45.000 International Flavors & Fragrances Incorporated	4,45	26.09.2028	49.176	0,04
30.000 Kraton Polymers LLC	7,00	15.04.2025	30.375	0,02
30.000 Sherwin-Williams Company	3,45	01.06.2027	30.875	0,02
15.000 Sherwin-Williams Company	2,75	01.06.2022	15.154	0,01
56.000 Westlake Chemical Corporation	4,38	15.11.2047	52.771	0,04
40.000 WR Grace & Company-Conn	5,63	01.10.2024	43.100	0,03
			<b>832.481</b>	<b>0,59</b>
<b>Kommerzielle Dienstleistungen (0,54 %)</b>				
40.000 Carriage Services Incorporated	6,63	01.06.2026	41.100	0,03
20.000 ERAC USA Finance LLC	5,63	15.03.2042	24.170	0,02
55.000 ERAC USA Finance LLC	7,00	15.10.2037	75.122	0,05
30.000 Gartner Incorporated	5,13	01.04.2025	30.840	0,02
75.000 Nielsen Finance LLC	5,00	15.04.2022	74.813	0,05
50.000 Refinitiv US Holdings Incorporated	6,25	15.05.2026	51.425	0,04
50.000 S&P Global Incorporated	4,40	15.02.2026	55.096	0,04
50.000 Service Corporation International	5,13	01.06.2029	52.625	0,04
35.000 Service Corporation International	4,63	15.12.2027	35.744	0,03
300.000 Service Corporation International	5,38	15.05.2024	308.625	0,22
5.000 Total System Services Incorporated	4,00	01.06.2023	5.220	-
			<b>754.780</b>	<b>0,54</b>
<b>Computer (0,52 %)</b>				
49.000 Apple Incorporated	4,38	13.05.2045	55.847	0,04
58.000 Apple Incorporated	3,85	04.05.2043	61.500	0,04
30.000 Apple Incorporated	3,45	06.05.2024	31.727	0,02
123.000 Apple Incorporated	2,00	06.05.2020	122.854	0,09
19.000 Dell International LLC	8,35	15.07.2046	23.987	0,02
223.000 Dell International LLC	6,02	15.06.2026	246.009	0,18
45.000 Dell International LLC	7,13	15.06.2024	47.508	0,03
140.000 Western Digital Corporation	4,75	15.02.2026	137.347	0,10
			<b>726.779</b>	<b>0,52</b>
<b>Vertrieb/Großhandel (0,03 %)</b>				
10.000 American Builders & Contractors Supply Company Incorporated	5,88	15.05.2026	10.425	0,01
30.000 American Builders & Contractors Supply Company Incorporated	5,75	15.12.2023	31.050	0,02
5.000 IAA Incorporated	5,50	15.06.2027	5.200	-
			<b>46.675</b>	<b>0,03</b>
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen (0,88 %)</b>				
60.000 AIG Global Funding	2,15	02.07.2020	59.834	0,04
100.000 Air Lease Corporation	4,63	01.10.2028	107.174	0,07
87.000 Air Lease Corporation	3,63	01.04.2027	87.446	0,06
85.000 Alliance Data Systems Corporation	5,38	01.08.2022	86.105	0,06
115.000 Ally Financial Incorporated	8,00	01.11.2031	151.997	0,11
160.000 Ally Financial Incorporated	5,75	20.11.2025	176.983	0,12
5.000 BGC Partners Incorporated	5,13	27.05.2021	5.135	-
64.000 Cantor Fitzgerald LP	6,50	17.06.2022	68.842	0,05
30.000 Cantor Fitzgerald LP	7,88	15.10.2019	30.386	0,02
22.000 Capital One Financial Corporation	4,20	29.10.2025	23.105	0,02
20.000 Credit Acceptance Corporation	6,63	15.03.2026	21.025	0,02
35.000 Credit Acceptance Corporation	7,38	15.03.2023	36.356	0,03
75.000 KKR Group Finance Company LLC	6,38	29.09.2020	78.497	0,06
70.000 LPL Holdings Incorporated	5,75	15.09.2025	71.663	0,05
10.000 Nationstar Mortgage Holdings Incorporated	9,13	15.07.2026	10.150	0,01
35.000 Nationstar Mortgage Holdings Incorporated	8,13	15.07.2023	35.613	0,03
45.000 Nationstar Mortgage LLC	6,50	01.07.2021	45.068	0,03
41.000 Neuberger Berman Group LLC	4,88	15.04.2045	39.269	0,03
20.000 Springleaf Finance Corporation	6,63	15.01.2028	21.000	0,02
20.000 Springleaf Finance Corporation	7,13	15.03.2026	21.913	0,02
40.000 Springleaf Finance Corporation	6,88	15.03.2025	43.799	0,03
			<b>1.221.360</b>	<b>0,88</b>

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Total Return Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (20,27 %) (30. Juni 2018: 17,68 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Stromversorgungsbetriebe (1,10 %)</b>				
60.000 USD AES Corporation	5,13	01.09.2027	63.300 USD	0,05
140.000 AES Corporation	5,50	15.04.2025	145.250	0,10
35.000 AES Corporation	4,88	15.05.2023	35.525	0,03
20.000 AES Corporation	4,50	15.03.2023	20.550	0,01
10.000 American Electric Power Company Incorporated	4,30	01.12.2028	10.960	0,01
85.000 American Transmission Systems Incorporated	5,00	01.09.2044	98.734	0,07
10.000 Berkshire Hathaway Energy Company	3,80	15.07.2048	10.227	0,01
12.000 Berkshire Hathaway Energy Company	6,13	01.04.2036	16.057	0,01
30.000 Calpine Corporation	5,25	01.06.2026	30.525	0,02
95.000 Calpine Corporation	5,75	15.01.2025	94.288	0,07
20.000 Calpine Corporation	5,88	15.01.2024	20.500	0,01
8.000 Commonwealth Edison Company	5,90	15.03.2036	10.338	0,01
10.000 Consolidated Edison Company of New York Incorporated	4,20	15.03.2042	10.766	0,01
5.000 Consolidated Edison Incorporated	2,00	15.03.2020	4.985	-
50.000 Duke Energy Corporation	3,15	15.08.2027	50.718	0,04
95.000 FirstEnergy Transmission LLC	5,45	15.07.2044	112.871	0,08
30.000 IPALCO Enterprises Incorporated	3,70	01.09.2024	31.055	0,02
34.000 MidAmerican Funding LLC	6,93	01.03.2029	44.162	0,03
22.000 NextEra Energy Capital Holdings Incorporated	4,80	01.12.2077	20.680	0,01
105.000 NRG Energy Incorporated	4,45	15.06.2029	109.250	0,08
40.000 NRG Energy Incorporated	5,25	15.06.2029	42.700	0,03
20.000 NRG Energy Incorporated	5,75	15.01.2028	21.450	0,02
40.000 NRG Energy Incorporated	6,63	15.01.2027	43.450	0,03
30.000 NRG Energy Incorporated	7,25	15.05.2026	33.038	0,02
55.000 NRG Energy Incorporated	3,75	15.06.2024	56.505	0,04
25.000 NSTAR Electric Company	2,38	15.10.2022	25.114	0,02
110.000 Oncor Electric Delivery Company LLC	3,75	01.04.2045	114.754	0,08
10.000 Oncor Electric Delivery Company LLC	5,30	01.06.2042	12.700	0,01
20.000 PPL Capital Funding Incorporated	3,40	01.06.2023	20.499	0,01
10.000 PPL Capital Funding Incorporated	4,20	15.06.2022	10.432	0,01
25.000 Vistra Energy Corporation	8,13	30.01.2026	26.875	0,02
43.000 Vistra Operations Company LLC	4,30	15.07.2029	43.592	0,03
25.000 Vistra Operations Company LLC	5,00	31.07.2027	25.906	0,02
25.000 Vistra Operations Company LLC	5,63	15.02.2027	26.469	0,02
55.000 Vistra Operations Company LLC	5,50	01.09.2026	58.094	0,04
42.000 Vistra Operations Company LLC	3,55	15.07.2024	42.247	0,03
			<b>1.544.566</b>	<b>1,10</b>
<b>Elektronische Bauteile und Geräte (0,01%)</b>				
5.000 Energizer Holdings Incorporated	7,75	15.01.2027	5.412	-
15.000 Energizer Holdings Incorporated	6,38	15.07.2026	15.412	0,01
			<b>20.824</b>	<b>0,01</b>
<b>Elektronik (0,11 %)</b>				
5.000 Honeywell International Incorporated	3,81	21.11.2047	5.335	-
60.000 Itron Incorporated	5,00	15.01.2026	61.350	0,04
30.000 Resideo Funding Incorporated	6,13	01.11.2026	31.200	0,02
65.000 TTM Technologies Incorporated	5,63	01.10.2025	63.554	0,05
			<b>161.439</b>	<b>0,11</b>
<b>Hoch- und Tiefbau (0,07 %)</b>				
40.000 MasTec Incorporated	4,88	15.03.2023	40.550	0,03
50.000 TopBuild Corporation	5,63	01.05.2026	51.125	0,04
			<b>91.675</b>	<b>0,07</b>
<b>Unterhaltung (0,44 %)</b>				
70.000 Caesars Resort Collection LLC	5,25	15.10.2025	70.219	0,05
35.000 Cinemark USA Incorporated	4,88	01.06.2023	35.438	0,03
15.000 Cinemark USA Incorporated	5,13	15.12.2022	15.225	0,01
5.000 Eldorado Resorts Incorporated	6,00	15.09.2026	5.463	-
55.000 Lions Gate Capital Holdings LLC	5,88	01.11.2024	56.375	0,04
40.000 Lions Gate Capital Holdings LLC	6,38	01.02.2024	42.050	0,03
35.000 Live Nation Entertainment Incorporated	5,63	15.03.2026	36.706	0,03

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Total Return Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (20,27 %) (30. Juni 2018: 17,68 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
Unterhaltung (0,46 %) <i>Forts.</i>				
30.000 USD Live Nation Entertainment Incorporated	4,88	01.11.2024	30.863 USD	0,02
35.000 Penn National Gaming Incorporated	5,63	15.01.2027	34.563	0,02
75.000 Rivers Pittsburgh Borrower LP	6,13	15.08.2021	76.312	0,06
65.000 Six Flags Entertainment Corporation	5,50	15.04.2027	67.600	0,05
85.000 Six Flags Entertainment Corporation	4,88	31.07.2024	86.327	0,07
15.000 WMG Acquisition Corporation	5,50	15.04.2026	15.486	0,01
60.000 WMG Acquisition Corporation	5,00	01.08.2023	61.200	0,04
			<b>633.827</b>	<b>0,46</b>
<b>Umweltkontrolle (0,05 %)</b>				
15.000 Clean Harbors Incorporated	5,13	15.07.2029	15.300	0,01
25.000 Clean Harbors Incorporated	4,88	15.07.2027	25.409	0,02
30.000 Waste Management Incorporated	4,75	30.06.2020	30.726	0,02
			<b>71.435</b>	<b>0,05</b>
<b>Lebensmittel (0,15 %)</b>				
35.000 Albertsons Cos LLC	7,50	15.03.2026	37.363	0,03
150.000 Lamb Weston Holdings Incorporated	4,88	01.11.2026	155.999	0,11
10.000 Lamb Weston Holdings Incorporated	4,63	01.11.2024	10.363	0,01
			<b>203.725</b>	<b>0,15</b>
<b>Forstprodukte und Papier (0,07 %)</b>				
25.000 International Paper Company	3,00	15.02.2027	24.736	0,02
20.000 Mercer International Incorporated	5,50	15.01.2026	19.900	0,01
10.000 Mercer International Incorporated	7,38	15.01.2025	10.625	0,01
30.000 Mercer International Incorporated	6,50	01.02.2024	31.049	0,02
15.000 Mercer International Incorporated	7,75	01.12.2022	15.563	0,01
			<b>101.873</b>	<b>0,07</b>
<b>Medizinische Dienstleistungen (0,72 %)</b>				
20.000 Centene Corporation	5,38	01.06.2026	21.025	0,02
50.000 Centene Corporation	6,13	15.02.2024	52.375	0,04
60.000 Centene Corporation	4,75	15.05.2022	61.275	0,04
155.000 CHS	6,25	31.03.2023	149.187	0,11
66.000 Cigna Corporation	3,75	15.07.2023	68.715	0,05
10.000 Cigna Holding Company	4,50	15.03.2021	10.279	0,01
30.000 Fresenius Medical Care US Finance Incorporated	5,75	15.02.2021	31.290	0,02
15.000 HCA Incorporated	5,50	15.06.2047	16.026	0,01
60.000 HCA Incorporated	4,13	15.06.2029	61.679	0,04
75.000 HCA Incorporated	5,25	15.06.2026	83.041	0,06
40.000 HCA Incorporated	5,00	15.03.2024	43.578	0,03
5.000 HCA Incorporated	7,50	15.02.2022	5.513	-
10.000 Molina Healthcare Incorporated	4,88	15.06.2025	10.150	0,01
60.000 Molina Healthcare Incorporated	5,38	15.11.2022	62.400	0,04
20.000 Tenet Healthcare Corporation	6,25	01.02.2027	20.700	0,01
25.000 Tenet Healthcare Corporation	4,63	15.07.2024	25.313	0,02
75.000 Tenet Healthcare Corporation	6,00	01.10.2020	77.207	0,06
45.000 UnitedHealth Group Incorporated	3,95	15.10.2042	47.316	0,03
110.000 UnitedHealth Group Incorporated	3,85	15.06.2028	119.140	0,09
15.000 WellCare Health Plans Incorporated	5,38	15.08.2026	15.900	0,01
25.000 WellCare Health Plans Incorporated	5,25	01.04.2025	26.063	0,02
			<b>1.008.172</b>	<b>0,72</b>
<b>Wohnungsbau (0,23 %)</b>				
35.000 Lennar Corporation	5,88	15.11.2024	38.369	0,03
15.000 Lennar Corporation	4,75	01.04.2021	15.394	0,01
95.000 PulteGroup Incorporated	7,88	15.06.2032	113.050	0,08
86.000 PulteGroup Incorporated	5,50	01.03.2026	92.880	0,07
50.000 TRI Pointe Group Incorporated	5,88	15.06.2024	51.610	0,04
			<b>311.303</b>	<b>0,23</b>
<b>Haushaltsprodukte/-waren (0,03 %)</b>				
45.000 Spectrum Brands Incorporated	6,13	15.12.2024	46.350	0,03
2.000 Spectrum Brands Incorporated	6,63	15.11.2022	2.045	-
			<b>48.395</b>	<b>0,03</b>

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.



# Putnam Total Return Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (20,27 %) (30. Juni 2018: 17,68 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Haushaltswaren (0,03 %)</b>				
35.000 USD Newell Brands Incorporated	4,20	01.04.2026	34.784 USD	0,03
			<b>34.784</b>	<b>0,03</b>
<b>Versicherungen (0,51 %)</b>				
85.000 American International Group Incorporated	8,18	15.05.2058	108.800	0,08
14.000 Berkshire Hathaway Finance Corporation	4,30	15.05.2043	15.689	0,01
111.000 Berkshire Hathaway Finance Corporation	4,25	15.01.2021	114.658	0,08
35.000 CNO Financial Group Incorporated	5,25	30.05.2029	37.888	0,03
40.000 CNO Financial Group Incorporated	5,25	30.05.2025	43.100	0,03
10.000 Hartford Financial Services Group Incorporated	5,13	15.04.2022	10.723	0,01
16.000 Marsh & McLennan Cos Incorporated	4,38	15.03.2029	17.653	0,01
150.000 Metropolitan Life Global Funding I	1,75	19.09.2019	149.813	0,11
125.000 Prudential Financial Incorporated	5,20	15.03.2044	129.844	0,09
34.000 Prudential Financial Incorporated	5,63	15.06.2043	35.913	0,03
35.000 Swiss Re Treasury US Corporation	4,25	06.12.2042	37.949	0,03
			<b>702.030</b>	<b>0,51</b>
<b>Internet (0,34 %)</b>				
35.000 Alphabet Incorporated	2,00	15.08.2026	34.083	0,02
145.000 Alphabet Incorporated	3,63	19.05.2021	149.352	0,11
80.000 Amazon.com Incorporated	3,15	22.08.2027	84.093	0,06
20.000 Go Daddy Operating Co LLC	5,25	01.12.2027	20.700	0,01
60.000 Match Group Incorporated	5,00	15.12.2027	62.844	0,05
20.000 Netflix Incorporated	6,38	15.05.2029	22.731	0,02
55.000 Netflix Incorporated	5,88	15.11.2028	60.892	0,04
40.000 Netflix Incorporated	4,88	15.04.2028	41.250	0,03
			<b>475.945</b>	<b>0,34</b>
<b>Investmentgesellschaften (0,11 %)</b>				
15.000 Icahn Enterprises LP	6,25	15.05.2026	15.206	0,01
30.000 Icahn Enterprises LP	6,75	01.02.2024	31.163	0,02
70.000 Icahn Enterprises LP	5,88	01.02.2022	70.699	0,06
30.000 Icahn Enterprises LP	6,25	01.02.2022	30.713	0,02
			<b>147.781</b>	<b>0,11</b>
<b>Eisen/Stahl (0,20 %)</b>				
35.000 Allegheny Technologies Incorporated	7,88	15.08.2023	37.504	0,03
30.000 Allegheny Technologies Incorporated	5,95	15.01.2021	30.825	0,02
70.000 Big River Steel LLC	7,25	01.09.2025	73.539	0,06
4.000 Cleveland-Cliffs Incorporated	5,75	01.03.2025	3.980	-
15.000 Steel Dynamics Incorporated	5,00	15.12.2026	15.638	0,01
5.000 Steel Dynamics Incorporated	4,13	15.09.2025	4.975	-
100.000 Steel Dynamics Incorporated	5,50	01.10.2024	103.624	0,07
10.000 Steel Dynamics Incorporated	5,25	15.04.2023	10.175	0,01
			<b>280.260</b>	<b>0,20</b>
<b>Freizeit (0,04 %)</b>				
60.000 Sabre GLBL Incorporated	5,38	15.04.2023	61.350	0,04
			<b>61.350</b>	<b>0,04</b>
<b>Logis (0,44 %)</b>				
20.000 Boyd Gaming Corporation	6,00	15.08.2026	21.025	0,02
25.000 Boyd Gaming Corporation	6,38	01.04.2026	26.447	0,02
185.000 Hilton Worldwide Finance LLC	4,88	01.04.2027	191.187	0,14
70.000 Hyatt Hotels Corporation	4,85	15.03.2026	76.166	0,05
70.000 Jack Ohio Finance LLC	6,75	15.11.2021	71.904	0,05
45.000 MGM Resorts International	6,63	15.12.2021	48.600	0,03
40.000 Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP	5,88	15.05.2025	39.400	0,03
35.000 Wyndham Hotels & Resorts Incorporated	5,38	15.04.2026	36.663	0,03
90.000 Wynn Las Vegas LLC	5,25	15.05.2027	90.338	0,07
			<b>601.730</b>	<b>0,44</b>
<b>Maschinen (0,20 %)</b>				
95.000 Briggs & Stratton Corporation	6,88	15.12.2020	98.799	0,07
70.000 RBS Global Incorporated	4,88	15.12.2025	70.875	0,05
70.000 Stevens Holding Company Incorporated	6,13	01.10.2026	73.763	0,05
35.000 Tennant Company	5,63	01.05.2025	36.138	0,03
			<b>279.575</b>	<b>0,20</b>

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Total Return Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (20,27 %) (30. Juni 2018: 17,68 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Maschinenbau und Bergbau (0,13 %)</b>				
75.000 USD Oshkosh Corporation	4,60	15.05.2028	79.099 USD	0,06
90.000 Oshkosh Corporation	5,38	01.03.2025	93.375	0,07
			<b>172.474</b>	<b>0,13</b>
<b>Medien (1,78 %)</b>				
5.000 Cablevision Systems Corporation	8,00	15.04.2020	5.164	-
6.000 CBS Corporation	4,60	15.01.2045	6.203	-
60.000 CBS Corporation	4,20	01.06.2029	63.559	0,05
80.000 CBS Corporation	2,90	15.01.2027	77.614	0,06
15.000 CBS Corporation	4,00	15.01.2026	15.696	0,01
115.000 CCO Holdings LLC (FWC)	5,38	01.06.2029	118.738	0,09
55.000 CCO Holdings LLC	5,50	01.05.2026	57.560	0,04
70.000 CCO Holdings LLC	5,75	15.02.2026	73.413	0,05
75.000 CCO Holdings LLC	5,88	01.04.2024	78.375	0,06
10.000 Charter Communications Operating LLC	5,38	01.05.2047	10.552	0,01
125.000 Charter Communications Operating LLC	6,48	23.10.2045	147.288	0,11
55.000 Charter Communications Operating LLC	4,91	23.07.2025	59.710	0,04
65.000 Clear Channel Worldwide Holdings Incorporated	6,50	15.11.2022	66.219	0,05
33.000 Comcast Corporation	4,05	01.11.2052	34.799	0,03
23.000 Comcast Corporation	4,00	01.11.2049	24.254	0,02
37.000 Comcast Corporation	3,97	01.11.2047	38.755	0,03
13.000 Comcast Corporation	6,50	15.11.2035	17.630	0,01
20.000 Cox Communications Incorporated	3,50	15.08.2027	20.375	0,01
170.000 CSC Holdings LLC	5,25	01.06.2024	176.588	0,13
140.000 CSC Holdings LLC	6,75	15.11.2021	149.450	0,11
130.000 DISH DBS Corporation	5,88	15.11.2024	123.013	0,09
20.000 DISH Network Corporation	3,38	15.08.2026	19.444	0,01
40.000 Entercom Media Corporation	6,50	01.05.2027	41.600	0,03
45.000 Entercom Media Corporation	7,25	01.11.2024	47.419	0,03
35.000 Fox Corporation	4,03	25.01.2024	37.228	0,03
65.000 Gray Television Incorporated	7,00	15.05.2027	70.525	0,05
40.000 iHeartCommunications Incorporated	8,38	01.05.2027	41.901	0,03
20.000 iHeartCommunications Incorporated	6,38	01.05.2026	21.225	0,02
65.000 Meredith Corporation	6,88	01.02.2026	68.973	0,05
135.000 NBCUniversal Media LLC	4,38	01.04.2021	139.996	0,10
75.000 NBCUniversal Media LLC	5,15	30.04.2020	76.708	0,06
75.000 Nexstar Broadcasting Incorporated	5,63	01.08.2024	77.697	0,06
15.000 Nexstar Escrow Incorporated	5,63	15.07.2027	15.356	0,01
20.000 Sinclair Television Group Incorporated	5,63	01.08.2024	20.450	0,01
155.000 Sirius XM Radio Incorporated	5,00	01.08.2027	157.518	0,11
55.000 Sirius XM Radio Incorporated	6,00	15.07.2024	56.705	0,04
30.000 TCI Communications Incorporated	7,13	15.02.2028	38.779	0,03
45.000 Tribune Media Company	5,88	15.07.2022	45.783	0,03
55.000 Univision Communications Incorporated	5,13	15.02.2025	52.319	0,04
5.000 Viacom Incorporated	4,50	01.03.2021	5.151	-
33.000 Walt Disney Company	7,75	01.12.2045	55.194	0,04
			<b>2.454.926</b>	<b>1,78</b>
<b>Medizintechnik (0,06 %)</b>				
58.000 Becton Dickinson and Company	3,70	06.06.2027	60.562	0,05
20.000 Hologic Incorporated	4,38	15.10.2025	20.275	0,01
			<b>80.837</b>	<b>0,06</b>
<b>Metallverarbeitung/Metallwaren (0,02 %)</b>				
25.000 Park-Ohio Industries Incorporated	6,63	15.04.2027	25.000	0,02
			<b>25.000</b>	<b>0,02</b>
<b>Bergbau (0,34 %)</b>				
85.000 Compass Minerals International Incorporated	4,88	15.07.2024	81.175	0,06
25.000 Freeport-McMoRan Incorporated	5,45	15.03.2043	22.875	0,02
75.000 Freeport-McMoRan Incorporated	6,88	15.02.2023	78.938	0,06
51.000 Glencore Funding LLC	4,00	16.04.2025	52.153	0,04

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Total Return Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (20,27 %) (30. Juni 2018: 17,68 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Bergbau (0,34 %) <i>Forts.</i></b>				
87.000 USD Glencore Funding LLC	4,63	29.04.2024	91.848 USD	0,07
70.000 Novelis Corporation	5,88	30.09.2026	70.875	0,05
55.000 Novelis Corporation	6,25	15.08.2024	57.475	0,04
			<b>455.339</b>	<b>0,34</b>
<b>Sonstige Fertigungsunternehmen (0,02 %)</b>				
25.000 Amsted Industries Incorporated	5,63	01.07.2027	26.063	0,02
			<b>26.063</b>	<b>0,02</b>
<b>Öl- und Erdgasversorgungsbetriebe (1,02 %)</b>				
25.000 Antero Resources Corporation	5,63	01.06.2023	24.130	0,02
10.000 Antero Resources Corporation	5,13	01.12.2022	9.600	0,01
40.000 Antero Resources Corporation	5,38	01.11.2021	39.500	0,03
5.000 Apache Corporation	3,25	15.04.2022	5.074	-
50.000 Apergy Corporation	6,38	01.05.2026	50.375	0,04
25.000 Ascent Resources Utica Holdings LLC	7,00	01.11.2026	22.813	0,02
36.000 Ascent Resources Utica Holdings LLC	10,00	01.04.2022	38.111	0,03
77.000 BP Capital Markets America Incorporated	3,94	21.09.2028	83.870	0,06
30.000 Concho Resources Incorporated	3,75	01.10.2027	31.043	0,02
12.000 Continental Resources Incorporated	5,00	15.09.2022	12.098	0,01
70.000 Covey Park Energy LLC	7,50	15.05.2025	50.400	0,04
15.000 Denbury Resources Incorporated	7,75	15.02.2024	12.450	0,01
80.000 Diamondback Energy Incorporated	5,38	31.05.2025	84.100	0,06
70.000 Endeavor Energy Resources LP	5,75	30.01.2028	73.938	0,05
45.000 EOG Resources Incorporated	2,63	15.03.2023	45.528	0,03
75.000 EQT Corporation	3,90	01.10.2027	71.207	0,05
280.000 Exxon Mobil Corporation	2,22	01.03.2021	280.775	0,20
50.000 Indigo Natural Resources LLC	6,88	15.02.2026	44.875	0,03
65.000 Nabors Industries Incorporated	5,75	01.02.2025	57.606	0,04
5.000 Nabors Industries Incorporated	5,50	15.01.2023	4.675	-
60.000 Newfield Exploration Company	5,75	30.01.2022	64.200	0,05
20.000 Nine Energy Service Incorporated	8,75	01.11.2023	19.500	0,01
40.000 Oasis Petroleum Incorporated	6,25	01.05.2026	38.700	0,03
10.000 SESI LLC	7,75	15.09.2024	6.425	-
25.000 SESI LLC	7,13	15.12.2021	17.438	0,01
15.000 SM Energy Company	6,63	15.01.2027	13.875	0,01
35.000 SM Energy Company	5,00	15.01.2024	32.113	0,02
38.000 SM Energy Company	6,13	15.11.2022	37.715	0,03
10.000 USA Compression Partners LP	6,88	01.09.2027	10.501	0,01
35.000 USA Compression Partners LP	6,88	01.04.2026	37.009	0,03
20.000 Whiting Petroleum Corporation	6,63	15.01.2026	19.288	0,01
40.000 WPX Energy Incorporated	5,75	01.06.2026	41.550	0,03
25.000 WPX Energy Incorporated	8,25	01.08.2023	28.500	0,02
12.000 WPX Energy Incorporated	6,00	15.01.2022	12.510	0,01
			<b>1.421.492</b>	<b>1,02</b>
<b>Verpackungen und Container (0,20 %)</b>				
20.000 Berry Global Escrow Corporation	5,63	15.07.2027	20.800	0,01
15.000 Berry Global Incorporated	4,50	15.02.2026	14.775	0,01
70.000 Berry Global Incorporated	5,13	15.07.2023	71.561	0,06
25.000 Crown Americas LLC	4,75	01.02.2026	25.688	0,02
40.000 Crown Cork & Seal Company Incorporated	7,38	15.12.2026	46.000	0,03
50.000 Greif Incorporated	6,50	01.03.2027	51.624	0,04
25.000 Packaging Corporation of America	4,50	01.11.2023	26.749	0,02
9.000 WestRock MWV LLC	7,95	15.02.2031	12.038	0,01
5.000 WestRock MWV LLC	8,20	15.01.2030	6.739	-
			<b>275.974</b>	<b>0,20</b>
<b>Pharma (0,54 %)</b>				
10.000 Bausch Health Americas Incorporated	8,50	31.01.2027	10.975	0,01
15.000 Bristol-Myers Squibb Company	3,40	26.07.2029	15.704	0,01
98.000 CVS Health Corporation	4,78	25.03.2038	102.231	0,07
80.000 CVS Health Corporation	3,70	09.03.2023	82.732	0,06

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Total Return Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (20,27 %) (30. Juni 2018: 17,68 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Pharma (0,54 %) <i>Forts.</i></b>				
20.634 USD CVS Pass-Through Trust	6,04	10.12.2028	22.934 USD	0,02
147.000 Elanco Animal Health Incorporated	4,90	28.08.2028	164.172	0,12
45.000 Merck & Company Incorporated	3,70	10.02.2045	47.597	0,03
70.000 Novartis Capital Corporation	4,00	20.11.2045	77.104	0,06
35.000 Par Pharmaceutical Incorporated	7,50	01.04.2027	34.388	0,02
35.000 Pfizer Incorporated	3,00	15.12.2026	36.107	0,03
120.000 Pfizer Incorporated	1,70	15.12.2019	119.712	0,09
30.000 Zoetis Incorporated	3,90	20.08.2028	31.969	0,02
			<b>745.625</b>	<b>0,54</b>
<b>Pipelines (1,18 %)</b>				
105.000 Cheniere Corporationus Christi Holdings LLC	5,13	30.06.2027	114.056	0,08
90.000 Cheniere Corporationus Christi Holdings LLC	5,88	31.03.2025	100.238	0,07
50.000 DCP Midstream Operating LP	6,75	15.09.2037	53.750	0,04
5.000 El Paso Natural Gas Company LLC	8,38	15.06.2032	6.750	-
164.000 Energy Transfer Operating LP	6,63	31.12.2099	153.340	0,11
21.000 Energy Transfer Operating LP	6,13	15.12.2045	23.793	0,02
20.000 Energy Transfer Operating LP	5,50	01.06.2027	22.357	0,02
188.000 Energy Transfer Operating LP	5,88	15.01.2024	209.275	0,15
5.000 Energy Transfer Operating LP	5,20	01.02.2022	5.283	-
50.000 Energy Transfer Partners LP	4,50	01.11.2023	52.819	0,04
75.000 Enterprise Products Operating LLC	4,25	15.02.2048	77.683	0,06
80.000 Hess Infrastructure Partners LP	5,63	15.02.2026	82.300	0,06
80.000 Holly Energy Partners LP	6,00	01.08.2024	83.300	0,06
23.000 Kinder Morgan Energy Partners LP	5,40	01.09.2044	25.488	0,02
30.000 Kinder Morgan Energy Partners LP	3,45	15.02.2023	30.820	0,02
55.000 Kinder Morgan Energy Partners LP	3,50	01.03.2021	55.829	0,04
85.000 Kinder Morgan Incorporated	3,15	15.01.2023	86.465	0,06
75.000 Sabine Pass Liquefaction LLC	4,20	15.03.2028	78.954	0,06
29.000 Sabine Pass Liquefaction LLC	5,00	15.03.2027	31.797	0,02
5.000 SemGroup Corporation	5,63	15.11.2023	4.775	-
25.000 SemGroup Corporation	5,63	15.07.2022	24.644	0,02
35.000 Tallgrass Energy Partners LP	5,50	15.01.2028	35.394	0,03
10.000 Targa Resources Partners LP	6,88	15.01.2029	11.087	0,01
85.000 Targa Resources Partners LP	5,00	15.01.2028	85.213	0,06
20.000 Targa Resources Partners LP	6,50	15.07.2027	21.825	0,02
52.000 Williams Cos Incorporated	8,75	15.03.2032	74.014	0,05
3.000 Williams Cos Incorporated	7,75	15.06.2031	3.955	-
75.000 Williams Cos Incorporated	4,30	04.03.2024	79.555	0,06
			<b>1.634.759</b>	<b>1,18</b>
<b>Private Equity (0,03 %)</b>				
35.000 KKR Group Finance Company III LLC	5,13	01.06.2044	38.913	0,03
			<b>38.913</b>	<b>0,03</b>
<b>Immobilien (0,89 %)</b>				
90.000 American Tower Corporation	3,55	15.07.2027	91.737	0,07
30.000 American Tower Corporation	3,13	15.01.2027	29.762	0,02
10.000 Camden Property Trust	4,88	15.06.2023	10.835	0,01
42.000 CBRE Services Incorporated	4,88	01.03.2026	45.716	0,03
26.000 CBRE Services Incorporated	5,25	15.03.2025	28.701	0,02
25.000 Crown Castle International Corporation	3,80	15.02.2028	25.964	0,02
13.000 Crown Castle International Corporation	3,65	01.09.2027	13.387	0,01
60.000 Crown Castle International Corporation	3,70	15.06.2026	62.082	0,04
37.000 Crown Castle International Corporation	4,45	15.02.2026	39.911	0,03
40.000 Crown Castle International Corporation	4,88	15.04.2022	42.434	0,03
95.000 Digital Realty Trust LP	4,45	15.07.2028	102.987	0,07
114.000 Equinix Incorporated	5,38	15.05.2027	122.204	0,10
15.000 Equinix Incorporated	5,88	15.01.2026	15.881	0,01
30.000 ESH Hospitality Incorporated	5,25	01.05.2025	30.713	0,02
35.000 GLP Capital LP	5,38	15.04.2026	37.851	0,03

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Total Return Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (20,27 %) (30. Juni 2018: 17,68 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Immobilien (0,89 %) <i>Forts.</i></b>				
35.000 USD GLP Capital LP	5,25	01.06.2025	37.450 USD	0,03
68.000 Hospitality Properties Trust	4,38	15.02.2030	64.917	0,05
13.000 Hospitality Properties Trust	4,50	15.03.2025	13.000	0,01
55.000 Howard Hughes Corporation	5,38	15.03.2025	56.825	0,04
10.000 Iron Mountain Incorporated	5,25	15.03.2028	10.013	0,01
60.000 Iron Mountain Incorporated	4,88	15.09.2027	59.475	0,04
20.000 iStar Incorporated	5,25	15.09.2022	20.475	0,01
20.000 iStar Incorporated	6,00	01.04.2022	20.500	0,01
20.000 MGM Growth Properties Operating Partnership LP	4,50	15.01.2028	19.850	0,01
35.000 MGM Growth Properties Operating Partnership LP	5,63	01.05.2024	37.713	0,03
10.000 Realogy Group LLC	9,38	01.04.2027	8.763	0,01
50.000 Starwood Property Trust Incorporated	4,75	15.03.2025	50.500	0,04
35.000 WeWork Cos Incorporated	7,88	01.05.2025	34.531	0,02
72.000 Weyerhaeuser Company	7,38	15.03.2032	100.665	0,07
			<b>1.234.842</b>	<b>0,89</b>
<b>Einzelhandel (0,56 %)</b>				
72.000 AutoNation Incorporated	5,50	01.02.2020	73.089	0,05
35.000 Beacon Roofing Supply Incorporated	4,88	01.11.2025	34.650	0,02
35.000 Beacon Roofing Supply Incorporated	6,38	01.10.2023	36.356	0,03
35.000 Dollar General Corporation	3,25	15.04.2023	35.952	0,03
10.000 Home Depot Incorporated	5,95	01.04.2041	13.558	0,01
30.000 KFC Holding Company	4,75	01.06.2027	30.750	0,02
65.000 KFC Holding Company	5,25	01.06.2026	68.168	0,05
65.000 KFC Holding Company	5,00	01.06.2024	67.194	0,05
45.000 Penske Automotive Group Incorporated	5,50	15.05.2026	46.913	0,03
70.000 Penske Automotive Group Incorporated	5,38	01.12.2024	71.925	0,05
65.000 Penske Automotive Group Incorporated	5,75	01.10.2022	65.894	0,05
38.000 QVC Incorporated	4,85	01.04.2024	39.318	0,03
50.000 Staples Incorporated	10,75	15.04.2027	49.750	0,04
85.000 Staples Incorporated	7,50	15.04.2026	84.499	0,06
50.000 Walgreens Boots Alliance Incorporated	3,30	18.11.2021	50.985	0,04
			<b>769.001</b>	<b>0,56</b>
<b>Halbleiter (0,21 %)</b>				
80.000 Broadcom Corporation	3,50	15.01.2028	75.947	0,05
71.000 Broadcom Corporation	3,88	15.01.2027	69.573	0,05
105.000 Microchip Technology Incorporated	4,33	01.06.2023	109.489	0,09
30.000 Qorvo Incorporated	5,50	15.07.2026	31.749	0,02
			<b>286.758</b>	<b>0,21</b>
<b>Software (0,85 %)</b>				
20.000 Dun & Bradstreet Corporation	6,88	15.08.2026	21.125	0,02
69.000 Fidelity National Information Services Incorporated	3,75	21.05.2029	73.302	0,05
16.000 Fidelity National Information Services Incorporated	4,25	15.05.2028	17.446	0,01
13.000 Fidelity National Information Services Incorporated	3,00	15.08.2026	13.154	0,01
50.000 First Data Corporation	5,75	15.01.2024	51.406	0,04
60.000 First Data Corporation	5,38	15.08.2023	61.080	0,04
5.000 Fiserv Incorporated	3,50	01.07.2029	5.139	-
50.000 Fiserv Incorporated	4,20	01.10.2028	54.129	0,04
27.000 Microsoft Corporation	3,70	08.08.2046	29.183	0,02
5.000 Microsoft Corporation	5,30	08.02.2041	6.526	-
110.000 Microsoft Corporation	2,40	08.08.2026	110.556	0,08
195.000 Microsoft Corporation	1,55	08.08.2021	193.340	0,14
110.000 Oracle Corporation	2,65	15.07.2026	110.503	0,08
45.000 Oracle Corporation	2,50	15.10.2022	45.463	0,03
248.000 Oracle Corporation	2,25	08.10.2019	248.017	0,19
19.000 Rackspace Hosting Incorporated	8,63	15.11.2024	17.433	0,01
75.000 salesforce.com Incorporated	3,70	11.04.2028	80.860	0,06
30.000 SS&C Technologies Incorporated	5,50	30.09.2027	31.163	0,02
15.000 VMware Incorporated	3,90	21.08.2027	15.215	0,01
			<b>1.185.040</b>	<b>0,85</b>

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Total Return Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (20,27 %) (30. Juni 2018: 17,68 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Telekommunikation (1,08 %)</b>				
50.000 USD AT&T Incorporated	4,75	15.05.2046	52.801 USD	0,04
30.000 AT&T Incorporated	4,35	01.03.2029	32.312	0,02
35.000 AT&T Incorporated	4,10	15.02.2028	37.032	0,03
134.000 AT&T Incorporated	3,80	15.02.2027	139.450	0,10
48.000 AT&T Incorporated	2,95	15.07.2026	47.665	0,03
35.000 Cisco Systems Incorporated	2,50	20.09.2026	35.221	0,03
15.000 CommScope Incorporated	6,00	01.03.2026	15.375	0,01
10.000 CommScope Incorporated	5,50	01.03.2024	10.263	0,01
15.000 CommScope Technologies LLC	5,00	15.03.2027	13.050	0,01
95.000 CommScope Technologies LLC	6,00	15.06.2025	89.035	0,06
65.000 Frontier Communications Corporation	8,50	01.04.2026	63.050	0,05
30.000 Level 3 Financing Incorporated	5,63	01.02.2023	30.374	0,02
55.000 Plantronics Incorporated	5,50	31.05.2023	54.725	0,04
115.000 Sprint Communications Incorporated	7,00	15.08.2020	119.313	0,09
300.000 Sprint Corporation	7,25	15.09.2021	318.750	0,24
45.000 T-Mobile USA Incorporated	4,75	01.02.2028	46.298	0,03
15.000 T-Mobile USA Incorporated	5,38	15.04.2027	16.050	0,01
20.000 T-Mobile USA Incorporated	4,50	01.02.2026	20.475	0,01
45.000 T-Mobile USA Incorporated	6,38	01.03.2025	46.733	0,03
30.000 T-Mobile USA Incorporated	6,00	01.03.2023	30.675	0,02
15.000 T-Mobile USA Incorporated	4,00	15.04.2022	15.338	0,01
15.000 Verizon Communications Incorporated	4,67	15.03.2055	17.011	0,01
55.000 Verizon Communications Incorporated	4,40	01.11.2034	60.974	0,04
174.000 Verizon Communications Incorporated	4,33	21.09.2028	192.826	0,14
			<b>1.504.796</b>	<b>1,08</b>
<b>Transport (0,08 %)</b>				
40.000 CSX Corporation	4,10	15.03.2044	41.915	0,03
5.000 FedEx Corporation	2,63	01.08.2022	5.031	-
70.000 Watco Cos LLC	6,38	01.04.2023	71.050	0,05
			<b>117.996</b>	<b>0,08</b>
<b>Lkws und Leasing (0,02 %)</b>				
16.000 Penske Truck Leasing Co Lp	3,40	15.11.2026	15.985	0,01
15.000 Penske Truck Leasing Co Lp	3,90	01.02.2024	15.683	0,01
			<b>31.668</b>	<b>0,02</b>
<b>Summe US-Unternehmensanleihen und -Schuldverschreibungen</b>			<b>28.155.525 USD</b>	<b>20,27</b>

(FWC) Forward Commitment, teilweise oder vollständig (Anmerkung 2).

## AUSLÄNDISCHE STAATSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN VON BEHÖRDEN (0,95 %) (30. Juni 2018: 0,47 %)

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
300.000 USD Argentine Republic Government International Bond (Argentina)	7,50	22.04.2026	250.875 USD	0,18
235.000 Brazilian Government International Bond (Brazil)	4,25	07.01.2025	247.338	0,18
205.000 Indonesia Government International Bond (Indonesia)	4,75	08.01.2026	222.939	0,16
200.000 EUR Ivory Coast Government International Bond (Ivory Coast)	5,25	22.03.2030	222.273	0,16
100.000 Senegal Government International Bond (Senegal)	4,75	13.03.2028	113.976	0,08
195.000 USD Provincia de Buenos Aires (Argentina)	7,88	15.06.2027	143.813	0,10
150.000 Provincia de Buenos Aires (Argentina)	9,13	16.03.2024	124.980	0,09
<b>Summe ausländische Staatsanleihen und Schuldverschreibungen von Behörden</b>			<b>1.326.194 USD</b>	<b>0,95</b>

## COMMERCIAL PAPER (2,55 %) (30. Juni 2018: 11,15 %)

Kapital- betrag	Zins (%)	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
650.000 USD Atlantic Asset Securitization	2,29	18.07.2019	649.273 USD	0,47
700.000 Matchpoint Finance PLC	2,31	16.07.2019	699.306	0,50
850.000 NRW.Bank	2,40	10.07.2019	849.479	0,61
700.000 Skandinaviska Enskilda Banken AB	2,44	20.08.2019	697.599	0,50
650.000 Victory Receivables	2,33	01.08.2019	648.662	0,47
<b>Summe Commercial Paper</b>			<b>3.544.319 USD</b>	<b>2,55</b>

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Total Return Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## VORZUGSAKTIE (0,16 %) (30. Juni 2018: 0,02 %)

Anzahl von Anteilen	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Bankwesen (0,08 %)</b>		
1.260 GMAC Capital Trust I	32.924 USD	0,02
7.900 Itau Unibanco Holding SA (Brazil)	74.598	0,06
	<b>107.522</b>	<b>0,08</b>
<b>Investmentgesellschaften (0,01%)</b>		
3.190 Itausa - Investimentos Itau SA (Brazil)	10.708	0,01
	<b>10.708</b>	<b>0,01</b>
<b>Öl- und Erdgasversorgungsbetriebe (0,02 %)</b>		
51.256 Surgutneftegas PJSC (Russia)	34.626	0,02
	<b>34.626</b>	<b>0,02</b>
<b>Immobilien (0,05 %)</b>		
2.205 EPR Properties	70.655	0,05
	<b>70.655</b>	<b>0,05</b>
<b>Summe Vorzugsaktien</b>	<b>223.511 USD</b>	<b>0,16</b>

## US-AMERIKANISCHE SCHATZOBIGATIONEN (1,28 %) (30. Juni 2018: 5,57 %)

Kapital-betrag	Zins (%)	Fällig-keit	Wert USD	% vom Teilfonds
992.000 USD U.S. Treasury Bill	2,33	18.07.2019	990.882 USD	0,71
260.000 U.S. Treasury Bill	2,24	16.07.2019	259.753	0,19
531.000 U.S. Treasury Bill	1,70	05.07.2019	530.887	0,38
<b>Summe US-amerikanische Schatzobligationen</b>			<b>1.781.522 USD</b>	<b>1,28</b>

## AUSSTEHENDE GEKAUFTE AKTIONEPTIONEN (0,54 %) (30. Juni 2018: 0,71 %)

Kontrahent	Verfalltermin / Ausübungspreis	Nenn-betrag	Kontrakt-betrag	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Bank of America N.A.</b>					
S&P 500 Index (Put)	Apr-20/2550,00 USD	8.086.898 USD	2.749 USD	157.372 USD	0,11
S&P 500 Index (Put)	Mai-20/2500,00	8.251.637	2.805	156.494	0,11
<b>Citibank, N.A.</b>					
S&P 500 Index (Put)	Feb-20/2400,00	8.116.316	2.759	80.767	0,06
S&P 500 Index (Put)	Jan-20/2300,00	7.839.790	2.665	43.545	0,03
<b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>					
S&P 500 Index (Put)	Jun-20/2550,00	8.442.851	2.870	201.641	0,15
S&P 500 Index (Put)	Mär-20/2500,00	7.563.265	2.571	113.952	0,08
<b>Summe ausstehende gekaufte Aktienoptionen</b>				<b>753.771 USD</b>	<b>0,54</b>

## AUSSTEHENDE GEKAUFTE WÄHRUNGSOPTIONEN (0,01 %) (30. Juni 2018: -%)

Kontrahent	Verfalltermin / Ausübungspreis	Nenn-betrag	Kontrakt-betrag	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>HSBC Bank USA, National Association</b>					
AUD/JPY (Put)	Sep-19/73,00 JPY	1.672.283 USD	2.382.000 AUD	11.693 USD	0,01
<b>Summe ausstehende gekaufte Währungsoptionen</b>				<b>11.693 USD</b>	<b>0,01</b>
<b>Gesamtwert der Anlagen*</b>				<b>159.416.209 USD</b>	<b>114,79</b>

\* Ohne derivative Finanzinstrumente, mit Ausnahme von gekauften Währungsoptionen und gekauften Aktienoptionen.

## AUSSTEHENDE VERKAUFTE AKTIONEPTIONEN (-0,04 %) (30. Juni 2018: -0,01 %)

Kontrahent	Verfalltermin / Ausübungspreis	Nenn-betrag	Kontrakt-betrag	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Bank of America N.A.</b>					
S&P 500 Index (Call)	Jul-19/3.050,00 USD	9.872.547 USD	3.356 USD	(23.828) USD	(0,02)
<b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>					
S&P 500 Index (Call)	Jul-19/3.000,00	9.957.858	3.385	(28.316)	(0,02)
<b>Summe ausstehende verkaufte Aktienoptionen</b>				<b>(52.144) USD</b>	<b>(0,04)</b>

## AUSSTEHENDE VERKAUFTE WÄHRUNGSOPTIONEN (- %) (30. Juni 2018: -%)

Kontrahent	Verfalltermin / Ausübungspreis	Nenn-betrag	Kontrakt-betrag	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>HSBC Bank USA, National Association</b>					
AUD/JPY (Put)	Sep-19/69,00 JPY	2.508.425 USD	3.573.000 AUD	(4.054) USD	-
<b>Summe ausstehende verkaufte Währungsoptionen</b>				<b>(4.054) USD</b>	<b>-</b>

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Total Return Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## OFFENE FUTURES-KONTRAKTE (-0,19 %) (30. Juni 2018: 0,19 %)

	Anzahl von Kontrakten	Nenn-betrag	Wert	Verfalltermin	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teilfonds
Euro-Bobl 5 yr (Long)	26	3.974.665 USD	3.974.665 USD	Sep-19	17.981 USD	0,01
Euro-Bund 10 yr (Long)	33	6.481.948	6.481.949	Sep-19	71.979	0,05
Euro-Buxl 30 yr (Long)	13	2.999.329	2.999.329	Sep-19	91.919	0,07
Euro-Schatz 2 yr (Long)	24	3.064.303	3.064.303	Sep-19	5.750	-
Goldman Sachs Index (Long)	120	12.760.800	12.715.500	Jul-19	562.590	0,41
Japanese Government Bond 10 yr (Long)	12	17.123.777	17.123.777	Sep-19	30.001	0,02
Russell 2000 Index E-Mini (Long)	31	2.428.186	2.429.005	Sep-19	59.976	0,04
S&P 500 Index E-Mini (Short)	89	13.090.832	13.101.690	Sep-19	(220.372)	(0,16)
U.K. Gilt 10 yr (Long)	27	4.467.811	4.467.809	Sep-19	45.326	0,03
U.S. Treasury Bond 30 yr (Long)	5	777.969	777.969	Sep-19	26.239	0,02
U.S. Treasury Bond Ultra 30 yr (Long)	12	2.130.750	2.130.750	Sep-19	86.598	0,06
U.S. Treasury Note 2 yr (Long)	23	4.949.133	4.949.133	Sep-19	26.542	0,02
U.S. Treasury Note 5 yr (Long)	40	4.726.250	4.726.250	Sep-19	67.074	0,05
U.S. Treasury Note 10 yr (Long)	43	5.502.656	5.502.656	Sep-19	118.825	0,09
U.S. Treasury Note 10 yr (Short)	455	58.225.781	58.225.782	Sep-19	(1.259.383)	(0,91)
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus ausstehenden Futures-Kontrakten</b>					<b>1.210.800 USD</b>	<b>0,87</b>
<b>Nicht realisierter Wertverlust aus ausstehenden Futures-Kontrakten</b>					<b>(1.479.755) USD</b>	<b>(1,07)</b>
<b>Nicht realisierter Wertverlust aus ausstehenden Futures-Kontrakten, netto</b>					<b>(268.955) USD</b>	<b>(0,20)</b>
<b>Abrechnung des variablen Einschusses bis dato</b>					<b>2.301 USD</b>	<b>0,01</b>
<b>Kumulierter nicht realisierter Wertverlust abzgl. der Abrechnung des variablen Einschusses bis dato</b>					<b>(266.654) USD</b>	<b>(0,19)</b>

Die Makler für die Futures-Kontrakte im Teilfonds sind BofA Securities Incorporated und JPMorgan Chase Bank N.A.

## AUSSTEHENDE TBA-VERKAUFSVERPFLICHTUNGEN (-10,34 %) (30. Juni 2018: -7,30 %)

Kapital-betrag	Behörde	Kupon-in %	Abrechnungs-termin	Wert USD	% vom Teilfonds
3.000.000 USD	Government National Mortgage Association	3,50	15.07.2019	(3.100.547) USD	(2,23)
1.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities	6,00	15.07.2019	(1.094.688)	(0,79)
3.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities	4,00	15.07.2019	(3.100.547)	(2,23)
1.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities	3,50	15.07.2019	(1.022.422)	(0,74)
2.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities	3,00	15.07.2019	(2.015.391)	(1,45)
4.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities	3,00	15.07.2019	(4.034.062)	(2,90)
<b>Summe ausstehender TBA-Verkaufsverpflichtungen</b>				<b>(14.367.657) USD</b>	<b>(10,34)</b>

## AUSSTEHENDE ZENTRAL ABGEWICKELTE ZINSSWAPKONTRAKTE (-0,03 %) (30. Juni 2018: -0,01 %)

							Nicht realisierter	
Nenn- betrag	Wert		Im Voraus erhaltene/ (gezahlte) Prämie	Ablauf- termin	Vom Teilfonds geleistete Zahlungen	Vom Teilfonds vereinnahmte Zahlungen	Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teil- fonds
12.000.000 USD	888 USD	(E)	12.140 USD	18.09.2021	1,70 % - Halbjährlich	3-Monats-USD-LIBOR-BBA - Vierteljährlich	13.029 USD	0,01
216.000	16	(E)	(255)	18.09.2021	3-Monats-USD-LIBOR-BBA - Vierteljährlich	1,70 % - Halbjährlich	(271)	-
1.153.000	3.728	(E)	(6.882)	18.09.2024	3-Monats-USD-LIBOR-BBA - Vierteljährlich	1,80 % - Halbjährlich	(3.154)	-
3.098.000	10.016	(E)	18.515	18.09.2024	1,80 % - Halbjährlich	3-Monats-USD-LIBOR-BBA - Vierteljährlich	8.499	-
1.001.600	9.470	(E)	(17.361)	18.09.2049	3-Monats-USD-LIBOR-BBA - Vierteljährlich	2,25 % - Halbjährlich	(7.891)	(0,01)
80.200	758	(E)	1.390	18.09.2049	2,25 % - Halbjährlich	3-Monats-USD-LIBOR-BBA - Vierteljährlich	632	-
36.001.200	315.875	(E)	(448.346)	18.09.2029	3-Monats-USD-LIBOR-BBA - Vierteljährlich	2,05 % - Halbjährlich	(132.472)	(0,09)
2.563.700	22.494	(E)	31.874	18.09.2029	2,05 % - Halbjährlich	3-Monats-USD-LIBOR-BBA - Vierteljährlich	9.380	0,01
Nicht realisierter Wertzuwachs aus zentral abgewickelten ausstehenden Zinsswapkontrakten							31.540 USD	0,02
Nicht realisierter Wertverlust aus zentral abgewickelten ausstehenden Zinsswapkontrakten							(143.788) USD	(0,10)
Nicht realisierter Wertverlust aus zentral abgewickelten ausstehenden Zinsswapkontrakten, netto							(112.248) USD	(0,08)
Abrechnung des variablen Einschusses bis dato							72.193 USD	0,05
Kumulierter nicht realisierter Wertverlust abzgl. der Abrechnung des variablen Einschusses bis dato							(40.055) USD	(0,03)

(E) Siehe Anmerkung 2 im Anhang zum Abschluss in Bezug auf die verlängerten Stichtage

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.



# Putnam Total Return Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## AUSSTEHENDE OTC-TOTAL RETURN SWAP-KONTRAKTE (-0,01 %) (30. Juni 2018: -0,02 %)

Swap-Kontrahent/ Nennwert	Wert	Im Voraus erhaltene/ (gezahlte) Prämie	Ablauf- termin	Vom Teilfonds vereinnahmte/ (geleistete) Zahlungen	Vom Teilfonds erhaltene oder gezahlte Gesamterträge	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teilfonds
<b>Bank of America N.A.</b> 21.593.838 USD	21.456.831 USD	USD -	20.06.2023	(3-Monats-USD-LIBOR- BBA plus 0,10 %) - Ein Korb (MLFCF15) an Stammaktien Vierteljährlich	- Vierteljährlich	(137.468) USD	(0,10)
21.599.642	21.517.210	-	20.06.2023	3-Monats-USD-LIBOR- BBA minus 0,07 % - Vierteljährlich	Russell 1000 Total Return Index - Vierteljährlich	98.184	0,07
<b>Barclays Bank PLC</b> 8.578.406	8.624.259	-	23.04.2020	(0,18 %) - Monatlich	S&P GSCI 3M Forward Excess Return Index - Monatlich	45.599	0,04
5.893	5.908	-	12.01.2040	4,50 % (1-Monats-USD- LIBOR) - Monatlich	Synthetischer MBX Index 4,50 % 30- jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	20	-
38.594	38.678	-	12.01.2041	5,00 % (1-Monats-USD- LIBOR) - Monatlich	Synthetischer MBX Index 5,00 % 30- jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	129	-
11.603	11.630	-	12.01.2040	5,00 % (1-Monats-USD- LIBOR) - Monatlich	Synthetischer MBX Index 5,00 % 30- jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	41	-
6.079	6.132	-	12.01.2038	(6,50 %) 1-Monats- USD-LIBOR - Monatlich	Synthetischer MBX Index 6,50 % 30- jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	(63)	-
3.170	3.132	-	12.01.2043	3,50 % (1-Monats-USD- LIBOR) - Monatlich	Synthetischer TRS Index 3,50 % 30- jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	(10)	-
35.625	34.557	-	12.01.2041	4,00 % (1-Monats-USD- LIBOR) - Monatlich	Synthetischer TRS Index 4,00 % 30- jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	(712)	-
10.967	10.638	-	12.01.2041	4,00 % (1-Monats-USD- LIBOR) - Monatlich	Synthetischer TRS Index 4,00 % 30- jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	(219)	-
4.037	3.911	-	12.01.2042	4,00 % (1-Monats-USD- LIBOR) - Monatlich	Synthetischer TRS Index 4,00 % 30- jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	(87)	-
4.676	4.553	-	12.01.2041	(5,00 %) 1-Monats- USD-LIBOR - Monatlich	Synthetischer TRS Index 5,00 % 30- jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	70	-
<b>Citibank, N.A.</b> 7.003.983	7.270.174	-	26.11.2019	(3-Monats-USD-LIBOR- BBA plus 0,34 %) - Vierteljährlich	Ein Korb (CGPUTQL2) an Stammaktien - Vierteljährlich	267.187	0,19
5.949.933	6.257.508	-	26.11.2019	3 Monats SD-LIBOR- BBA plus 0,09 % - Vierteljährlich	Russell 1000 Total Return Index - Vierteljährlich	(293.768)	(0,21)
<b>Credit Suisse International</b> 93.421	93.766	-	12.01.2041	4,50 % (1-Monats-USD- LIBOR) - Monatlich	Synthetischer MBX Index 4,50 % 30- jähr. Ginnie Mae II Pools	436	-
7.576	7.283	-	12.01.2045	3,50 % (1-Monats-USD- LIBOR) - Monatlich	Synthetischer TRS Index 3,50 % 30- jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	(220)	-
30.516	29.601	-	12.01.2041	(4,00 %) 1-Monats- USD-LIBOR - Monatlich	Synthetischer TRS Index 4,00 % 30- jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	610	-
<b>Goldman Sachs International</b> 10.002	9.691	-	12.01.2042	4,00 % (1-Monats-USD- LIBOR) - Monatlich	Synthetischer TRS Index 4,00 % 30- jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	(216)	-
10.002	9.691	-	12.01.2042	4,00 % (1-Monats-USD- LIBOR) - Monatlich	Synthetischer TRS Index 4,00 % 30- jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	(216)	-
1.703	1.652	-	12.01.2041	4,00 % (1-Monats-USD- LIBOR) - Monatlich	Synthetischer TRS Index 4,00 % 30- jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	(34)	-
<b>JPMorgan Securities LLC</b> 17.778	17.245	-	12.01.2041	(4,00 %) 1-Monats- USD-LIBOR - Monatlich	Synthetischer TRS Index 4,00 % 30- jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	356	-
24.041	23.293	-	12.01.2042	(4,00 %) 1-Monats- USD-LIBOR - Monatlich	Synthetischer TRS Index 4,00 % 30- jähr. Fannie Mae Pools - Monatlich	520	-
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus ausstehenden OTC-Total Return Swap-Kontrakten</b>						<b>413.152 USD</b>	<b>0,30</b>
<b>Nicht realisierter Wertverlust aus ausstehenden OTC-Total Return Swap-Kontrakten</b>						<b>(433.013) USD</b>	<b>(0,31)</b>
<b>Nicht realisierter Wertverlust aus ausstehenden OTC-Total Return Swap-Kontrakten, netto</b>						<b>(19.861) USD</b>	<b>(0,01)</b>

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Total Return Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## AUSSTEHENDE ZENTRAL ABGEWICKELTE TOTAL RETURN SWAP-KONTRAKTE (-0,03 %)(30. Juni 2018: 0,01 %)

Nenn- betrag	Wert	Im Voraus erhaltene/ (gezahlte) Prämie	Ablauf- termin	Vom Teilfonds Vereinnahme/ (geleistete) Zahlungen	Vom Teilfonds erhaltene oder oder (gezahlte) Gesamtrendite	Nicht realisierter (Wertverlust) USD	% vom Teilfonds
700.000 USD	14.928 USD	(12) USD	03.07.2029	(2,138 %) - Bei Fälligkeit	USA Nicht überarbeiteter Einzelhandelspreisindex - Städte (CPI-U) - Bei Fälligkeit	(14.940) USD	(0,01)
2.000.000	20.472	-	08.07.2025	(1,92 %) - Bei Fälligkeit	USA Nicht überarbeiteter Einzelhandelspreisindex - Städte (CPI-U) - Bei Fälligkeit	(20.472)	(0,01)
1.600.000	31.306	(27)	02.07.2029	(2,099 %) - Bei Fälligkeit	USA Nicht überarbeiteter Einzelhandelspreisindex - Städte (CPI-U) - Bei Fälligkeit	(31.332)	(0,02)
1.300.000	63.674	(22)	07.02.2028	(2,356 %) - Bei Fälligkeit	USA Nicht überarbeiteter Einzelhandelspreisindex - Städte (CPI-U) - Bei Fälligkeit	(63.696)	(0,04)
3.000.000	64.677	(32)	11.07.2027	(2,1438 %) - Bei Fälligkeit	USA Nicht überarbeiteter Einzelhandelspreisindex - Städte (CPI-U) - Bei Fälligkeit	(64.709)	(0,05)
1.900.000	85.409	(32)	04.06.2028	(2,3075 %) - Bei Fälligkeit	USA Nicht überarbeiteter Einzelhandelspreisindex - Städte (CPI-U) - Bei Fälligkeit	(85.441)	(0,06)
3.600.000	107.212	-	05.05.2027	(2,17 %) - Bei Fälligkeit	USA Nicht überarbeiteter Einzelhandelspreisindex - Städte (CPI-U) - Bei Fälligkeit	(107.212)	(0,08)
12.900.000	143.732	-	11.03.2026	(2,0413 %) - Bei Fälligkeit	USA Nicht überarbeiteter Einzelhandelspreisindex - Städte (CPI-U) - Bei Fälligkeit	(143.732)	(0,10)
1.400.000	149.926	-	08.08.2022	(2,5325 %) - Bei Fälligkeit	USA Nicht überarbeiteter Einzelhandelspreisindex - Städte (CPI-U) - Bei Fälligkeit	(149.926)	(0,11)
1.600.000	216.882	-	01.09.2023	(2,76 %) - Bei Fälligkeit	USA Nicht überarbeiteter Einzelhandelspreisindex - Städte (CPI-U) - Bei Fälligkeit	(216.882)	(0,16)
8.000.000	328.800	-	12.05.2026	(2,308 %) - Bei Fälligkeit	USA Nicht überarbeiteter Einzelhandelspreisindex - Städte (CPI-U) - Bei Fälligkeit	(328.800)	(0,24)
5.000.000	527.460	-	19.07.2023	(2,57 %) - Bei Fälligkeit	USA Nicht überarbeiteter Einzelhandelspreisindex - Städte (CPI-U) - Bei Fälligkeit	(527.460)	(0,38)
<b>Nicht realisierter Wertverlust aus ausstehenden, zentral abgewickelten Total Return Swap-Kontrakten</b>						<b>(1.754.602) USD</b>	<b>(1,26)</b>
<b>Nicht realisierter Wertverlust aus ausstehenden, zentral abgewickelten Total Return Swap-Kontrakten, netto</b>						<b>(1.754.602) USD</b>	<b>(1,26)</b>
<b>Abrechnung des variablen Einschusses bis dato</b>						<b>1.709.417 USD</b>	<b>1,23</b>
<b>Kumulierter nicht realisierter Wertverlust abzgl. der Abrechnung des variablen Einschusses bis dato</b>						<b>(45.185) USD</b>	<b>(0,03)</b>

## AUSSTEHENDE OTC-KREDITAUSFALLKONTRAKTE - VERKAUFTER SICHERUNGSSCHUTZ (0,03 %) (30. Juni 2018: -0,09 %)

Swap-Kontrahent/ Referenzanleihe*	Rating***	Im Voraus erhaltene/ (gezahlte) Prämie**	Nennwert	Wert	Ablauftermin	Vom Teilfonds Vereinnahme/ Zahlungen	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teilfonds
<b>Bank of America N.A.</b>								
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	370 USD	6.000 USD	602 USD	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	(229) USD	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	478	7.000	703	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	(221)	-
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	1.085	18.000	1.807	11.05.2063	300 Bp - Monatlich	(713)	-
<b>Citigroup Global Markets, Inc.</b>								
CMBX NA A.6 Index	A/P	-	1.000	1	11.05.2063	200 Bp - Monatlich	1	-
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	93	1.000	27	17.01.2047	300 Bp - Monatlich	67	-
<b>Credit Suisse International</b>								
CMBX NA A.6 Index	A/P	7.359	145.000	189	11.05.2063	200 Bp - Monatlich	7.596	0,01
CMBX NA A.6 Index	A/P	339	15.000	20	11.05.2063	200 Bp - Monatlich	363	-
CMBX NA A.6 Index	A/P	272	14.000	18	11.05.2063	200 Bp - Monatlich	295	-
CMBX NA A.6 Index	A/P	10	5.000	7	11.05.2063	200 Bp - Monatlich	18	-
CMBX NA A.6 Index	A/P	5	3.000	4	11.05.2063	200 Bp - Monatlich	10	-
<b>Goldman Sachs International</b>								
CMBX NA A.6 Index	A/P	5.121	101.000	131	11.05.2063	200 Bp - Monatlich	5.286	-
CMBX NA A.6 Index	A/P	2.510	80.000	104	11.05.2063	200 Bp - Monatlich	2.640	-
CMBX NA A.6 Index	A/P	3.375	56.000	73	11.05.2063	200 Bp - Monatlich	3.466	-

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Total Return Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## AUSSTEHENDE OTC-KREDITAUSFALLKONTRAKTE - VERKAUFTER SICHERUNGSSCHUTZ (0,03 %) (30. Juni 2018: -0,09 %) *Forts.*

Swap-Kontrahent/ Referenzanleihe*	Rating***	Im Voraus erhaltene/ (gezahlte) Prämie**	Nennwert	Wert	Ablauftermin	Vom Teilfonds vereinnahmte Zahlungen	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teilfonds
<b>Goldman Sachs International</b> <i>Forts.</i>								
CMBX NA A.6 Index	A/P	286 USD	38.000 USD	49 USD	11.05.2063	200 Bp - Monatlich	348 USD	-
CMBX NA A.6 Index	A/P	1.021	33.000	43	11.05.2063	200 Bp - Monatlich	1.075	-
CMBX NA A.6 Index	A/P	1.235	25.000	33	11.05.2063	200 Bp - Monatlich	1.276	-
CMBX NA A.6 Index	A/P	1.152	22.000	29	11.05.2063	200 Bp - Monatlich	1.188	-
CMBX NA A.6 Index	A/P	1.116	17.000	22	11.05.2063	200 Bp - Monatlich	1.144	-
CMBX NA A.6 Index	A/P	255	11.000	14	11.05.2063	200 Bp - Monatlich	273	-
CMBX NA A.6 Index	A/P	30	1.000	1	11.05.2063	200 Bp - Monatlich	32	-
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	3.308	42.000	1.147	17.01.2047	300 Bp - Monatlich	2.182	-
<b>JPMorgan Securities LLC</b>								
CMBX NA A.6 Index	A/P	11.686	508.000	660	11.05.2063	200 Bp - Monatlich	12.516	0,01
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	6.479	49.000	1.338	17.01.2047	300 Bp - Monatlich	5.165	0,01
<b>Merrill Lynch International</b>								
CMBX NA A.6 Index	A/P	508	39.000	51	11.05.2063	200 Bp - Monatlich	572	-
<b>Morgan Stanley &amp; Co. International PLC</b>								
CMBX NA A.6 Index	A/P	608	150.000	195	11.05.2063	200 Bp - Monatlich	853	-
CMBX NA A.6 Index	A/P	268	24.000	31	11.05.2063	200 Bp - Monatlich	307	-
CMBX NA A.6 Index	A/P	176	13.000	17	11.05.2063	200 Bp - Monatlich	197	-
CMBX NA A.6 Index	A/P	8	3.000	4	11.05.2063	200 Bp - Monatlich	13	-
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus ausstehenden OTC-Kreditsausfallkontrakten - Verkaufter Sicherungsschutz</b>							<b>46.883 USD</b>	<b>0,03</b>
<b>Nicht realisierter Wertverlust aus ausstehenden OTC-Kreditsausfallkontrakten - Verkaufter Sicherungsschutz</b>							<b>(1.163) USD</b>	<b>-</b>
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus ausstehenden OTC-Kreditsausfallkontrakten, netto - Verkaufter Sicherungsschutz</b>							<b>45.720 USD</b>	<b>0,03</b>

## AUSSTEHENDE OTC-KREDITAUSFALLKONTRAKTE - GEKAUFTER SICHERUNGSSCHUTZ (-%) (30. Juni 2018: -%)

Swap-Kontrahent/ Referenzanleihe*	Rating***	Im Voraus erhaltene/ (gezahlte) Prämie**	Nennwert	Wert	Ablauftermin	Vom Teilfonds (geleistete) Teilfonds	Nicht realisierter Wertverlust USD	% vom Teilfonds
<b>Citigroup Global Markets, Inc.</b>								
CMBX NA BBB-.6 Index		(110) USD	1.000 USD	100 USD	11.05.2063	(300 Bp) - Monatlich	(10) USD	-
<b>Credit Suisse International</b>								
CMBX NA BBB-.6 Index		(1.890)	12.000	1.205	11.05.2063	(300 Bp) - Monatlich	(691)	-
CMBX NA BBB-.7 Index		(3.575)	67.000	1.829	17.01.2047	(300 Bp) - Monatlich	(1.779)	-
CMBX NA BBB-.7 Index		(1.296)	24.000	655	17.01.2047	(300 Bp) - Monatlich	(653)	-
<b>JPMorgan Securities LLC</b>								
CMBX NA BBB-.6 Index		(633)	6.000	602	11.05.2063	(300 Bp) - Monatlich	(34)	-
CMBX NA BBB-.6 Index		(449)	4.000	402	11.05.2063	(300 Bp) - Monatlich	(50)	-
CMBX NA BBB-.6 Index		(448)	4.000	402	11.05.2063	(300 Bp) - Monatlich	(49)	-
CMBX NA BBB-.6 Index		(211)	2.000	201	11.05.2063	(300 Bp) - Monatlich	(11)	-
CMBX NA BBB-.6 Index		(128)	1.000	100	11.05.2063	(300 Bp) - Monatlich	(28)	-
CMBX NA BBB-.6 Index		(103)	1.000	100	11.05.2063	(300 Bp) - Monatlich	(3)	-
<b>Nicht realisierter Wertverlust aus ausstehenden OTC-Kreditsausfallkontrakten - Gekaufter Sicherungsschutz</b>							<b>(3.308) USD</b>	<b>-</b>
<b>Nicht realisierter Wertverlust aus ausstehenden OTC-Kreditsausfallkontrakten, netto - Gekaufter Sicherungsschutz</b>							<b>(3.308) USD</b>	<b>-</b>

## AUSSTEHENDE ZENTRAL ABGEWICKELTE KREDITAUSFALLKONTRAKTE - VERKAUFTER SICHERUNGSSCHUTZ (0,01 %) (30. Juni 2018: -%)

Referenzanleihe*	Rating***	Im Voraus erhaltene/ (gezahlte) Prämie**	Nenn- betrag	Wert	Ablauf- termin	Vom Teilfonds vereinnahmte Zahlungen	Nicht realisierter Wertzuwachs USD	% vom Teilfonds
EM Series 31 Index	BBB-/P	321.285 USD	9.000.000 USD	282.780 USD	20.06.2024	100 Bp - Vierteljährlich	41.256 USD	0,03
NA HY Series 32 Index	B+/P	(411.654)	6.838.000	519.209	20.06.2024	500 Bp - Vierteljährlich	118.002	0,09
NA IG Series 32 Index	BBB+/P	(12.692)	800.000	17.278	20.06.2024	100 Bp - Vierteljährlich	4.830	-
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus ausstehenden zentral abgewickelten OTC-Kreditsausfallkontrakten - Verkaufter Sicherungsschutz</b>							<b>164.088 USD</b>	<b>0,12</b>
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus ausstehenden zentral abgewickelten OTC-Kreditsausfallkontrakten, netto - Verkaufter Sicherungsschutz</b>							<b>164.088 USD</b>	<b>0,12</b>
<b>Abrechnung des variablen Einschusses bis dato</b>							<b>(149.229) USD</b>	<b>(0,11)</b>
<b>Kumulierter nicht realisierter Wertzuwachs abzgl. der Abrechnung des variablen Einschusses bis dato</b>							<b>14.859 USD</b>	<b>0,01</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Total Return Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## AUSSTEHENDE ZENTRAL ABGEWICKELTE KREDITAUSFALLKONTRAKTE - GEKAUFTER SICHERUNGSSCHUTZ (-%) (30. Juni 2018: 0,01 %)

Referenzanleihe*	Im Voraus erhaltene/ (gezählte) Prämie**	Nenn- betrag	Wert	Ablauf- termin	Vom Teilfonds (geleistete) Teilfonds (500 Bp) - Vierteljährlich	Nicht realisierter Wertverlust USD	% vom Teilfonds
NA HY Series 32 Index	239.596 USD	3.451.000 USD	262.034 USD	20.06.2024		(24.988) USD	(0,02)
<b>Nicht realisierter Wertverlust aus ausstehenden zentral abgewickelten Kreditausfallkontrakten - Gekaufter Sicherungsschutz</b>						<b>(24.988) USD</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Nicht realisierter Wertverlust aus zentral abgewickelten Kreditausfallkontrakten, netto - Gekaufter Sicherungsschutz</b>						<b>(24.988) USD</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Abrechnung des variablen Einschusses bis dato</b>						<b>19.590 USD</b>	<b>0,02</b>
<b>Kumulierter nicht realisierter Wertverlust abzgl. der Abrechnung des variablen Einschusses bis dato</b>						<b>(5.398) 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.

\*\*\* Die Ratings für einen zugrunde liegenden Index stellen den Durchschnitt der Ratings aller Wertpapiere dar, die in diesem Index enthalten sind. Die Ratings von Moody's, Standard & Poor's oder Fitch werden als die aktuellsten am 30. Juni 2019 verfügbaren erachtet. Von Putnam geratete Wertpapiere sind mit "/P." gekennzeichnet. Die Ratingkategorien von Putnam sind mit den Klassifikationen von Standard & Poor's vergleichbar.

## DEIVETERMINKONTRAKTE (1,00 %) (30. Juni 2018: -0,34 %)

Kontrahent	Währung	Kontrakt- typ	Liefer- termin	Wert USD	Gesamt- nennwert USD	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teilfonds
<b>Bank of America, N.A.</b>							
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	104.380 USD	104.289 USD	91 USD	-
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	995.891	1.012.192	(16.301)	(0,01)
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	103.466	105.110	1.644	-
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	211.990	210.548	(1.442)	(0,01)
	Pfund Sterling	Kauf	18.09.2019	207.592	205.136	2.456	-
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	211.829	206.567	5.262	0,01
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	214.655	209.291	5.364	0,01
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	426.484	423.900	(2.584)	-
	Euro	Kauf	18.09.2019	1.441.963	1.423.382	18.581	0,01
	Euro	Kauf	18.09.2019	14.736.533	14.546.642	189.891	0,14
	Euro	Kauf	18.09.2019	751.070	741.392	9.678	0,01
	Euro	Verkauf	18.09.2019	157.650	156.473	(1.177)	-
	Japanischer Yen	Kauf	21.08.2019	210.637	208.934	1.703	-
	Japanischer Yen	Verkauf	21.08.2019	1.289	1.252	(37)	-
	Mexikanischer Peso	Kauf	16.10.2019	206.371	206.079	292	-
<b>Barclays Bank PLC</b>							
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	70	71	1	-
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	129.328	129.609	(281)	-
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	215.343	209.493	5.850	0,01
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	866.794	852.525	(14.269)	(0,01)
	Euro	Kauf	18.09.2019	2.549.748	2.516.140	33.608	0,02
	Euro	Verkauf	18.09.2019	210.849	211.296	447	-
	Euro	Verkauf	18.09.2019	208.332	204.298	(4.034)	-
	Hongkong-Dollar	Verkauf	21.08.2019	347.710	346.843	(867)	-
	Neuseeland-Dollar	Verkauf	17.07.2019	213.303	210.939	(2.364)	-
	Norwegische Krone	Kauf	18.09.2019	77.536	75.929	1.607	-
	Norwegische Krone	Kauf	18.09.2019	208.477	203.169	5.308	0,01
<b>Citibank, N.A.</b>							
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	520.704	529.379	(8.675)	(0,01)
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	207.284	205.539	(1.745)	-
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	206.933	205.453	(1.480)	-
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	104.661	104.617	(44)	-
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	106.487	105.918	(569)	-
	Brasilianischer Real	Kauf	02.10.2019	207.065	207.528	(463)	-
	Pfund Sterling	Verkauf	18.09.2019	325.597	324.615	(982)	-
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	210.377	209.695	682	-
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	211.829	206.566	5.263	0,01
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	143.002	142.141	861	-
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	106.105	103.322	(2.783)	-
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	133.376	133.659	283	-
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	325.726	320.349	(5.377)	(0,01)
	Dänische Krone	Kauf	18.09.2019	46.510	45.924	586	-

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Total Return Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## DEVISENTERMINKONTRÄKTE (1,00 %) (30. Juni 2018: -0,34 %) *Forts.*

Kontrahent	Währung	Kontrakt- typ	Liefer- termin	Wert USD	Gesamt- nennwert USD	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teilfonds
<b>Citibank, N.A. <i>Forts.</i></b>							
	Euro	Kauf	18.09.2019	166.231 USD	164.106 USD	2.125 USD	-
	Euro	Kauf	18.09.2019	1.440.247	1.420.937	19.310	0,01
	Euro	Kauf	18.09.2019	149.184	148.631	553	-
	Euro	Kauf	18.09.2019	15.441.383	15.234.352	207.031	0,15
	Euro	Kauf	18.09.2019	2.203.558	2.195.385	8.173	0,01
	Euro	Kauf	18.09.2019	208.446	207.773	673	-
	Euro	Verkauf	18.09.2019	1.135.700	1.136.363	663	-
	Japanischer Yen	Kauf	21.08.2019	209.392	209.538	(146)	-
	Japanischer Yen	Kauf	21.08.2019	103.890	102.619	1.271	-
	Japanischer Yen	Kauf	21.08.2019	210.637	208.933	1.704	-
	Japanischer Yen	Verkauf	21.08.2019	542.809	526.436	(16.373)	(0,01)
	Neuseeland-Dollar	Kauf	17.07.2019	104.501	105.044	(543)	-
	Neuseeland-Dollar	Verkauf	17.07.2019	210.346	204.971	(5.375)	-
<b>Credit Suisse International</b>							
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	524.427	533.155	(8.728)	(0,01)
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	207.284	205.517	(1.767)	-
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	317.143	315.442	(1.701)	-
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	181.349	178.252	3.097	-
	Euro	Kauf	18.09.2019	207.531	207.290	241	-
	Japanischer Yen	Kauf	21.08.2019	2.039.824	1.976.871	62.953	0,05
<b>Goldman Sachs International</b>							
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	200.260	199.212	1.048	-
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	210.796	206.294	4.502	-
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	213.676	210.545	3.131	-
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	513.539	522.144	(8.605)	(0,01)
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	208.057	207.758	(299)	-
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	205.879	207.097	1.218	-
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	206.933	205.455	(1.478)	-
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	103.396	105.039	1.643	-
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	104.661	104.617	(44)	-
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	206.722	203.799	(2.923)	-
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	207.284	205.542	(1.742)	-
	Euro	Kauf	18.09.2019	1.369.773	1.351.741	18.032	0,01
	Euro	Kauf	18.09.2019	12.724.832	12.557.315	167.517	0,12
	Euro	Kauf	18.09.2019	1.564.491	1.559.457	5.034	0,01
	Euro	Kauf	18.09.2019	210.620	209.440	1.180	-
	Indische Rupie	Kauf	20.11.2019	207.215	206.042	1.173	-
	Japanischer Yen	Kauf	21.08.2019	960.728	931.049	29.679	0,02
	Japanischer Yen	Verkauf	21.08.2019	283.549	274.790	(8.759)	(0,01)
	Neuseeland-Dollar	Kauf	17.07.2019	104.501	105.044	(543)	-
	Neuseeland-Dollar	Kauf	17.07.2019	204.433	207.953	(3.520)	-
	Neuseeland-Dollar	Kauf	17.07.2019	207.994	204.960	3.034	-
	Neuseeland-Dollar	Verkauf	17.07.2019	211.355	207.669	(3.686)	-
	Neuseeland-Dollar	Verkauf	17.07.2019	204.164	207.924	3.760	-
	Neuseeland-Dollar	Verkauf	17.07.2019	210.010	205.977	(4.033)	-
	Neuseeland-Dollar	Verkauf	17.07.2019	212.295	206.200	(6.095)	(0,01)
	Norwegische Krone	Kauf	18.09.2019	292.697	292.723	(26)	-
	Norwegische Krone	Kauf	18.09.2019	209.805	207.497	2.308	-
	Norwegische Krone	Kauf	18.09.2019	1.027.442	1.006.236	21.206	0,02
	Norwegische Krone	Verkauf	18.09.2019	209.288	208.495	(793)	-
	Russischer Rubel	Kauf	18.09.2019	206.453	206.778	(325)	-
	Südkoreanischer Won	Verkauf	20.11.2019	211.227	211.215	(12)	-
	Schwedische Krone	Verkauf	18.09.2019	215.111	211.431	(3.680)	-
	Schwedische Krone	Verkauf	18.09.2019	210.011	207.484	(2.527)	-
	Taiwan-Dollar	Verkauf	21.08.2019	210.785	211.006	221	-

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Total Return Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

DEVISENTERMINKONTRAKTE (1,00 %) (30. Juni 2018: -0,34 %) *Forts.*

Kontrahent	Währung	Kontrakt- typ	Liefer- termin	Wert USD	Gesamt- nennwert USD	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teilfonds
<b>HSBC Bank USA, National Association</b>							
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	531.310 USD	540.115 USD	(8.805) USD	(0,01)
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	207.284	205.538	(1.746)	-
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	207.776	206.647	(1.129)	-
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	116.250	115.629	(621)	-
	Pfund Sterling	Kauf	18.09.2019	30.967	30.870	97	-
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	112.522	111.845	677	-
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	211.829	206.567	5.262	0,01
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	324.351	318.905	(5.446)	(0,01)
	Euro	Kauf	18.09.2019	1.477.657	1.458.085	19.572	0,01
	Euro	Kauf	18.09.2019	10.798.706	10.655.668	143.038	0,10
	Euro	Verkauf	18.09.2019	65.897	65.025	(872)	-
	Indonesische Rupiah	Kauf	20.11.2019	206.830	206.060	770	-
	Japanischer Yen	Kauf	21.08.2019	364.961	353.691	11.270	0,01
	Japanischer Yen	Verkauf	21.08.2019	215.529	210.550	(4.979)	(0,01)
	Südkoreanischer Won	Verkauf	20.11.2019	211.227	211.233	6	-
<b>JPMorgan Chase Bank, N.A.</b>							
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	309.837	308.210	1.627	-
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	206.933	206.379	554	-
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	104.309	104.220	89	-
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	205.598	209.160	3.562	-
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	208.197	208.958	761	-
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	207.284	205.540	(1.744)	-
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	182.342	179.272	3.070	-
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	209.384	209.090	294	-
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	214.579	211.238	3.341	-
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	211.829	206.564	5.265	0,01
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	106.029	103.249	(2.780)	-
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	703.167	691.328	(11.839)	(0,01)
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	211.752	206.684	(5.068)	(0,01)
	Euro	Kauf	18.09.2019	17.435.008	17.204.448	230.560	0,17
	Euro	Kauf	18.09.2019	1.313.028	1.295.665	17.363	0,01
	Euro	Verkauf	18.09.2019	209.819	209.788	(31)	-
	Japanischer Yen	Kauf	21.08.2019	207.570	205.290	2.280	-
	Japanischer Yen	Kauf	21.08.2019	210.637	208.931	1.706	-
	Neuseeland-Dollar	Kauf	17.07.2019	209.809	209.233	576	-
	Neuseeland-Dollar	Kauf	17.07.2019	212.228	209.426	2.802	-
	Neuseeland-Dollar	Kauf	17.07.2019	208.330	206.917	1.413	-
	Neuseeland-Dollar	Verkauf	17.07.2019	210.279	206.142	(4.137)	-
	Neuseeland-Dollar	Verkauf	17.07.2019	211.758	206.236	(5.522)	(0,01)
	Neuseeland-Dollar	Verkauf	17.07.2019	209.742	211.560	1.818	-
	Neuseeland-Dollar	Verkauf	17.07.2019	210.346	207.292	(3.054)	-
	Neuseeland-Dollar	Verkauf	17.07.2019	215.118	210.355	(4.763)	-
	Norwegische Krone	Kauf	18.09.2019	333.333	326.496	6.837	0,01
	Norwegische Krone	Verkauf	18.09.2019	376.882	369.152	(7.730)	(0,01)
	Singapur-Dollar	Kauf	21.08.2019	192.323	191.096	1.227	-
	Schwedische Krone	Verkauf	18.09.2019	242.084	237.978	(4.106)	-
	Schwedische Krone	Verkauf	18.09.2019	208.799	206.075	(2.724)	-
	Schweizer Franken	Verkauf	18.09.2019	597.062	585.800	(11.262)	(0,01)
<b>NatWest Markets PLC</b>							
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	879.149	893.755	(14.606)	(0,01)
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	4.049	4.057	(8)	-
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	213.051	209.908	3.143	-
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	211.829	206.567	5.262	0,01
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	428.928	421.667	(7.261)	(0,01)
	Euro	Verkauf	18.09.2019	1.473.882	1.462.548	(11.334)	(0,01)
	Euro	Verkauf	18.09.2019	10.182	10.048	(134)	-

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Total Return Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

DEVISENTERMINKONTRAKTE (1,00 %) (30. Juni 2018: -0,34 %) *Forts.*

Kontrahent	Währung	Kontrakt- typ	Liefer- termin	Wert USD	Gesamt- nennwert USD	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) USD	% vom Teilfonds
<b>NatWest Markets PLC</b> <i>Forts.</i>							
	Euro	Verkauf	18.09.2019	205.014 USD	204.449 USD	(565) USD	-
	Indische Rupie	Kauf	20.11.2019	207.213	206.201	1.012	-
	Japanischer Yen	Verkauf	21.08.2019	188.386	182.555	(5.831)	(0,01)
	Norwegische Krone	Kauf	18.09.2019	206.257	203.479	2.778	-
	Norwegische Krone	Kauf	18.09.2019	36.947	36.180	767	-
	Schwedische Krone	Verkauf	18.09.2019	214.754	214.396	(358)	-
	Taiwan-Dollar	Verkauf	21.08.2019	210.785	211.129	344	-
<b>State Street Bank &amp; Trust Company</b>							
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	207.284	206.190	1.094	-
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	207.284	205.540	(1.744)	-
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	213.738	210.493	3.245	-
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	209.690	207.059	2.631	-
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	41.938	41.684	(254)	-
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	381.490	375.199	(6.291)	(0,01)
	Euro	Kauf	18.09.2019	1.599.041	1.577.739	21.302	0,02
	Euro	Kauf	18.09.2019	12.070.434	11.909.633	160.801	0,12
	Euro	Kauf	18.09.2019	210.734	208.052	2.682	-
	Israelischer Schekel	Kauf	17.07.2019	196	195	1	-
	Japanischer Yen	Kauf	21.08.2019	153.522	148.804	4.718	-
	Japanischer Yen	Kauf	21.08.2019	210.637	208.933	1.704	-
	Japanischer Yen	Verkauf	21.08.2019	693.163	671.863	(21.300)	(0,02)
	Neuseeland-Dollar	Verkauf	17.07.2019	21.908	22.310	402	-
	Norwegische Krone	Kauf	18.09.2019	254.364	249.127	5.237	0,01
	Schwedische Krone	Verkauf	18.09.2019	418.647	411.457	(7.190)	(0,01)
<b>UBS AG</b>							
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	346.433	352.002	(5.569)	-
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	209.813	209.310	(503)	-
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	207.776	206.646	(1.130)	-
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	138.658	137.915	(743)	-
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	212.898	211.621	1.277	-
	Kanadischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	212.898	209.342	(3.556)	-
	Euro	Kauf	18.09.2019	1.101.722	1.087.160	14.562	0,01
	Euro	Verkauf	18.09.2019	365.639	360.806	(4.833)	-
	Japanischer Yen	Kauf	21.08.2019	103.890	102.618	1.272	-
	Japanischer Yen	Verkauf	21.08.2019	424.678	411.503	(13.175)	(0,01)
	Schwedische Krone	Verkauf	18.09.2019	211.321	207.674	(3.647)	-
<b>Westpac Banking Corporation</b>							
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	415.271	422.146	(6.875)	-
	Australischer Dollar	Kauf	17.07.2019	209.181	204.269	4.912	0,01
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	207.846	208.751	905	-
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	206.863	210.139	3.276	-
	Australischer Dollar	Verkauf	17.07.2019	38.844	38.639	(205)	-
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	40.028	38.977	1.051	-
	Kanadischer Dollar	Kauf	17.07.2019	44.230	43.480	750	-
	Euro	Kauf	18.09.2019	2.156.767	2.128.004	28.763	0,02
	Euro	Kauf	18.09.2019	11.752.044	11.595.321	156.723	0,11
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus Devisenterminkontrakten</b>						<b>1.758.389 USD</b>	<b>1,27</b>
<b>Nicht realisierter Wertverlust aus Devisenterminkontrakten</b>						<b>(354.667) USD</b>	<b>(0,27)</b>
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus Devisenterminkontrakten, netto</b>						<b>1.403.722 USD</b>	<b>1,00</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>						<b>161.649.492 USD</b>	<b>116,40</b>
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>						<b>(15.573.298) USD</b>	<b>(11,21)</b>

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Total Return Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

	% des Gesamt- vermö- gens
<b>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)</b>	
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassen wurden	52,29
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	31,84
Sonstige übertragbare Wertpapiere gemäß Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c)	4,20
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente (OTC-Derivate)	1,66
Zentral abgewickelte derivative Finanzinstrumente	0,01
Sonstige Vermögenswerte	10,00
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>100,00</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.



# Putnam U.S. Large Cap Growth Fund

Anlagenverzeichnis  
30. Juni 2019

## NICHT-US-AKTIEN (5,27 %) (30. Juni 2018: 3,83 %)

Anzahl von Anteilen	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Chemie (2,22 %)</b>		
8.645 Linde PLC (Ireland)	1.735.916 USD	2,22
	<b>1.735.916 USD</b>	<b>2,22</b>
<b>Verbraucherdienstleistungen (0,01 %)</b>		
1 Bigfoot GmbH (Germany) (Private) (F)	1	-
1.036 Bigfoot GmbH (Germany) (Private) (F)	4.771	0,01
1 Bigfoot GmbH (Germany) (Private) (F)	1	-
2 HC Brilliant Services GmbH (Germany) (Private) (F)	2	-
	<b>4.775</b>	<b>0,01</b>
<b>Medizinische Dienstleistungen (1,14 %)</b>		
2.651 Lonza Group AG (Switzerland)	894.529	1,14
	<b>894.529</b>	<b>1,14</b>
<b>Versicherungen (0,95 %)</b>		
69.114 AIA Group Limited (Hong Kong)	747.167	0,95
	<b>747.167</b>	<b>0,95</b>
<b>Software (0,95 %)</b>		
4.655 Dassault Systemes SE (France)	742.636	0,95
	<b>742.636</b>	<b>0,95</b>
<b>Summe Nicht-US-Aktien</b>	<b>4.125.023 USD</b>	<b>5,27</b>

## US-AKTIEN (92,80 %) (30. Juni 2018: 95,23 %)

Anzahl von Anteilen	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Luft- und Raumfahrt und Verteidigung (3,86 %)</b>		
3.057 Boeing Company	1.112.779 USD	1,42
2.855 Northrop Grumman Corporation	922.479	1,18
2.036 TransDigm Group Incorporated	985.017	1,26
	<b>3.020.275</b>	<b>3,86</b>
<b>Bekleidung (1,76 %)</b>		
16.401 NIKE Incorporated	1.376.864	1,76
	<b>1.376.864</b>	<b>1,76</b>
<b>Biotechnologie (0,84 %)</b>		
3.585 Vertex Pharmaceuticals Incorporated	657.417	0,84
	<b>657.417</b>	<b>0,84</b>
<b>Chemie (1,63 %)</b>		
2.787 Sherwin-Williams Company	1.277.254	1,63
	<b>1.277.254</b>	<b>1,63</b>
<b>Kommerzielle Dienstleistungen (6,86 %)</b>		
2.637 CoStar Group Incorporated	1.461.056	1,87
22.406 PayPal Holdings Incorporated	2.564.591	3,27
11.016 Worldpay Incorporated	1.350.011	1,72
	<b>5.375.658</b>	<b>6,86</b>
<b>Computer (4,68 %)</b>		
18.526 Apple Incorporated	3.666.666	4,68
	<b>3.666.666</b>	<b>4,68</b>
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen (8,73 %)</b>		
17.779 Intercontinental Exchange Incorporated	1.527.927	1,95
7.962 Mastercard Incorporated	2.106.188	2,69
18.457 Visa Incorporated	3.203.212	4,09
	<b>6.837.327</b>	<b>8,73</b>
<b>Elektronik (2,97 %)</b>		
7.608 Honeywell International Incorporated	1.328.281	1,70
1.188 Mettler-Toledo International Incorporated	997.920	1,27
	<b>2.326.201</b>	<b>2,97</b>
<b>Unterhaltung (1,61 %)</b>		
18.974 Live Nation Entertainment Incorporated	1.257.027	1,61
	<b>1.257.027</b>	<b>1,61</b>
<b>Umweltkontrolle (1,51 %)</b>		
12.345 Waste Connections Incorporated	1.179.935	1,51
	<b>1.179.935</b>	<b>1,51</b>

## US-AKTIEN (92,80 %) (30. Juni 2018: 95,23 %) Forts.

Anzahl von Anteilen	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Lebensmittel (1,30 %)</b>		
6.586 McCormick & Company Incorporated	1.020.896 USD	1,30
	<b>1.020.896</b>	<b>1,30</b>
<b>Medizinische Dienstleistungen (4,41 %)</b>		
6.179 IQVIA Holdings Incorporated	994.201	1,27
10.091 UnitedHealth Group Incorporated	2.462.305	3,14
	<b>3.456.506</b>	<b>4,41</b>
<b>Internet (17,03 %)</b>		
196 Alphabet Incorporated (Class A)	212.229	0,27
3.648 Alphabet Incorporated (Class B)	3.943.160	5,04
2.385 Amazon.com Incorporated	4.516.307	5,77
694 Booking Holdings Incorporated	1.301.049	1,66
6.376 Facebook Incorporated	1.230.568	1,57
3.448 Netflix Incorporated	1.266.519	1,62
3.639 Okta Incorporated	449.453	0,57
15.216 Pinterest Incorporated	414.179	0,53
	<b>13.333.464</b>	<b>17,03</b>
<b>Freizeit (0,80 %)</b>		
8.619 Planet Fitness Incorporated	624.360	0,80
	<b>624.360</b>	<b>0,80</b>
<b>Maschinen (1,09 %)</b>		
2.322 Roper Technologies Incorporated	850.456	1,09
	<b>850.456</b>	<b>1,09</b>
<b>Medien (1,79 %)</b>		
3.557 Charter Communications Incorporated	1.405.655	1,79
	<b>1.405.655</b>	<b>1,79</b>
<b>Medizintechnik (6,14 %)</b>		
12.711 Danaher Corporation	1.816.656	2,32
1.640 ICU Medical Incorporated	413.132	0,53
4.817 IDEXX Laboratories Incorporated	1.326.265	1,70
1.256 Intuitive Surgical Incorporated	658.835	0,84
2.010 Thermo Fisher Scientific Incorporated	590.297	0,75
	<b>4.805.185</b>	<b>6,14</b>
<b>Immobilien (2,25 %)</b>		
8.608 American Tower Corporation	1.759.906	2,25
	<b>1.759.906</b>	<b>2,25</b>
<b>Einzelhandel (4,43 %)</b>		
9.148 Home Depot Incorporated	1.902.510	2,43
4.481 Lululemon Athletica Incorporated	807.521	1,03
6.901 Walmart Incorporated	762.491	0,97
	<b>3.472.522</b>	<b>4,43</b>
<b>Halbleiter (1,58 %)</b>		
10.774 Texas Instruments Incorporated	1.236.424	1,58
	<b>1.236.424</b>	<b>1,58</b>
<b>Software (16,00 %)</b>		
4.764 Adobe Incorporated	1.403.713	1,79
11.713 DocuSign Incorporated	582.253	0,74
51.522 Microsoft Corporation	6.901.887	8,81
10.875 RealPage Incorporated	639.994	0,82
12.139 salesforce.com Incorporated	1.841.850	2,35
4.235 ServiceNow Incorporated	1.162.804	1,49
	<b>12.532.501</b>	<b>16,00</b>
<b>Transport (1,53 %)</b>		
7.107 Union Pacific Corporation	1.201.865	1,53
	<b>1.201.865</b>	<b>1,53</b>
<b>Summe US-Aktien</b>	<b>72.674.364 USD</b>	<b>92,80</b>
<b>OPTIONSSCHEINE (- %) (30. Juni 2018: -%)</b>		
Anzahl von Options-scheinen	Wert USD	% vom Teilfonds
854	USD -	-
<b>Summe Optionsscheine</b>	<b>USD -</b>	<b>-</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam U.S. Large Cap Growth Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## RÜCKKAUFVEREINBARUNGEN (0,13 %) (30. Juni 2018: 0,39 %)

Kapital- betrag	Effektiv- zins	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
108.000 USD Repurchase Agreement - BofA Securities Incorporated*	2,47	01.07.2019	108.000 USD	0,13
<b>Summe Rückkaufvereinbarungen</b>			<b>108.000 USD</b>	<b>0,13</b>

\* Beteiligung an einer gemeinsamen Rückkaufvereinbarung vom 28. Juni 2019 über USD 15.444.000 mit BofA Securities Incorporated, fällig am 1. Juli 2019 mit einem Fälligkeitswert von USD 108.022 bei einem Effektivzins von 2,470 % (besichert durch einen US-Schatzwechsel mit einem Kupon von 3,125 % und dem 15. November 2028 als Fälligkeitstermin, der mit USD 15.757.396 bewertet ist).

## US-AMERIKANISCHE SCHATZOBLIGATIONEN (0,89 %) (30. Juni 2018: 1,45 %)

Kapital- betrag	Zins (%)	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
242.000 USD U.S. Treasury Bill	2,31	15.08.2019	241.293 USD	0,31
233.000 U.S. Treasury Bill	2,55	01.08.2019	232.518	0,29
225.000 U.S. Treasury Bill	2,25	16.07.2019	224.785	0,29
<b>Summe US-amerikanische Schatzobligationen</b>			<b>698.596 USD</b>	<b>0,89</b>

(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 GEKAUFTE AKTIENOPTIONEN (0,03 %) (30. Juni 2018: -%)

Kontrahent	Verfalltermin / Ausübungspreis	Nenn- betrag	Kontrakt- betrag	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Citibank, N.A.</b>					
Wynn Resorts, Ltd. (Call)	Aug-19/160,00 USD	4.408.836 USD	35.558 USD	14.303 USD	0,02
Wynn Resorts, Ltd. (Call)	Aug-19/160,00	3.086.235	24.891	8.459	0,01
<b>Summe ausstehende gekaufte Aktienoptionen</b>				<b>22.762 USD</b>	<b>0,03</b>
<b>Gesamtwert der Kapitalanlagen ohne derivative Finanzinstrumente*</b>				<b>77.628.745 USD</b>	<b>99,12</b>

\* Ohne derivative Finanzinstrumente mit Ausnahme von gekauften Aktienoptionen.

## AUSSTEHENDE VERKAUFTE AKTIENOPTIONEN (-0,02 %) (30. Juni 2018: -%)

Kontrahent	Verfalltermin / Ausübungspreis	Nenn- betrag	Kontrakt- betrag	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Citibank, N.A.</b>					
Wynn Resorts, Ltd. (Call)	Aug-19/165,00 USD	4.408.836 USD	35.558 USD	(8.779) USD	(0,01)
Wynn Resorts, Ltd. (Call)	Aug-19/165,00	3.086.235	24.891	(5.038)	(0,01)
<b>Summe ausstehende verkaufte Aktienoptionen</b>				<b>(13.817) USD</b>	<b>(0,02)</b>

## DEVISENTERMINKONTRAKTE (1,28 %) (30. Juni 2018: -0,31 %)

Kontrahent	Währung	Kontrakt- typ	Liefer- termin	Wert USD	Gesamt-Nicht realisierter nennwert USD	Wertzuwachs USD	% vom Teil- fonds
<b>Bank of America, N.A.</b>							
	Euro	Kauf	18.09.2019	11.225.437 USD	11.080.790 USD	144.647 USD	0,19
<b>Citibank, N.A.</b>							
	Euro	Kauf	18.09.2019	2.622.854	2.613.125	9.729	0,01
	Euro	Kauf	18.09.2019	8.779.111	8.661.405	117.706	0,15
<b>Goldman Sachs International</b>							
	Euro	Kauf	18.09.2019	2.366.700	2.359.085	7.615	0,01
	Euro	Kauf	18.09.2019	8.870.978	8.754.196	116.782	0,15
<b>HSBC Bank</b>							
	Euro	Kauf	18.09.2019	7.548.226	7.448.243	99.983	0,13
<b>JPMorgan Chase Bank, N.A.</b>							
	Euro	Kauf	18.09.2019	12.293.295	12.130.729	162.566	0,21
<b>State Street Bank &amp; Trust Company</b>							
	Euro	Kauf	18.09.2019	13.798.639	13.614.815	183.824	0,23
<b>Westpac Banking Corporation</b>							
	Euro	Kauf	18.09.2019	11.805.357	11.647.923	157.434	0,20
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs aus Devisenterminkontrakten</b>						<b>1.000.286 USD</b>	<b>1,28</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>						<b>78.629.031 USD</b>	<b>100,40</b>
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>						<b>(13.817) USD</b>	<b>(0,02)</b>

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam U.S. Large Cap Growth Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

	% des Gesamt- vermö- gens
<b>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)</b>	
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassen wurden	97,87
Sonstige übertragbare Wertpapiere gemäß Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c)	0,14
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente (OTC-Derivate)	1,26
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,03
Sonstige Vermögenswerte	0,70
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>100,00</b>

# Putnam Ultra Short Duration Income Fund

Anlagenverzeichnis  
30. Juni 2019

## MBS-ANLEIHEN (12,68 %) (30. Juni 2018: 5,96 %)

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>CMBS-Anleihen (4,61 %)</b>				
55.405 USD ACE Securities Corporation Home Equity Loan Trust Series 2005-WF1 (Class M2)	3,06	25.05.2035	55.435 USD	-
2.700.000 American Express Credit Account Master Trust (Class A)	1,93	15.09.2022	2.694.806	0,23
512.000 American Express Credit Account Master Trust (Class A)	2,51	16.05.2022	512.139	0,04
99.766 Ameriquest Mortgage Securities Incorporated Asset-Backed Pass-Through Ctfs Ser 2004 R3 (Class M1)	3,18	25.05.2034	99.352	0,01
1.016.976 Ameriquest Mortgage Securities Incorporated Asset-Backed Pass-Through Ctfs Ser 2005-R8 (Class M2)	3,14	25.10.2035	1.016.976	0,08
323.221 Argent Securities Incorporated Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2004-W8 (Class A2)	3,36	25.05.2034	323.868	0,03
109.435 Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2005-EC1 (Class M2)	3,11	25.11.2035	109.471	0,01
40.222 Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2005-TC1 (Class M1)	3,06	25.05.2035	40.624	-
286.032 Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2005-TC2 (Class M2)	3,41	25.08.2035	288.349	0,02
9.766 Bear Stearns Asset Backed Securities Trust 2005-SD3 (Class 1A)	2,89	25.07.2035	9.763	-
476.000 Capital One Multi-Asset Execution Trust (Class A1)	2,00	17.01.2023	475.096	0,04
721.000 Capital One Multi-Asset Execution Trust (Class A4)	1,33	15.06.2022	720.032	0,06
4.110.000 Capital One Multi-Asset Execution Trust (Class A4)	2,75	15.06.2022	4.111.349	0,34
250.000 Capital One Multi-Asset Execution Trust (Class A6)	1,82	15.09.2022	249.611	0,02
3.144.000 CarMax Auto Owner Trust 2016-2 (Class A4)	1,68	15.09.2021	3.127.321	0,26
2.982.052 CarMax Auto Owner Trust 2017-3 (Class A3)	1,97	15.04.2022	2.975.622	0,25
496.470 Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-RFC1 (Class A4)	2,64	25.03.2036	491.481	0,04
2.413.000 Chase Issuance Trust (Class A4)	1,58	15.08.2021	2.410.548	0,20
2.015.000 Citibank Credit Card Issuance Trust (Class A1)	1,75	19.11.2021	2.010.948	0,17
975.000 Citibank Credit Card Issuance Trust (Class A6)	2,15	15.07.2021	974.896	0,08
4.689.000 Citibank Credit Card Issuance Trust (Class A9)	1,80	20.09.2021	4.681.779	0,40
975.686 Citigroup Mortgage Loan Trust Incorporated (Class A4)	2,60	25.01.2037	974.160	0,08
307.465 Citigroup Mortgage Loan Trust Incorporated (Class M1)	2,69	25.10.2036	305.963	0,03
41.660 Countrywide Asset-Backed Certificates (Class M1)	3,45	25.01.2035	41.664	-
92.806 Countrywide Asset-Backed Certificates (Class M2)	2,88	25.01.2036	92.742	0,01
376.710 Countrywide Asset-Backed Certificates (Class M6)	3,45	25.08.2035	377.324	0,03
614.373 CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2004-10 (Class MV3)	3,53	25.12.2034	613.569	0,05
157.235 CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2004-AB2 (Class M2)	3,26	25.05.2036	157.235	0,01
727.772 CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2005-4 (Class MV4)	3,36	25.10.2035	731.410	0,06
3.418.000 Discover Card Execution Note Trust (Class A6)	1,67	18.01.2022	3.417.143	0,28
2.400.000 Discover Card Execution Note Trust 2015 (Class A2)	1,90	17.10.2022	2.394.188	0,20
277.689 Ellington Loan Acquisition Trust 2007-1 (Class A2C)	3,65	25.05.2037	282.743	0,02
2.907.423 Encore Credit Receivables Trust 2005-1 (Class M1)	3,06	25.07.2035	2.894.730	0,24
103.714 First Franklin Mortgage Loan Trust 2004-FF7 (Class M1)	3,27	25.09.2034	102.351	0,01
516.758 First Franklin Mortgage Loan Trust Series 2005-FF12 (Class M1)	2,85	25.11.2036	513.777	0,04
200.000 Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A (Class A1)	1,98	15.01.2022	199.240	0,02
1.992.000 Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A (Class A1)	1,95	15.11.2021	1.986.223	0,17
600.000 Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A (Class A1)	1,55	15.07.2021	599.723	0,05
460.000 Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A (Class A2)	2,67	15.05.2023	459.408	0,04
451.000 Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A (Class A2)	2,96	15.01.2022	451.932	0,04
77.506 GE-WMC Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2005-2 (Class A1)	2,63	25.12.2035	77.903	0,01
904.677 GSAA Home Equity Trust 2005-8 (Class A3)	2,83	25.06.2035	909.200	0,08
145.398 GSAMP Trust 2004-AR2 (Class M1)	3,24	25.08.2034	146.943	0,01
490.000 Home Re 2018-1 (Bermuda) (Class M1)	4,03	25.10.2028	491.940	0,04
535.828 HSI Asset Securitization Corporation Trust 2007-WF1 (Class 2A4)	2,65	25.05.2037	530.531	0,04
21.996 JP Morgan Mortgage Acquisition Corporation 2005-FLD1 (Class M4)	3,38	25.07.2035	22.003	-
550.000 JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2007-CH1 (Class MV2)	2,68	25.11.2036	547.874	0,05
95.763 Mastr Asset-Backed Securities Trust 2006-Fre1 (Class A4)	2,98	25.12.2035	94.571	0,01
87.411 New Century Home Equity Loan Trust 2005-2 (Class M2)	3,08	25.06.2035	87.375	0,01
289.861 New Century Home Equity Loan Trust 2005-3 (Class M3)	3,17	25.07.2035	288.919	0,02
871.012 Option One Mortgage Loan Trust 2005-4 Asset-Backed Certificates Series 2005-4 (Class M1)	2,84	25.11.2035	872.394	0,08
383.245 Park Place Securities Incorporated Asset-Backed Pass-Through Ctfs Ser 2004-WHQ2 (Class M3)	3,44	25.02.2035	383.057	0,03
146.518 Popular ABS Mortgage Pass-Through Trust 2005-A (Class M1)	2,83	25.06.2035	146.741	0,01
534.621 RAMP Series 2006-EFC2 Trust (Class A3)	2,56	25.12.2036	533.902	0,04
720.179 RASC Series 2004-KS10 Trust (Class M1)	3,30	25.11.2034	716.479	0,06
118.465 RASC Series 2005-KS12 Trust (Class M1)	2,84	25.01.2036	118.659	0,01

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Ultra Short Duration Income Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## MBS-ANLEIHEN (12,68 %) (30. Juni 2018: 5,96 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>CMBS-Anleihen (4,61 %) <i>Forts.</i></b>				
486.736 USD RASC Series 2006-KS2 Trust (Class M1)	2,77	25.03.2036	485.868 USD	0,04
1.454.359 RASC Series 2006-KS7 Trust (Class A4)	2,64	25.09.2036	1.434.989	0,12
369.904 RMF Buyout Issuance Trust 2018-1 (Class A)	3,44	25.11.2028	370.362	0,03
620.000 Santander Retail Auto Lease Trust 2017-A (Class A3)	2,22	20.01.2021	619.604	0,05
599.157 Securitized Asset Backed Receivables LLC Trust 2006-CB1 (Class AV1)	2,88	25.01.2036	595.953	0,05
234.725 Structured Asset Investment Loan Trust 2005-1 (Class M2)	3,12	25.02.2035	235.266	0,02
785.941 Structured Asset Investment Loan Trust 2005-3 (Class M2)	3,06	25.04.2035	784.042	0,07
51.799 Structured Asset Investment Loan Trust 2005-5 (Class M2)	3,09	25.06.2035	51.840	-
12.297 Structured Asset Investment Loan Trust 2005-8 (Class A4)	3,12	25.10.2035	12.306	-
37.320 Structured Asset Investment Loan Trust 2005-HE1 (Class M1)	2,87	25.07.2035	37.254	-
517.932 Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust 2005-WF3 (Class M1)	3,12	25.07.2035	517.932	0,04
106.885 Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust 2006-GEL3 (Class A3)	2,70	25.07.2036	106.820	0,01
55.860 Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities 2005-2 Trust (Class M4)	3,29	25.11.2035	56.698	-
231.447 Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities 2005-3 Trust (Class M1)	2,86	25.12.2035	231.135	0,02
			<b>55.483.551 USD</b>	<b>4,61</b>

## RMBS-Anleihen (nicht von Behörden) (8,07 %)

636.490 Alternative Loan Trust 2004-J5 (Class M1)	3,30	25.08.2034	636.490	0,05
268.752 Angel Oak Mortgage Trust I LLC 2017-2 (Class A1)	2,48	25.07.2047	267.838	0,02
1.785.766 Angel Oak Mortgage Trust I LLC 2018-3 (Class A1)	3,65	25.09.2048	1.792.463	0,15
862.070 Angel Oak Mortgage Trust I LLC 2019-1 (Class A1)	3,92	25.11.2048	873.708	0,07
1.080.922 Angel Oak Mortgage Trust LLC (Class A1)	2,71	25.11.2047	1.086.002	0,09
39.291 Banc of America Funding 2005-B Trust (Class 3A1)	2,84	20.04.2035	39.291	-
1.171.013 Banc of America Funding 2005-B Trust (Class A1B)	3,00	20.04.2035	1.182.723	0,10
176.666 Banc of America Funding 2015-R4 Trust (Class 6A1)	2,57	27.08.2036	175.782	0,01
696.573 Bellemeade Re 2017-1 Limited (Class M1)	4,10	25.10.2027	700.056	0,06
1.311.908 Bellemeade Re 2018-2 Limited (Class M1A)	3,35	25.08.2028	1.311.908	0,11
45.353 Bellemeade Re Limited (Class M2)	6,70	25.07.2025	45.353	-
412.424 Citigroup Mortgage Loan Trust 2006-AR9 (Class 1A3)	2,64	25.11.2036	411.716	0,03
687.991 COLT 2018-1 Mortgage Loan Trust (Class A1)	2,93	25.02.2048	687.991	0,06
547.152 COLT 2018-2 Mortgage Loan Trust (Class A1)	3,47	27.07.2048	549.887	0,05
480.878 Connecticut Avenue Securities Trust 2019-R01 (Class 2M1)	3,25	25.07.2031	481.557	0,04
873.932 Connecticut Avenue Securities Trust 2019-R02 (Class 1M1)	3,25	25.08.2031	874.463	0,07
412.516 Connecticut Avenue Securities Trust 2019-R03 (Class 1M1)	3,15	25.09.2031	413.043	0,03
885.493 CSMC Series 2010-9R (Class 1A5)	4,00	27.08.2037	903.203	0,08
163.968 CSMC Series 2012-4R (Class 7A2)	4,26	27.01.2036	164.059	0,01
189.818 Deephaven Residential Mortgage Trust 2017-1 (Class A1)	2,73	26.12.2046	190.919	0,02
170.454 Deephaven Residential Mortgage Trust 2017-3 (Class A1)	2,58	25.10.2047	170.880	0,01
3.298.951 Deephaven Residential Mortgage Trust 2018-1 (Class A1)	2,98	25.12.2057	3.286.580	0,27
674.348 Ellington Financial Mortgage Trust 2017-1 (Class A1)	2,69	25.10.2047	677.922	0,06
1.019.191 Ellington Financial Mortgage Trust 2018-1 (Class FLA)	3,15	25.10.2058	1.019.803	0,08
180.248 Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class 1M1)	3,08	25.10.2030	180.146	0,01
1.333.331 Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class 1M1)	3,00	25.07.2030	1.332.684	0,11
95.800 Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class 1M1)	3,35	25.10.2029	95.933	0,01
5.541.112 Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class 1M2)	8,40	25.09.2028	6.128.149	0,51
4.001.031 Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class 1M2)	9,15	25.08.2028	4.479.394	0,37
65.772 Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class 2M1)	3,15	25.12.2030	65.737	0,01
56.956 Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class 2M1)	3,25	25.11.2029	57.006	-
1.176.697 Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class 2M2)	9,35	25.08.2028	1.325.513	0,11
3.464.712 Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class 2M2)	7,40	25.07.2025	3.702.850	0,31
1.751.622 Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class 2M2)	6,40	25.05.2025	1.837.208	0,15
2.548.381 Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class 2M2)	6,95	25.02.2025	2.689.464	0,22
1.516.417 Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class 2M2)	7,40	25.11.2024	1.654.225	0,14
500.000 Fannie Mae Connecticut Avenue Securities (Class M2A)	6,65	25.01.2029	531.081	0,04
250.000 Freddie Mac Stacr Trust 2018-HQA2 (Class M1)	3,15	25.10.2048	249.864	0,02
1.000.000 Freddie Mac STACR Trust 2019-DNA2 (Class M1)	3,20	25.03.2049	1.000.476	0,08
700.000 Freddie Mac Stacr Trust 2019-HQA1 (Class M1)	3,30	25.02.2049	700.713	0,06
133.670 Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes (Class M1)	3,20	25.12.2029	133.704	0,01
1.411.467 Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes (Class M1)	3,60	25.10.2029	1.417.481	0,12
382.439 Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes (Class M1)	3,60	25.08.2029	383.672	0,03

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Ultra Short Duration Income Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## MBS-ANLEIHEN (12,68 %) (30. Juni 2018: 5,96 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>RMBS-Anleihen (nicht von Behörden) (8,07 %) <i>Forts.</i></b>				
322.690 USD Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes (Class M1)	3,60	25.07.2029	323.950 USD	0,03
1.268.857 Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes (Class M2)	3,70	25.04.2029	1.273.545	0,11
195.494 Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes (Class M2)	3,70	25.03.2029	196.017	0,02
607.074 Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes (Class M2)	5,30	25.07.2028	614.911	0,05
1.594.048 Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes (Class M2)	5,25	25.04.2028	1.621.931	0,13
1.409.834 Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes (Class M2)	4,25	25.10.2027	1.424.510	0,12
622.329 Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes (Class M2)	4,35	25.05.2025	631.309	0,05
514.592 Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes (Class M2)	4,60	25.09.2024	521.713	0,04
902.423 Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes (Class M2)	4,05	25.04.2024	907.419	0,08
318.757 Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes (Class M2)	4,60	25.02.2024	323.729	0,03
250.000 Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes (Class M3)	6,30	25.12.2027	262.480	0,02
3.108.203 Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes (Class M3)	6,20	25.03.2025	3.221.404	0,28
820.362 Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes (Class M3)	6,55	25.01.2025	861.078	0,07
1.975.590 Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes (Class M3)	6,95	25.10.2024	2.125.474	0,18
965.218 Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes (Class M3)	7,15	25.10.2024	1.047.970	0,09
958.754 Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes (Class M3)	6,40	25.08.2024	1.022.140	0,08
749.282 Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes (Class M3)	6,50	25.08.2024	791.646	0,07
12.000.000 FWD Securitization Trust 2019-INV1 (Class A1)	2,81	25.07.2049	11.999.058	1,00
329.534 Galton Funding Mortgage Trust 2017-1 (Class A43)	3,50	25.11.2057	332.212	0,03
1.208.054 Galton Funding Mortgage Trust 2018-2 (Class A41)	4,50	25.10.2058	1.232.215	0,10
408.418 HomeBanc Mortgage Trust 2005-4 (Class A1)	2,67	25.10.2035	407.697	0,03
913.095 Homeward Opportunities Fund I Trust 2018-1 (Class A1)	3,77	25.06.2048	922.682	0,08
161.436 JP Morgan Resecuritization Trust Series 2014-1 (Class 7A1)	3,00	26.06.2035	161.984	0,01
1.814.752 MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust 2004-13 (Class 3A7)	4,66	21.11.2034	1.841.974	0,15
3.303.000 Mello Warehouse Securitization Trust 2018-1 (Class A)	3,25	25.11.2051	3.303.000	0,28
287.073 Opteum Mortgage Acceptance Corporation Asset Backed Pass-Through Certificates 2005-2 (Class M2)	3,08	25.04.2035	285.972	0,02
700.000 Opteum Mortgage Acceptance Corporation Asset Backed Pass-Through Certificates Series 20 (Class M1)	2,86	25.07.2035	681.813	0,06
89.367 STACR Trust 2018-DNA2 (Class M1)	3,20	25.12.2030	89.524	0,01
236.755 STACR Trust 2018-DNA3 (Class M1)	3,15	25.09.2048	236.511	0,02
809.582 Starwood Mortgage Residential Trust 2018-IMC1 (Class A1)	3,79	25.03.2048	814.642	0,07
1.307.585 Starwood Mortgage Residential Trust 2018-IMC2 (Class A1)	4,12	25.10.2048	1.320.046	0,11
845.000 Station Place Securitization Trust (Class A)	3,13	24.07.2019	845.000	0,07
1.066.000 Station Place Securitization Trust 2018-5 (Class A)	3,13	24.09.2019	1.066.000	0,09
2.572.000 Station Place Securitization Trust 2018-8 (Class A)	3,13	24.02.2020	2.572.000	0,21
810.867 Verus Securitization Trust 2017-2 (Class A1)	2,49	25.07.2047	806.813	0,07
183.391 Verus Securitization Trust 2017-SG1 (Class A1)	2,69	25.11.2047	182.211	0,02
2.632.676 Verus Securitization Trust 2018-2 (Class A1)	3,68	01.06.2058	2.647.485	0,22
2.312.306 Verus Securitization Trust 2019-2 (Class A1)	3,21	25.04.2059	2.318.809	0,19
<b>Summe MBS-Anleihen</b>			<b>97.147.811 USD</b> <b>152.631.362 USD</b>	<b>8,07</b> <b>12,68</b>

## NICHT US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (21,73 %) (30. Juni 2018: 21,00 %)

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Bankwesen (19,32 %)</b>				
3.860.000 USD ABN AMRO Bank NV (Netherlands)	3,09	27.08.2021	3.874.205 USD	0,33
3.215.000 ABN AMRO Bank NV (Netherlands)	3,00	19.01.2021	3.218.771	0,27
1.150.000 Australia & New Zealand Banking Group Limited (Australia)	2,99	17.05.2021	1.153.625	0,10
1.600.000 Australia & New Zealand Banking Group Limited (Australia)	2,88	09.11.2020	1.602.860	0,13
3.150.000 Australia & New Zealand Banking Group Limited (Australia)	3,02	19.08.2020	3.163.388	0,27
850.000 Australia & New Zealand Banking Group Limited (Australia)	3,00	23.09.2019	851.369	0,07
435.000 Australia & New Zealand Banking Group Limited (Australia)	3,00	23.09.2019	435.661	0,04
4.534.000 Bank of Montreal (Canada)	2,90	26.03.2022	4.549.002	0,38
500.000 Bank of Montreal (Canada)	3,31	27.08.2021	505.331	0,04
1.490.000 Bank of Montreal (Canada)	3,06	13.04.2021	1.496.391	0,12
2.000.000 Bank of Montreal (Canada)	2,99	22.01.2021	2.004.803	0,17
3.056.000 Bank of Montreal (Canada)	2,94	13.07.2020	3.062.258	0,25
4.263.000 Bank of Nova Scotia (Canada)	3,11	07.03.2022	4.289.835	0,36
900.000 Bank of Nova Scotia (Canada)	3,00	25.01.2021	902.082	0,07

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Ultra Short Duration Income Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## NICHT US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (21,73 %) (30. Juni 2018: 21,00 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Bankwesen (19,32 %) <i>Forts.</i></b>				
1.755.000 USD Bank of Nova Scotia (Canada)	2,99	14.07.2020	1.760.796 USD	0,15
1.950.000 Banque Federative du Credit Mutuel SA (France)	3,32	20.07.2022	1.956.936	0,16
4.696.000 Banque Federative du Credit Mutuel SA (France)	3,08	20.07.2020	4.709.122	0,39
1.750.000 Barclays Bank PLC (United Kingdom)	3,22	07.08.2020	1.751.876	0,15
3.738.000 Barclays PLC (United Kingdom)	2,75	08.11.2019	3.734.204	0,31
4.775.000 BNP Paribas SA (France)	2,38	21.05.2020	4.776.939	0,41
2.000.000 BPCE SA (France)	3,15	31.07.2020	2.015.912	0,17
410.000 Canadian Imperial Bank of Commerce (Canada)	3,13	16.06.2022	413.166	0,03
2.700.000 Canadian Imperial Bank of Commerce (Canada)	2,89	02.02.2021	2.704.076	0,22
1.500.000 Commonwealth Bank of Australia (Australia)	2,80	18.09.2020	1.504.050	0,12
350.000 Commonwealth Bank of Australia (Australia)	2,90	10.03.2020	350.895	0,03
1.153.000 Commonwealth Bank of Australia (Australia)	3,21	07.11.2019	1.155.602	0,10
300.000 Commonwealth Bank of Australia (Australia)	3,21	07.11.2019	300.677	0,02
2.354.000 Cooperatieve Rabobank UA (Netherlands)	3,41	10.01.2022	2.379.661	0,20
2.891.000 Cooperatieve Rabobank UA (Netherlands)	3,02	26.04.2021	2.900.118	0,24
2.450.000 Cooperatieve Rabobank UA (Netherlands)	3,07	09.08.2019	2.451.561	0,20
1.901.000 Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA (France)	3,22	03.10.2021	1.904.363	0,16
3.000.000 Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA (France)	2,98	03.05.2021	2.999.984	0,25
2.075.000 Credit Agricole SA (France)	3,50	01.07.2021	2.103.712	0,17
2.700.000 Credit Agricole SA (France)	3,42	10.06.2020	2.720.245	0,23
2.531.000 Credit Suisse AG (Switzerland)	5,40	14.01.2020	2.567.969	0,21
3.923.000 Credit Suisse AG (Switzerland)	5,30	13.08.2019	3.935.456	0,33
5.045.000 Credit Suisse Group Funding Guernsey Limited (Guernsey)	4,89	16.04.2021	5.205.500	0,43
500.000 Credit Suisse Group Funding Guernsey Limited (Guernsey)	4,89	16.04.2021	515.544	0,04
1.820.000 Danske Bank A/S (Denmark)	3,03	02.03.2020	1.817.190	0,15
2.146.000 Danske Bank A/S (Denmark)	3,05	06.09.2019	2.146.101	0,18
1.900.000 DNB Bank ASA (Norway)	3,59	02.06.2021	1.925.745	0,16
5.117.000 DNB Bank ASA (Norway)	2,69	02.10.2020	5.124.976	0,43
2.390.000 HSBC Holdings PLC (United Kingdom)	4,18	25.05.2021	2.442.304	0,20
2.275.000 HSBC Holdings PLC (United Kingdom)	3,12	18.05.2021	2.276.797	0,19
2.669.000 HSBC Holdings PLC (United Kingdom)	4,69	08.03.2021	2.746.287	0,23
2.371.000 ING Bank NV (Netherlands)	3,40	15.08.2021	2.393.731	0,20
1.200.000 ING Bank NV (Netherlands)	3,50	17.08.2020	1.210.454	0,10
200.000 ING Bank NV (Netherlands)	3,50	17.08.2020	201.742	0,02
825.000 ING Bank NV (Netherlands)	3,01	01.10.2019	826.368	0,07
500.000 ING Bank NV (Netherlands)	3,13	15.08.2019	500.227	0,04
3.583.000 ING Groep NV (Netherlands)	3,48	29.03.2022	3.626.733	0,30
4.602.000 Lloyds Bank PLC (United Kingdom)	3,06	07.05.2021	4.600.216	0,38
845.000 Lloyds Banking Group PLC (United Kingdom)	3,19	21.06.2021	845.285	0,07
600.000 Macquarie Bank Limited (Australia)	3,70	29.07.2020	606.239	0,05
1.000.000 Macquarie Group Limited (Australia)	6,00	14.01.2020	1.018.617	0,08
700.000 Mitsubishi UFJ Financial Group Incorporated (Japan)	3,37	25.07.2022	702.293	0,06
1.313.000 Mitsubishi UFJ Financial Group Incorporated (Japan)	3,44	22.02.2022	1.322.802	0,11
3.047.000 Mitsubishi UFJ Financial Group Incorporated (Japan)	3,51	13.09.2021	3.079.446	0,26
3.332.000 Mitsubishi UFJ Financial Group Incorporated (Japan)	3,24	26.07.2021	3.345.244	0,28
939.000 Mitsubishi UFJ Financial Group Incorporated (Japan)	4,40	01.03.2021	961.241	0,08
3.700.000 Mizuho Financial Group Incorporated (Japan)	3,46	28.02.2022	3.730.720	0,31
2.600.000 Mizuho Financial Group Incorporated (Japan)	3,59	13.09.2021	2.632.992	0,22
1.650.000 Mizuho Financial Group Incorporated (Japan)	4,08	12.04.2021	1.679.406	0,14
2.500.000 National Australia Bank Limited (Australia)	3,28	04.11.2021	2.518.913	0,21
1.800.000 National Australia Bank Limited (Australia)	2,97	20.09.2021	1.807.290	0,15
2.100.000 National Australia Bank Limited (Australia)	2,95	12.01.2021	2.102.709	0,17
1.497.000 National Australia Bank Limited (Australia)	3,03	22.05.2020	1.503.221	0,12
355.000 National Australia Bank Limited (Australia)	3,17	10.01.2020	356.040	0,03
250.000 National Bank of Canada (Canada)	2,79	21.03.2021	250.393	0,02
1.700.000 National Bank of Canada (Canada)	2,91	02.11.2020	1.702.169	0,14
962.000 National Bank of Canada (Canada)	3,00	12.06.2020	965.733	0,08
1.197.000 Nordea Bank Abp (Finland)	3,51	27.05.2021	1.211.954	0,10
3.650.000 Nordea Bank Abp (Finland)	2,99	29.05.2020	3.663.786	0,30

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Ultra Short Duration Income Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## NICHT US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (21,73 %) (30. Juni 2018: 21,00 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Bankwesen (19,32 %) <i>Forts.</i></b>				
500.000 USD Nordea Bank Abp (Finland)	2,99	29.05.2020	501.692 USD	0,04
200.000 Nordea Bank Abp (Finland)	2,95	30.09.2019	200.280	0,02
1.800.000 Royal Bank of Canada (Canada)	3,05	29.04.2022	1.804.210	0,15
5.310.000 Royal Bank of Canada (Canada)	2,97	30.04.2021	5.323.509	0,44
2.000.000 Royal Bank of Canada (Canada)	2,98	25.01.2021	2.004.943	0,17
525.000 Royal Bank of Canada (Canada)	2,99	06.03.2020	526.755	0,04
230.000 Royal Bank of Canada (Canada)	2,90	02.03.2020	230.509	0,02
800.000 Royal Bank of Scotland Group PLC (United Kingdom)	6,40	21.10.2019	809.021	0,07
4.855.000 Santander UK PLC (United Kingdom)	3,14	01.06.2021	4.865.506	0,40
1.275.000 Santander UK PLC (United Kingdom)	2,88	03.11.2020	1.273.520	0,11
1.724.000 Santander UK PLC (United Kingdom)	2,35	10.09.2019	1.723.576	0,14
4.780.000 Skandinaviska Enskilda Banken AB (Sweden)	2,96	17.05.2021	4.791.150	0,40
3.170.000 Skandinaviska Enskilda Banken AB (Sweden)	2,30	11.03.2020	3.168.329	0,26
3.700.000 Standard Chartered PLC (United Kingdom)	2,10	19.08.2019	3.696.929	0,31
2.800.000 Standard Chartered PLC (United Kingdom)	3,65	19.08.2019	2.804.012	0,23
1.000.000 Sumitomo Mitsui Banking Corporation (Japan)	2,94	17.01.2020	1.001.326	0,08
1.158.000 Sumitomo Mitsui Financial Group Incorporated (Japan)	3,38	12.07.2022	1.162.639	0,10
2.080.000 Sumitomo Mitsui Financial Group Incorporated (Japan)	3,55	11.01.2022	2.095.479	0,17
4.025.000 Sumitomo Mitsui Financial Group Incorporated (Japan)	3,73	19.10.2021	4.081.854	0,34
455.000 Sumitomo Mitsui Financial Group Incorporated (Japan)	4,13	09.03.2021	464.369	0,04
3.362.000 Svenska Handelsbanken AB (Sweden)	2,99	24.05.2021	3.377.129	0,28
2.700.000 Svenska Handelsbanken AB (Sweden)	3,47	30.03.2021	2.741.620	0,23
2.303.000 Svenska Handelsbanken AB (Sweden)	2,81	08.09.2020	2.307.871	0,19
300.000 Svenska Handelsbanken AB (Sweden)	1,50	06.09.2019	299.458	0,02
1.390.000 Swedbank AB (Sweden)	3,13	14.03.2022	1.377.572	0,11
1.800.000 Toronto-Dominion Bank (Canada)	2,88	11.06.2021	1.806.632	0,15
1.716.000 Toronto-Dominion Bank (Canada)	3,59	07.04.2021	1.738.834	0,14
1.635.000 Toronto-Dominion Bank (Canada)	2,82	25.01.2021	1.638.178	0,14
725.000 Toronto-Dominion Bank (Canada)	3,36	14.12.2020	733.115	0,06
535.000 Toronto-Dominion Bank (Canada)	3,13	05.11.2019	536.062	0,04
2.823.000 UBS AG (Switzerland)	3,00	01.12.2020	2.831.898	0,24
1.500.000 UBS AG (Switzerland)	3,03	08.06.2020	1.506.827	0,13
2.097.000 UBS Group Funding Switzerland AG (Switzerland)	4,11	01.02.2022	2.147.057	0,18
2.449.000 UBS Group Funding Switzerland AG (Switzerland)	4,38	14.04.2021	2.508.113	0,21
2.770.000 UBS Group Funding Switzerland AG (Switzerland)	3,78	24.09.2020	2.811.644	0,23
1.440.000 Westpac Banking Corporation (Australia)	3,43	11.01.2022	1.454.616	0,12
1.550.000 Westpac Banking Corporation (Australia)	2,93	25.01.2021	1.552.919	0,13
700.000 Westpac Banking Corporation (Australia)	2,80	15.05.2020	701.320	0,06
975.000 Westpac Banking Corporation (Australia)	2,90	06.03.2020	977.684	0,08
1.180.000 Westpac Banking Corporation (Australia)	3,08	19.08.2019	1.181.006	0,10
			<b>232.532.472</b>	<b>19,32</b>
<b>Getränke (0,12 %)</b>				
1.500.000 Diageo Capital PLC (United Kingdom)	2,76	18.05.2020	1.500.878	0,12
			<b>1.500.878</b>	<b>0,12</b>
<b>Chemie (0,10 %)</b>				
1.200.000 Nutrien Limited (Canada)	4,88	30.03.2020	1.220.514	0,10
			<b>1.220.514</b>	<b>0,10</b>
<b>Lebensmittel (0,15 %)</b>				
1.860.000 Mondelez International Holdings Netherlands BV (Netherlands)	3,19	28.10.2019	1.862.519	0,15
			<b>1.862.519</b>	<b>0,15</b>
<b>Sonstige Fertigungsunternehmen (0,42 %)</b>				
2.800.000 Siemens Financieringsmaatschappij NV (Netherlands)	3,02	16.03.2022	2.813.880	0,23
2.250.000 Siemens Financieringsmaatschappij NV (Netherlands)	2,75	16.03.2020	2.253.931	0,19
			<b>5.067.811</b>	<b>0,42</b>
<b>Öl- und Erdgasversorgungsbetriebe (0,74 %)</b>				
5.600.000 BP Capital Markets PLC (United Kingdom)	2,77	24.11.2020	5.606.798	0,47
2.272.000 BP Capital Markets PLC (United Kingdom)	2,52	15.01.2020	2.275.205	0,20
876.000 BP Capital Markets PLC (United Kingdom)	1,77	19.09.2019	874.500	0,07
			<b>8.756.503</b>	<b>0,74</b>

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.



# Putnam Ultra Short Duration Income Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## NICHT US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (21,73 %) (30. Juni 2018: 21,00 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Pharma (0,14 %)</b>				
1.690.000 USD GlaxoSmithKline Capital PLC (United Kingdom)	2,88	14.05.2021	1.693.516 USD	0,14
			<b>1.693.516</b>	<b>0,14</b>
<b>Pipelines (0,07 %)</b>				
900.000 TransCanada PipeLines Limited (Canada)	2,79	15.11.2019	900.633	0,07
			<b>900.633</b>	<b>0,07</b>
<b>Einzelhandel (0,16 %)</b>				
1.965.000 Alimentation Couche-Tard Incorporated (Canada)	2,95	13.12.2019	1.965.423	0,16
			<b>1.965.423</b>	<b>0,16</b>
<b>Sparkassen (0,10 %)</b>				
1.250.000 Nationwide Building Society (United Kingdom)	2,35	21.01.2020	1.248.619	0,10
			<b>1.248.619</b>	<b>0,10</b>
<b>Telekommunikation (0,41 %)</b>				
300.000 Deutsche Telekom International Finance BV (Netherlands)	2,23	17.01.2020	299.225	0,02
1.835.000 Deutsche Telekom International Finance BV (Netherlands)	3,17	17.01.2020	1.837.197	0,16
2.620.000 Deutsche Telekom International Finance BV (Netherlands)	2,87	19.09.2019	2.621.757	0,23
			<b>4.758.179</b>	<b>0,41</b>
<b>Summe Nicht US-Unternehmensanleihen und -Schuldverschreibungen</b>			<b>USD 261.507.067</b>	<b>21,73</b>

## US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (32,12 %) (30. Juni 2018: 25,70 %)

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Luft- und Raumfahrt und Verteidigung (0,12 %)</b>				
1.392.000 USD United Technologies Corporation	2,93	01.11.2019	1.393.504 USD	0,12
			<b>1.393.504</b>	<b>0,12</b>
<b>Automobile (1,19 %)</b>				
3.776.000 BMW US Capital LLC	3,12	14.04.2022	3.782.280	0,31
2.396.000 BMW US Capital LLC	3,04	13.08.2021	2.403.047	0,20
1.000.000 BMW US Capital LLC	3,01	12.04.2021	1.000.862	0,08
1.500.000 BMW US Capital LLC	2,90	14.08.2020	1.503.899	0,12
200.000 BMW US Capital LLC	2,97	06.04.2020	200.404	0,02
443.000 General Motors Financial Company Incorporated	3,87	04.10.2019	444.059	0,04
1.060.000 Nissan Motor Acceptance Corporation	2,72	28.09.2020	1.058.779	0,09
1.675.000 Nissan Motor Acceptance Corporation	2,99	13.07.2020	1.672.404	0,14
850.000 Nissan Motor Acceptance Corporation	3,18	13.01.2020	851.146	0,07
1.410.000 Nissan Motor Acceptance Corporation	2,97	13.09.2019	1.410.955	0,12
			<b>14.327.835</b>	<b>1,19</b>
<b>Bankwesen (15,85 %)</b>				
2.405.000 Bank of America Corporation	3,00	25.06.2022	2.411.937	0,20
2.416.000 Bank of America Corporation	2,97	23.01.2022	2.410.975	0,20
1.780.000 Bank of America Corporation	2,97	01.10.2021	1.784.687	0,15
2.432.000 Bank of America Corporation	3,25	21.07.2021	2.439.735	0,20
3.364.000 Bank of America Corporation	4,01	19.04.2021	3.426.902	0,28
3.000.000 Bank of New York Mellon	2,78	04.06.2021	3.001.689	0,25
1.000.000 Bank of New York Mellon	2,80	04.12.2020	1.001.013	0,08
2.213.000 Bank of New York Mellon Corporation	3,40	17.08.2020	2.231.835	0,19
4.225.000 BB&T Corporation	2,80	01.02.2021	4.219.513	0,35
1.115.000 BB&T Corporation	2,98	15.06.2020	1.120.501	0,09
2.562.000 BB&T Corporation	3,31	15.01.2020	2.569.409	0,21
994.000 Branch Banking & Trust Company	3,05	15.01.2020	995.700	0,08
2.618.000 Capital One NA	1,85	13.09.2019	2.614.395	0,22
2.530.000 Capital One NA	3,21	13.09.2019	2.532.283	0,21
1.636.000 Capital One NA	2,40	05.09.2019	1.635.726	0,14
2.000.000 Citibank NA	3,12	20.05.2022	2.002.503	0,17
850.000 Citigroup Incorporated	3,54	25.04.2022	857.178	0,07
2.414.000 Citigroup Incorporated	3,52	08.12.2021	2.439.749	0,20
1.856.000 Citigroup Incorporated	3,77	02.08.2021	1.880.302	0,16
4.304.000 Citigroup Incorporated	3,71	30.03.2021	4.373.752	0,36
1.368.000 Citigroup Incorporated	3,90	26.10.2020	1.385.369	0,12

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Ultra Short Duration Income Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (32,12 %) (30. Juni 2018: 25,70 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Bankwesen (15,85 %) <i>Forts.</i></b>				
250.000 USD Citizens Bank NA	3,33	26.05.2022	250.788 USD	0,02
2.000.000 Citizens Bank NA	3,25	14.02.2022	2.001.945	0,17
4.609.000 Citizens Bank NA	3,09	26.05.2020	4.620.693	0,38
3.205.000 Citizens Bank NA	3,06	02.03.2020	3.210.641	0,27
3.100.000 Compass Bank	3,18	11.06.2021	3.097.279	0,26
1.689.000 Compass Bank	2,75	29.09.2019	1.688.850	0,14
4.000.000 Discover Bank	3,10	04.06.2020	4.019.320	0,33
1.800.000 Discover Bank	7,00	15.04.2020	1.861.463	0,15
1.400.000 Fifth Third Bank	3,03	26.07.2021	1.402.720	0,12
2.725.000 Fifth Third Bank	2,83	30.10.2020	2.725.723	0,23
1.715.000 Fifth Third Bank	1,63	27.09.2019	1.711.778	0,14
1.625.000 Fifth Third Bank	2,90	27.09.2019	1.626.914	0,14
4.000.000 Goldman Sachs Bank USA*	2,82	10.12.2020	4.000.000	0,33
1.202.000 Goldman Sachs Group Incorporated	3,61	15.09.2020	1.213.532	0,10
1.205.000 Goldman Sachs Group Incorporated	3,75	23.04.2020	1.212.563	0,10
3.549.000 Goldman Sachs Group Incorporated	5,38	15.03.2020	3.622.052	0,30
600.000 Goldman Sachs Group Incorporated	2,30	13.12.2019	599.738	0,05
538.000 Goldman Sachs Group Incorporated	3,25	13.12.2019	539.681	0,04
407.000 HSBC USA Incorporated	3,15	13.11.2019	407.840	0,03
2.943.000 Huntington National Bank	2,38	10.03.2020	2.941.685	0,24
2.928.000 Huntington National Bank	2,96	10.03.2020	2.934.604	0,24
839.000 JPMorgan Chase & Company	3,01	18.06.2022	840.452	0,07
3.775.000 JPMorgan Chase & Company	3,20	01.06.2021	3.787.775	0,31
2.903.000 JPMorgan Chase & Company	3,00	09.03.2021	2.907.211	0,24
1.598.000 JPMorgan Chase & Company	4,00	01.03.2021	1.626.265	0,14
1.587.000 JPMorgan Chase & Company	3,79	29.10.2020	1.604.860	0,13
767.000 JPMorgan Chase & Company	3,55	23.01.2020	770.897	0,06
550.000 JPMorgan Chase Bank NA	2,93	26.04.2021	550.676	0,05
2.950.000 KeyBank NA	3,24	01.02.2022	2.960.733	0,25
1.445.000 KeyBank NA	3,33	22.11.2021	1.457.413	0,12
500.000 KeyBank NA	2,25	16.03.2020	499.678	0,04
1.124.000 KeyBank NA	2,50	15.12.2019	1.124.202	0,09
2.790.000 KeyBank NA	1,60	22.08.2019	2.786.596	0,23
1.005.000 Manufacturers & Traders Trust Company	3,16	01.12.2021	1.002.369	0,08
4.720.000 Manufacturers & Traders Trust Company	2,85	25.01.2021	4.710.036	0,39
2.360.000 Morgan Stanley	3,52	22.07.2022	2.374.934	0,20
3.503.000 Morgan Stanley	3,77	20.01.2022	3.539.981	0,29
3.302.000 Morgan Stanley	3,99	21.04.2021	3.360.049	0,28
1.316.000 Morgan Stanley	3,10	10.02.2021	1.317.611	0,11
656.000 Morgan Stanley	2,80	16.06.2020	659.051	0,05
760.000 Morgan Stanley	3,39	16.06.2020	765.078	0,06
200.000 PNC Bank NA	3,08	27.07.2022	200.409	0,02
2.000.000 PNC Bank NA	2,76	10.06.2021	2.001.750	0,17
3.700.000 PNC Bank NA	2,79	12.03.2021	3.704.205	0,31
2.430.000 PNC Bank NA	2,84	22.01.2021	2.431.060	0,20
2.502.000 PNC Bank NA	2,88	19.05.2020	2.510.173	0,21
1.305.000 PNC Bank NA	1,45	29.07.2019	1.304.100	0,11
4.164.000 Regions Bank/Birmingham AL	3,04	13.08.2021	4.160.419	0,35
2.860.000 Regions Bank/Birmingham AL	2,70	01.04.2021	2.852.723	0,24
2.842.000 Santander Holdings USA Incorporated	2,65	17.04.2020	2.841.211	0,24
500.000 Santander Holdings USA Incorporated	3,60	15.07.2019	500.150	0,04
2.613.000 State Street Corporation	2,55	18.08.2020	2.624.612	0,22
200.000 SunTrust Bank	3,17	02.08.2022	200.300	0,02
3.400.000 SunTrust Bank	3,12	17.05.2022	3.405.289	0,28
2.700.000 SunTrust Bank	3,09	26.10.2021	2.704.350	0,22
1.439.000 SunTrust Bank	2,59	29.01.2021	1.440.066	0,12
1.480.000 SunTrust Bank	3,11	31.01.2020	1.482.645	0,12
1.060.000 US Bancorp	3,22	24.01.2022	1.065.692	0,09
5.000.000 US Bank NA	2,96	23.05.2022	5.004.016	0,42
500.000 US Bank NA	2,90	16.11.2021	505.419	0,04

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Ultra Short Duration Income Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (32,12 %) (30. Juni 2018: 25,70 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Bankwesen (15,85 %) <i>Forts.</i></b>				
4.425.000 USD US Bank NA	2,81	21.05.2021	4.425.420 USD	0,38
1.300.000 US Bank NA	2,91	26.04.2021	1.301.881	0,11
2.130.000 Wells Fargo & Company	3,47	11.02.2022	2.142.497	0,18
1.475.000 Wells Fargo & Company	3,61	26.07.2021	1.492.870	0,12
2.474.000 Wells Fargo & Company	3,84	04.03.2021	2.511.672	0,22
996.000 Wells Fargo & Company	3,48	07.12.2020	1.006.404	0,08
646.000 Wells Fargo & Company	3,47	22.07.2020	650.247	0,05
1.600.000 Wells Fargo Bank NA	3,14	27.05.2022	1.603.431	0,13
1.750.000 Wells Fargo Bank NA	3,10	22.10.2021	1.752.785	0,15
1.300.000 Wells Fargo Bank NA	3,09	23.07.2021	1.301.359	0,11
			<b>190.797.984</b>	<b>15,85</b>
<b>Getränke (0,51 %)</b>				
1.330.000 Anheuser-Busch InBev Finance Incorporated	3,84	01.02.2021	1.348.953	0,11
4.000.000 Coca-Cola Company	1,88	27.10.2020	3.991.371	0,33
900.000 PepsiCo Incorporated	2,87	04.10.2019	900.562	0,07
			<b>6.240.886</b>	<b>0,51</b>
<b>Baustoffe (0,21 %)</b>				
2.550.000 Vulcan Materials Co	3,17	01.03.2021	2.551.938	0,21
			<b>2.551.938</b>	<b>0,21</b>
<b>Chemie (0,09 %)</b>				
1.080.000 DuPont de Nemours Incorporated	3,23	15.11.2020	1.086.970	0,09
			<b>1.086.970</b>	<b>0,09</b>
<b>Kommerzielle Dienstleistungen (0,08 %)</b>				
900.000 S&P Global Incorporated	3,30	14.08.2020	909.411	0,08
			<b>909.411</b>	<b>0,08</b>
<b>Computer (0,79 %)</b>				
1.576.000 Apple Incorporated	3,06	09.02.2022	1.590.645	0,13
4.635.000 IBM Credit LLC	2,85	20.01.2021	4.634.817	0,39
3.300.000 International Business Machines Corporation	2,94	13.05.2021	3.308.521	0,27
			<b>9.533.983</b>	<b>0,79</b>
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen (2,23 %)</b>				
1.810.000 AIG Global Funding	2,81	25.06.2021	1.816.766	0,15
3.000.000 AIG Global Funding	3,24	22.01.2021	3.010.369	0,25
1.300.000 AIG Global Funding	2,80	02.07.2020	1.304.270	0,11
400.000 AIG Global Funding	2,80	02.07.2020	401.314	0,03
500.000 AIG Global Funding	1,95	18.10.2019	499.225	0,04
3.300.000 American Express Company	3,14	20.05.2022	3.313.048	0,28
800.000 American Express Company	3,17	05.11.2021	804.113	0,07
500.000 American Express Company	3,05	17.05.2021	501.885	0,04
2.639.000 American Express Company	2,91	30.10.2020	2.643.501	0,22
1.347.000 American Express Credit Corporation	3,48	14.09.2020	1.359.132	0,11
350.000 American Express Credit Corporation	2,95	03.03.2020	350.627	0,03
780.000 American Express Credit Corporation	3,15	30.10.2019	781.032	0,06
286.000 American Express Credit Corporation	3,01	15.08.2019	286.198	0,02
1.591.000 Capital One Financial Corporation	2,50	12.05.2020	1.592.649	0,13
1.500.000 Charles Schwab Corporation	2,84	21.05.2021	1.501.919	0,14
4.600.000 TD Ameritrade Holding Corporation	3,01	01.11.2021	4.607.452	0,38
2.000.000 TD Ameritrade Holding Corporation	5,60	01.12.2019	2.025.351	0,17
			<b>26.798.851</b>	<b>2,23</b>
<b>Stromversorgungsbetriebe (1,21 %)</b>				
2.900.000 Consolidated Edison Company of New York Incorporated	2,75	25.06.2021	2.907.260	0,25
500.000 Dominion Energy Incorporated	2,92	01.12.2020	500.030	0,04
2.385.000 DTE Energy Company	2,60	15.06.2022	2.395.798	0,20
1.800.000 Duke Energy Corporation	3,10	11.03.2022	1.808.929	0,15
1.350.000 Duke Energy Corporation	3,03	14.05.2021	1.353.254	0,11
250.000 Duke Energy Florida LLC	2,10	15.12.2019	249.552	0,02
900.000 Florida Power & Light Company	2,97	06.05.2022	900.408	0,07
250.000 IPALCO Enterprises Incorporated	3,45	15.07.2020	251.510	0,02

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Ultra Short Duration Income Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (32,12 %) (30. Juni 2018: 25,70 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Stromversorger (1,21 %) <i>Forts.</i></b>				
1.400.000 USD NextEra Energy Capital Holdings Incorporated	2,78	28.09.2020	1.398.626 USD	0,12
1.654.000 Public Service Enterprise Group Incorporated	2,00	15.11.2021	1.638.523	0,14
1.100.000 Southern Company	3,02	30.09.2020	1.100.434	0,09
			<b>14.504.324</b>	<b>1,21</b>
<b>Lebensmittel (0,31 %)</b>				
1.090.000 Conagra Brands Incorporated	3,09	09.10.2020	1.087.505	0,09
1.437.000 Kraft Heinz Foods Co	2,98	09.08.2019	1.437.447	0,12
1.250.000 Tyson Foods Incorporated	2,97	21.08.2020	1.249.346	0,10
			<b>3.774.298</b>	<b>0,31</b>
<b>Medizinische Dienstleistungen (0,57 %)</b>				
500.000 Anthem Incorporated	2,25	15.08.2019	499.815	0,04
2.685.000 Cigna Corporation	2,76	17.03.2020	2.687.160	0,22
2.063.000 HCA Incorporated	6,50	15.02.2020	2.110.481	0,18
1.550.000 UnitedHealth Group Incorporated	2,67	15.06.2021	1.550.728	0,13
			<b>6.848.184</b>	<b>0,57</b>
<b>Haushaltsprodukte/-waren (0,10 %)</b>				
1.185.000 Church & Dwight Company Incorporated	2,45	15.12.2019	1.182.954	0,10
			<b>1.182.954</b>	<b>0,10</b>
<b>Versicherungen (3,45 %)</b>				
2.510.000 American International Group Incorporated	2,30	16.07.2019	2.509.797	0,21
250.000 Berkshire Hathaway Finance Corporation	2,90	10.01.2020	250.436	0,02
3.059.000 Hartford Financial Services Group Incorporated	5,50	30.03.2020	3.125.755	0,26
1.750.000 Jackson National Life Global Funding	3,04	27.06.2022	1.765.386	0,15
3.950.000 Jackson National Life Global Funding	2,93	11.06.2021	3.960.025	0,32
1.700.000 Jackson National Life Global Funding	2,90	15.10.2020	1.703.181	0,14
3.430.000 Jackson National Life Global Funding	2,88	27.04.2020	3.433.561	0,29
5.000 Marsh & McLennan Cos Incorporated	3,52	29.12.2021	5.014	-
2.191.000 Marsh & McLennan Cos Incorporated	2,35	06.03.2020	2.189.940	0,18
1.400.000 MassMutual Global Funding II	2,25	01.07.2022	1.401.218	0,12
1.500.000 Metropolitan Life Global Funding I	2,40	17.06.2022	1.508.239	0,13
450.000 Metropolitan Life Global Funding I	2,92	28.05.2021	449.959	0,04
640.000 Metropolitan Life Global Funding I	2,82	08.01.2021	639.978	0,05
2.500.000 Metropolitan Life Global Funding I	2,50	03.12.2020	2.505.874	0,21
2.700.000 Metropolitan Life Global Funding I	2,99	07.09.2020	2.707.308	0,22
441.000 Metropolitan Life Global Funding I	1,75	19.09.2019	440.453	0,04
1.400.000 Metropolitan Life Global Funding I	2,64	19.09.2019	1.401.235	0,12
259.000 Metropolitan Life Global Funding I	1,55	13.09.2019	258.529	0,02
3.350.000 New York Life Global Funding	2,97	10.06.2022	3.361.591	0,28
1.500.000 New York Life Global Funding	2,89	06.08.2021	1.502.923	0,12
525.000 New York Life Global Funding	2,97	24.10.2019	525.622	0,04
2.800.000 Principal Life Global Funding II	2,63	26.06.2020	2.800.813	0,23
2.000.000 Protective Life Global Funding	2,97	13.07.2020	2.003.855	0,17
1.092.000 Prudential Financial Incorporated	2,35	15.08.2019	1.091.920	0,09
			<b>41.542.612</b>	<b>3,45</b>
<b>Internet (0,11 %)</b>				
1.353.000 Amazon.com Incorporated	1,90	21.08.2020	1.349.971	0,11
			<b>1.349.971</b>	<b>0,11</b>
<b>Logis (0,13 %)</b>				
1.235.000 Marriott International Incorporated	3,10	08.03.2021	1.238.380	0,10
310.000 Marriott International Incorporated	3,12	01.12.2020	311.185	0,03
			<b>1.549.565</b>	<b>0,13</b>
<b>Medien (0,80 %)</b>				
2.669.000 Comcast Corporation	2,65	01.10.2020	2.674.003	0,22
489.000 Discovery Communications LLC	3,10	20.09.2019	489.540	0,04
6.500.000 NBCUniversal Enterprise Incorporated	2,72	01.04.2021	6.513.668	0,54
			<b>9.677.211</b>	<b>0,80</b>

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Ultra Short Duration Income Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## US-UNTERNEHMENSANLEIHEN UND -SCHULDVERSCHREIBUNGEN (32,12 %) (30. Juni 2018: 25,70 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Kupon- satz	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
<b>Medizintechnik (0,08 %)</b>				
1.000.000 USD Becton Dickinson and Company	2,68	15.12.2019	1.000.316 USD	0,08
			<b>1.000.316</b>	<b>0,08</b>
<b>Öl- und Erdgasversorgungsbetriebe (0,29 %)</b>				
50.000 Chevron Corporation	2,73	03.03.2020	50.067	-
200.000 Chevron Corporation	2,93	15.11.2019	200.283	0,02
1.125.000 EQT Corporation	3,09	01.10.2020	1.124.103	0,09
581.000 Phillips 66	3,12	26.02.2021	581.019	0,05
1.509.000 Phillips 66	3,35	15.04.2020	1.509.649	0,13
			<b>3.465.121</b>	<b>0,29</b>
<b>Pharma (0,92 %)</b>				
700.000 Bristol-Myers Squibb Company	2,90	16.05.2022	701.665	0,06
500.000 Bristol-Myers Squibb Company	2,72	16.11.2020	499.990	0,04
1.100.000 CVS Health Corporation	2,80	20.07.2020	1.102.810	0,09
2.238.000 CVS Health Corporation	3,08	09.03.2020	2.243.431	0,19
2.500.000 CVS Health Corporation	2,25	12.08.2019	2.499.060	0,21
4.065.000 Zoetis Incorporated	2,96	20.08.2021	4.032.130	0,33
			<b>11.079.086</b>	<b>0,92</b>
<b>Pipelines (0,33 %)</b>				
500.000 Kinder Morgan Energy Partners LP	6,50	01.04.2020	514.479	0,04
3.405.000 Williams Cos Incorporated	5,25	15.03.2020	3.467.910	0,29
			<b>3.982.389</b>	<b>0,33</b>
<b>Immobilien (1,21 %)</b>				
2.900.000 American Tower Corporation	2,80	01.06.2020	2.906.616	0,24
4.558.000 HCP Incorporated	2,63	01.02.2020	4.560.625	0,39
100.000 UDR Incorporated	3,70	01.10.2020	101.311	0,01
837.000 Ventas Realty LP	2,70	01.04.2020	838.093	0,07
6.000.000 WEA Finance LLC	2,70	17.09.2019	5.999.719	0,50
			<b>14.406.364</b>	<b>1,21</b>
<b>Einzelhandel (0,18 %)</b>				
1.200.000 McDonald's Corporation	3,01	28.10.2021	1.200.729	0,10
1.000.000 Walgreens Boots Alliance Incorporated	2,70	18.11.2019	1.000.147	0,08
			<b>2.200.876</b>	<b>0,18</b>
<b>Sparkassen (0,07 %)</b>				
814.000 First Niagara Financial Group Incorporated	6,75	19.03.2020	838.873	0,07
			<b>838.873</b>	<b>0,07</b>
<b>Software (0,16 %)</b>				
510.000 Fidelity National Information Services Incorporated	2,25	15.08.2021	508.955	0,04
250.000 Fiserv Incorporated	4,75	15.06.2021	261.085	0,02
1.200.000 Fiserv Incorporated	2,70	01.06.2020	1.202.417	0,10
			<b>1.972.457</b>	<b>0,16</b>
<b>Telekommunikation (0,84 %)</b>				
5.708.000 AT&T Incorporated	3,55	15.07.2021	5.757.808	0,48
2.410.000 AT&T Incorporated	3,27	01.06.2021	2.421.918	0,20
853.000 AT&T Incorporated	3,25	15.01.2020	855.109	0,07
700.000 Verizon Communications Incorporated	3,41	16.03.2022	710.570	0,06
350.000 Verizon Communications Incorporated	3,07	22.05.2020	351.331	0,03
			<b>10.096.736</b>	<b>0,84</b>
<b>Lkws und Leasing (0,29 %)</b>				
930.000 Aviation Capital Group LLC	3,25	30.07.2021	926.814	0,08
2.600.000 Aviation Capital Group LLC	3,47	01.06.2021	2.613.026	0,21
			<b>3.539.840</b>	<b>0,29</b>
<b>Summe US-Unternehmensanleihen und -Schuldverschreibungen</b>			<b>386.652.539 USD</b>	<b>32,12</b>

\*Einlagenzertifikat

# Putnam Ultra Short Duration Income Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## COMMERCIAL PAPER (34,99 %) (30. Juni 2018: 48,52 %)

Kapital- betrag	Zins (%)	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
1.075.000 USD Albemarle Corporation	2,51	30.07.2019	1.072.314 USD	0,09
2.000.000 Albemarle Corporation	2,55	10.07.2019	1.998.131	0,17
250.000 Albemarle Corporation	2,38	01.07.2019	249.942	0,02
4.175.000 Ameren Corporation	2,52	08.07.2019	4.172.086	0,36
2.300.000 Ameren Illinois CoMpany	2,53	17.07.2019	2.296.935	0,19
5.000.000 America Pipeline LP	2,17	01.07.2019	4.998.957	0,43
1.000.000 American Electric Power Company Incorporated	2,51	17.07.2019	998.667	0,08
4.000.000 American Electric Power Company Incorporated	2,53	15.07.2019	3.995.234	0,34
1.750.000 American Electric Power Company Incorporated	2,57	08.07.2019	1.748.778	0,15
3.250.000 American Electric Power Company Incorporated	2,58	02.07.2019	3.249.095	0,27
410.000 Anheuser-Busch InBev Worldwide	2,71	16.07.2019	409.481	0,03
2.000.000 AT&T Incorporated	2,89	26.09.2019	1.986.850	0,17
4.000.000 AutoNation Incorporated	1,65	01.07.2019	3.999.122	0,33
1.500.000 Aviation Capital Group LLC	2,53	19.07.2019	1.497.725	0,12
1.000.000 Aviation Capital Group LLC	2,52	12.07.2019	998.989	0,08
1.000.000 Aviation Capital Group LLC	2,51	09.07.2019	999.206	0,08
2.000.000 Aviation Capital Group LLC	2,56	01.07.2019	1.999.567	0,17
2.000.000 Barclays Bank PLC*	2,96	15.10.2019	2.001.530	0,17
250.000 BAT International Finance PLC	2,62	01.08.2019	249.399	0,02
800.000 BAT International Finance PLC	2,47	08.07.2019	799.442	0,07
1.105.000 BAT International Finance PLC	2,78	02.07.2019	1.104.692	0,09
2.000.000 Bell Canada	2,81	01.11.2019	1.981.548	0,16
4.000.000 Bell Canada	2,85	08.08.2019	3.988.001	0,33
500.000 Bell Canada	2,83	11.07.2019	499.526	0,04
750.000 Bell Canada	2,79	10.07.2019	749.344	0,06
2.500.000 Berkshire Hathaway Energy Company	2,34	25.07.2019	2.495.382	0,21
1.900.000 Berkshire Hathaway Energy Company	2,31	15.07.2019	1.897.785	0,16
1.480.000 Berkshire Hathaway Energy Company	2,53	12.07.2019	1.478.573	0,12
7.350.000 Boeing Company	2,40	11.12.2019	7.267.304	0,60
1.000.000 Boston Scientific Corporation	2,84	26.08.2019	995.759	0,08
1.000.000 Boston Scientific Corporation	2,60	16.08.2019	996.499	0,08
3.500.000 Boston Scientific Corporation	2,79	02.08.2019	3.491.330	0,29
2.250.000 Boston Scientific Corporation	2,78	25.07.2019	2.245.721	0,19
500.000 Boston Scientific Corporation	2,63	18.07.2019	499.298	0,04
300.000 BP Capital Markets PLC	2,49	22.08.2019	298.841	0,02
3.071.000 BPCE	2,62	16.12.2019	3.038.966	0,25
2.500.000 Broadcom Incorporated	2,72	18.07.2019	2.496.213	0,21
1.500.000 Broadcom Incorporated	2,78	09.07.2019	1.498.769	0,12
4.850.000 Canadian Natural Resources	2,48	25.07.2019	4.839.782	0,40
2.000.000 Canadian Natural Resources	2,43	18.07.2019	1.996.881	0,17
4.000.000 Centerpoint Engy Incorporated	2,52	25.07.2019	3.992.452	0,33
901.000 Centerpoint Engy Incorporated	2,48	22.07.2019	899.491	0,07
2.000.000 Centerpoint Engy Incorporated	2,50	11.07.2019	1.998.194	0,17
2.500.000 Cigna Corporation	2,80	24.07.2019	2.495.423	0,21
2.000.000 Cigna Corporation	2,44	18.07.2019	1.997.192	0,17
1.500.000 Cigna Corporation	2,82	16.07.2019	1.498.107	0,12
1.000.000 Clorox Company	2,52	18.07.2019	998.601	0,08
500.000 Constellation Brands Incorporated	2,72	02.07.2019	499.853	0,04
2.075.000 Continental Rubber	2,43	01.07.2019	2.074.567	0,17
2.500.000 Cooperatieve Centrale*	2,72	17.06.2021	2.500.000	0,21
1.800.000 Credit Agricole*	2,92	11.05.2020	1.804.350	0,15
500.000 CRH America Finance Incorporated	2,44	30.08.2019	497.833	0,04
1.000.000 CRH America Finance Incorporated	2,77	09.08.2019	997.013	0,08
1.000.000 CRH America Finance Incorporated	2,76	22.07.2019	998.312	0,08
1.400.000 CRH America Finance Incorporated	2,87	12.07.2019	1.398.629	0,12
600.000 CRH America Finance Incorporated	2,78	08.07.2019	599.581	0,05
1.000.000 CRH America Finance Incorporated	2,80	02.07.2019	999.722	0,08
3.000.000 Crown Castle	2,44	25.07.2019	2.993.813	0,25
500.000 Crown Castle	2,69	19.07.2019	499.204	0,04
1.000.000 Dominion Gas Holdings LLC	2,50	29.07.2019	997.735	0,08

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Ultra Short Duration Income Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

**COMMERCIAL PAPER (34,99 %) (30. Juni 2018: 48,52 %) *Forts.***

Kapital- betrag	Zins (%)	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
500.000 USD Dominion Gas Holdings LLC	2,55	02.07.2019	499.854 USD	0,04
500.000 Dominion Gas Holdings LLC	2,59	01.07.2019	499.891	0,04
500.000 Dominion Resource	2,50	31.07.2019	498.834	0,04
2.000.000 DowDuPont Incorporated	2,58	13.08.2019	1.993.540	0,17
725.000 DowDuPont Incorporated	2,48	18.07.2019	723.994	0,06
725.000 Enbridge Incorporated	2,72	12.09.2019	721.028	0,06
500.000 Enbridge Incorporated	2,77	20.08.2019	498.102	0,04
3.500.000 Enbridge Incorporated	2,77	12.08.2019	3.488.778	0,29
1.250.000 Enbridge Incorporated	2,37	10.07.2019	1.248.952	0,10
1.500.000 Enbridge Incorporated	2,64	09.07.2019	1.498.847	0,12
2.525.000 Enbridge Incorporated	2,85	01.07.2019	2.524.473	0,21
1.000.000 Encana Corporation	2,82	18.07.2019	998.596	0,08
2.000.000 Encana Corporation	2,87	17.07.2019	1.997.335	0,17
10.000.000 Energy Transfer Partners	2,21	01.07.2019	9.997.804	0,84
750.000 ENGIE	2,54	10.10.2019	744.648	0,06
3.500.000 ENGIE	2,54	07.10.2019	3.475.746	0,29
2.000.000 ENGIE	2,54	03.10.2019	1.986.689	0,17
3.000.000 ENGIE	2,54	23.09.2019	2.982.078	0,25
1.750.000 ENI Finance USA Incorporated	2,64	16.09.2019	1.739.823	0,14
1.500.000 ENI Finance USA Incorporated	2,68	20.08.2019	1.494.241	0,12
1.000.000 ENI Finance USA Incorporated	2,61	07.08.2019	997.108	0,08
2.000.000 ENI Finance USA Incorporated	2,71	26.07.2019	1.995.957	0,17
385.000 ENI Finance USA Incorporated	2,73	16.07.2019	384.500	0,03
550.000 ENI Finance USA Incorporated	2,75	09.07.2019	549.568	0,05
1.000.000 ENI Finance USA Incorporated	2,55	05.07.2019	999.506	0,08
3.250.000 Entergy Corporationoration	2,67	29.08.2019	3.234.613	0,27
3.000.000 Entergy Corporationoration	2,78	19.07.2019	2.995.298	0,25
3.000.000 Entergy Corporationoration	2,50	09.07.2019	2.997.627	0,25
2.000.000 Enterprise Products Operating LLC	2,56	18.07.2019	1.997.192	0,17
2.500.000 Enterprise Products Operating LLC	2,56	12.07.2019	2.497.551	0,21
3.000.000 ERAC USA Finance LLC	2,61	23.09.2019	2.981.157	0,25
1.000.000 ERAC USA Finance LLC	2,59	16.09.2019	994.229	0,08
1.000.000 ERAC USA Finance LLC	2,56	27.08.2019	995.683	0,08
5.000.000 ERAC USA Finance LLC	2,51	23.08.2019	4.979.910	0,41
2.000.000 FMC Corporation	2,85	11.07.2019	1.998.182	0,17
8.000.000 FMC Corporation	2,10	01.07.2019	7.998.331	0,67
250.000 FMC Tech Incorporated	2,72	07.08.2019	249.290	0,02
1.750.000 FMC Tech Incorporated	2,52	23.07.2019	1.746.922	0,15
2.500.000 FMC Tech Incorporated	2,57	18.07.2019	2.496.490	0,21
4.000.000 FMC Tech Incorporated	2,79	17.07.2019	3.994.669	0,33
1.000.000 FMC Tech Incorporated	2,58	11.07.2019	999.091	0,08
500.000 Fortive Corporation	2,58	01.08.2019	498.797	0,04
1.000.000 Fortive Corporation	2,54	25.07.2019	998.098	0,08
1.500.000 Fortive Corporation	2,55	23.07.2019	1.497.361	0,12
1.000.000 Fortive Corporation	2,55	22.07.2019	998.312	0,08
1.000.000 Fortive Corporation	2,56	11.07.2019	999.091	0,08
1.000.000 Fortive Corporation	2,59	09.07.2019	999.232	0,08
2.000.000 Fortive Corporation	2,59	08.07.2019	1.998.604	0,17
2.000.000 Fortive Corporation	2,56	02.07.2019	1.999.443	0,17
1.000.000 General Motors Financial Company Incorporated	2,81	05.08.2019	997.058	0,08
1.750.000 General Motors Financial Company Incorporated	2,79	29.07.2019	1.745.836	0,15
1.000.000 General Motors Financial Company Incorporated	2,65	24.07.2019	998.016	0,08
1.000.000 General Motors Financial Company Incorporated	2,72	23.07.2019	998.095	0,08
1.000.000 General Motors Financial Company Incorporated	2,68	10.07.2019	999.103	0,08
3.500.000 Hawaiian Electric Industries Incorporated	2,36	03.07.2019	3.498.629	0,29
3.000.000 Humana Incorporated	2,76	19.07.2019	2.995.088	0,25
1.000.000 ING US Funding LLC	2,73	26.07.2019	1.000.234	0,08
2.730.000 International Bus Mach Corporation	2,35	09.12.2019	2.700.898	0,22
4.000.000 Keurig Dr Pepper	2,42	02.08.2019	3.990.091	0,33
2.750.000 Keurig Dr Pepper	2,66	15.07.2019	2.746.724	0,23

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Putnam Ultra Short Duration Income Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## COMMERCIAL PAPER (34,99 %) (30. Juni 2018: 48,52 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Zins (%)	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
4.250.000 USD Kinder Morgan Incorporated	1,93	01.07.2019	4.249.067 USD	0,35
880.000 LVMH	2,50	18.11.2019	871.639	0,07
3.500.000 LVMH	2,69	01.11.2019	3.470.625	0,29
2.500.000 LVMH	2,74	07.10.2019	2.483.167	0,21
3.200.000 LVMH	2,47	04.09.2019	3.185.451	0,26
1.000.000 Marriott Internation	2,56	16.08.2019	996.499	0,08
2.000.000 Marriott Internation	2,57	12.08.2019	1.993.588	0,17
1.500.000 Marriott Internation	2,40	02.07.2019	1.499.583	0,12
2.000.000 Matchpoint Finance PLC	2,57	17.07.2019	1.997.525	0,17
1.500.000 Mid-America Apartments LP	2,46	24.07.2019	1.497.254	0,12
4.500.000 Mid-America Apartments LP	2,52	12.07.2019	4.495.592	0,37
2.000.000 Mohawk Industries Incorporated	2,51	26.07.2019	1.996.054	0,17
1.000.000 Mohawk Industries Incorporated	2,57	23.07.2019	998.241	0,08
2.500.000 Mohawk Industries Incorporated	2,55	17.07.2019	2.496.668	0,21
4.000.000 Moodys Corporation	2,48	12.07.2019	3.996.082	0,33
4.000.000 Mylan NV	2,03	01.07.2019	3.999.122	0,33
3.500.000 National Grid PLC	2,49	22.07.2019	3.494.092	0,29
4.500.000 Nationwide Building Society	2,49	30.10.2019	4.464.428	0,37
3.750.000 Natixis*	2,86	11.12.2020	3.750.000	0,31
500.000 NextEra Energy Capital Holdings Incorporated	2,55	20.08.2019	498.102	0,04
2.000.000 NextEra Energy Capital Holdings Incorporated	2,54	16.08.2019	1.992.998	0,17
3.200.000 NextEra Energy Capital Holdings Incorporated	2,57	23.07.2019	3.194.371	0,27
2.000.000 NextEra Energy Capital Holdings Incorporated	2,71	22.07.2019	1.996.624	0,17
3.500.000 Nisource Incorporated	2,84	23.10.2019	3.470.289	0,29
1.000.000 Nisource Incorporated	2,77	13.08.2019	996.720	0,08
2.000.000 Nisource Incorporated	2,52	07.08.2019	1.994.318	0,17
2.000.000 Nisource Incorporated	2,48	16.07.2019	1.997.476	0,17
2.000.000 Nordea Bank AB*	2,83	12.02.2021	1.999.674	0,17
1.500.000 Nutrien Limited	2,48	02.08.2019	1.496.284	0,12
740.000 Nutrien Limited	2,52	25.07.2019	738.593	0,06
3.250.000 PPL Capital Funding	2,82	21.10.2019	3.222.893	0,27
2.000.000 PPL Capital Funding	2,66	01.08.2019	1.995.189	0,17
1.000.000 PPL Capital Funding	2,59	31.07.2019	997.667	0,08
4.000.000 PPL Capital Funding	2,47	26.07.2019	3.992.107	0,33
2.500.000 Puget Sound Energy Capital Trust	2,52	26.08.2019	2.489.396	0,21
2.500.000 Puget Sound Energy Capital Trust	2,66	14.08.2019	2.491.618	0,21
1.000.000 Puget Sound Energy Capital Trust	2,64	13.08.2019	996.720	0,08
500.000 Puget Sound Energy Capital Trust	2,57	02.08.2019	498.761	0,04
500.000 Puget Sound Energy Capital Trust	2,59	30.07.2019	498.870	0,04
1.000.000 Puget Sound Energy Capital Trust	2,42	29.07.2019	997.811	0,08
3.250.000 Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	2,82	04.09.2019	3.235.359	0,27
1.000.000 Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	2,76	07.08.2019	997.352	0,08
261.000 Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	2,74	06.08.2019	260.326	0,02
647.000 Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	2,65	08.07.2019	646.574	0,05
2.000.000 Rogers Communications	2,54	30.07.2019	1.995.479	0,17
2.000.000 Rogers Communications	2,61	16.07.2019	1.997.476	0,17
2.000.000 Rogers Communications	2,65	11.07.2019	1.998.182	0,17
2.000.000 Rogers Communications	2,46	08.07.2019	1.998.604	0,17
2.000.000 Salisbury Receivables Company	2,76	05.09.2019	1.990.861	0,17
2.000.000 Schlumberger Holdings	2,40	16.07.2019	1.997.374	0,17
1.500.000 Schlumberger Holdings	2,72	03.07.2019	1.499.454	0,12
1.750.000 Schlumberger Holdings	2,47	01.07.2019	1.749.618	0,15
700.000 Sheffield Receivable	2,69	13.12.2019	691.931	0,06
1.500.000 Sherwin Williams Company	2,70	26.08.2019	1.494.125	0,12
1.500.000 Sherwin Williams Company	2,38	22.07.2019	1.497.622	0,12
1.500.000 Sherwin-Williams Company	2,41	18.07.2019	1.498.019	0,12
2.500.000 Societe Generale	2,77	03.06.2020	2.500.000	0,21
2.000.000 Societe Generale	2,76	12.05.2020	2.000.000	0,17
2.000.000 Societe Generale	2,96	16.12.2019	2.004.192	0,17
500.000 Societe Generale	2,94	15.10.2019	496.427	0,04

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.



# Putnam Ultra Short Duration Income Fund

Anlagenverzeichnis *Forts.*  
30. Juni 2019

## COMMERCIAL PAPER (34,99 %) (30. Juni 2018: 48,52 %) *Forts.*

Kapital- betrag	Zins (%)	Fällig- keit	Wert USD	% vom Teilfonds
2.000.000 USD Societe Generale	2,81	26.08.2019	1.992.264 USD	0,17
825.000 Societe Generale	2,47	02.08.2019	823.107	0,07
1.475.000 Southern Company	2,51	19.07.2019	1.472.825	0,12
2.000.000 Southern Company Funding Corporation	2,47	15.07.2019	1.997.617	0,17
4.000.000 Standard Chartered Bank*	2,54	11.12.2019	4.000.000	0,33
1.000.000 Stanley Works	2,39	17.07.2019	998.628	0,08
2.000.000 Sumitomo Mitsui Banking Corporation*	2,88	13.05.2021	1.999.808	0,17
988.000 Suncor Energy Incorporated	2,52	23.09.2019	981.794	0,08
1.000.000 Suncor Energy Incorporated	2,53	19.09.2019	994.010	0,08
500.000 Suncor Energy Incorporated	2,62	13.09.2019	497.224	0,04
500.000 Suncor Energy Incorporated	2,35	21.08.2019	498.208	0,04
1.000.000 Suncor Energy Incorporated	2,72	14.08.2019	996.647	0,08
3.000.000 Suncor Energy Incorporated	2,51	08.08.2019	2.991.260	0,25
500.000 Suncor Energy Incorporated	2,45	02.08.2019	498.761	0,04
500.000 Suncor Energy Incorporated	2,77	25.07.2019	499.049	0,04
1.000.000 Suncor Energy Incorporated	2,78	10.07.2019	999.161	0,08
500.000 Suncor Energy Incorporated	2,81	02.07.2019	499.861	0,04
250.000 Svenska Handelsbanken AB*	2,72	01.04.2020	250.669	0,02
1.500.000 Swedbank AB*	2,84	24.08.2020	1.502.200	0,12
2.625.000 TransCanada PipeLines Limited	2,55	18.09.2019	2.609.472	0,22
2.500.000 TransCanada PipeLines Limited	2,61	22.08.2019	2.490.138	0,21
1.000.000 TransCanada PipeLines Limited	2,63	24.07.2019	998.169	0,08
2.000.000 TransCanada PipeLines Limited	2,71	23.07.2019	1.996.482	0,17
1.875.000 TransCanada PipeLines Limited	2,62	19.07.2019	1.872.235	0,16
2.500.000 Union Electric Company	2,55	08.07.2019	2.498.255	0,21
3.500.000 United Healthcare Company	2,46	21.08.2019	3.486.949	0,29
4.000.000 Ventas Realty Limited Partnership	2,27	05.07.2019	3.998.049	0,33
1.500.000 Walgreens Boots	2,62	09.09.2019	1.492.110	0,12
1.500.000 Walgreens Boots	3,08	16.08.2019	1.494.749	0,12
5.000.000 Walgreens Boots	3,15	14.08.2019	4.983.237	0,41
700.000 Walt Disney Company	2,42	22.08.2019	697.478	0,06
2.000.000 Welltower Incorporated	2,45	29.07.2019	1.995.622	0,17
3.750.000 Welltower Incorporated	2,63	22.07.2019	3.743.670	0,31
1.500.000 Welltower Incorporated	2,59	03.07.2019	1.499.478	0,12
2.250.000 Welltower Incorporated	2,53	01.07.2019	2.249.530	0,19
500.000 Westar Energy Incorporated	2,47	09.07.2019	499.616	0,04
311.000 WestRock Company	2,44	12.07.2019	310.695	0,03
<b>Summe Commercial Paper</b>			<b>421.125.733 USD</b>	<b>34,99</b>

\*Einlagezertifikat

**Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert** **1.221.916.701 USD** **101,52**

	% des Gesamt- vermö- gens
<b>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)</b>	
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassen wurden	12,12
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	79,36
Sonstige übertragbare Wertpapiere gemäß Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c)	7,24
Sonstige Vermögenswerte	1,28
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>100,00</b>

# Gesamtergebnisrechnung

## Putnam Emerging Markets Equity Fund

	Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 USD
<b>Betriebs(verlust)/-gewinn</b>		
Dividendenerträge	\$ 149.902	\$ 144.368
Sonstige Erträge	4.000	4.263
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(414.242)	1.139.708
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	185.773	(325.823)
	<b>\$ (74.567)</b>	<b>\$ 962.516</b>
<b>Betriebskosten</b>		
Verwaltungsgebühren (Anm. 10)	52.460	62.621
Gebühren der Verwahrstelle (Anm. 7)	46.412	44.417
Gebühren der Verwaltungsstelle (Anm. 7)	104.096	106.844
Wirtschaftsprüferhonorar	23.090	25.490
Honorare (Anm. 10)	2.750	650
Sonstige Auslagen	24.646	34.880
	<b>\$ 253.454</b>	<b>\$ 274.902</b>
Kostenerstattung durch die Verwaltungsgesellschaft (Anm. 10)	(180.485)	(188.281)
	<b>\$ 72.969</b>	<b>\$ 86.621</b>
<b>Betriebs(verlust)/-gewinn</b>	<b>\$ (147.536)</b>	<b>\$ 875.895</b>
<b>Finanzierungskosten</b>		
Ausschüttungen an Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	-	-
<b>(Verlust)/Gewinn für das Geschäftsjahr nach Ausschüttungen und vor Steuern</b>	<b>\$ (147.536)</b>	<b>\$ 875.895</b>
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer	(14.157)	(14.956)
Kapitalertragsteuern	(2.839)	(115)
<b>(Wertverlust)/-zuwachs des Nettovermögens, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus der Geschäftstätigkeit zuzurechnen ist</b>	<b>\$ (164.532)</b>	<b>\$ 860.824</b>

Außer dem in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesenen Wertverlust/(-zuwachs) 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 zum 30. Juni 2019 beziehen sich alle oben genannten Beträge auf die Einstellung der Geschäftstätigkeit, da der Teilfonds wie in Anmerkung 1 ausgeführt aufgelöst werden soll. Bei der Ermittlung der Ergebnisse für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 bezogen sich alle oben genannten Beträge auf die fortgeführte Geschäftstätigkeit.

Für die Verwaltungsgesellschaft:

Verwaltungsratsmitglied:

Verwaltungsratsmitglied:

14. Oktober 2019

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Gesamtergebnisrechnung *Forts.*

## Putnam European High Yield Fund

	Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 EUR		Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018* EUR	
<b>Betriebsgewinn</b>				
Zinsertrag	€	747.031	€	723.351
Sonstige Erträge		1.553		-
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten		(226.151)		187.345
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten		537.322		(634.564)
	€	<b>1.059.755</b>	€	<b>276.132</b>
<b>Betriebskosten</b>				
Verwaltungsgebühren (Anm. 10)		99.750		95.639
Gebühren der Verwahrstelle (Anm. 7)		-		14.150
Gebühren der Verwaltungsstelle (Anm. 7)		34.420		33.323
Wirtschaftsprüferhonorar		18.958		24.293
Honorare (Anm. 10)		2.090		4.536
Sonstige Auslagen		24.517		10.296
	€	<b>179.735</b>	€	<b>182.237</b>
<b>Betriebsgewinn</b>	€	<b>880.020</b>	€	<b>93.895</b>
<b>Vorsteuergewinn im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum</b>	€	<b>880.020</b>	€	<b>93.895</b>
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(3.379)		(1.652)
<b>Gesamtergebnis im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum</b>	€	<b>876.641</b>	€	<b>92.243</b>

\* Der Putnam European High Yield Fund wurde am 14. Juli 2017 aufgelegt. Die vergleichende Gesamtergebnisrechnung bezieht sich auf den Rechnungszeitraum vom Auflegungsdatum bis zum 30. Juni 2018.

Außer dem in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesenen Gesamteigenkapitalzuwachs sind keine Gewinne oder Verluste in diesem Geschäftsjahr/Berichtszeitraum entstanden. Bei der Ermittlung der Ergebnisse für das Geschäftsjahr/Berichtszeitraum beziehen sich alle oben genannten Beträge auf die fortgeführte Geschäftstätigkeit.

Für die Verwaltungsgesellschaft:

Verwaltungsratsmitglied:

Verwaltungsratsmitglied:

14. Oktober 2019

# Gesamtergebnisrechnung *Forts.*

## Putnam Fixed Income Global Alpha Fund

	Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 USD
<b>Betriebs(verlust)/-gewinn</b>		
Zinsertrag	\$ 11.447.363	\$ 10.222.759
Sonstige Erträge	16.000	16.000
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(23.405.035)	15.654.949
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	7.339.278	(25.332.559)
	<b>\$ (4.602.394)</b>	<b>\$ 561.149</b>
<b>Betriebskosten</b>		
Verwaltungsgebühren (Anm. 10)	850.869	756.004
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (Anm. 10)	181.007	585.726
Gebühren der Verwahrstelle (Anm. 7)	171.830	184.329
Gebühren der Verwaltungsstelle (Anm. 7)	219.123	243.702
Wirtschaftsprüferhonorar	109.957	107.884
Honorare (Anm. 10)	27.343	35.787
Sonstige Auslagen	87.568	91.358
	<b>\$ 1.647.697</b>	<b>\$ 2.004.790</b>
Kostenerstattung durch die Verwaltungsgesellschaft (Anm. 10)	(107.537)	(134.986)
	<b>\$ 1.540.160</b>	<b>\$ 1.869.804</b>
<b>Betriebsverluste</b>	<b>\$ (6.142.554)</b>	<b>\$ (1.308.655)</b>
<b>Finanzierungskosten</b>		
Ausschüttungen an Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	-	-
<b>Verlust für das Geschäftsjahr nach Ausschüttungen und vor Steuern</b>	<b>\$ (6.142.554)</b>	<b>\$ (1.308.655)</b>
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer	(18.153)	(7.467)
<b>Wertverlust des Nettovermögens, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus der Geschäftstätigkeit zuzurechnen ist</b>	<b>\$ (6.160.707)</b>	<b>\$ (1.316.122)</b>

Außer dem in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesenen Wertverlust 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:

14. Oktober 2019

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Gesamtergebnisrechnung *Forts.*

## Putnam Global Core Equity Fund

	Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 USD
<b>Betriebsgewinn</b>		
Dividendenerträge	\$ 80.221	\$ 98.361
Sonstige Erträge	5.915	8.205
Realisierte Nettogewinne aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	78.959	1.215.267
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(139.798)	(101.180)
	<b>\$ 25.297</b>	<b>\$ 1.220.653</b>
<b>Betriebskosten</b>		
Verwaltungsgebühren (Anm. 10)	49.212	62.138
Gebühren der Verwahrstelle (Anm. 7)	18.132	26.218
Gebühren der Verwaltungsstelle (Anm. 7)	104.230	107.287
Wirtschaftsprüferhonorar	23.090	26.090
Honorare (Anm. 10)	2.650	310
Sonstige Auslagen	13.998	20.077
	<b>\$ 211.312</b>	<b>\$ 242.120</b>
Kostenerstattung durch die Verwaltungsgesellschaft (Anm. 10)	(142.985)	(152.621)
	<b>\$ 68.327</b>	<b>\$ 89.499</b>
<b>Betriebs(verlust)/-gewinn</b>	<b>\$ (43.030)</b>	<b>\$ 1.131.154</b>
<b>Finanzierungskosten</b>		
Ausschüttungen an Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	-	-
<b>(Verlust)/Gewinn für das Geschäftsjahr nach Ausschüttungen und vor Steuern</b>	<b>\$ (43.030)</b>	<b>\$ 1.131.154</b>
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer	(11.943)	(15.666)
<b>(Wertverlust)/-zuwachs des Nettovermögens, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus der Geschäftstätigkeit zuzurechnen ist</b>	<b>\$ (54.973)</b>	<b>\$ 1.115.488</b>

Außer dem in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesenen Wertverlust/(-zuwachs) 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 zum 30. Juni 2019 beziehen sich alle oben genannten Beträge auf die Einstellung der Geschäftstätigkeit, da der Teilfonds wie in Anmerkung 1 ausgeführt aufgelöst werden soll. Bei der Ermittlung der Ergebnisse für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 bezogen sich alle oben genannten Beträge auf die fortgeführte Geschäftstätigkeit.

Für die Verwaltungsgesellschaft:

Verwaltungsratsmitglied:

Verwaltungsratsmitglied:

14. Oktober 2019

# Gesamtergebnisrechnung *Forts.*

## Putnam Global High Yield Bond Fund

	Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 USD		Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 USD	
<b>Betriebsgewinn</b>				
Zinsertrag	\$	17.975.495	\$	19.840.689
Dividendenerträge		74.616		190.879
Sonstige Erträge		10.000		15.000
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten		(20.374.726)		11.707.157
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten		12.673.197		(21.652.439)
	<b>\$</b>	<b>10.358.582</b>	<b>\$</b>	<b>10.101.286</b>
<b>Betriebskosten</b>				
Verwaltungsgebühren (Anm. 10)		1.535.044		1.777.463
Gebühren der Verwahrstelle (Anm. 7)		156.562		152.406
Gebühren der Verwaltungsstelle (Anm. 7)		379.714		499.315
Wirtschaftsprüferhonorar		42.150		44.150
Honorare (Anm. 10)		34.375		30.375
Sonstige Auslagen		120.455		194.557
	<b>\$</b>	<b>2.268.300</b>	<b>\$</b>	<b>2.698.266</b>
Kostenerstattung durch die Verwaltungsgesellschaft (Anm. 10)		(193.159)		(217.656)
	<b>\$</b>	<b>2.075.141</b>	<b>\$</b>	<b>2.480.610</b>
<b>Betriebsgewinn</b>	<b>\$</b>	<b>8.283.441</b>	<b>\$</b>	<b>7.620.676</b>
<b>Finanzierungskosten</b>				
Ausschüttungen an Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile		(11.888.197)		(12.971.900)
<b>Verlust für das Geschäftsjahr nach Ausschüttungen und vor Steuern</b>	<b>\$</b>	<b>(3.604.756)</b>	<b>\$</b>	<b>(5.351.224)</b>
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(45.731)		(83.388)
<b>Wertverlust des Nettovermögens, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus der Geschäftstätigkeit zuzurechnen ist</b>	<b>\$</b>	<b>(3.650.487)</b>	<b>\$</b>	<b>(5.434.612)</b>

Außer dem in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesenen Wertverlust 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:

14. Oktober 2019

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Gesamtergebnisrechnung *Forts.*

## Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund

	Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 USD
<b>Betriebs(verlust)/-gewinn</b>		
Zinsertrag	\$ 10.501.261	\$ 5.300.548
Dividendenerträge	4.392.158	2.888.781
Sonstige Erträge	10.000	32.000
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(47.949.145)	6.889.870
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	14.930.381	(14.183.364)
	<b>\$ (18.115.345)</b>	<b>\$ 927.835</b>
<b>Betriebskosten</b>		
Verwaltungsgebühren (Anm. 10)	3.026.420	2.374.020
Gebühren der Verwahrstelle (Anm. 7)	288.644	250.470
Gebühren der Verwaltungsstelle (Anm. 7)	450.716	406.232
Wirtschaftsprüferhonorar	82.600	89.600
Honorare (Anm. 10)	48.825	32.795
Sonstige Auslagen	97.706	182.891
	<b>\$ 3.994.911</b>	<b>\$ 3.336.008</b>
Kostenerstattung durch die Verwaltungsgesellschaft (Anm. 10)	(455.332)	(422.655)
	<b>\$ 3.539.579</b>	<b>\$ 2.913.353</b>
<b>Betriebsverluste</b>	<b>\$ (21.654.924)</b>	<b>\$ (1.985.518)</b>
<b>Finanzierungskosten</b>		
Ausschüttungen an Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	(4.367.943)	(4.159.618)
<b>Verlust für das Geschäftsjahr nach Ausschüttungen und vor Steuern</b>	<b>\$ (26.022.867)</b>	<b>\$ (6.145.136)</b>
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer	(550.769)	(474.208)
<b>Wertverlust des Nettovermögens, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus der Geschäftstätigkeit zuzurechnen ist</b>	<b>\$ (26.573.636)</b>	<b>\$ (6.619.344)</b>

Außer dem in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesenen Wertverlust 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:

14. Oktober 2019

Der beigelegte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Gesamtergebnisrechnung *Forts.*

## Putnam Securitised Credit Fund\*

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 USD	
<b>Betriebsgewinn</b>		
Zinsertrag	\$	401.072
Realisierte Nettoverluste aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten		(134.962)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten		140.002
	<b>\$</b>	<b>406.112</b>
<b>Betriebskosten</b>		
Verwaltungsgebühren (Anm. 10)		38.927
Gebühren der Verwahrstelle (Anm. 7)		21.819
Gebühren der Verwaltungsstelle (Anm. 7)		60.112
Wirtschaftsprüferhonorar		25.760
Honorare (Anm. 10)		9.550
Sonstige Auslagen		22.780
	<b>\$</b>	<b>178.948</b>
Kostenerstattung durch die Verwaltungsgesellschaft (Anm. 10)	<b>\$</b>	(110.823)
	<b>\$</b>	<b>68.125</b>
<b>Betriebsgewinn</b>	<b>\$</b>	<b>337.987</b>
<b>Finanzierungskosten</b>		
Ausschüttungen an Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile		-
<b>Gewinn für den Berichtszeitraum nach Ausschüttungen und vor Steuern</b>	<b>\$</b>	<b>337.987</b>
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		-
<b>Wertzuwachs des Nettovermögens, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus der Geschäftstätigkeit zuzurechnen ist</b>	<b>\$</b>	<b>337.987</b>

\* Der Putnam Securitised Credit Fund wurde am 11. Juli 2018 aufgelegt. Für den 30. Juni 2018 liegen keine Vergleichsdaten vor.

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

Für die Verwaltungsgesellschaft:

Verwaltungsratsmitglied:

Verwaltungsratsmitglied:

14. Oktober 2019

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.



# Gesamtergebnisrechnung *Forts.*

## Putnam Total Return Fund

	Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 USD
<b>Betriebs(verlust)/-gewinn</b>		
Zinsertrag	\$ 2.726.215	\$ 2.898.765
Dividendenerträge	2.527.126	2.669.573
Sonstige Erträge	10.000	20.000
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(13.393.315)	12.071.735
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	1.633.021	(628.031)
	<b>\$ (6.496.953)</b>	<b>\$ 17.032.042</b>
<b>Betriebskosten</b>		
Verwaltungsgebühren (Anm. 10)	1.510.164	1.862.009
Gebühren der Verwahrstelle (Anm. 7)	175.122	145.745
Gebühren der Verwaltungsstelle (Anm. 7)	185.841	322.439
Wirtschaftsprüferhonorar	84.425	93.925
Honorare (Anm. 10)	29.200	11.200
Sonstige Auslagen	93.624	102.503
	<b>\$ 2.078.376</b>	<b>\$ 2.537.821</b>
Kostenerstattung durch die Verwaltungsgesellschaft (Anm. 10)	(103.082)	(102.195)
	<b>\$ 1.975.294</b>	<b>\$ 2.435.626</b>
<b>Betriebs(verlust)/-gewinn</b>	<b>\$ (8.472.247)</b>	<b>\$ 14.596.416</b>
<b>Finanzierungskosten</b>		
Ausschüttungen an Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	(2.687.109)	(1.943.792)
<b>(Verlust)/Gewinn für das Geschäftsjahr nach Ausschüttungen und vor Steuern</b>	<b>\$ (11.159.356)</b>	<b>\$ 12.652.624</b>
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer	(541.057)	(534.430)
<b>(Wertverlust)/-zuwachs des Nettovermögens, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus der Geschäftstätigkeit zuzurechnen ist</b>	<b>\$ (11.700.413)</b>	<b>\$ 12.118.194</b>

Außer dem in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesenen Wertverlust/(-zuwachs) 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:

14. Oktober 2019

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Gesamtergebnisrechnung *Forts.*

## Putnam U.S. Large Cap Growth Fund

	Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 USD
<b>Betriebsgewinn</b>		
Dividendenerträge	\$ 625.750	\$ 652.163
Sonstige Erträge	46.195	25.679
Realisierte Nettogewinne aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	882.222	12.746.839
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	5.501.571	2.700.409
	<b>\$ 7.055.738</b>	<b>\$ 16.125.090</b>
<b>Betriebskosten</b>		
Verwaltungsgebühren (Anm. 10)	408.893	409.632
Gebühren der Verwahrstelle (Anm. 7)	59.248	51.056
Gebühren der Verwaltungsstelle (Anm. 7)	151.269	159.190
Wirtschaftsprüferhonorar	21.235	22.735
Honorare (Anm. 10)	13.740	4.680
Sonstige Auslagen	31.204	43.168
	<b>\$ 685.589</b>	<b>\$ 690.461</b>
<b>Betriebsgewinn</b>	<b>\$ 6.370.149</b>	<b>\$ 15.434.629</b>
<b>Finanzierungskosten</b>		
Ausschüttungen an Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	-	-
<b>Gewinn für das Geschäftsjahr nach Ausschüttungen und vor Steuern</b>	<b>\$ 6.370.149</b>	<b>\$ 15.434.629</b>
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer	(170.894)	(181.006)
<b>Wertzuwachs des Nettovermögens, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus der Geschäftstätigkeit zuzurechnen ist</b>	<b>\$ 6.199.255</b>	<b>\$ 15.253.623</b>

Außer dem in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesenen Wertzuwachs 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:

14. Oktober 2019

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Gesamtergebnisrechnung *Forts.*

## Putnam Ultra Short Duration Income Fund

	Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 USD
<b>Betriebsgewinn</b>		
Zinsertrag	\$ 27.283.814	\$ 7.768.244
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(33.967)	37.744
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	315.283	(116.466)
	<b>\$ 27.565.130</b>	<b>\$ 7.689.522</b>
<b>Betriebskosten</b>		
Verwaltungsgebühren (Anm. 10)	4.769.001	1.940.317
Gebühren der Verwahrstelle (Anm. 7)	299.220	121.284
Gebühren der Verwaltungsstelle (Anm. 7)	1.132.063	342.249
Wirtschaftsprüferhonorar	17.075	21.095
Honorare (Anm. 10)	82.400	29.240
Sonstige Auslagen	151.182	133.253
	<b>\$ 6.450.941</b>	<b>\$ 2.587.438</b>
Kostenerstattung durch die Verwaltungsgesellschaft (Anm. 10)	(991.489)	(443.493)
	<b>\$ 5.459.452</b>	<b>\$ 2.143.945</b>
<b>Betriebsgewinn</b>	<b>\$ 22.105.678</b>	<b>\$ 5.545.577</b>
<b>Finanzierungskosten</b>		
Ausschüttungen an Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	(7.567.797)	(2.948.796)
<b>Gewinn für das Geschäftsjahr nach Ausschüttungen und vor Steuern</b>	<b>\$ 14.537.881</b>	<b>\$ 2.596.781</b>
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer	-	(87)
<b>Wertzuwachs des Nettovermögens, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus der Geschäftstätigkeit zuzurechnen ist</b>	<b>\$ 14.537.881</b>	<b>\$ 2.596.694</b>

Außer dem in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesenen Wertzuwachs 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:

14. Oktober 2019

# Bilanz

## Putnam Emerging Markets Equity Fund

	30. Juni 2019		30. Juni 2018	
	USD		USD	
<b>Umlaufvermögen</b>				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	\$	5.616.060	\$	6.453.501
Bankeinlagen (Anm. 2)		56.983		59.129
Forderung aus Kostenerstattung durch die Verwaltungsgesellschaft (Anm. 10)		85.711		65.753
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Anlagen		32.418		117.932
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen		217		217
Dividendenforderung		16.743		27.292
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>\$</b>	<b>5.808.132</b>	<b>\$</b>	<b>6.723.824</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
<b>(innerhalb eines Jahres fällige Beträge)</b>				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		-		7.321
Noch nicht abgerechnete Käufe von Anlagen		15.352		167.374
Zu zahlende Auslagen		79.828		159.708
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>\$</b>	<b>95.180</b>	<b>\$</b>	<b>334.403</b>
<b>Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist</b>	<b>\$</b>	<b>5.712.952</b>	<b>\$</b>	<b>6.389.421</b>

Für die Verwaltungsgesellschaft:

Verwaltungsratsmitglied:

Verwaltungsratsmitglied:

14. Oktober 2019

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Bilanz *Forts.*

## Putnam European High Yield Fund

		30. Juni 2019 EUR		30. Juni 2018 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	€	15.025.442	€	14.432.224
Bankeinlagen (Anm. 2)		1.098.789		861.888
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Anlagen		119.133		-
Zinsforderungen		190.352		223.612
Sonstige Debitoren		4.072		610
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>€</b>	<b>16.437.788</b>	<b>€</b>	<b>15.518.334</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
<b>(innerhalb eines Jahres fällige Beträge)</b>				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		-		3.101
Noch nicht abgerechnete Käufe von Anlagen		359.935		317.299
Zu zahlende Auslagen		105.738		113.032
Sonstige Verbindlichkeiten		10.572		-
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>€</b>	<b>476.245</b>	<b>€</b>	<b>433.432</b>
<b>Eigenkapital</b>				
Den Inhabern von Eigenkapitalanteilen zuzurechnende(s) Kapital und Rücklagen		15.533.836		14.992.659
Gewinnrücklagen		427.707		92.243
<b>Gesamteigenkapital</b>	<b>€</b>	<b>15.961.543</b>	<b>€</b>	<b>15.084.902</b>
<b>Gesamteigenkapital und Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>€</b>	<b>16.437.788</b>	<b>€</b>	<b>15.518.334</b>

Für die Verwaltungsgesellschaft:

Verwaltungsratsmitglied:

Verwaltungsratsmitglied:

14. Oktober 2019

# Bilanz *Forts.*

## Putnam Fixed Income Global Alpha Fund

	30. Juni 2019		30. Juni 2018	
	USD		USD	
Umlaufvermögen				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	\$	328.185.596	\$	320.232.164
Bankeinlagen (Anm. 2)		126.449		
Als Sicherheit für derivative Finanzinstrumente verpfändete Barmittel (Anm. 2)		2.068.563		5.773.752
Als Sicherheit für derivative Finanzinstrumente gehaltene Maklergelder (Anm. 2)		1.197.000		275.000
Forderung aus Kostenerstattung durch die Verwaltungsgesellschaft (Anm. 10)		51.092		25.392
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Anlagen		34.512.659		37.105.349
Auf Swapkontrakte gezahlte Prämie		902.634		970.127
Zinsforderungen		2.424.290		2.318.544
Summe Vermögenswerte	\$	369.468.283	\$	366.700.328
Verbindlichkeiten				
(innerhalb eines Jahres fällige Beträge)				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		47.568.469		41.542.672
Noch nicht abgerechnete Käufe von Anlagen		71.177.121		69.283.989
An Kontrahenten fällige Maklergelder für Transaktionen mit derivativen Finanzinstrumenten (Anm. 2)		1.197.000		275.000
Auf Swapkontrakte erhaltene Prämie		2.448.462		2.329.506
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen		455.209		411.186
Zu zahlende Auslagen		811.012		987.834
Zahlbare Zinsen		61.806		35.403
Überziehungskredit (Anm. 2)		-		92.874
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten	\$	123.719.079	\$	114.958.464
Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist				
	\$	245.749.204	\$	251.741.864

Für die Verwaltungsgesellschaft:

Verwaltungsratsmitglied:

Verwaltungsratsmitglied:

14. Oktober 2019

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Bilanz *Forts.*

## Putnam Global Core Equity Fund

	30. Juni 2019		30. Juni 2018	
	USD		USD	
<b>Umlaufvermögen</b>				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	\$	5.882.231	\$	6.070.745
Bankeinlagen (Anm. 2)		1.865		-
Forderung aus Kostenerstattung durch die Verwaltungsgesellschaft (Anm. 10)		67.172		49.069
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Anlagen		4.439		62.014
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen		1.061		-
Dividendenforderung		4.783		8.276
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>\$</b>	<b>5.961.551</b>	<b>\$</b>	<b>6.190.104</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
<b>(innerhalb eines Jahres fällige Beträge)</b>				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		7.681		31.639
Noch nicht abgerechnete Käufe von Anlagen		-		62.854
Zu zahlende Auslagen		78.617		146.622
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen		1.061		-
Überziehungskredit (Anm. 2)		-		170
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>\$</b>	<b>87.359</b>	<b>\$</b>	<b>241.285</b>
<b>Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist</b>	<b>\$</b>	<b>5.874.192</b>	<b>\$</b>	<b>5.948.819</b>

Für die Verwaltungsgesellschaft:

Verwaltungsratsmitglied:

Verwaltungsratsmitglied:

14. Oktober 2019

# Bilanz *Forts.*

## Putnam Global High Yield Bond Fund

	30. Juni 2019		30. Juni 2018	
	USD		USD	
<b>Umlaufvermögen</b>				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	\$	325.313.946	\$	315.841.213
Bankeinlagen (Anm. 2)		443.751		2.524.486
Als Sicherheit für derivative Finanzinstrumente verpfändete Barmittel (Anm. 2)		-		153.988
Als Sicherheit für derivative Finanzinstrumente gehaltene Maklergelder (Anm. 2)		493.000		220.000
Forderung aus Kostenerstattung durch die Verwaltungsgesellschaft (Anm. 10)		97.518		80.681
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Anlagen		1.067.435		120.019
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen		467.824		415.381
Zinsforderungen		4.434.440		4.569.092
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>\$</b>	<b>332.317.914</b>	<b>\$</b>	<b>323.924.860</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
<b>(innerhalb eines Jahres fällige Beträge)</b>				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		583.892		2.966.112
Noch nicht abgerechnete Käufe von Anlagen		2.843.337		3.032.412
An Kontrahenten fällige Maklergelder für Transaktionen mit derivativen				
Finanzinstrumenten (Anm. 2)		493.000		220.000
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen		401.629		3.552.907
Zahlbare Ausschüttungen		10.800		20.183
Zu zahlende Auslagen		1.062.720		1.163.972
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>\$</b>	<b>5.395.378</b>	<b>\$</b>	<b>10.955.586</b>
<b>Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile</b>				
<b>zuzurechnen ist</b>	<b>\$</b>	<b>326.922.536</b>	<b>\$</b>	<b>312.969.274</b>

Für die Verwaltungsgesellschaft:

Verwaltungsratsmitglied:

Verwaltungsratsmitglied:

14. Oktober 2019

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.



# Bilanz *Forts.*

## Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund

	30. Juni 2019 USD	30. Juni 2018 USD
<b>Umlaufvermögen</b>		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	\$ 657.512.183	\$ 544.343.366
Bankeinlagen (Anm. 2)	-	38.324
Als Sicherheit für derivative Finanzinstrumente verpfändete Barmittel (Anm. 2)	8.273.227	8.781.560
Forderung aus Kostenerstattung durch die Verwaltungsgesellschaft (Anm. 10)	223.962	162.397
Als Sicherheit für derivative Finanzinstrumente gehaltene Maklergelder (Anm. 2)	5.244.000	5.428.000
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Anlagen	30.014.610	18.206.777
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	275.630	455.627
Auf Swapkontrakte gezahlte Prämie	261.234	268.361
Dividendenforderung	666.985	390.635
Zinsforderungen	667.039	551.020
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>\$ 703.138.870</b>	<b>\$ 578.626.067</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>		
<b>(innerhalb eines Jahres fällige Beträge)</b>		
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	66.175.711	53.043.278
Noch nicht abgerechnete Käufe von Anlagen	73.110.098	47.002.147
An Kontrahenten fällige Maklergelder für Transaktionen mit derivativen Finanzinstrumenten (Anm. 2)	5.244.000	5.428.000
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	49.871	430.942
Auf Swapkontrakte erhaltene Prämie	6.942.930	3.984.285
Zu zahlende Auslagen	1.801.146	1.542.919
Zahlbare Ausschüttungen	209.926	-
Zahlbare Zinsen	70.581	24.597
Überziehungskredit (Anm. 2)	4.599.265	-
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>\$ 158.203.528</b>	<b>\$ 111.456.168</b>
<b>Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist</b>	<b>\$ 544.935.342</b>	<b>\$ 467.169.899</b>

Für die Verwaltungsgesellschaft:

Verwaltungsratsmitglied:

Verwaltungsratsmitglied:

14. Oktober 2019

# Bilanz *Forts.*

## Putnam Securitised Credit Fund\*

	30. Juni 2019
	USD
<b>Umlaufvermögen</b>	
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	\$ 20.993.214
Als Sicherheit für derivative Finanzinstrumente verpfändete Barmittel (Anm. 2)	89.600
Forderung aus Kostenerstattung durch die Verwaltungsgesellschaft (Anm. 10)	14.812
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Anlagen	2.047.937
Auf Swapkontrakte gezahlte Prämie	81.377
Zinsforderungen	69.383
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>\$ 23.296.323</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	
<b>(innerhalb eines Jahres fällige Beträge)</b>	
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	5.151.443
Noch nicht abgerechnete Käufe von Anlagen	7.191.983
Auf Swapkontrakte erhaltene Prämie	513.364
Zu zahlende Auslagen	93.979
Zahlbare Zinsen	6.806
Überziehungskredit (Anm. 2)	761
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>\$ 12.958.336</b>
<b>Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist</b>	<b>\$ 10.337.987</b>

\* Der Putnam Securitised Credit Fund wurde am 11. Juli 2018 aufgelegt. Es liegt keine vergleichende Bilanz zum 30. Juni 2018 vor.

Für die Verwaltungsgesellschaft:

Verwaltungsratsmitglied:

Verwaltungsratsmitglied:

14. Oktober 2019

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Bilanz *Forts.*

## Putnam Total Return Fund

	30. Juni 2019 USD	30. Juni 2018 USD
<b>Umlaufvermögen</b>		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	\$ 161.649.492	\$ 200.553.729
Bankeinlagen (Anm. 2)	325.414	75.844
Als Sicherheit für derivative Finanzinstrumente verpfändete Barmittel (Anm. 2)	4.801.677	4.397.403
Forderung aus Kostenerstattung durch die Verwaltungsgesellschaft (Anm. 10)	36.837	273
Als Sicherheit für derivative Finanzinstrumente gehaltene Maklergelder (Anm. 2)	1.300.000	190.000
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Anlagen	10.502.279	11.108.329
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	283.959	370.867
Für Swapkontrakte gezahlte Prämie	8.843	7.605
Dividendenforderung	171.081	328.695
Zinsforderungen	528.094	570.516
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>\$ 179.607.676</b>	<b>\$ 217.603.261</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>		
<b>(innerhalb eines Jahres fällige Beträge)</b>		
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	15.573.298	15.584.383
Noch nicht abgerechnete Käufe von Anlagen	22.005.966	24.229.615
An Kontrahenten fällige Maklergelder für Transaktionen mit derivativen Finanzinstrumenten (Anm. 2)	1.300.000	190.000
Auf Swapkontrakte erhaltene Prämie	49.153	332.976
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	811.609	693.022
Zu zahlende Auslagen	974.933	1.097.169
Zahlbare Zinsen	20.569	15.875
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>\$ 40.735.528</b>	<b>\$ 42.143.040</b>
<b>Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist</b>	<b>138.872.148</b>	<b>175.460.221</b>

Für die Verwaltungsgesellschaft:

Verwaltungsratsmitglied:

Verwaltungsratsmitglied:

14. Oktober 2019

# Bilanz *Forts.*

## Putnam U.S. Large Cap Growth Fund

	30. Juni 2019 USD	30. Juni 2018 USD
<b>Umlaufvermögen</b>		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	\$ 78.629.031	\$ 76.653.989
Bankeinlagen (Anm. 2)	-	1.034
Als Sicherheit für derivative Finanzinstrumente gehaltene Maklergelder (Anm. 2)	540.000	-
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Anlagen	-	167.503
Dividendenforderung	13.538	15.089
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>\$ 79.182.569</b>	<b>\$ 76.837.615</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>		
<b>(innerhalb eines Jahres fällige Beträge)</b>		
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	13.817	250.315
Noch nicht abgerechnete Käufe von Anlagen	-	285.874
An Kontrahenten fällige Maklergelder für Transaktionen mit derivativen Finanzinstrumenten (Anm. 2)	540.000	-
Zu zahlende Auslagen	297.506	346.536
Überziehungskredit (Anm. 2)	15.437	-
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>\$ 866.760</b>	<b>\$ 882.725</b>
<b>Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist</b>	<b>\$ 78.315.809</b>	<b>\$ 75.954.890</b>

Für die Verwaltungsgesellschaft:

Verwaltungsratsmitglied:

Verwaltungsratsmitglied:

14. Oktober 2019

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

# Bilanz *Forts.*

## Putnam Ultra Short Duration Income Fund

	30. Juni 2019 USD	30. Juni 2018 USD
<b>Umlaufvermögen</b>		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	\$ 1.221.916.701	\$ 608.596.087
Bankeinlagen (Anm. 2)	-	1.253.308
Forderung aus Kostenerstattung durch die Verwaltungsgesellschaft (Anm. 10)	706.155	144.316
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Anlagen	236	-
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	11.568.712	2.752.328
Zinsforderungen	3.591.119	1.238.033
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>\$ 1.237.782.923</b>	<b>\$ 613.984.072</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>		
<b>(innerhalb eines Jahres fällige Beträge)</b>		
Noch nicht abgerechnete Käufe von Anlagen	21.751.592	7.191.004
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	7.171.955	3.881.859
Zu zahlende Auslagen	3.015.717	1.181.636
Zahlbare Ausschüttung	297.392	202.647
Überziehungskredit (Anm. 2)	1.882.108	-
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>\$ 34.118.764</b>	<b>\$ 12.457.146</b>
<b>Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist</b>	<b>\$ 1.203.664.159</b>	<b>\$ 601.526.926</b>

Für die Verwaltungsgesellschaft:

Verwaltungsratsmitglied:

Verwaltungsratsmitglied:

14. Oktober 2019

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

## Putnam Emerging Markets Equity Fund

	Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 USD
<b>Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres zuzurechnen ist</b>	<b>\$ 6.389.421</b>	<b>\$ 5.547.890</b>
(Wertverlust)/-zuwachs des Nettovermögens, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus der Geschäftstätigkeit zuzurechnen ist	(164.532)	860.824
Bei der Veräußerung von rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteilen gezahlte Beträge	(511.937)	(19.293)
<b>Wertverlust des Nettovermögens aus Anteilstransaktionen, netto</b>	<b>(511.937)</b>	<b>(19.293)</b>
<b>(Wertverlust)/-zuwachs des Nettovermögens</b>	<b>(676.469)</b>	<b>841.531</b>
<b>Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile am Ende des Geschäftsjahres zuzurechnen ist</b>	<b>\$ 5.712.952</b>	<b>\$ 6.389.421</b>

## Putnam Fixed Income Global Alpha Fund

	Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 USD
<b>Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres zuzurechnen ist</b>	<b>\$ 251.741.864</b>	<b>\$ 242.442.398</b>
Wertverlust des Nettovermögens, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus der Geschäftstätigkeit zuzurechnen ist	(6.160.707)	(1.316.122)
Bei der Ausgabe von rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteilen erhaltene Beträge	168.057	174.922
Bei der Veräußerung von rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteilen gezahlte Beträge	(10)	-
<b>Wertzuwachs des Nettovermögens aus Anteilstransaktionen, netto</b>	<b>168.047</b>	<b>174.922</b>
<b>Wertverlust des Nettovermögens</b>	<b>(5.992.660)</b>	<b>(1.141.200)</b>
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung*	-	10.440.666
<b>Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile am Ende des Geschäftsjahres zuzurechnen ist</b>	<b>\$ 245.749.204</b>	<b>\$ 251.741.864</b>

\* Der Putnam Fixed Income Global Alpha Fund stellte am 18. September 2017 seine Basiswährung von Pfund Sterling auf US-Dollar um. Der Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung ergibt sich aus der Veränderung der Wechselkurse zwischen Pfund Sterling und US-Dollar für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018.

## Putnam Global Core Equity Fund

	Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 USD
<b>Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres zuzurechnen ist</b>	<b>\$ 5.948.819</b>	<b>\$ 7.855.603</b>
(Wertverlust)/-zuwachs des Nettovermögens, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus der Geschäftstätigkeit zuzurechnen ist	(54.973)	1.115.488
Bei der Ausgabe von rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteilen erhaltene Beträge	10.585	4.999.000
Bei der Veräußerung von rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteilen gezahlte Beträge	(30.239)	(8.021.272)
<b>Wertverlust des Nettovermögens aus Anteilstransaktionen, netto</b>	<b>(19.654)</b>	<b>(3.022.272)</b>
<b>Wertverlust des Nettovermögens</b>	<b>(74.627)</b>	<b>(1.906.784)</b>
<b>Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile am Ende des Geschäftsjahres zuzurechnen ist</b>	<b>\$ 5.874.192</b>	<b>\$ 5.948.819</b>

## Putnam Global High Yield Bond Fund

	Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 USD
<b>Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres zuzurechnen ist</b>	<b>\$ 312.969.274</b>	<b>\$ 348.928.093</b>
Wertverlust des Nettovermögens, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus der Geschäftstätigkeit zuzurechnen ist	(3.650.487)	(5.434.612)
Bei der Ausgabe von rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteilen erhaltene Beträge	57.500.680	74.654.620
Bei der Veräußerung von rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteilen gezahlte Beträge	(46.524.097)	(112.426.094)
<b>Wertzuwachs/(-verlust) des Nettovermögens aus Anteilstransaktionen, netto</b>	<b>10.976.583</b>	<b>(37.771.474)</b>
Wieder angelegte Dividenden	6.627.166	7.247.267
<b>Wertzuwachs/(-verlust) des Nettovermögens</b>	<b>13.953.262</b>	<b>(35.958.819)</b>
<b>Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile am Ende des Geschäftsjahres zuzurechnen ist</b>	<b>\$ 326.922.536</b>	<b>\$ 312.969.274</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

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

## Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund

	Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 USD
<b>Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres zuzurechnen ist</b>	<b>\$ 467.169.899</b>	<b>\$ 278.741.823</b>
Wertverlust des Nettovermögens, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus der Geschäftstätigkeit zuzurechnen ist	(26.573.636)	(6.619.344)
Bei der Ausgabe von rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteilen erhaltene Beträge	180.728.469	205.208.987
Bei der Veräußerung von rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteilen gezahlte Beträge	(80.532.731)	(14.320.271)
<b>Wertzuwachs des Nettovermögens aus Anteilstransaktionen, netto</b>	<b>100.195.738</b>	<b>190.888.716</b>
Wieder angelegte Dividenden	4.143.341	4.158.704
<b>Wertzuwachs des Nettovermögens</b>	<b>77.765.443</b>	<b>188.428.076</b>
<b>Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile am Ende des Geschäftsjahres zuzurechnen ist</b>	<b>\$ 544.935.342</b>	<b>\$ 467.169.899</b>

## Putnam Securitised Credit Fund\*

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
<b>Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums zuzurechnen ist</b>	<b>\$ -</b>
Wertzuwachs des Nettovermögens, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus der Geschäftstätigkeit zuzurechnen ist	337.987
Bei der Ausgabe von rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteilen erhaltene Beträge	10.000.000
Bei der Veräußerung von rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteilen gezahlte Beträge	-
<b>Wertzuwachs des Nettovermögens aus Anteilstransaktionen, netto</b>	<b>10.000.000</b>
<b>Wertzuwachs des Nettovermögens</b>	<b>10.337.987</b>
<b>Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile am Ende des Berichtszeitraums zuzurechnen ist</b>	<b>\$ 10.337.987</b>

\* Der Teilfonds Putnam Securitised Credit Fund wurde am 11. Juli 2018 aufgelegt. Für den 30. Juni 2018 liegen keine Vergleichsdaten vor.

## Putnam Total Return Fund

	Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 USD
<b>Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres zuzurechnen ist</b>	<b>\$ 175.460.221</b>	<b>\$ 176.863.900</b>
(Wertverlust)/-zuwachs des Nettovermögens, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus der Geschäftstätigkeit zuzurechnen ist	(11.700.413)	12.118.194
Bei der Ausgabe von rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteilen erhaltene Beträge	1.850.148	10.456.003
Bei der Veräußerung von rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteilen gezahlte Beträge	(29.009.417)	(25.557.444)
<b>Wertverlust des Nettovermögens aus Anteilstransaktionen, netto</b>	<b>(27.159.269)</b>	<b>(15.101.441)</b>
Wieder angelegte Dividenden	2.271.609	1.579.568
<b>Wertverlust des Nettovermögens</b>	<b>(36.588.073)</b>	<b>(1.403.679)</b>
<b>Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile am Ende des Geschäftsjahres zuzurechnen ist</b>	<b>\$ 138.872.148</b>	<b>\$ 175.460.221</b>

## Putnam U.S. Large Cap Growth Fund

	Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 USD
<b>Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres zuzurechnen ist</b>	<b>\$ 75.954.890</b>	<b>\$ 64.134.566</b>
Wertzuwachs des Nettovermögens, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus der Geschäftstätigkeit zuzurechnen ist	6.199.255	15.253.623
Bei der Ausgabe von rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteilen erhaltene Beträge	2.830.499	1.097.940
Bei der Veräußerung von rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteilen gezahlte Beträge	(6.668.835)	(4.531.239)
<b>Wertverlust des Nettovermögens aus Anteilstransaktionen, netto</b>	<b>(3.838.336)</b>	<b>(3.433.299)</b>
<b>Wertzuwachs des Nettovermögens</b>	<b>2.360.919</b>	<b>11.820.324</b>
<b>Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile am Ende des Geschäftsjahres zuzurechnen ist</b>	<b>\$ 78.315.809</b>	<b>\$ 75.954.890</b>

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.

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

### Putnam Ultra Short Duration Income Fund

	Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 USD
<b>Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres zuzurechnen ist</b>	<b>\$ 601.526.926</b>	<b>\$ 142.295.350</b>
Wertzuwachs des Nettovermögens, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus der Geschäftstätigkeit zuzurechnen ist	14.537.881	2.596.694
Bei der Ausgabe von rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteilen erhaltene Beträge	1.598.489.192	993.817.955
Bei der Veräußerung von rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteilen gezahlte Beträge	(1.015.022.127)	(538.702.340)
<b>Wertzuwachs des Nettovermögens aus Anteilstransaktionen, netto</b>	<b>583.467.065</b>	<b>455.115.615</b>
Wieder angelegte Dividenden	4.132.287	1.519.267
<b>Wertzuwachs des Nettovermögens</b>	<b>602.137.233</b>	<b>459.231.576</b>
<b>Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile am Ende des Geschäftsjahres zuzurechnen ist</b>	<b>\$ 1.203.664.159</b>	<b>\$ 601.526.926</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Teil dieses Abschlusses.



## Aufstellung der Veränderungen des Eigenkapitals\*

### Putnam European High Yield Fund

		Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 EUR	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018** EUR
<b>Gesamteigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahrs/Berichtszeitraums</b>	€	<b>15.084.902</b>	€ -
Gesamtergebnis im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum		876.641	92.243
Kapitaleinlagen		541.177	14.992.659
<b>Nettokapitaleinlagen</b>		<b>541.177</b>	<b>14.992.659</b>
Ausschüttungen an Anteilsinhaber		(541.177)	-
<b>Gesamteigenkapitalzuwachs</b>		<b>876.641</b>	<b>15.084.902</b>
<b>Gesamteigenkapital am Ende des Geschäftsjahrs/Berichtszeitraums</b>	€	<b>15.961.543</b>	€ 15.084.902

\* Die Aufstellung der Veränderungen für den Putnam European High Yield Fund wird nach der Eigenkapitalmethode erstellt und wird deshalb als Aufstellung der Veränderungen des Eigenkapitals bezeichnet.

\*\* Der Putnam European High Yield Fund wurde am 14. Juli 2017 aufgelegt. Die vergleichende Aufstellung der Veränderungen des Eigenkapitals bezieht sich auf den Rechnungszeitraum vom Auflegungsdatum bis zum 30. Juni 2018.

# Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

## 1. Grundsätze der Rechnungslegung

Der Jahresabschluss wurde für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 erstellt.

Alle Verweise auf Nettovermögen in den Dokumenten beziehen sich, sofern nicht anderweitig angegeben, auf Nettovermögen, das Inhabern von rücknahmefähigen gewinnberechtigten Anteilen/Gesamteigenkapitalanteilen zuzurechnen ist.

### Übereinstimmungserklärung

Dieser Abschluss wurde mit Ausnahme des Putnam Emerging Markets Equity Fund und des Putnam Global Core Equity Fund 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 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 Financial Reporting Council („FRC“) herausgegebenen Standards. Am 14. Oktober 2019 genehmigte der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft die Auflösung des Putnam Emerging Markets Equity Fund und des Putnam Global Core Equity Fund, die mit Wirkung vom 15. November 2019 erfolgen soll. Infolgedessen sind die Abschlüsse dieser Teilfonds nicht unter Annahme der Unternehmensfortführung erstellt worden. Im Abschluss waren keine Berichtigungen erforderlich, um eine Wertminderung von Vermögenswerten auf ihren Veräußerungswert vorzunehmen oder Verbindlichkeiten auszuweisen, die aufgrund der Entscheidung entstehen können, diese Teilfonds aufzulösen.

Die Gesellschaft hat weiterhin von der für offene Investmentfonds nach FRS 102 geltenden Befreiung von der Erstellung einer Kapitalflussrechnung Gebrauch gemacht.

Die Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (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 Angaben zur Verwendung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften auf Teilfondsebene erfordern. 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 sind nachstehend angegeben.

#### *Beizulegender Zeitwert von Finanzinstrumenten*

Der Fonds kann gegebenenfalls Finanzinstrumente halten, die nicht an aktiven Märkten notiert sind, so wie Wertpapiere, die mit Kursen bewertet sind, die von einem Makler bezogen werden, und OTC-Derivate. Der beizulegende Zeitwert solcher Instrumente wird anhand von Bewertungstechniken ermittelt; weitere Einzelheiten hierzu sind in Anmerkung 2 A) (i) „Schätzung des beizulegenden Zeitwerts“ enthalten. Wenn zur Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts Bewertungstechniken verwendet werden, werden diese unabhängig von der Partei, die sie entwickelt hat, durch erfahrenes Fachpersonal der 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.

Bestimmte Anlagen, u. a. bestimmte beschränkte und illiquide Wertpapiere und Derivate, werden ebenfalls anhand von von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten Verfahren zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Diese Bewertungen berücksichtigen Faktoren wie wesentliche Marktereignisse oder spezielle Wertpapierereignisse wie Änderungen des Zinssatzes oder Änderungen der Bonität, verschiedene Beziehungen zu anderen Wertpapieren, Diskontsätze, Renditen der US-Staatsanleihen, US-Swaps und Kredite, Indexwerte, Konvexitäten, Erlösquoten, Umsatz- und anderer Multiplikatoren und Weiterverkaufsbeschränkungen. Die Zeitwerthierarchie dieser Anlagen ist Anmerkung 5 (C) im Anhang zum Abschluss zu entnehmen.

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.

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

#### *Funktionalwährung*

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erachtet für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 den US-Dollar als die Währung, die für alle Fonds außer dem Putnam European High Yield Fund, dessen Funktionalwährung per 30. Juni 2019 aufgrund der Tatsache, dass seine Anlagen vorwiegend in Euro denominated sind, der Euro ist, die wirtschaftlichen Auswirkungen der zugrunde liegenden Geschäftsvorgänge, Ereignisse und Umstände am genauesten darstellt. Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 ist der US-Dollar die Währung, in welcher jeder Teilfonds (außer der Putnam European High Yield Fund) seine Performance misst und Ergebnisse ausweist. Der Euro ist zum einen die Währung, in welcher der Putnam European High Yield Fund seine Performance misst und Ergebnisse ausweist, und zum anderen die Währung, in welcher er Zeichnungsgelder von seinen Anlegern erhält. Im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 änderte der Putnam Fixed Income Global Alpha Fund seine Funktionalwährung von Pfund Sterling in US-Dollar.

## Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

### 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.

#### 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 2019 und 30. Juni 2018 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 2019

Teilfonds		Anzahl der Positionen	Zeitwert	% vom Teilfonds
Putnam Global Core Equity Fund	USD	1	37.818	0,64 %
Putnam Global High Yield Bond Fund	USD	7	67.222	0,01 %
Putnam U.S. Large Cap Growth Fund	USD	5	4.775	0,01 %

##### 30. Juni 2018

Teilfonds		Anzahl der Positionen	Zeitwert	% vom Teilfonds
Putnam Emerging Markets Equity Fund	USD	1	20.984	0,33 %
Putnam Global Core Equity Fund	USD	2	79.530	1,34 %
Putnam Global High Yield Bond Fund	USD	6	634.885	0,21 %
Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund	USD	1	319.413	0,07 %
Putnam U.S. Large Cap Growth Fund	USD	5	9.731	0,01 %

##### 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 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. 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 Nettoposition 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. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte Anmerkung 1 „Kritische Schätzungen und Annahmen für die Rechnungslegung“.

# Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

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

### A) Anlagen *Forts.*

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

Schätzung des beizulegenden Zeitwerts *Forts.*

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 planmäßigen Handelsschluss der New York Stock Exchange eintreten. Dementsprechend wird der Anlageberater an bestimmten Tagen bei der Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts bestimmter 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 ausländischen Wertpapiere, die im Allgemeinen in Level 1 eingestuft werden, werden in Level 2 der Zeitwerthierarchie übertragen, wenn sie zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden.

#### 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, ein Engagement an Schwellenländeraktien zu erhalten, wenn die Verwahrung, Liquidität oder andere Probleme das Eigentum von lokalen Aktien suboptimal machen.

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 der einzelnen Teilfonds und gegebenenfalls in der Bilanz als Teil der finanziellen Vermögenswerte oder finanziellen 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. Die nicht realisierten Gewinne und Verluste aus gekauften und verkauften Optionen werden im Anlagenverzeichnis der einzelnen Teilfonds und gegebenenfalls in der Bilanz als Teil der finanziellen Vermögenswerte oder finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, ausgewiesen. 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.

# Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

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

### A) Anlagen *Forts.*

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

##### **Optionskontrakte** *Forts.*

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 Kontrakt 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 Zinscaps 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).

##### **Devisenterminkontrakte**

Eine Erläuterung zu Devisenterminkontrakten ist Anmerkung 2C(i) zu entnehmen.

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

Die Teilfonds können im Freiverkehr (OTC) oder zentral abgewickelte 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 Gesamtrendite 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- und/oder zentral abgewickelte Total Return Swap-Kontrakte 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-Total Return Swaps verbucht. Tägliche Schwankungen im Wert zentral abgewickelter Total Return Swaps werden durch eine zentrale Clearing-Stelle abgewickelt und unter der Position „Finanzielle Vermögenswerte oder finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet“ in der Bilanz ausgewiesen und als nicht realisierter Gewinn oder Verlust verbucht. Die erhaltenen oder geleisteten Zahlungen werden als realisierte Gewinne oder Verluste verbucht. Bestimmte OTC- und/oder zentral abgewickelte Total Return Swap-Kontrakte können eine Verlängerung ihres Terms 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 oder durch zentrale Abwicklung ist der beizulegende Zeitwert des Kontrakts. Dieses Risiko kann bei OTC-Total Return Swaps durch den Abschluss eines sog. „Master Netting Agreement“ zwischen den Teilfonds und dem Kontrahenten und bei zentral abgewickelten Total Return Swap-Kontrakten 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 Total Return Swap-Kontrakte. Das Verlustrisiko kann die in der Bilanz ausgewiesenen Beträge übersteigen.

##### **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 oder finanzielle 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 Terms 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.

## Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

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

#### A) Anlagen *Forts.*

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

###### **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 Verbindlichkeit 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 der Position „Finanzielle Vermögenswerte oder finanzielle Verbindlichkeiten zum erfolgswirksam beizulegenden Zeitwert“ 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 für die OTC-Kreditausfallkontrakte gesenkt werden, indem ein sogenanntes „Master Netting Agreement“ zwischen diesem Teilfonds und dem Kontrahenten abgeschlossen wird. Bei zentral abgewickelten Kreditausfallkontrakten geschieht dies über den täglichen Austausch der Variation Margin. 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- und Delayed Delivery-Wertpapiere**

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. When-issued (WIW)- und Delayed Delivery- oder Forward Commitment (FWC)-Wertpapiere werden gegebenenfalls im Anlagenverzeichnis der einzelnen Teilfonds angegeben.

###### **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.

# Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

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

### A) Anlagen *Forts.*

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

TBA-Verpflichtungen (TBA = To Be Announced) *Forts.*

Die Teilfonds können TBA-Verkaufsverpflichtungen zur Absicherung ihrer Portfoliopositionen oder zum Verkauf hypothekenbesicherter Wertpapiere (MBS-Anleihen) eingehen, die sie im Rahmen von Vereinbarungen über die verzögerte Erfüllung halten, oder eine Short-Position in solchen MBS-Anleihen eingehen. Die Erlöse aus TBA-Verkaufsverpflichtungen werden erst am vertraglich vereinbarten Abrechnungstermin realisiert. Solange eine TBA-Verkaufsverpflichtung noch offen ist, wird die Transaktion entweder 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-Verkaufsverpflichtung 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/Investmentgesellschaften

Anlagen in Investmentfonds oder Investmentgesellschaften 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/Investmentgesellschaften 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 2019 und 30. Juni 2018 bei der State Street Bank and Trust Company unterhalten.

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

Nähere Einzelheiten zu Überziehungskrediten sind Anmerkung 2 (f) zu entnehmen.

#### 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.

# Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

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

### A) Anlagen *Forts.*

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

##### 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, Optionen, Devisenterminkontrakten 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, Optionen, Devisenterminkontrakte und Swapkontrakte verpfändete Wertpapiere erhalten. Gemäß den OGAW-Vorschriften der Zentralbank dürfen Kontrahenten und Makler von den Fonds hereingenommene Sachsicherheiten weder veräußern noch weiterverpfänden oder reinvestieren. Nachstehend der beizulegende Zeitwert von Wertpapieren, die von den Teilfonds als Sicherheiten von den jeweiligen Kontrahenten hereingenommen wurden, zum 30. Juni 2019 und zum 30. Juni 2018:

Putnam Fixed Income Global Alpha Fund			
		30. Juni 2019	30. Juni 2018
Kontrahent	USD		USD
Bank of America	764.283		-
Merrill Lynch International	152.248		142.178
State Street Bank	188.150		-
<b>Summe</b>	<b>1.104.681</b>		<b>142.178</b>

Putnam Global High Yield Bond Fund			
		30. Juni 2019	30. Juni 2018
Kontrahent	USD		USD
Bank of America	123.453		-
Barclays Bank PLC	-		110.473
State Street Bank	50.686		-
<b>Summe</b>	<b>174.139</b>		<b>110.473</b>

Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund			
		30. Juni 2019	30. Juni 2018
Kontrahent	USD		USD
Bank of America	878.836		-
State Street Bank	863.701		-
<b>Summe</b>	<b>1.742.537</b>		<b>-</b>

Putnam Total Return Fund			
		30. Juni 2019	30. Juni 2018
Kontrahent	USD		USD
Bank of America	481.111		157.440
Barclays Bank PLC	204.101		-
HSBC	136.357		-
State Street Bank	122.660		-
<b>Summe</b>	<b>944.229</b>		<b>157.440</b>



## Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

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

#### A) Anlagen *Forts.*

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

##### Sicherheiten *Forts.*

**Putnam U.S. Large Cap Growth Fund**  
30. Juni 2019                      30. Juni 2018

Kontrahent	USD	USD
Bank of America	112.492	-
HSBC	122.111	-
State Street Bank	143.948	-
<b>Summe</b>	<b>378.551</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 2019 und 30. Juni 2018 hereingenommen wurden, und die jeweiligen Makler:

**Putnam Fixed Income Global Alpha Fund**  
30. Juni 2019                      30. Juni 2018

Kontrahent	USD	USD
Citibank	130.000	-
Credit Suisse	-	140.000
Goldman Sachs	105.000	-
JP Morgan Chase	945.000	-
JP Morgan Securities Inc.	17.000	5.000
Royal Bank of Scotland	-	10.000
UBS	-	120.000
<b>Summe</b>	<b>1.197.000</b>	<b>275.000</b>

**Putnam Global High Yield Bond Fund**  
30. Juni 2019                      30. Juni 2018

Kontrahent	USD	USD
Citibank	160.000	-
Credit Suisse	-	40.000
Goldman Sachs	110.000	-
JP Morgan Chase	173.000	-
Royal Bank of Scotland	-	110.000
UBS	-	70.000
Westpac	50.000	-
<b>Summe</b>	<b>493.000</b>	<b>220.000</b>

**Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund**  
30. Juni 2019                      30. Juni 2018

Kontrahent	USD	USD
Citibank	1.810.000	-
HSBC	1.140.000	-
JP Morgan Chase	1.428.000	3.157.000
JP Morgan Securities Inc.	6.000	-
Royal Bank of Scotland	-	30.000
UBS	30.000	2.241.000
Westpac	830.000	-
<b>Summe</b>	<b>5.244.000</b>	<b>5.428.000</b>

## Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

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

#### A) Anlagen *Forts.*

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

##### Sicherheiten *Forts.*

Putnam Total Return Fund			
		30. Juni 2019	30. Juni 2018
Kontrahent	USD		USD
Citibank	320.000		-
Goldman Sachs	270.000		-
JP Morgan Chase	580.000		190.000
Westpac	130.000		-
<b>Summe</b>	<b>1.300.000</b>		<b>190.000</b>

Putnam U.S. Large Cap Growth Fund			
		30. Juni 2019	30. Juni 2018
Kontrahent	USD		USD
Citibank	160.000		-
Goldman Sachs	150.000		-
JP Morgan Chase	120.000		-
Westpac	110.000		-
<b>Summe</b>	<b>540.000</b>		<b>-</b>

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 2019 und 30. Juni 2018 gestellt wurden, und die jeweiligen Makler:

Putnam Fixed Income Global Alpha Fund			
		30. Juni 2019	30. Juni 2018
Kontrahent	USD		USD
BofA Securities Inc.*	-		(123.000)
Barclays Capital Inc.	(1.974.563)		(5.637.520)
Credit Suisse	-		(13.232)
JP Morgan Securities Inc.	(94.000)		-
<b>Summe</b>	<b>(2.068.563)</b>		<b>(5.773.752)</b>

Putnam Global High Yield Bond Fund			
		30. Juni 2019	30. Juni 2018
Kontrahent	USD		USD
Barclays Capital Inc.	-		(153.988)
<b>Summe</b>	<b>-</b>		<b>(153.988)</b>

Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund			
		30. Juni 2019	30. Juni 2018
Kontrahent	USD		USD
BofA Securities Inc.*	(3.415.985)		(5.909.985)
Barclays Capital Inc.	(3.128.242)		(2.871.575)
JP Morgan Securities Inc.	(1.729.000)		-
<b>Summe</b>	<b>(8.273.227)</b>		<b>(8.781.560)</b>

\* Der Kontrahent änderte im Laufe des Jahres seinen Namen von Merrill Lynch in BofA Securities Inc.

# Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

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

### A) Anlagen *Forts.*

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

##### Sicherheiten *Forts.*

Putnam Securitised Credit Fund*			
		30. Juni 2019	30. Juni 2018
Kontrahent	USD		USD
Barclays Capital Inc.	(89.600)		-
<b>Summe</b>	<b>(89.600)</b>		<b>-</b>

\* Der Putnam Securitised Credit Fund wurde am 11. Juli 2018 aufgelegt. Zum 30. Juni 2018 liegen keine Vergleichsdaten für diesen Teilfonds vor.

Putnam Total Return Fund			
		30. Juni 2019	30. Juni 2018
Kontrahent	USD		USD
BofA Securities Inc.*	(1.044.891)		(1.895.891)
Barclays Capital Inc.	(3.034.786)		(2.501.512)
JP Morgan Securities Inc.	(722.000)		-
<b>Summe</b>	<b>(4.801.677)</b>		<b>(4.397.403)</b>

\* Der Kontrahent änderte im Laufe des Jahres seinen Namen von Merrill Lynch in BofA Securities Inc.

Vermögenswerte der Teilfonds dürfen von oder im Auftrag der Teilfonds zu Sicherheitszwecken bei Kontrahenten und Maklern für von den Teilfonds gehaltene offene Futures-, Options- und Devisenterminkontrakte sowie Swaps hinterlegt werden. Solche Vermögenswerte stehen weiterhin im Eigentum der jeweiligen Teilfonds und werden als Vermögenswert in der Bilanz erfasst. Von den Teilfonds als Sicherheit verpfändete Wertpapiere werden im Anlagenverzeichnis der jeweiligen Teilfonds zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen und gegebenenfalls wird im Anlagenverzeichnis entsprechend darauf Bezug genommen.

### B) Erträge und Aufwendungen

#### i) Dividendenerträge

Dividendenerträge aus den zugrunde liegenden Aktienanlagen der Teilfonds 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 der Teilfonds erfasst. Anleihezinsen werden im Zinsertrag in der Gesamtergebnisrechnung 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 schätzen die Teilfonds die Cashflows unter Berücksichtigung aller Vertragsbedingungen des Finanzinstruments. Künftige Kreditausfälle werden jedoch nicht berücksichtigt.

#### iii) Bankzinsen

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, werden periodengerecht erfasst.

#### v) Kapitalertragsteuern

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

#### vi) Aufwendungen

Jeder 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.

# Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

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

### B) Erträge und Kosten *Forts.*

#### 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 festverzinslichen Anlagen, 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, Anteilen an Investmentfonds/-gesellschaften, Futures und Optionen sind in den Nettogewinnen/(-verlusten) aus Anlagen in der Gesamtergebnisrechnung der einzelnen Teilfonds enthalten.

### 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 USD die funktionale Währung für alle Teilfonds des Fonds mit Ausnahme des Putnam European High Yield Fund, dessen funktionale Währung der EUR ist. Im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 änderte der Putnam Fixed Income Global Alpha Fund seine Funktionalwährung von Pfund Sterling in US-Dollar.

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

Die Teilfonds können verschiedene Arten von Devisenterminkontrakten abschließen, einschließlich der Absicherung auf Ebene der EUR- und GBP-Anteilsklassen, 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 EUR- und GBP-Anteilsklassen werden die realisierten und nicht realisierten Gewinne und Verluste ausschließlich den EUR- und GBP-Anteilsklassen zugeordnet. Die Teilfonds werden zwar versuchen, das Währungsrisiko von EUR und GBP gegenüber dem USD abzusichern, aber es kann keine Gewähr dafür gegeben werden, dass der Wert der EUR- und GBP-Anteilsklassen nicht durch den Wert des EUR bzw. GBP im Verhältnis zum USD beeinträchtigt wird.

### D) Rücknahmefähige gewinnberechtignte Anteile/Eigenkapitalanteile und Ausschüttungen

Rücknahmefähige gewinnberechtignte Anteile können auf Wunsch des Anteilsinhabers 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 eines Teilfonds entsprechen, an den Teilfonds zurückgegeben werden. Der gewinnberechtignte Anteil wird zu dem Rücknahmebetrag ausgewiesen, der am Bilanzstichtag zahlbar ist, falls der Anteilsinhaber von seinem Recht zur Rückgabe des Anteils an den Teilfonds Gebrauch machen würde.

Rücknahmefähige gewinnberechtignte Anteile werden auf Wunsch des Anteilsinhabers 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.

Für den Putnam European High Yield Fund können die im Umlauf befindlichen Anteile auf Wunsch des Anteilsinhabers zurückgenommen werden und werden als Eigenkapital eingestuft. Das Eigenkapital je Anteil des Teilfonds wird durch die Division des Eigenkapitals des Teilfonds durch die Gesamtzahl der umlaufenden Anteile des Teilfonds berechnet. Ausschüttungen an Inhaber von Eigenkapitalanteilen werden in der Aufstellung der Veränderungen des Eigenkapitals ausgewiesen. Eigenkapitalanteile können ebenfalls auf Wunsch des Anteilsinhabers zurückgenommen werden. Jeder Eigenkapitalanteil kann jederzeit gegen Barmittel, die einem entsprechenden Anteil am Eigenkapital des Teilfonds entsprechen, an einen Teilfonds zurückgegeben werden.

## Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

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

#### E) Sonstige Forderungen und Verbindlichkeiten

##### i) Forderungen

Forderungen sind nicht derivative finanzielle Vermögenswerte mit festen oder bestimmbareren 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

Die Verwahrstelle hat im Rahmen des Treuhandvertrags zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der State Street Custodial Services (Ireland) Limited zum gemäß Treuhandvertrag zulässigen Ausmaß ein Pfandrecht auf die Wertpapiere der einzelnen Teilfonds.

### 3. Anzahl der emittierten Anteile und Nettovermögen, das Inhabern von rücknahmefähigen gewinnberechtigten Anteilen/Eigenkapitalanteilen 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 Anteilsinhaber 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 die Teilfonds hängt ausschließlich von der Anlageperformance der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten dieses Teilfonds und vom Anstieg bzw. Rückgang (je nach Sachlage) des Nettoinventarwerts der Anteile/des Gesamteigenkapitals ab. Der an einen Anteilsinhaber zahlbare Betrag für jeden Anteil bei Auflösung des betreffenden Teilfonds wird dem Nettoinventarwert je Anteil/Gesamteigenkapital dieses Teilfonds entsprechen.

Das den Anteilsinhabern zuzurechnende Nettovermögen/Gesamteigenkapital stellt in der Bilanz eine Verbindlichkeit in Höhe des Rücknahmebetrags dar, der zum Bilanzstichtag zahlbar wäre, würden die Anteilsinhaber ihr Recht auf Rückgabe ihrer Anteile an den Teilfonds ausüben.

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 Anteilsinhabern 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 von rücknahmefähigen gewinnberechtigten Anteilen/Eigenkapitalanteilen

Ausschüttungen an Inhaber rücknahmefähiger Anteile werden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst, wenn die Teilfonds mit Ausnahme des Putnam European High Yield Fund eine rechtliche oder faktische Verpflichtung zur Zahlung dieser Ausschüttung eingehen. Die Ausschüttung auf diese rücknahmefähigen Anteile wird in der Gesamtergebnisrechnung als Finanzierungskosten erfasst. Für den Putnam European High Yield Fund werden Ausschüttungen an Inhaber von Eigenkapitalanteilen gegebenenfalls in der Aufstellung der Veränderungen des Eigenkapitals ausgewiesen. 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 2019 zuerkannt. Der Fonds wurde für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 nach den britischen Berichtsvorschriften zugelassen. Es gab im Geschäftsjahr keine Veränderungen in der Art der vom Fonds getätigten Geschäfte.

## Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

### 4. Nähere Angaben zum NIW/Eigenkapitalwert des aktuellen Jahres und des Vorjahres

Das Nettovermögen für die einzelnen Anteilsklassen jedes Teilfonds in den folgenden Tabellen lautet auf US-Dollar mit Ausnahme des Putnam European High Yield Fund, für den das Gesamteigenkapital in Euro angegeben ist. Der Nettoinventarwert/Eigenkapitalwert je Anteil für die einzelnen Anteilsklassen jedes Teilfonds lautete auf die abgesicherte Währung der jeweiligen Anteilsklasse wie vom entsprechenden Währungssymbol bezeichnet.

#### Putnam Emerging Markets Equity Fund

		30. Juni 2019 USD		30. Juni 2018 USD		30. Juni 2017 USD
Summe Nettoinventarwert	\$	5.712.952	\$	6.389.421	\$	5.547.890
<b>Klasse A</b>						
Emittierte Anteile		2.717		2.717		2.717
Nettovermögen		60.763		62.413		54.442
Nettoinventarwert je Anteil	\$	22,36	\$	22,97	\$	20,03
<b>Klasse B</b>						
Emittierte Anteile		100		770		770
Nettovermögen		2.118		16.829		14.753
Nettoinventarwert je Anteil	\$	21,18	\$	21,86	\$	19,16
<b>Klasse C</b>						
Emittierte Anteile		100		100		100
Nettovermögen		2.201		2.263		1.979
Nettoinventarwert je Anteil	\$	22,01	\$	22,63	\$	19,79
<b>Klasse I</b>						
Emittierte Anteile		194.333		214.217		214.935
Nettovermögen		4.816.779		5.402.291		4.683.468
Nettoinventarwert je Anteil	\$	24,79	\$	25,22	\$	21,79
<b>Klasse M</b>						
Emittierte Anteile		18.146		18.146		18.146
Nettovermögen		395.754		431.246		377.798
Nettoinventarwert je Anteil	€	19,19	€	20,36	€	18,24
<b>Klasse T</b>						
Emittierte Anteile		17.430		17.430		17.430
Nettovermögen		435.337		474.379		415.450
Nettoinventarwert je Anteil	£	19,65	£	20,60	£	18,31

#### Putnam European High Yield Fund\*

		30. Juni 2019 EUR		30. Juni 2018 EUR		30. Juni 2017 EUR
Gesamteigenkapitalwert	€	15.961.543	€	15.084.902	€	-
<b>Klasse E</b>						
Emittierte Anteile		15.356		14.794		-
Gesamteigenkapital		15.961.543		15.084.902		-
Eigenkapitalwert je Anteil	€	1.039,45	€	1.019,67**	€	-

\* Der Putnam European High Yield Fund wurde am 14. Juli 2017 aufgelegt. Für den 30. Juni 2017 liegen keine Vergleichsdaten vor.

\*\* Der Gesamteigenkapitalwert je Anteil kann aufgrund der Rundung von Bruchteilsanteilen unter Umständen nicht rückgerechnet werden.

#### Putnam Fixed Income Global Alpha Fund\*

		30. Juni 2019 USD		30. Juni 2018 USD		30. Juni 2017 USD
Summe Nettoinventarwert	\$	245.749.204	\$	251.741.864	\$	242.442.398
<b>Klasse E</b>						
Emittierte Anteile		5.728.483		5.717.068		5.705.705
Nettovermögen		66.620.950		68.261.738		65.683.672
Nettoinventarwert je Anteil	€	10,23	€	10,23	€	10,08
<b>Klasse S</b>						
Emittierte Anteile		18.029.918		18.026.361		18.022.781
Nettovermögen		179.128.254		183.480.126		176.758.726
Nettoinventarwert je Anteil	£	7,82	£	7,70	£	7,53

\* Der Putnam Fixed Income Global Alpha Fund stellte am 18. September 2017 seine Basiswährung von GBP auf USD um. Der Vergleichswert für die Summe des Nettoinventarwerts für den 30. Juni 2017 wurde von GBP auf USD zum Wechselkurs vom 30. Juni 2017 angepasst.

# Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

## 4. Nähere Angaben zum NIW/Eigenkapitalwert des aktuellen Jahres und des Vorjahres *Forts.*

### Putnam Global Core Equity Fund

		30. Juni 2019 USD		30. Juni 2018 USD		30. Juni 2017 USD
Summe Nettoinventarwert	\$	5.874.192	\$	5.948.819	\$	7.855.603
<b>Klasse A</b>						
Emittierte Anteile		4.456		4.456		4.456
Nettovermögen		105.975		106.271		94.249
Nettoinventarwert je Anteil	\$	23,78	\$	23,85	\$	21,15
<b>Klasse B</b>						
Emittierte Anteile		9.763		10.755		10.882
Nettovermögen		220.093		244.380		220.385
Nettoinventarwert je Anteil	\$	22,54	\$	22,72	\$	20,25
<b>Klasse C</b>						
Emittierte Anteile		100		100		100
Nettovermögen		2.326		2.336		2.078
Nettoinventarwert je Anteil	\$	23,26	\$	23,36	\$	20,78
<b>Klasse I</b>						
Emittierte Anteile		167.527		167.528		283.083
Nettovermögen		4.327.251		4.300.354		6.387.047
Nettoinventarwert je Anteil	\$	25,83	\$	25,67	\$	22,56
<b>Klasse M</b>						
Emittierte Anteile		26.124		26.123		26.123
Nettovermögen		598.606		636.147		565.670
Nettoinventarwert je Anteil	€	20,16	€	20,86	€	18,97
<b>Klasse T</b>						
Emittierte Anteile		23.806		23.806		23.806
Nettovermögen		619.941		659.331		586.174
Nettoinventarwert je Anteil	£	20,49	£	20,96	£	18,92

### Putnam Global High Yield Bond Fund

		30. Juni 2019 USD		30. Juni 2018 USD		30. Juni 2017 USD
Summe Nettoinventarwert	\$	326.922.536		312.969.274	\$	348.928.093
<b>Klasse A</b>						
Emittierte Anteile		1.017.251		1.655.955		2.330.194
Nettovermögen		6.787.305		10.844.355		15.786.095
Nettoinventarwert je Anteil	\$	6,67	\$	6,55	\$	6,77
<b>Klasse B</b>						
Emittierte Anteile		255.322		308.854		409.212
Nettovermögen		1.698.322		2.016.869		2.763.280
Nettoinventarwert je Anteil	\$	6,65	\$	6,53	\$	6,75
<b>Klasse C</b>						
Emittierte Anteile		270.658		393.193		567.961
Nettovermögen		2.282.167		3.257.606		4.870.743
Nettoinventarwert je Anteil	\$	8,43	\$	8,29	\$	8,58
<b>Klasse E</b>						
Emittierte Anteile		2.957.757		2.624.098		2.787.467
Nettovermögen		22.956.461		21.239.634		23.337.667
Nettoinventarwert je Anteil	€	6,83	€	6,93	€	7,33
<b>Klasse E2*</b>						
Emittierte Anteile		38.485		-		-
Nettovermögen		452.806		-		-
Nettoinventarwert je Anteil	€	10,35	€	-	€	-

## Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

### 4. Nähere Angaben zum NIW des aktuellen Jahres und des Vorjahres *Forts.*

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

		30. Juni 2019 USD		30. Juni 2018 USD		30. Juni 2017 USD
<b>Klasse I</b>						
Emittierte Anteile		13.143.777		13.251.493		2.155.323
Nettovermögen		33.476.637		33.151.778		5.578.759
Nettoinventarwert je Anteil	\$	2,55	\$	2,50	\$	2,59
<b>Klasse S</b>						
Emittierte Anteile		29.167.018		27.404.600		33.106.375
Nettovermögen		170.527.836		167.111.203		209.095.736
Nettoinventarwert je Anteil	£	4,60	£	4,62	£	4,85
<b>Klasse S2</b>						
Emittierte Anteile		5.574.977		4.841.704		5.737.334
Nettovermögen		88.199.247		75.347.829		87.495.813
Nettoinventarwert je Anteil	£	12,45	£	11,78	£	11,72
<b>Klasse S3**</b>						
Emittierte Anteile		41.969		-		-
Nettovermögen		541.755		-		-
Nettoinventarwert je Anteil	£	10,16	£	-	£	-

\* Die Klasse E2 des Putnam Global High Yield Bond Fund wurde am 31. Juli 2018 aufgelegt.

\*\* Die Klasse S3 des Putnam Global High Yield Bond Fund wurde am 17. Mai 2019 aufgelegt.

#### Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund

		30. Juni 2019 USD		30. Juni 2018 USD		30. Juni 2017 USD
Summe Nettoinventarwert	\$	544.935.342	\$	467.169.899	\$	278.741.823
<b>Klasse E</b>						
Emittierte Anteile		21.228.981		17.788.262		12.288.400
Nettovermögen		226.871.162		202.677.868		139.418.138
Nettoinventarwert je Anteil	€	9,40	€	9,76	€	9,94
<b>Klasse E2</b>						
Emittierte Anteile		24.283.457		20.295.816		9.288.147
Nettovermögen		274.378.551		241.164.883		108.158.135
Nettoinventarwert je Anteil	€	9,94	€	10,18	€	10,20
<b>Klasse I</b>						
Emittierte Anteile		1.005		1.005		1.005
Nettovermögen		10.756		10.691		10.493
Nettoinventarwert je Anteil	\$	10,70	\$	10,64	\$	10,44
<b>Klasse S*</b>						
Emittierte Anteile		3.601.246		35.000		-
Nettovermögen		43.674.873		444.993		-
Nettoinventarwert je Anteil	£	9,54	£	9,62	£	-
<b>Klasse Y**</b>						
Emittierte Anteile		-		2.519.370		3.500.000
Nettovermögen		-		22.871.464		31.155.057
Nettoinventarwert je Anteil	¥	-	¥	1.005,69	¥	1.001,23

\* Die Anteile der Klasse S des Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund wurden am 31. Januar 2018 aufgelegt.

\*\* Anteile der Klasse Y des Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund, die am 11. Juli 2018 vollständig zurückgenommen wurden.



# Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

## 4. Nähere Angaben zum NIW des aktuellen Jahres und des Vorjahres *Forts.*

### Putnam Securitised Credit Fund\*

		30. Juni 2019 USD		30. Juni 2018 USD		30. Juni 2017 USD
Summe Nettoinventarwert	\$	10.337.987	\$	-	\$	-
<b>Klasse E</b>						
Emittierte Anteile		42.830		-		-
Nettovermögen		491.575		-		-
Nettoinventarwert je Anteil	€	10,10	€	-	€	-
<b>Klasse I</b>						
Emittierte Anteile		900.000		-		-
Nettovermögen		9.355.664		-		-
Nettoinventarwert je Anteil	\$	10,40	\$	-	\$	-
<b>Klasse S</b>						
Emittierte Anteile		37.836		-		-
Nettovermögen		490.748		-		-
Nettoinventarwert je Anteil	£	10,21	£	-	£	-

\* Der Putnam Securitised Credit Fund wurde am 11. Juli 2018 aufgelegt. Die Anteilsklassen E, I und S wurden am selben Termin aufgelegt. Für den 30. Juni 2018 und 30. Juni 2017 liegen keine Vergleichsdaten vor.

### Putnam Total Return Fund

		30. Juni 2019 USD		30. Juni 2018 USD		30. Juni 2017 USD
Summe Nettoinventarwert	\$	138.872.148	\$	175.460.221	\$	176.863.900
<b>Klasse A</b>						
Emittierte Anteile		1.356.919		1.670.914		2.567.287
Nettovermögen		21.069.338		26.200.188		37.334.423
Nettoinventarwert je Anteil	\$	15,53	\$	15,68	\$	14,54
<b>Klasse B</b>						
Emittierte Anteile		35.870		39.829		38.841
Nettovermögen		477.005		537.571		488.619
Nettoinventarwert je Anteil	\$	13,30	\$	13,50	\$	12,58
<b>Klasse C</b>						
Emittierte Anteile		703.632		956.214		1.112.626
Nettovermögen		9.637.482		13.260.187		14.345.433
Nettoinventarwert je Anteil	\$	13,70	\$	13,87	\$	12,89
<b>Klasse E</b>						
Emittierte Anteile		7.984.749		7.735.836		7.573.557
Nettovermögen		96.862.748		102.288.751		93.803.739
Nettoinventarwert je Anteil	€	10,67	€	11,33	€	10,85
<b>Klasse I</b>						
Emittierte Anteile		189.340		189.593		225.728
Nettovermögen		2.357.308		2.365.941		2.593.422
Nettoinventarwert je Anteil	\$	12,45	\$	12,48	\$	11,49
<b>Klasse M</b>						
Emittierte Anteile		712.902		972.484		739.114
Nettovermögen		8.468.267		12.366.459		8.735.773
Nettoinventarwert je Anteil	€	10,45	€	10,89	€	10,35
<b>Klasse S*</b>						
Emittierte Anteile		-		3.754.614		4.244.230
Nettovermögen		-		18.441.124		19.562.491
Nettoinventarwert je Anteil	£	-	£	3,72	£	3,54

\*Anteile der Klasse S des Putnam Total Return Fund, die am 22. März 2019 vollständig zurückgenommen wurden.

# Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

## 4. Nähere Angaben zum NIW des aktuellen Jahres und des Vorjahres *Forts.*

### Putnam U.S. Large Cap Growth Fund

		30. Juni 2019 USD		30. Juni 2018 USD		30. Juni 2017 USD
Summe Nettoinventarwert	\$	78.315.809	\$	75.954.890	\$	64.134.566
<b>Klasse A</b>						
Emittierte Anteile		5.411		5.947		6.648
Nettovermögen		131.508		126.603		115.065
Nettoinventarwert je Anteil	\$	24,30	\$	21,29	\$	17,31
<b>Klasse E</b>						
Emittierte Anteile		4.292.563		4.529.080		4.734.179
Nettovermögen		78.184.301		75.828.286		64.019.501
Nettoinventarwert je Anteil	€	16,03	€	14,34	€	11,85

### Putnam Ultra Short Duration Income Fund

		30. Juni 2019 USD		30. Juni 2018 USD		30. Juni 2017 USD
Summe Nettoinventarwert	\$	1.203.664.159	\$	601.526.926	\$	142.295.350
<b>Klasse A</b>						
Emittierte Anteile		23.188.685		21.191.785		8.610.117
Nettovermögen		231.882.176		211.912.600		86.112.772
Nettoinventarwert je Anteil	\$	10,00	\$	10,00	\$	10,00
<b>Klasse A2</b>						
Emittierte Anteile		67.667.415		29.405.401		26.600
Nettovermögen		701.312.800		298.018.968		266.013
Nettoinventarwert je Anteil	\$	10,36	\$	10,13	\$	10,00
<b>Klasse I</b>						
Emittierte Anteile		10.985.963		5.311.181		5.581.476
Nettovermögen		109.967.273		53.161.822		55.866.560
Nettoinventarwert je Anteil	\$	10,01	\$	10,01	\$	10,01
<b>Klasse I2</b>						
Emittierte Anteile		15.406.603		3.782.002		5.000
Nettovermögen		160.501.910		38.433.536		50.005
Nettoinventarwert je Anteil	\$	10,42	\$	10,16	\$	10,00

## 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 das sich dieser Abschluss bezieht, im Wesentlichen unverändert geblieben.

# Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

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

### 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 2019 und 30. Juni 2018 entsprach den beizulegenden Zeitwerten der gehaltenen Anlagen, wie im Anlagenverzeichnis jedes Teilfonds angegeben sowie in der Bilanz unter finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, und finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, ausgewiesen.

#### *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 2019 und 30. Juni 2018 aktiven Teilfonds:

#### **VaR des Portfolios**

<b>Teilfonds</b>		<b>1 Tag in %</b>	<b>Mindestwert in %</b>	<b>Durchschnittswert in %</b>	<b>Höchstwert in %</b>
Putnam Emerging Markets Equity Fund	30. Juni 2019	2,12	1,74	2,15	2,54
	30. Juni 2018	1,90	1,41	1,69	2,05
Putnam European High Yield Fund	30. Juni 2019	0,72	0,72	1,20	1,58
	30. Juni 2018	1,56	0,59	0,98	1,57
Putnam Fixed Income Global Alpha Fund	30. Juni 2019	0,21	0,21	0,28	0,38
	30. Juni 2018	0,31	0,24	0,29	0,36
Putnam Global Core Equity Fund	30. Juni 2019	1,88	1,35	1,92	2,43
	30. Juni 2018	1,63	1,04	1,37	1,72
Putnam Global High Yield Bond Fund	30. Juni 2019	0,83	0,83	1,03	1,20
	30. Juni 2018	1,18	0,97	1,12	1,31
Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund	30. Juni 2019	0,42	0,40	0,51	0,77
	30. Juni 2018	0,48	0,45	0,60	1,43
Putnam Securitised Credit Fund*	30. Juni 2019	0,40	0,13	0,47	0,68
	30. Juni 2018	-	-	-	-
Putnam Total Return Fund	30. Juni 2019	1,09	0,78	1,11	1,59
	30. Juni 2018	0,94	0,79	1,01	1,34
Putnam U.S. Large Cap Growth Fund	30. Juni 2019	2,31	1,66	2,36	3,01
	30. Juni 2018	1,98	1,06	1,48	2,10
Putnam Ultra Short Duration Income Fund	30. Juni 2019	0,05	0,04	0,05	0,06
	30. Juni 2018	0,05	0,01	0,03	0,05

\* Der Putnam Securitised Credit Fund wurde am 11. Juli 2018 aufgelegt. Für den 30. Juni 2018 liegen keine Vergleichsdaten vor.

# Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

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

### A) Marktpreisrisiko *Forts.*

VaR der Benchmark

Teilfonds		1 Tag in %	Mindestwert in %	Durchschnittswert in %	Höchstwert in %	Referenzbenchmark
Putnam Emerging Markets Equity Fund	30. Juni 2019	2,16	1,79	2,30	2,76	MSCI Emerging Markets Index (ND)
	30. Juni 2018	1,96	1,51	1,73	2,05	
Putnam European High Yield Fund	30. Juni 2019	0,74	0,74	0,96	1,15	ICE BofAML European Currency High Yield Constrained Index (100% hedged in euros)
	30. Juni 2018	1,10	0,59	0,79	1,11	
Putnam Fixed Income Global Alpha Fund	30. Juni 2019	0,01	0,00	0,01	0,01	ICE BofAML 1-month LIBOR Index
	30. Juni 2018	0,01	0,01	0,01	0,01	
Putnam Global Core Equity Fund	30. Juni 2019	1,85	1,34	1,84	2,31	MSCI World Index (ND)
	30. Juni 2018	1,61	1,02	1,35	1,68	
Putnam Global High Yield Bond Fund	30. Juni 2019	0,80	0,79	0,91	1,03	ICE BofAML Global High Yield Investment Grade Country Constrained Index (100% USD Hedged)
	30. Juni 2018	0,99	0,87	0,95	1,02	
Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund	30. Juni 2019	0,01	0,00	0,01	0,01	ICE BofAML U.S. Dollar 1-Month LIBOR Index
	30. Juni 2018	0,01	0,01	0,01	0,01	
Putnam Securitised Credit Fund*	30. Juni 2019	0,01	0,00	0,01	0,01	ICE BofAML U.S. Dollar 1-Month LIBOR Index
	30. Juni 2018	-	-	-	-	
Putnam Total Return Fund	30. Juni 2019	1,11	0,86	1,10	1,33	Custom Dynamic Risk Allocation Index
	30. Juni 2018	0,99	0,71	0,87	1,02	
Putnam U.S. Large Cap Growth Fund	30. Juni 2019	2,29	1,63	2,31	2,99	Russell 1000 Growth Index
	30. Juni 2018	1,96	1,02	1,43	2,01	
Putnam Ultra Short Duration Income Fund	30. Juni 2019	0,01	0,01	0,02	0,02	ICE BofAML U.S. Treasury Bill Index
	30. Juni 2018	0,02	0,01	0,02	0,03	

\* Der Putnam Securitised Credit Fund wurde am 11. Juli 2018 aufgelegt. Für den 30. Juni 2018 liegen keine Vergleichsdaten vor.

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

Teilfonds		1 Tag in %
Putnam Emerging Markets Equity Fund	30. Juni 2019	0,98
	30. Juni 2018	0,97
Putnam European High Yield Fund	30. Juni 2019	0,97
	30. Juni 2018	1,42
Putnam Global Core Equity Fund	30. Juni 2019	1,02
	30. Juni 2018	1,01
Putnam Global High Yield Bond Fund	30. Juni 2019	1,04
	30. Juni 2018	1,19
Putnam Total Return Fund	30. Juni 2019	0,98
	30. Juni 2018	0,95
Putnam U.S. Large Cap Growth Fund	30. Juni 2019	1,01
	30. Juni 2018	1,01

In der unten dargestellten Tabelle wird die tägliche VaR-Nutzung für die Jahre endend zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 dargestellt.

#### Tägliche VaR-Nutzung\*

Teilfonds		1 Tag in %	Mindestwert in %	Durchschnittswert in %	Höchstwert in %
Putnam Emerging Markets Equity Fund	30. Juni 2019	49 %	44 %	47 %	50 %
	30. Juni 2018	49 %	45 %	49 %	51 %
Putnam European High Yield Fund	30. Juni 2019	48 %	48 %	62 %	75 %
	30. Juni 2018	71 %	40 %	61 %	73 %
Putnam Fixed Income Global Alpha Fund**	30. Juni 2019	5 %	5 %	6 %	8 %
	30. Juni 2018	7 %	5 %	6 %	8 %
Putnam Global Core Equity Fund	30. Juni 2019	51 %	49 %	52 %	55 %
	30. Juni 2018	51 %	48 %	51 %	52 %
Putnam Global High Yield Bond Fund	30. Juni 2019	52 %	52 %	57 %	62 %
	30. Juni 2018	60 %	52 %	59 %	66 %

## Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

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

#### A) Marktpreisrisiko *Forts.*

##### Tägliche VaR-Nutzung\*

Teilfonds		1 Tag in %	Mindestwert in %	Durchschnittswert in %	Höchstwert in %
Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund**	30. Juni 2019	9 %	9 %	11 %	17 %
	30. Juni 2018	11 %	10 %	13 %	32 %
Putnam Securitised Credit Fund***	30. Juni 2019	9 %	3 %	11 %	15 %
	30. Juni 2018	-	-	-	-
Putnam Total Return Fund	30. Juni 2019	49 %	40 %	50 %	61 %
	30. Juni 2018	48 %	47 %	58 %	72 %
Putnam U.S. Large Cap Growth Fund	30. Juni 2019	51 %	50 %	51 %	53 %
	30. Juni 2018	51 %	46 %	52 %	55 %
Putnam Ultra Short Duration Income Fund**	30. Juni 2019	1 %	1 %	1 %	1 %
	30. Juni 2018	1 %	0 %	1 %	1 %

\* VaR-Nutzung = Portfolio VaR / Benchmark VaR / 2 (außer im Falle des Putnam Fixed Income Global Alpha Fund, des Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund, des Putnam Securitised Credit Fund und des Putnam Ultra Short Duration Income Fund, wie in der Fußnote \*\* weiter unten angegeben).

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.

\*\* Der Putnam Fixed Income Global Alpha Fund, der Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund, der Putnam Securitised Credit Fund und der Putnam Ultra Short Duration Income Fund weisen nur ihren Portfolio-VaR aus. Für diese Teilfonds wird der VaR einem Limit von 4,47 % gegenübergestellt und eine Benchmark aus geldnahen Mitteln verwendet. Die VaR-Nutzung beträgt für diese Teilfonds = Portfolio-VaR / 4,47 %.

† Der Putnam Securitised Credit Fund wurde am 11. Juli 2018 aufgelegt. Für den 30. Juni 2018 liegen keine Vergleichsdaten vor.

#### 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 dargestellte 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. Geht ein Teilfonds einen Zinsswapkontrakt ein, um für einen Nennwert in Höhe von 1 Mio. USD mit festen und nicht variablen USD-Kursen zu zahlen, und sichert er diesen Kurs dann erneut ab, indem er für einen Nennwert in Höhe von 1 Mio. USD einen festen und nicht einen variablen USD-Kurs erhält, so würden diese Trades mit einem Nennwert von 2 Mio. USD zur Summe zählen, auch wenn 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	Geschäftsjahr zum	Durchschnitt in %	Geschäftsjahr zum	Durchschnitt in %
Putnam Emerging Markets Equity Fund	30. Juni 2019	6	30. Juni 2018	12
Putnam European High Yield Fund	30. Juni 2019	21	30. Juni 2018	24
Putnam Fixed Income Global Alpha Fund	30. Juni 2019	910	30. Juni 2018	968
Putnam Global Core Equity Fund	30. Juni 2019	34	30. Juni 2018	28
Putnam Global High Yield Bond Fund	30. Juni 2019	15	30. Juni 2018	14
Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund	30. Juni 2019	636	30. Juni 2018	535
Putnam Securitised Credit Fund*	30. Juni 2019	282	30. Juni 2018	Entf.
Putnam Total Return Fund	30. Juni 2019	289	30. Juni 2018	294
Putnam U.S. Large Cap Growth Fund	30. Juni 2019	7	30. Juni 2018	2
Putnam Ultra Short Duration Income Fund	30. Juni 2019	-	30. Juni 2019	Entf.

\* Der Putnam Securitised Credit Fund wurde am 11. Juli 2018 aufgelegt. Für den 30. Juni 2018 liegen keine Vergleichsdaten vor.

# Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

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

### 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 einzelnen Teilfonds durch Währungsbewegungen erheblich beeinträchtigt werden kann.

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

Zum 30. Juni 2019 und zum 30. Juni 2018 war der Putnam Ultra Short Duration Income Fund in keiner anderen Währung als dem US-Dollar engagiert. Das Engagement der übrigen Teilfonds in anderen Währungen als ihrer Funktionalwährung ist in den Tabellen auf den folgenden Seiten aufgeführt.

#### Putnam Emerging Markets Equity Fund

2019

Fremdwährung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht-monetäre Vermögenswerte USD	Brutto- Fremdwährungs- Engagement USD	Devisenterminkontrakte auf Portfolioebene USD	Netto- Fremdwährungs- Engagement USD
Australischer Dollar	-	40.906	40.906	-	40.906
Brasilianischer Real	288	152.250	152.538	-	152.538
Pfund Sterling	12	-	12	1.337	1.349
Kanadischer Dollar	-	99.980	99.980	-	99.980
Tschechische Krone	-	39.545	39.545	-	39.545
Euro	561	77.305	77.866	5.075	82.941
Hongkong-Dollar	7.616	1.180.375	1.187.991	-	1.187.991
Ungarischer Forint	2.854	63.160	66.014	-	66.014
Indische Rupie	1.155	582.855	584.010	-	584.010
Indonesische Rupiah	17.348	59.312	76.660	-	76.660
Kenianischer Schilling	-	45.270	45.270	-	45.270
Mexikanischer Peso	-	106.298	106.298	-	106.298
Philippinischer Peso	21.853	153.363	175.216	-	175.216
Polnischer Zloty	-	48.838	48.838	-	48.838
Südafrikanischer Rand	130	231.740	231.870	-	231.870
Südkoreanischer Won	50	410.349	410.399	-	410.399
Taiwan-Dollar	47.881	627.327	675.208	-	675.208
VAE-Dirham	-	81.056	81.056	-	81.056
<b>Summe</b>	<b>99.748</b>	<b>3.999.929</b>	<b>4.099.677</b>	<b>6.412</b>	<b>4.106.089</b>

2018

Fremdwährung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht-monetäre Vermögenswerte USD	Brutto- Fremdwährungs- Engagement USD	Devisenterminkontrakte auf Portfolioebene USD	Netto- Fremdwährungs- Engagement USD
Australischer Dollar	-	38.852	38.852	-	38.852
Brasilianischer Real	84	218.029	218.113	-	218.113
Pfund Sterling	12	48.678	48.690	-	48.690
Chinesischer Yuan (Onshore)	1.427	-	1.427	-	1.427
Euro	1.936	32.270	34.206	-	34.206
Hongkong-Dollar	7.080	1.455.921	1.463.001	-	1.463.001
Indische Rupie	391	646.288	646.679	-	646.679
Indonesische Rupiah	-	84.228	84.228	-	84.228
Malaysischer Ringgit	284	96.063	96.347	-	96.347
Mexikanischer Peso	-	340.958	340.958	-	340.958
Südafrikanischer Rand	134	445.144	445.278	-	445.278
Südkoreanischer Won	52	648.267	648.319	-	648.319
Taiwan-Dollar	(5.288)	918.048	912.760	-	912.760
Thailändischer Baht	(60)	113.669	113.609	-	113.609
VAE-Dirham	-	64.795	64.795	-	64.795
<b>Summe</b>	<b>6.052</b>	<b>5.151.210</b>	<b>5.157.262</b>	<b>-</b>	<b>5.157.262</b>

## Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

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

#### B) Fremdwährungsrisiko *Forts.*

##### Putnam European High Yield Fund

2019

Fremdwährung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	Nicht-monetäre Vermögenswerte EUR	Brutto- Fremdwährungs- Engagement EUR	Devisenterminkontrakte auf Portfolioebene EUR	Netto- Fremdwährungs- Engagement EUR
Pfund Sterling	1.916.002	-	1.916.002	17.475	1.933.477
US-Dollar	834.209	-	834.209	10.897	845.106
<b>Summe</b>	<b>2.750.211</b>	<b>-</b>	<b>2.750.211</b>	<b>28.372</b>	<b>2.778.583</b>

2018

Fremdwährung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	Nicht-monetäre Vermögenswerte EUR	Brutto- Fremdwährungs- Engagement EUR	Devisenterminkontrakte auf Portfolioebene EUR	Netto- Fremdwährungs- Engagement EUR
Pfund Sterling	1.802.192	-	1.802.192	17.439	1.819.631
US-Dollar	991.743	-	991.743	(2.438)	989.305
<b>Summe</b>	<b>2.793.935</b>	<b>-</b>	<b>2.793.935</b>	<b>15.001</b>	<b>2.808.936</b>

##### Putnam Fixed Income Global Alpha Fund

2019

Fremdwährung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht-monetäre Vermögenswerte USD	Brutto- Fremdwährungs- Engagement USD	Devisentermin- kontrakte auf Portfolioebene USD	Netto- Fremdwährungs- Engagement USD
Australischer Dollar	3.691	-	3.691	(222.632)	(218.941)
Brasilianischer Real	(10)	-	(10)	(1.369)	(1.379)
Pfund Sterling	(619.454)	-	(619.454)	567.042	(52.412)
Kanadischer Dollar	268.348	-	268.348	(38.547)	229.801
Tschechische Krone	(64.313)	-	(64.313)	19	(64.294)
Euro	4.367.346	-	4.367.346	814.944	5.182.290
Indische Rupie	(18.260)	-	(18.260)	6.455	(11.805)
Indonesische Rupiah	-	-	-	2.273	2.273
Israelischer Schekel	64.951	-	64.951	(14)	64.937
Japanischer Yen	10.708	-	10.708	(169.644)	(158.936)
Mexikanischer Peso	(5.026)	-	(5.026)	862	(4.164)
Neuseeland-Dollar	(40.582)	-	(40.582)	(92.270)	(132.852)
Norwegische Krone	49.210	-	49.210	131.538	180.748
Russischer Rubel	-	-	-	(962)	(962)
Südkoreanischer Won	10.463	-	10.463	(18)	10.445
Schwedische Krone	275.960	-	275.960	(60.273)	215.687
Schweizer Franken	(6.198)	-	(6.198)	5.114	(1.084)
Taiwan-Dollar	-	-	-	1.669	1.669
<b>Summe</b>	<b>4.296.834</b>	<b>-</b>	<b>4.296.834</b>	<b>944.187</b>	<b>5.241.021</b>

## Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

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

#### B) Fremdwährungsrisiko *Forts.*

Putnam Fixed Income Global Alpha Fund *Forts.*

2018

Fremdwährung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht-monetäre Vermögenswerte USD	Brutto- Fremdwährungs- Engagement USD	Devisentermin- kontrakte auf Portfolioebene USD	Netto- Fremdwährungs- Engagement USD
Australischer Dollar	(126.391)	-	(126.391)	(701.232)	(827.623)
Brasilianischer Real	15.519	-	15.519	59.826	75.345
Pfund Sterling	(6.842.500)	-	(6.842.500)	(2.160.316)	(9.002.816)
Kanadischer Dollar	(14.339)	-	(14.339)	4.941	(9.398)
Chinesischer Yuan (Offshore)	-	-	-	(33.029)	(33.029)
Tschechische Krone	22	-	22	-	22
Euro	3.505.709	-	3.505.709	(175.519)	3.330.190
Hongkong-Dollar	41.637	-	41.637	(56)	41.581
Indische Rupie	13.445	-	13.445	-	13.445
Japanischer Yen	(24)	-	(24)	1.134	1.110
Malaysischer Ringgit	(2.176)	-	(2.176)	-	(2.176)
Mexikanischer Peso	(240.308)	-	(240.308)	(18.863)	(259.171)
Neuseeland-Dollar	2.911	-	2.911	402.470	405.381
Norwegische Krone	23.649	-	23.649	21.002	44.651
Russischer Rubel	-	-	-	(3.311)	(3.311)
Südafrikanischer Rand	(1.267)	-	(1.267)	(28.878)	(30.145)
Südkoreanischer Won	10.463	-	10.463	-	10.463
Schwedische Krone	41.469	-	41.469	332.636	374.105
Schweizer Franken	44.260	-	44.260	(426)	43.834
Taiwan-Dollar	-	-	-	10.413	10.413
<b>Summe</b>	<b>(3.527.921)</b>	<b>-</b>	<b>(3.527.921)</b>	<b>(2.289.208)</b>	<b>(5.817.129)</b>

Putnam Global Core Equity Fund

2019

Fremdwährung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht-monetäre Vermögenswerte USD	Brutto- Fremdwährungs- Engagement USD	Devisenterminkontrakte auf Portfolioebene USD	Netto- Fremdwährungs- Engagement USD
Australischer Dollar	24	91.171	91.195	(908)	90.287
Pfund Sterling	1.279	383.643	384.922	1.002	385.924
Kanadischer Dollar	326	248.818	249.144	(289)	248.855
Chinesischer Yuan (Onshore)	-	-	-	(20)	(20)
Dänische Krone	-	64.725	64.725	(446)	64.279
Euro	172	449.312	449.484	10.410	459.894
Hongkong-Dollar	-	42.415	42.415	207	42.622
Indische Rupie	-	38.486	38.486	-	38.486
Israelischer Schekel	-	-	-	102	102
Japanischer Yen	2.217	445.580	447.797	626	448.423
Neuseeland-Dollar	-	-	-	(70)	(70)
Norwegische Krone	-	-	-	398	398
Singapur-Dollar	-	-	-	152	152
Südkoreanischer Won	-	52.841	52.841	(340)	52.501



# Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

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

### B) Fremdwährungsrisiko *Forts.*

Putnam Global Core Equity Fund *Forts.*

2019

Fremdwährung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht-monetäre Vermögenswerte USD	Brutto- Fremdwährungs- Engagement USD	Devisenterminkontrakte auf Portfolioebene USD	Netto- Fremdwährungs- Engagement USD
Schwedische Krone	-	-	-	809	809
Schweizer Franken	-	80.719	80.719	2.204	82.923
Taiwan-Dollar	1.738	47.477	49.215	(75)	49.140
<b>Summe</b>	<b>5.756</b>	<b>1.945.187</b>	<b>1.950.943</b>	<b>13.762</b>	<b>1.964.705</b>

2018

Fremdwährung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht-monetäre Vermögenswerte USD	Brutto- Fremdwährungs- Engagement USD	Devisenterminkontrakte auf Portfolioebene USD	Netto- Fremdwährungs- Engagement USD
Australischer Dollar	23	133.344	133.367	(836)	132.531
Pfund Sterling	1.128	286.085	287.213	(8.899)	278.314
Kanadischer Dollar	786	335.445	336.231	3.291	339.522
Chinesischer Yuan (Offshore)	-	-	-	2.240	2.240
Dänische Krone	-	-	-	(111)	(111)
Euro	1.235	615.713	616.948	(2.050)	614.898
Hongkong-Dollar	-	13.941	13.941	(56)	13.885
Indische Rupie	-	114.252	114.252	-	114.252
Israelischer Schekel	-	-	-	(757)	(757)
Japanischer Yen	438	531.316	531.754	(88)	531.666
Neuseeland-Dollar	-	-	-	(166)	(166)
Norwegische Krone	-	-	-	46	46
Singapur-Dollar	-	-	-	(745)	(745)
Südkoreanischer Won	-	88.752	88.752	3.189	91.941
Schwedische Krone	-	42.990	42.990	(293)	42.697
Schweizer Franken	-	-	-	(647)	(647)
Taiwan-Dollar	-	72.618	72.618	-	72.618
<b>Summe</b>	<b>3.610</b>	<b>2.234.456</b>	<b>2.238.066</b>	<b>(5.882)</b>	<b>2.232.184</b>

Putnam Global High Yield Bond Fund

2019

Fremdwährung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht-monetäre Vermögenswerte USD	Brutto- Fremdwährungs- Engagement USD	Devisenterminkontrakte auf Portfolioebene USD	Netto- Fremdwährungs- Engagement USD
Pfund Sterling	7.050.811	-	7.050.811	773.942	7.824.753
Kanadischer Dollar	652.823	146.683	799.506	(17.680)	781.826
Euro	41.835.294	-	41.835.294	(231.049)	41.604.245
Schweizer Franken	43.807	-	43.807	(856)	42.951
<b>Summe</b>	<b>49.582.735</b>	<b>146.683</b>	<b>49.729.418</b>	<b>524.357</b>	<b>50.253.775</b>

2018

Fremdwährung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht-monetäre Vermögenswerte USD	Brutto- Fremdwährungs- Engagement USD	Devisenterminkontrakte auf Portfolioebene USD	Netto- Fremdwährungs- Engagement USD
Pfund Sterling	5.921.771	-	5.921.771	(2.829.328)	3.092.443
Kanadischer Dollar	637.120	197.183	834.303	22.381	856.684
Euro	30.962.555	-	30.962.555	10.118	30.972.673
Schweizer Franken	42.588	-	42.588	226	42.814
<b>Summe</b>	<b>37.564.034</b>	<b>197.183</b>	<b>37.761.217</b>	<b>(2.796.603)</b>	<b>34.964.614</b>

# Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

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

### B) Fremdwährungsrisiko *Forts.*

#### Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund

2019

Fremdwährung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht-monetäre Vermögenswerte USD	Brutto- Fremdwährungs- Engagement USD	Devisenterminkontrakte auf Portfolioebene USD	Netto- Fremdwährungs- Engagement USD
Argentinischer Peso	50.731	-	50.731	-	50.731
Australischer Dollar	(22.810)	-	(22.810)	(467.152)	(489.962)
Brasilianischer Real	46.351	13.147.477	13.193.828	(3.326)	13.190.502
Pfund Sterling	(110.677)	2.530.307	2.419.630	(76.262)	2.343.368
Kanadischer Dollar	121.433	-	121.433	(98.860)	22.573
Euro	384.523	-	384.523	6.546.215	6.930.738
Hongkong-Dollar	552.149	35.265.858	35.818.007	-	35.818.007
Ungarischer Forint	-	570.710	570.710	-	570.710
Indische Rupie	-	-	-	15.685	15.685
Indonesische Rupiah	6.284	994.526	1.000.810	5.524	1.006.334
Japanischer Yen	-	-	-	(425.746)	(425.746)
Malaysischer Ringgit	7.412	2.480.898	2.488.310	-	2.488.310
Mexikanischer Peso	-	4.702.055	4.702.055	2.093	4.704.148
Neuseeland-Dollar	(6.891)	-	(6.891)	(207.579)	(214.470)
Norwegische Krone	127.081	-	127.081	313.729	440.810
Philippinischer Peso	-	122.872	122.872	-	122.872
Russischer Rubel	11.839	-	11.839	(2.336)	9.503
Polnischer Zloty	-	821.798	821.798	-	821.798
Südafrikanischer Rand	257.422	5.651.012	5.908.434	-	5.908.434
Südkoreanischer Won	1.804	20.602.802	20.604.606	(46)	20.604.560
Schwedische Krone	38.517	-	38.517	(139.813)	(101.296)
Schweizer Franken	(137.618)	-	(137.618)	(10.672)	(148.290)
Taiwan-Dollar	328.894	9.862.981	10.191.875	4.054	10.195.929
Thailändischer Baht	-	7.061.946	7.061.946	-	7.061.946
Türkische Lira	-	682.019	682.019	-	682.019
<b>Summe</b>	<b>1.656.444</b>	<b>104.497.261</b>	<b>106.153.705</b>	<b>5.455.508</b>	<b>111.609.213</b>

2018

Fremdwährung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht-monetäre Vermögenswerte USD	Brutto- Fremdwährungs- Engagement USD	Devisenterminkontrakte auf Portfolioebene USD	Netto- Fremdwährungs- Engagement USD
Argentinischer Peso	54.550	-	54.550	-	54.550
Australischer Dollar	(54.013)	-	(54.013)	(1.410.531)	(1.464.544)
Brasilianischer Real	9.777	5.643.412	5.653.189	(9.536)	5.643.653
Pfund Sterling	192.601	1.542.741	1.735.342	(23.331)	1.712.011
Kanadischer Dollar	12.775	-	12.775	52.386	65.161
Chinesischer Yuan (Offshore)	-	-	-	(64.681)	(64.681)
Euro	226.214	-	226.214	(1.185.236)	(959.022)
Hongkong-Dollar	119.669	20.576.459	20.696.128	-	20.696.128
Indonesische Rupiah	6.485	399.552	406.037	-	406.037
Japanischer Yen	15.961	-	15.961	(270.211)	(254.250)
Malaysischer Ringgit	17.723	2.480.216	2.497.939	-	2.497.939
Mexikanischer Peso	-	1.857.485	1.857.485	-	1.857.485
Neuseeland-Dollar	7.473	-	7.473	819.836	827.309
Norwegische Krone	44.587	-	44.587	43.000	87.587
Russischer Rubel	-	-	-	(6.590)	(6.590)
Polnischer Zloty	-	190.969	190.969	-	190.969

## Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

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

#### B) Fremdwährungsrisiko *Forts.*

Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund *Forts.*  
2018

Fremdwährung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht-monetäre Vermögenswerte USD	Brutto- Fremdwährungs- Engagement USD	Devisenterminkontrakte auf Portfolioebene USD	Netto- Fremdwährungs- Engagement USD
Südafrikanischer Rand	75	2.819.654	2.819.729	(28.962)	2.790.767
Südkoreanischer Won	-	12.448.944	12.448.944	-	12.448.944
Schwedische Krone	13.240	-	13.240	680.106	693.346
Schweizer Franken	89.468	-	89.468	-	89.468
Taiwan-Dollar	-	4.783.554	4.783.554	20.967	4.804.521
Thailändischer Baht	-	2.299.918	2.299.918	-	2.299.918
Türkische Lira	-	1.327.662	1.327.662	-	1.327.662
<b>Summe</b>	<b>756.585</b>	<b>56.370.566</b>	<b>57.127.151</b>	<b>(1.382.783)</b>	<b>55.744.368</b>

Putnam Securitised Credit Fund\*

2019

Fremdwährung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht-monetäre Vermögenswerte USD	Brutto- Fremdwährungs- Engagement USD	Devisenterminkontrakte auf Portfolioebene USD	Netto- Fremdwährungs- Engagement USD
Pfund Sterling	-	-	-	1.480	1.480
Euro	-	-	-	6.525	6.525
<b>Summe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.005</b>	<b>8.005</b>

\* Der Putnam Securitised Credit Fund wurde am 11. Juli 2018 aufgelegt. Für den 30. Juni 2018 liegen keine Vergleichsdaten vor.

Putnam Total Return Fund

2019

Fremdwährung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht-monetäre Vermögenswerte USD	Brutto- Fremdwährungs- Engagement USD	Devisenterminkontrakte auf Portfolioebene USD	Netto- Fremdwährungs- Engagement USD
Australischer Dollar	13.402	831.851	845.253	(72.905)	772.348
Brasilianischer Real	2.370	654.607	656.977	(463)	656.514
Pfund Sterling	1.716	2.821.422	2.823.138	1.571	2.824.709
Kanadischer Dollar	-	-	-	(5.867)	(5.867)
Dänische Krone	1.415	363.851	365.266	586	365.852
Euro	351.245	4.906.867	5.258.112	1.455.123	6.713.235
Hongkong-Dollar	27.628	2.584.541	2.612.169	(867)	2.611.302
Ungarischer Forint	-	28.239	28.239	-	28.239
Indische Rupie	1.603	628.190	629.793	2.185	631.978
Indonesische Rupiah	313	52.316	52.629	770	53.399
Israelischer Schekel	-	101.898	101.898	1	101.899
Japanischer Yen	2.160	3.387.745	3.389.905	49.660	3.439.565
Malaysischer Ringgit	366	125.502	125.868	-	125.868
Mexikanischer Peso	-	234.817	234.817	292	235.109
Neuseeland-Dollar	-	-	-	(29.830)	(29.830)
Norwegische Krone	(9)	187.634	187.625	37.499	225.124
Philippinischer Peso	-	5.815	5.815	-	5.815
Russischer Rubel	586	-	586	(325)	261

## Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

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

#### B) Fremdwährungsrisiko *Forts.*

Putnam Total Return Fund *Forts.*

2019

Fremdwährung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht-monetäre Vermögenswerte USD	Brutto- Fremdwährungs- Engagement USD	Devisenterminkontrakte auf Portfolioebene USD	Netto- Fremdwährungs- Engagement USD
Polnischer Zloty	-	40.483	40.483	-	40.483
Singapur-Dollar	-	246.629	246.629	1.227	247.856
Südafrikanischer Rand	31.980	284.023	316.003	-	316.003
Südkoreanischer Won	(2.530)	1.037.270	1.034.740	(6)	1.034.734
Schwedische Krone	-	247.673	247.673	(24.232)	223.441
Schweizer Franken	49	1.200.124	1.200.173	(11.262)	1.188.911
Taiwan-Dollar	51.435	489.461	540.896	565	541.461
Thailändischer Baht	-	356.553	356.553	-	356.553
Türkische Lira	-	35.190	35.190	-	35.190
<b>Summe</b>	<b>483.729</b>	<b>20.852.701</b>	<b>21.336.430</b>	<b>1.403.722</b>	<b>22.740.152</b>

2018

Fremdwährung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht-monetäre Vermögenswerte USD	Brutto- Fremdwährungs- Engagement USD	Devisenterminkontrakte auf Portfolioebene USD	Netto- Fremdwährungs- Engagement USD
Australischer Dollar	4.680	924.249	928.929	(292.342)	636.587
Brasilianischer Real	1.253	702.101	703.354	(3.457)	699.897
Pfund Sterling	25.791	2.994.010	3.019.801	(225.935)	2.793.866
Kanadischer Dollar	39.980	-	39.980	(12.391)	27.589
Chinesischer Yuan (Offshore)	-	-	-	(13.733)	(13.733)
Dänische Krone	1.455	-	1.455	(140)	1.315
Euro	51.505	5.703.380	5.754.885	(321.223)	5.433.662
Hongkong-Dollar	12.895	3.248.411	3.261.306	319	3.261.625
Indische Rupie	892	765.317	766.209	-	766.209
Indonesische Rupiah	802	49.409	50.211	-	50.211
Israelischer Schekel	-	-	-	(8)	(8)
Japanischer Yen	16.514	4.845.556	4.862.070	(44.714)	4.817.356
Malaysischer Ringgit	2.178	306.907	309.085	-	309.085
Mexikanischer Peso	-	230.336	230.336	-	230.336
Neuseeland-Dollar	-	-	-	173.983	173.983
Norwegische Krone	361	519.937	520.298	9.325	529.623

## Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

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

#### B) Fremdwährungsrisiko *Forts.*

Putnam Total Return Fund *Forts.*

2018

Fremdwährung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht-monetäre Vermögenswerte USD	Brutto- Fremdwährungs- Engagement USD	Devisenterminkontrakte auf Portfolioebene USD	Netto- Fremdwährungs- Engagement USD
Russischer Rubel	-	-	-	(1.382)	(1.382)
Polnischer Zloty	-	23.683	23.683	-	23.683
Singapur-Dollar	-	178.474	178.474	(4.197)	174.277
Südafrikanischer Rand	14	349.221	349.235	(6.120)	343.115
Südkoreanischer Won	-	1.898.912	1.898.912	-	1.898.912
Schwedische Krone	-	741.401	741.401	145.102	886.503
Schweizer Franken	-	1.300.250	1.300.250	3.024	1.303.274
Taiwan-Dollar	4.768	950.363	955.131	4.403	959.534
Thailändischer Baht	-	285.206	285.206	-	285.206
Türkische Lira	-	162.826	162.826	(7)	162.819
<b>Summe</b>	<b>163.088</b>	<b>26.179.949</b>	<b>26.343.037</b>	<b>(589.493)</b>	<b>25.753.544</b>

Putnam U.S. Large Cap Growth Fund

2019

Fremdwährung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht-monetäre Vermögenswerte USD	Brutto- Fremdwährungs- Engagement USD	Devisenterminkontrakte auf Portfolioebene USD	Netto- Fremdwährungs- Engagement USD
Pfund Sterling	9	-	9	-	9
Kanadischer Dollar	9	-	9	-	9
Euro	277	747.411	747.688	1.000.286	1.747.974
Hongkong-Dollar	-	747.167	747.167	-	747.167
Schweizer Franken	-	894.529	894.529	-	894.529
<b>Summe</b>	<b>295</b>	<b>2.389.107</b>	<b>2.389.402</b>	<b>1.000.286</b>	<b>3.389.688</b>

2018

Fremdwährung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht-monetäre Vermögenswerte USD	Brutto- Fremdwährungs- Engagement USD	Devisenterminkontrakte auf Portfolioebene USD	Netto- Fremdwährungs- Engagement USD
Pfund Sterling	10	827.306	827.316	5.523	832.839
Kanadischer Dollar	9	-	9	-	9
Euro	1.464	9.731	11.195	(243.119)	(231.924)
<b>Summe</b>	<b>1.483</b>	<b>837.037</b>	<b>838.520</b>	<b>(237.596)</b>	<b>600.924</b>

#### 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.

## Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

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

#### C) Hierarchie für den beizulegenden Zeitwert *Forts.*

- 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 Vorliegen normaler Geschäftsbedingungen ergeben hätte.

Anlagen, die typischerweise in Level 1 eingestuft werden, sind unter anderem aktive börsennotierte Aktien, börsengehandelte Derivate und börsengehandelte Investmentfonds/-gesellschaften. Anlagen, die typischerweise in Level 2 eingestuft werden, sind unter anderem Anlagen in festverzinsliche Wertpapiere, Bezugsrechte und Optionsscheine, bestimmte börsennotierte Aktien, Pensionsgeschäfte und OTC-Derivate. Investmentfonds/-gesellschaften werden ebenfalls als Level-2-Anlagen angesehen, wenn Hinweise dahingehend bestehen, dass Rücknahmen innerhalb des Geschäftsjahres eingetreten sind und zum Jahresende keine Einschränkungen bestanden, die eine Rücknahme verhinderten. Anlage, die typischerweise in Level 3 eingestuft werden, umfassen bestimmte Unternehmensanleihen und bestimmte Aktien.

Einige Aktien wurden in Level 2 und Level 3 eingestuft. Dabei handelt es sich 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.

Die folgende Tabelle ist eine Zusammenfassung der im Rahmen von FRS 102 bei der Bewertung der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds zum beizulegenden Zeitwert zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 angewendeten Zeitwerthierarchie

#### Putnam Emerging Markets Equity Fund

30. Juni 2019	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD
<b>Aktiva</b>			
Aktien	5.318.409	-	-
Optionsscheinen	-	291.239	-
Nicht realisierter Wertzuwachs aus Devisenterminkontrakten	-	6.412	-
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>	<b>5.318.409</b>	<b>297.651</b>	<b>-</b>
<b>30. Juni 2018</b>			
	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD
<b>Aktiva</b>			
Aktien	5.072.947	840.609	20.984
Vorzugsaktien	62.598	-	-
Wertpapierpensionsgeschäfte	-	204.000	-
Optionsscheinen	-	252.334	-
Nicht realisierter Wertzuwachs aus Devisenterminkontrakten	-	29	-
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>	<b>5.135.545</b>	<b>1.296.972</b>	<b>20.984</b>
<b>Passiva</b>			
Nicht realisierter Wertverlust aus Devisenterminkontrakten	-	(7.321)	-
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>	<b>-</b>	<b>(7.321)</b>	<b>-</b>

#### Putnam European High Yield Fund

30. Juni 2019	Level 1 EUR	Level 2 EUR	Level 3 EUR
<b>Aktiva</b>			
Unternehmensanleihen & Schuldverschreibungen	-	14.997.070	-
Nicht realisierter Wertzuwachs aus Devisenterminkontrakten	-	28.372	-
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>	<b>-</b>	<b>15.025.442</b>	<b>-</b>

# Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

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

### C) Hierarchie für den beizulegenden Zeitwert *Forts.*

#### Putnam European High Yield Fund *Forts.*

30. Juni 2018	Level 1 EUR	Level 2 EUR	Level 3 EUR
<b>Aktiva</b>			
Unternehmensanleihen & Schuldverschreibungen	-	14.414.122	-
Nicht realisierter Wertzuwachs aus Devisenterminkontrakten	-	18.102	-
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>	-	<b>14.432.224</b>	-
<b>Passiva</b>			
Nicht realisierter Wertverlust aus Devisenterminkontrakten	-	(3.101)	-
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>	-	<b>(3.101)</b>	-

#### Putnam Fixed Income Global Alpha Fund

30. Juni 2019	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD
<b>Aktiva</b>			
Aktien	18.411	87	-
Unternehmensanleihen & Schuldverschreibungen	-	100.911.384	-
Hypothekenobligationen der US-Regierung und -Behörden	-	77.357.805	-
Hypothekenobligationen der US-Behörden	-	5.758.957	-
Ausländische Staatsanleihen und Schuldverschreibungen von Behörden	-	11.218.547	-
MBS-Anleihen	-	86.746.542	-
US-Schatzobligationen	-	8.351.892	-
Wertpapierpensionsgeschäfte	-	10.885.000	-
Commercial Paper	-	16.682.423	-
Ausstehende gekaufte Währungsoptionen	-	35.328	-
Ausstehende gekaufte Aktienoptionen	-	119	-
Ausstehende gekaufte Swap-Optionen	-	6.562.253	-
Kumulativer nicht realisierter Wertzuwachs aus zentral abgewickelten Zinsswapkontrakten	-	70.405	-
Kumulativer nicht realisierter Wertzuwachs aus zentral geclearten Total Return Swap-Kontrakten	-	16.150	-
Nicht realisierter Wertzuwachs aus OTC-Total Return Swap-Kontrakten	-	120.019	-
Nicht realisierter Wertzuwachs aus OTC-Kreditausfallkontrakten - Gekaufter Sicherungsschutz	-	145.042	-
Nicht realisierter Wertzuwachs aus OTC-Kreditausfallkontrakten - Verkaufter Sicherungsschutz	-	737.765	-
Nicht realisierter Wertzuwachs aus OTC-Zinsswapkontrakten	-	62.461	-
Nicht realisierter Wertzuwachs aus Devisenterminkontrakten	-	1.958.326	-
Nicht realisierter Wertzuwachs aus Swap-Options-Kontrakten mit Terminaufschlag	-	539.599	-
Kumulativer nicht realisierter Wertzuwachs aus Futures-Kontrakten	7.081	-	-
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>	<b>25.492</b>	<b>328.160.104</b>	-
<b>Passiva</b>			
Nicht realisierter Wertverlust aus Devisenterminkontrakten	-	(1.014.139)	-
Nicht realisierter Wertverlust aus Swap-Options-Kontrakten mit Terminaufschlag	-	(490.307)	-
Nicht realisierter Wertverlust aus OTC-Total Return Swap-Kontrakten	-	(121.887)	-
Nicht realisierter Wertverlust aus OTC-Kreditausfallkontrakten - Gekaufter Sicherungsschutz	-	(275.114)	-
Nicht realisierter Wertverlust aus OTC-Kreditausfallkontrakten - Verkaufter Sicherungsschutz	-	(12.830)	-
Ausstehende TBA-Verkaufsverpflichtungen	-	(40.491.875)	-
Ausstehende verkaufte Währungsoptionen	-	(12.248)	-
Ausstehende verkaufte Aktienoptionen	-	(28)	-
Ausstehende verkaufte Swap-Optionen	-	(5.146.417)	-
Kumulativer nicht realisierter Wertverlust aus zentral abgewickelten Kreditausfallkontrakten - Gekaufter Sicherungsschutz	-	(3.624)	-
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>	-	<b>(47.568.469)</b>	-

# Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

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

### C) Hierarchie für den beizulegenden Zeitwert *Forts.*

Putnam Fixed Income Global Alpha Fund *Forts.*

30. Juni 2018	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD
<b>Aktiva</b>			
Aktien	-	6.322	-
Unternehmensanleihen & Schuldverschreibungen	-	105.324.322	-
Hypothekenobligationen der US-Regierung und -Behörden	-	64.775.587	-
Ausländische Staatsanleihen und Schuldverschreibungen von Behörden	-	10.104.836	-
MBS-Anleihen	-	97.193.278	-
US-amerikanische Schatzwechsel	-	14.004.019	-
Wertpapierpensionsgeschäfte	-	5.214.000	-
Commercial Paper	-	15.978.514	-
Ausstehende gekaufte Währungsoptionen	-	2.021	-
Ausstehende gekaufte Aktienoptionen	-	65.269	-
Ausstehende gekaufte Swap-Optionen	-	3.347.773	-
Kumulativer nicht realisierter Wertzuwachs aus zentral abgewickelten Zinsswapkontrakten	-	29.719	-
Nicht realisierter Wertzuwachs aus OTC-Total Return Swap-Kontrakten	-	329.815	-
Nicht realisierter Wertzuwachs aus OTC-Kreditausfallkontrakten - Gekaufter Sicherungsschutz	-	349.150	-
Nicht realisierter Wertzuwachs aus OTC-Kreditausfallkontrakten - Verkaufter Sicherungsschutz	-	769.122	-
Nicht realisierter Wertzuwachs aus Devisenterminkontrakten	-	2.109.831	-
Nicht realisierter Wertzuwachs aus Swap-Options-Kontrakten mit Terminaufschlag	-	614.523	-
Kumulativer nicht realisierter Wertzuwachs aus zentral abgewickelten Kreditausfall-Swap-Kontrakten	-	2.951	-
Kumulativer nicht realisierter Wertzuwachs aus Futures-Kontrakten	11.112	-	-
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>	<b>11.112</b>	<b>320.221.052</b>	<b>-</b>
<b>Passiva</b>			
Nicht realisierter Wertverlust aus Devisenterminkontrakten	-	(4.399.039)	-
Nicht realisierter Wertverlust aus Swap-Options-Kontrakten mit Terminaufschlag	-	(498.066)	-
Nicht realisierter Wertverlust aus OTC-Total Return Swap-Kontrakten	-	(115.727)	-
Nicht realisierter Wertverlust aus OTC-Kreditausfallkontrakten - Gekaufter Sicherungsschutz	-	(138.223)	-
Nicht realisierter Wertverlust aus OTC-Kreditausfallkontrakten - Verkaufter Sicherungsschutz	-	(20.187)	-
Nicht realisierter Wertverlust aus ausstehenden OTC-Zinsswapkontrakten	-	(2.177)	-
Ausstehende TBA-Verkaufsverpflichtungen	-	(32.753.828)	-
Ausstehende verkaufte Aktienoptionen	-	(55.793)	-
Ausstehende verkaufte Swap-Optionen	-	(3.550.681)	-
Kumulativer nicht realisierter Wertverlust aus zentral abgewickelten Total Return Swap-Kontrakten	-	(8.951)	-
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>	<b>-</b>	<b>(41.542.672)</b>	<b>-</b>



## Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

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

#### C) Hierarchie für den beizulegenden Zeitwert *Forts.*

##### Putnam Global Core Equity Fund

30. Juni 2019	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD
<b>Aktiva</b>			
Aktien	5.714.970	-	-
Wandelbare Vorzugsaktien	-	-	37.818
Wertpapierpensionsgeschäfte	-	108.000	-
Nicht realisierter Wertzuwachs aus Devisenterminkontrakten	-	21.443	-
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>	<b>5.714.970</b>	<b>129.443</b>	<b>37.818</b>
<b>Passiva</b>			
Nicht realisierter Wertverlust aus Devisenterminkontrakten	-	(7.681)	-
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>	<b>-</b>	<b>(7.681)</b>	<b>-</b>

30. Juni 2018	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD
<b>Aktiva</b>			
Aktien	4.851.727	944.780	-
Wandelbare Vorzugsaktien	-	-	36.240
Wertpapierpensionsgeschäfte	-	218.000	-
Nicht realisierter Wertzuwachs aus Devisenterminkontrakten	-	19.998	-
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>	<b>4.851.727</b>	<b>1.182.778</b>	<b>36.240</b>
<b>Passiva</b>			
Nicht realisierter Wertverlust aus OTC-Total Return Swap-Kontrakten	-	(5.759)	-
Nicht realisierter Wertverlust aus Devisenterminkontrakten	-	(25.880)	-
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>	<b>-</b>	<b>(31.639)</b>	<b>-</b>

##### Putnam Global High Yield Bond Fund

30. Juni 2019	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD
<b>Aktiva</b>			
Aktien	2.832.335	143	58.560
Unternehmensanleihen & Schuldverschreibungen	-	300.375.180	62
Hypothekenobligationen der US-Behörden	-	2.943.422	-
Ausländische Staatsanleihen und Schuldverschreibungen von Behörden	-	43.623	-
US-Schatzobligationen	-	9.787.509	-
Wandelbare Vorzugsaktien	-	630.403	-
Commercial Paper	-	1.598.209	-
Wertpapierpensionsgeschäfte	-	5.841.000	-
Optionsscheinen	95.251	-	-
Nicht realisierter Wertzuwachs aus Devisenterminkontrakten	-	1.108.249	-
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>	<b>2.927.586</b>	<b>322.327.738</b>	<b>58.622</b>
<b>Passiva</b>			
Nicht realisierter Wertverlust aus Devisenterminkontrakten	-	(583.892)	-
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>	<b>-</b>	<b>(583.892)</b>	<b>-</b>

# Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

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

### C) Hierarchie für den beizulegenden Zeitwert *Forts.*

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

30. Juni 2018	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD
<b>Aktiva</b>			
Aktien	3.367.043	2.921	66.638
Unternehmensanleihen & Schuldverschreibungen	-	287.697.986	62
Ausländische Staatsanleihen und Schuldverschreibungen von Behörden	-	42.406	-
US-amerikanische Schatzwechsel	-	11.690.810	-
Wandelbare Vorzugsaktien	488.183	1.314.463	-
Wertpapierpensionsgeschäfte	-	10.995.000	-
Optionsscheinen	2.789	-	-
Nicht realisierter Wertzuwachs aus Devisenterminkontrakten	-	169.509	-
Kumulativer nicht realisierter Wertzuwachs aus zentral abgewickelten Kreditausfallkontrakten - Gekaufter Sicherungsschutz	-	3.403	-
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>	<b>3.858.015</b>	<b>311.916.498</b>	<b>66.700</b>
<b>Passiva</b>			
Nicht realisierter Wertverlust aus Devisenterminkontrakten	-	(2.966.112)	-
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>	<b>-</b>	<b>(2.966.112)</b>	<b>-</b>

#### Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund

30. Juni 2019	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD
<b>Aktiva</b>			
Aktien	120.391.456	-	-
Unternehmensanleihen & Schuldverschreibungen	-	1.267.545	-
Hypothekenobligationen der US-Regierung und -Behörden	-	86.221.649	-
Hypothekenobligationen der US-Behörden	-	127.460.065	-
Ausländische Staatsanleihen und Schuldverschreibungen von Behörden	-	4.742.304	-
MBS-Anleihen	-	30.993.931	-
US-Schatzobligationen	-	143.200.487	-
Commercial Paper	-	57.129.375	-
Wandelbare Vorzugsaktien	2.384.457	-	-
Wertpapierpensionsgeschäfte	-	44.149.000	-
Optionsscheinen	-	5.136.927	-
Ausstehende gekaufte Währungsoptionen	-	84.266	-
Ausstehende gekaufte Aktienoptionen	-	1.332.177	-
Kumulativer nicht realisierter Wertzuwachs aus Futures-Kontrakten	5.426.303	-	-
Kumulativer nicht realisierter Wertzuwachs aus zentral abgewickelten Zinsswapkontrakten	-	111.432	-
Nicht realisierter Wertzuwachs aus OTC-Total Return Swap-Kontrakten	-	17.559.028	-
Nicht realisierter Wertzuwachs aus OTC-Kreditausfallkontrakten - Verkaufte Sicherungsschutz	-	2.021.677	-
Kumulativer nicht realisierter Wertzuwachs aus zentral abgewickelten Kreditausfallkontrakten - Gekaufter Sicherungsschutz	-	97.337	-
Nicht realisierter Wertzuwachs aus Devisenterminkontrakten	-	7.802.767	-
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>	<b>128.202.216</b>	<b>529.309.967</b>	<b>-</b>
<b>Passiva</b>			
Nicht realisierter Wertverlust aus Devisenterminkontrakten	-	(2.347.259)	-
Nicht realisierter Wertverlust aus OTC-Kreditausfallkontrakten - Gekaufter Sicherungsschutz	-	(187.829)	-
Nicht realisierter Wertverlust aus OTC-Kreditausfallkontrakten - Verkaufte Sicherungsschutz	-	(32.706)	-
Nicht realisierter Wertverlust aus OTC-Total Return Swap-Kontrakten	-	(20.392.455)	-
Kumulativer nicht realisierter Wertverlust aus zentral abgewickelten Kreditausfallkontrakten - Verkaufte Sicherungsschutz	-	(81.703)	-
Ausstehende TBA-Verkaufsverpflichtungen	-	(43.012.735)	-
Ausstehende verkaufte Währungsoptionen	-	(29.213)	-
Ausstehende verkaufte Aktienoptionen	-	(91.811)	-
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>	<b>-</b>	<b>(66.175.711)</b>	<b>-</b>

# Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

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

### C) Hierarchie für den beizulegenden Zeitwert *Forts.*

Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund *Forts.*

30. Juni 2018	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD
<b>Aktiva</b>			
Aktien	56.172.991	5.906.462	-
Unternehmensanleihen & Schuldverschreibungen	-	1.556.469	-
Hypothekenobligationen der US-Regierung und -Behörden	-	52.116.328	-
Hypothekenobligationen der US-Behörden	-	138.393.316	-
Ausländische Staatsanleihen und Schuldverschreibungen von Behörden	-	2.338.132	-
MBS-Anleihen	-	26.374.437	319.413
US-amerikanische Schatzwechsel	-	94.823.519	-
Commercial Paper	-	72.211.984	-
Investmentgesellschaften	44.563.103	-	-
Wertpapierpensionsgeschäfte	-	26.082.000	-
Ausstehende gekaufte Währungsoptionen	-	4.003	-
Ausstehende gekaufte Aktienoptionen	-	1.850.521	-
Kumulativer nicht realisierter Wertzuwachs aus Futures-Kontrakten	556.090	-	-
Kumulativer nicht realisierter Wertzuwachs aus zentral abgewickelten Zinsswapkontrakten	-	33.115	-
Nicht realisierter Wertzuwachs aus OTC-Total Return Swap-Kontrakten	-	16.273.145	-
Nicht realisierter Wertzuwachs aus OTC-Kreditausfallkontrakten - Verkaufter Sicherungsschutz	-	1.008.806	-
Kumulativer nicht realisierter Wertzuwachs aus zentral abgewickelten Kreditausfallkontrakten - Gekaufter Sicherungsschutz	-	22.184	-
Nicht realisierter Wertzuwachs aus Devisenterminkontrakten	-	3.737.348	-
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>	<b>101.292.184</b>	<b>442.731.769</b>	<b>319.413</b>
<b>Passiva</b>			
Nicht realisierter Wertverlust aus Devisenterminkontrakten	-	(5.120.131)	-
Nicht realisierter Wertverlust aus OTC-Kreditausfallkontrakten - Gekaufter Sicherungsschutz	-	(75.810)	-
Nicht realisierter Wertverlust aus OTC-Kreditausfallkontrakten - Verkaufter Sicherungsschutz	-	(94.838)	-
Nicht realisierter Wertverlust aus OTC-Total Return Swap-Kontrakten	-	(24.037.578)	-
Ausstehende TBA-Verkaufsverpflichtungen	-	(23.676.719)	-
Ausstehende verkaufte Aktienoptionen	-	(16.951)	-
Kumulativer nicht realisierter Wertverlust aus zentral abgewickelten Kreditausfallkontrakten - Verkaufter Sicherungsschutz	-	(21.251)	-
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>	<b>-</b>	<b>(53.043.278)</b>	<b>-</b>

### Putnam Securitised Credit Fund\*

30. Juni 2019	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD
<b>Aktiva</b>			
Hypothekenobligationen der US-Regierung und -Behörden	-	10.222.852	-
Hypothekenobligationen der US-Behörden	-	2.204.282	-
MBS-Anleihen	-	6.039.803	-
US-Schatzobligationen	-	1.498.397	-
Kumulativer nicht realisierter Wertzuwachs aus zentral abgewickelten Zinsswapkontrakten	-	1.148	-
Wertpapierpensionsgeschäfte	-	1.000.000	-
Nicht realisierter Wertzuwachs aus OTC-Kreditausfallkontrakten - Verkaufter Sicherungsschutz	-	18.686	-
Nicht realisierter Wertzuwachs aus Devisenterminkontrakten	-	8.046	-
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>	<b>-</b>	<b>20.993.214</b>	<b>-</b>
<b>Passiva</b>			
Nicht realisierter Wertverlust aus Devisenterminkontrakten	-	(41)	-
Nicht realisierter Wertverlust aus OTC-Kreditausfallkontrakten - Gekaufter Sicherungsschutz	-	(21.729)	-
Nicht realisierter Wertverlust aus OTC-Kreditausfallkontrakten - Verkaufter Sicherungsschutz	-	(17.563)	-
Ausstehende TBA-Verkaufsverpflichtungen	-	(5.112.110)	-
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>	<b>-</b>	<b>(5.151.443)</b>	<b>-</b>

\* Der Putnam Securitised Credit Fund wurde am 11. Juli 2018 aufgelegt. Für den 30. Juni 2018 liegen keine Vergleichswerte vor.

# Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

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

### C) Hierarchie für den beizulegenden Zeitwert *Forts.*

#### Putnam Total Return Fund

30. Juni 2019	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD
<b>Aktiva</b>			
Aktien	76.155.999	165.444	-
Unternehmensanleihen & Schuldverschreibungen	-	35.600.690	-
Hypothekenobligationen der US-Regierung und -Behörden	-	25.933.236	-
Hypothekenobligationen der US-Behörden	-	3.298.112	-
Ausländische Staatsanleihen und Schuldverschreibungen von Behörden	-	1.326.194	-
MBS-Anleihen	-	7.007.322	-
US-Schatzobligationen	-	1.781.522	-
Commercial Paper	-	3.544.319	-
Vorzugsaktien	152.856	70.655	-
Wertpapierpensionsgeschäfte	-	3.353.000	-
Optionsscheinen	-	261.396	-
Ausstehende gekaufte Währungsoptionen	-	11.693	-
Ausstehende gekaufte Aktienoptionen	-	753.771	-
Nicht realisierter Wertzuwachs aus OTC-Kreditausfallkontrakten - Verkaufter Sicherungsschutz	-	46.883	-
Nicht realisierter Wertzuwachs aus OTC-Total Return Swap-Kontrakten	-	413.152	-
Nicht realisierter Wertzuwachs aus Devisenterminkontrakten	-	1.758.389	-
Kumulativer nicht realisierter Wertzuwachs aus zentral abgewickelten Ausfallkontrakten - Verkaufter Sicherungsschutz	-	14.859	-
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>	<b>76.308.855</b>	<b>85.340.637</b>	<b>-</b>
<b>Passiva</b>			
Kumulativer nicht realisierter Wertverlust aus zentral abgewickelten Total Return Swap-Kontrakten	-	(45.185)	-
Kumulativer nicht realisierter Wertverlust aus Futures-Kontrakten	(266.654)	-	-
Nicht realisierter Wertverlust aus Devisenterminkontrakten	-	(354.667)	-
Nicht realisierter Wertverlust aus OTC-Total Return Swap-Kontrakten	-	(433.013)	-
Kumulativer nicht realisierter Wertverlust aus zentral abgewickelten Kreditausfallkontrakten - Gekaufter Sicherungsschutz	-	(5.398)	-
Nicht realisierter Wertverlust aus OTC-Kreditausfallkontrakten - Verkaufter Sicherungsschutz	-	(1.163)	-
Nicht realisierter Wertverlust aus OTC-Kreditausfallkontrakten - Gekaufter Sicherungsschutz	-	(3.308)	-
Kumulativer nicht realisierter Wertverlust aus zentral abgewickelten Zins-Swap-Kontrakten	-	(40.055)	-
Ausstehende TBA-Verkaufsverpflichtungen	-	(14.367.657)	-
Ausstehende verkaufte Währungsoptionen	-	(4.054)	-
Ausstehende verkaufte Aktienoptionen	-	(52.144)	-
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>	<b>(266.654)</b>	<b>(15.306.644)</b>	<b>-</b>

# Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

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

### C) Hierarchie für den beizulegenden Zeitwert *Forts.*

Putnam Total Return Fund *Forts.*

30. Juni 2018	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD
<b>Aktiva</b>			
Aktien	74.084.239	11.798.004	-
Unternehmensanleihen & Schuldverschreibungen	-	38.904.029	-
Hypothekenobligationen der US-Regierung und -Behörden	-	25.934.687	-
Ausländische Staatsanleihen und Schuldverschreibungen von Behörden	-	810.430	-
MBS-Anleihen	-	7.417.250	-
US-amerikanische Schatzwechsel	-	9.758.049	-
Commercial Paper	-	19.562.966	-
Wandelbare Vorzugsaktien	-	58.741	-
Vorzugsaktien	33.138	-	-
Wertpapierpensionsgeschäfte	-	8.599.000	-
Ausstehende gekaufte Währungsoptionen	-	830	-
Ausstehende gekaufte Aktienoptionen	-	1.252.461	-
Nicht realisierter Wertzuwachs aus OTC-Kreditausfallkontrakten - Gekaufter Sicherungsschutz	-	1.526	-
Nicht realisierter Wertzuwachs aus OTC-Kreditausfallkontrakten - Verkaufter Sicherungsschutz	-	66.831	-
Nicht realisierter Wertzuwachs aus OTC-Total Return Swap-Kontrakten	-	1.098.145	-
Nicht realisierter Wertzuwachs aus Devisenterminkontrakten	-	811.629	-
Kumulativer nicht realisierter Wertzuwachs aus zentral abgewickelten Ausfallkontrakten - Gekaufter Sicherungsschutz	-	12.647	-
Kumulativer nicht realisierter Wertzuwachs aus zentral geclearten Total Return Swap-Kontrakten	-	20.972	-
Kumulativer nicht realisierter Wertzuwachs aus Futures-Kontrakten	328.155	-	-
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>	<b>74.445.532</b>	<b>126.108.197</b>	<b>-</b>
<b>Passiva</b>			
Kumulativer nicht realisierter Wertverlust aus zentral abgewickelten Zins-Swap-Kontrakten	-	(17.182)	-
Nicht realisierter Wertverlust aus Devisenterminkontrakten	-	(1.401.122)	-
Nicht realisierter Wertverlust aus OTC-Total Return Swap-Kontrakten	-	(1.126.874)	-
Nicht realisierter Wertverlust aus OTC-Kreditausfallkontrakten - Gekaufter Sicherungsschutz	-	(670)	-
Nicht realisierter Wertverlust aus OTC-Kreditausfallkontrakten - Verkaufter Sicherungsschutz	-	(213.829)	-
Kumulativer nicht realisierter Wertverlust aus zentral abgewickelten Kreditausfallkontrakten - Verkaufter Sicherungsschutz	-	(6.904)	-
Ausstehende TBA-Verkaufsverpflichtungen	-	(12.806.562)	-
Ausstehende verkaufte Aktienoptionen	-	(11.240)	-
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>	<b>-</b>	<b>(15.584.383)</b>	<b>-</b>

## Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

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

#### C) Hierarchie für den beizulegenden Zeitwert *Forts.*

##### Putnam U.S. Large Cap Growth Fund

30. Juni 2019	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD
<b>Aktiva</b>			
Aktien	76.794.612	-	4.775
US-Schatzobligationen	-	698.596	-
Wertpapierpensionsgeschäfte	-	108.000	-
Optionsscheinen	-	-	-
Ausstehende gekaufte Aktienoptionen	-	22.762	-
Nicht realisierter Wertzuwachs aus Devisenterminkontrakten	-	1.000.286	-
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>	<b>76.794.612</b>	<b>1.829.644</b>	<b>4.775</b>
<b>Passiva</b>			
Ausstehende verkaufte Aktienoptionen	-	(13.817)	-
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>	<b>-</b>	<b>(13.817)</b>	<b>-</b>

30. Juni 2018	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD
<b>Aktiva</b>			
Aktien	74.405.553	827.306	9.731
US-amerikanische Schatzwechsel	-	1.098.680	-
Wertpapierpensionsgeschäfte	-	300.000	-
Optionsscheinen	-	-	-
Nicht realisierter Wertzuwachs aus Devisenterminkontrakten	-	12.719	-
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>	<b>74.405.553</b>	<b>2.238.705</b>	<b>9.731</b>
<b>Passiva</b>			
Nicht realisierter Wertverlust aus Devisenterminkontrakten	-	(250.315)	-
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>	<b>-</b>	<b>(250.315)</b>	<b>-</b>

##### Putnam Ultra Short Duration Income Fund

30. Juni 2019	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD
<b>Aktiva</b>			
Unternehmensanleihen & Schuldverschreibungen	-	648.159.606	-
Commercial Paper	-	421.125.733	-
MBS-Anleihen	-	152.631.362	-
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>	<b>-</b>	<b>1.221.916.701</b>	<b>-</b>

30. Juni 2018	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD
<b>Aktiva</b>			
Unternehmensanleihen & Schuldverschreibungen	-	280.890.860	-
Commercial Paper	-	291.858.798	-
MBS-Anleihen	-	35.846.429	-
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>	<b>-</b>	<b>608.596.087</b>	<b>-</b>

# Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *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.

Die folgenden Tabellen geben das Zinsrisiko der Teilfonds zum 30. Juni 2019 und zum 30. Juni 2018 an.

#### Putnam Emerging Markets Equity Fund

2019

	Bis zu 1 Jahr		1-5 Jahre		Mehr als 5 Jahre		Unver- zinsen	Summe USD
	Fest	Variabel	Fest	Variabel	Fest	Variabel		
Übertragbare Wertpapiere	-	-	-	-	-	-	5.609.648	5.609.648
Derivative Finanzinstrumente	-	-	-	-	-	-	6.412	6.412
Kasse und Bankguthaben	-	56.983	-	-	-	-	-	56.983
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	-	-	-	135.089	135.089
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>-</b>	<b>56.983</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.751.149</b>	<b>5.808.132</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	-	-	-	(95.180)	(95.180)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(95.180)</b>	<b>(95.180)</b>
<b>Summe Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist</b>								<b>5.712.952</b>

2018

	Bis zu 1 Jahr		1-5 Jahre		Mehr als 5 Jahre		Unver- zinsen	Summe USD
	Fest	Variabel	Fest	Variabel	Fest	Variabel		
Übertragbare Wertpapiere	204.000	-	-	-	-	-	6.249.472	6.453.472
Derivative Finanzinstrumente	-	-	-	-	-	-	29	29
Kasse und Bankguthaben	-	59.129	-	-	-	-	-	59.129
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	-	-	-	211.194	211.194
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>204.000</b>	<b>59.129</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.460.695</b>	<b>6.723.824</b>
Derivative Finanzinstrumente	-	-	-	-	-	-	(7.321)	(7.321)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	-	-	-	(327.082)	(327.082)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(334.403)</b>	<b>(334.403)</b>
<b>Summe Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist</b>								<b>6.389.421</b>

#### Putnam European High Yield Fund

2019

	Bis zu 1 Jahr		1-5 Jahre		Mehr als 5 Jahre		Unver- zinsen	Summe EUR
	Fest	Variabel	Fest	Variabel	Fest	Variabel		
Übertragbare Wertpapiere	101.867	10.077	3.682.564	110.140	8.618.817	2.473.605	-	14.997.070
Derivative Finanzinstrumente	-	-	-	-	-	-	28.372	28.372
Kasse und Bankguthaben	-	1.098.789	-	-	-	-	-	1.098.789
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	-	-	-	313.557	313.557
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>101.867</b>	<b>1.108.866</b>	<b>3.682.564</b>	<b>110.140</b>	<b>8.618.817</b>	<b>2.473.605</b>	<b>341.929</b>	<b>16.437.788</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	-	-	-	(476.245)	(476.245)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(476.245)</b>	<b>(476.245)</b>
<b>Gesamteigenkapital</b>								<b>15.961.543</b>

# Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

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

### D) Zinsrisiko *Forts.*

Putnam European High Yield Fund *Forts.*

2018

	Bis zu 1 Jahr		1-5 Jahre		Mehr als 5 Jahre		Unver-	Summe
	Fest	Variabel	Fest	Variabel	Fest	Variabel	zinsen	EUR
Übertragbare Wertpapiere	-	11.468	2.767.445	101.562	7.406.288	4.127.359	-	14.414.122
Derivative Finanzinstrumente	-	-	-	-	-	-	18.102	18.102
Kasse und Bankguthaben	-	861.888	-	-	-	-	-	861.888
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	-	-	-	224.222	224.222
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>-</b>	<b>873.356</b>	<b>2.767.445</b>	<b>101.562</b>	<b>7.406.288</b>	<b>4.127.359</b>	<b>242.324</b>	<b>15.518.334</b>
Derivative Finanzinstrumente	-	-	-	-	-	-	(3.101)	(3.101)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	-	-	-	(430.331)	(430.331)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(433.432)</b>	<b>(433.432)</b>
<b>Gesamteigenkapital</b>								<b>15.084.902</b>

Putnam Fixed Income Global Alpha Fund

2019

	Bis zu 1 Jahr		1-5 Jahre		Mehr als 5 Jahre		Unver-	Summe
	Fest	Variabel	Fest	Variabel	Fest	Variabel	zinsen	USD
Übertragbare Wertpapiere	57.645.937	4.574.000	47.556.756	2.448.193	129.717.441	75.970.223	18.498	317.931.048
Derivative Finanzinstrumente	-	-	62.461	-	-	-	10.192.087	10.254.548
Kasse und Bankguthaben	-	126.449	-	-	-	-	-	126.449
Als Sicherheit für derivative Finanzinstrumente verpfändete Barmittel	-	2.068.563	-	-	-	-	-	2.068.563
Als Sicherheit für derivative Finanzinstrumente gehaltene Maklergelder	-	1.197.000	-	-	-	-	-	1.197.000
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	-	-	-	37.890.675	37.890.675
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>57.645.937</b>	<b>7.966.012</b>	<b>47.619.217</b>	<b>2.448.193</b>	<b>129.717.441</b>	<b>75.970.223</b>	<b>48.101.260</b>	<b>369.468.283</b>
Ausstehende TBA-Verkaufsverpflichtungen	(40.491.875)	-	-	-	-	-	-	(40.491.875)
Derivative Finanzinstrumente	-	-	-	-	-	-	(7.076.594)	(7.076.594)
An Kontrahenten fällige Maklergelder für Transaktionen mit derivativen Finanzinstrumenten	-	(1.197.000)	-	-	-	-	-	(1.197.000)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	-	-	-	(74.953.610)	(74.953.610)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>(40.491.875)</b>	<b>(1.197.000)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(82.030.204)</b>	<b>(123.719.079)</b>
<b>Summe Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist</b>								<b>245.749.204</b>



# Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

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

### D) Zinsrisiko *Forts.*

Putnam Fixed Income Global Alpha Fund *Forts.*

2018

	Bis zu 1 Jahr		1-5 Jahre		Mehr als 5 Jahre		Unver-	Summe
	Fest	Variabel	Fest	Variabel	Fest	Variabel	zinsen	USD
Übertragbare Wertpapiere	38.068.128	2.916.000	53.093.661	3.475.879	134.138.734	80.902.154	6.322	312.600.878
Derivative Finanzinstrumente	-	-	-	-	-	-	7.631.286	7.631.286
Als Sicherheit für derivative Finanzinstrumente verpfändete Barmittel	-	5.773.752	-	-	-	-	-	5.773.752
Als Sicherheit für derivative Finanzinstrumente gehaltene Maklergelder	-	275.000	-	-	-	-	-	275.000
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	-	-	-	40.419.412	40.419.412
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>38.068.128</b>	<b>8.964.752</b>	<b>53.093.661</b>	<b>3.475.879</b>	<b>134.138.734</b>	<b>80.902.154</b>	<b>48.057.020</b>	<b>366.700.328</b>
Ausstehende TBA-Verkaufsverpflichtungen	(32.753.828)	-	-	-	-	-	-	(32.753.828)
Derivative Finanzinstrumente	-	-	(2.177)	-	-	-	(8.786.667)	(8.788.844)
Überziehungskredit	-	(92.874)	-	-	-	-	-	(92.874)
An Kontrahenten fällige Maklergelder für Transaktionen mit derivativen Finanzinstrumenten	-	(275.000)	-	-	-	-	-	(275.000)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	-	-	-	(73.047.918)	(73.047.918)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>(32.753.828)</b>	<b>(367.874)</b>	<b>(2.177)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(81.834.585)</b>	<b>(114.958.464)</b>
<b>Summe Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist</b>								<b>251.741.864</b>

Putnam Global Core Equity Fund

2019

	Bis zu 1 Jahr		1-5 Jahre		Mehr als 5 Jahre		Unver-	Summe
	Fest	Variabel	Fest	Variabel	Fest	Variabel	zinsen	USD
Übertragbare Wertpapiere	108.000	-	-	-	-	-	5.752.788	5.860.788
Derivative Finanzinstrumente	-	-	-	-	-	-	21.443	21.443
Kasse und Barguthaben	-	1.865	-	-	-	-	-	1.865
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	-	-	-	77.455	77.455
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>108.000</b>	<b>1.865</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.851.686</b>	<b>5.961.551</b>
Derivative Finanzinstrumente	-	-	-	-	-	-	(7.681)	(7.681)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	-	-	-	(79.678)	(79.678)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(87.359)</b>	<b>(87.359)</b>
<b>Summe Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist</b>								<b>5.874.192</b>

2018

	Bis zu 1 Jahr		1-5 Jahre		Mehr als 5 Jahre		Unver-	Summe
	Fest	Variabel	Fest	Variabel	Fest	Variabel	zinsen	USD
Übertragbare Wertpapiere	218.000	-	-	-	-	-	5.832.747	6.050.747
Derivative Finanzinstrumente	-	-	-	-	-	-	19.998	19.998
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	-	-	-	119.359	119.359
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>218.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.972.104</b>	<b>6.190.104</b>
Derivative Finanzinstrumente	-	-	-	-	-	-	(31.639)	(31.639)
Überziehungskredit	-	(170)	-	-	-	-	-	(170)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	-	-	-	(209.476)	(209.476)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(170)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(241.115)</b>	<b>(241.285)</b>
<b>Summe Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist</b>								<b>5.948.819</b>

# Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

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

### D) Zinsrisiko *Forts.*

#### Putnam Global High Yield Bond Fund

2019

	Bis zu 1 Jahr		1-5 Jahre		Mehr als 5 Jahre		Unver- zinsen	Summe USD
	Fest	Variabel	Fest	Variabel	Fest	Variabel		
Übertragbare Wertpapiere	20.170.140	45.832	72.752.443	175.598	216.933.832	10.511.160	3.616.692	324.205.697
Derivative Finanzinstrumente	-	-	-	-	-	-	1.108.249	1.108.249
Kasse und Bankguthaben	-	443.751	-	-	-	-	-	443.751
Als Sicherheit für derivative Finanzinstrumente gehaltene Maklergelder	-	493.000	-	-	-	-	-	493.000
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	-	-	-	6.067.217	6.067.217
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>20.170.140</b>	<b>982.583</b>	<b>72.752.443</b>	<b>175.598</b>	<b>216.933.832</b>	<b>10.511.160</b>	<b>10.792.158</b>	<b>332.317.914</b>
Derivative Finanzinstrumente	-	-	-	-	-	-	(583.892)	(583.892)
An Kontrahenten fällige Maklergelder für Transaktionen mit derivativen Finanzinstrumenten	-	(493.000)	-	-	-	-	-	(493.000)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	-	-	-	(4.318.486)	(4.318.486)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(493.000)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4.902.378)</b>	<b>(5.395.378)</b>
<b>Summe Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist</b>								<b>326.922.536</b>

2018

	Bis zu 1 Jahr		1-5 Jahre		Mehr als 5 Jahre		Unver- zinsen	Summe USD
	Fest	Variabel	Fest	Variabel	Fest	Variabel		
Übertragbare Wertpapiere	23.547.986	53.569	56.369.651	2.215.100	213.774.675	14.465.283	5.242.037	315.668.301
Derivative Finanzinstrumente	-	-	-	-	-	-	172.912	172.912
Kasse und Bankguthaben	-	2.524.486	-	-	-	-	-	2.524.486
Als Sicherheit für derivative Finanzinstrumente verpfändete Barmittel	-	153.988	-	-	-	-	-	153.988
Als Sicherheit für derivative Finanzinstrumente gehaltene Maklergelder	-	220.000	-	-	-	-	-	220.000
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	-	-	-	5.185.173	5.185.173
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>23.547.986</b>	<b>2.952.043</b>	<b>56.369.651</b>	<b>2.215.100</b>	<b>213.774.675</b>	<b>14.465.283</b>	<b>10.600.122</b>	<b>323.924.860</b>
Derivative Finanzinstrumente	-	-	-	-	-	-	(2.966.112)	(2.966.112)
An Kontrahenten fällige Maklergelder für Transaktionen mit derivativen Finanzinstrumenten	-	(220.000)	-	-	-	-	-	(220.000)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	-	-	-	(7.769.474)	(7.769.474)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(220.000)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(10.735.586)</b>	<b>(10.955.586)</b>
<b>Summe Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist</b>								<b>312.969.274</b>

# Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

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

D) Zinsrisiko *Forts.*

### Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund

2019

	Bis zu 1 Jahr		1-5 Jahre		Mehr als 5 Jahre		Unver-	Summe
	Fest	Variabel	Fest	Variabel	Fest	Variabel	zinsen	USD
Übertragbare Wertpapiere	371.938.927	2.388.000	961.900	32.052	102.196.381	17.647.096	127.912.840	623.077.196
Derivative Finanzinstrumente	-	-	-	-	-	-	34.434.987	34.434.987
Als Sicherheit für derivative Finanzinstrumente verpfändete	-	8.273.227	-	-	-	-	-	8.273.227
Als Sicherheit für derivative Finanzinstrumente gehaltene	-	5.244.000	-	-	-	-	-	5.244.000
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	-	-	-	32.109.460	32.109.460
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>371.938.927</b>	<b>15.905.227</b>	<b>961.900</b>	<b>32.052</b>	<b>102.196.381</b>	<b>17.647.096</b>	<b>194.457.287</b>	<b>703.138.870</b>
Ausstehende TBA-Verkaufsverpflichtungen	(43.012.735)	-	-	-	-	-	-	(43.012.735)
Derivative Finanzinstrumente	-	-	-	-	-	-	(23.162.976)	(23.162.976)
An Kontrahenten fällige Maklergelder für Transaktionen mit derivativen	-	(5.244.000)	-	-	-	-	-	(5.244.000)
Überziehungskredit	-	(4.599.265)	-	-	-	-	-	(4.599.265)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	-	-	-	(82.184.552)	(82.184.552)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>(43.012.735)</b>	<b>(9.843.265)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(105.347.528)</b>	<b>(158.203.528)</b>
<b>Summe Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist</b>								<b>544.935.342</b>

2018

	Bis zu 1 Jahr		1-5 Jahre		Mehr als 5 Jahre		Unver-	Summe
	Fest	Variabel	Fest	Variabel	Fest	Variabel	zinsen	USD
Übertragbare Wertpapiere	331.510.819	827.000	1.006.315	696.719	68.962.808	11.211.937	106.642.556	520.858.154
Derivative Finanzinstrumente	-	-	-	-	-	-	23.485.212	23.485.212
Kasse und Bankguthaben	-	38.324	-	-	-	-	-	38.324
Als Sicherheit für derivative Finanzinstrumente verpfändete	-	8.781.560	-	-	-	-	-	8.781.560
Als Sicherheit für derivative Finanzinstrumente gehaltene	-	5.428.000	-	-	-	-	-	5.428.000
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	-	-	-	20.034.817	20.034.817
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>331.510.819</b>	<b>15.074.884</b>	<b>1.006.315</b>	<b>696.719</b>	<b>68.962.808</b>	<b>11.211.937</b>	<b>150.162.585</b>	<b>578.626.067</b>
Ausstehende TBA-Verkaufsverpflichtungen	(23.676.719)	-	-	-	-	-	-	(23.676.719)
Derivative Finanzinstrumente	-	-	-	-	-	-	(29.366.559)	(29.366.559)
An Kontrahenten fällige Maklergelder für Transaktionen mit derivativen	-	(5.428.000)	-	-	-	-	-	(5.428.000)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	-	-	-	(52.984.890)	(52.984.890)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>(23.676.719)</b>	<b>(5.428.000)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(82.351.449)</b>	<b>(111.456.168)</b>
<b>Summe Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist</b>								<b>467.169.899</b>

## Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

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

#### D) Zinsrisiko *Forts.*

##### Putnam Securitised Credit Fund\*

2019

	Bis zu 1 Jahr		1-5 Jahre		Mehr als 5 Jahre		Unver-	Summe
	Fest	Variabel	Fest	Variabel	Fest	Variabel	zinsen	USD
Übertragbare Wertpapiere	4.702.679	68.000	-	-	11.410.329	4.784.326	-	20.965.334
Derivative Finanzinstrumente	-	-	-	-	-	-	27.880	27.880
Als Sicherheit für derivative Finanzinstrumente verpfändete	-	89.600	-	-	-	-	-	89.600
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	-	-	-	2.213.509	2.213.509
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>4.702.679</b>	<b>157.600</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11.410.329</b>	<b>4.784.326</b>	<b>2.241.389</b>	<b>23.296.323</b>
Ausstehende TBA-Verkaufsverpflichtungen	(5.112.110)	-	-	-	-	-	-	(5.112.110)
Derivative Finanzinstrumente	-	-	-	-	-	-	(39.333)	(39.333)
Überziehungskredit	-	(761)	-	-	-	-	-	(761)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	-	-	-	(7.806.132)	(7.806.132)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>(5.112.110)</b>	<b>(761)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(7.845.465)</b>	<b>(12.958.336)</b>
<b>Summe Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist</b>								<b>10.337.987</b>

\* Der Putnam Securitised Credit Fund wurde am 11. Juli 2018 aufgelegt. Für den 30. Juni 2018 liegen keine Vergleichsdaten vor.

##### Putnam Total Return Fund

2019

	Bis zu 1 Jahr		1-5 Jahre		Mehr als 5 Jahre		Unver-	Summe
	Fest	Variabel	Fest	Variabel	Fest	Variabel	zinsen	USD
Übertragbare Wertpapiere	14.821.066	812.000	11.033.114	63.029	47.515.796	7.599.390	76.806.350	158.650.745
Derivative Finanzinstrumente	-	-	-	-	-	-	2.998.747	2.998.747
Kasse und Bankguthaben	-	325.414	-	-	-	-	-	325.414
Als Sicherheit für derivative Finanzinstrumente verpfändete	-	4.801.677	-	-	-	-	-	4.801.677
Als Sicherheit für derivative Finanzinstrumente gehaltene	-	1.300.000	-	-	-	-	-	1.300.000
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	-	-	-	11.531.093	11.531.093
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>14.821.066</b>	<b>7.239.091</b>	<b>11.033.114</b>	<b>63.029</b>	<b>47.515.796</b>	<b>7.599.390</b>	<b>91.336.190</b>	<b>179.607.676</b>
Ausstehende TBA-Verkaufsverpflichtungen	(14.367.657)	-	-	-	-	-	-	(14.367.657)
Derivative Finanzinstrumente	-	-	-	-	-	-	(1.205.641)	(1.205.641)
An Kontrahenten fällige Maklergelder für Transaktionen mit derivativen	-	(1.300.000)	-	-	-	-	-	(1.300.000)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	-	-	-	(23.862.230)	(23.862.230)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>(14.367.657)</b>	<b>(1.300.000)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(25.067.871)</b>	<b>(40.735.528)</b>
<b>Summe Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist</b>								<b>138.872.148</b>

## Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

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

#### D) Zinsrisiko *Forts.*

Putnam Total Return Fund *Forts.*

2018

	Bis zu 1 Jahr		1-5 Jahre		Mehr als 5 Jahre		Unver-	Summe
	Fest	Variabel	Fest	Variabel	Fest	Variabel	zinsen	USD
Übertragbare Wertpapiere	38.789.039	811.124	13.866.786	294.000	49.304.318	7.921.144	85.974.122	196.960.533
Derivative Finanzinstrumente	-	-	-	-	-	-	3.593.196	3.593.196
Kasse und Bankguthaben	-	75.844	-	-	-	-	-	75.844
Als Sicherheit für derivative Finanzinstrumente verpfändete	-	4.397.403	-	-	-	-	-	4.397.403
Als Sicherheit für derivative Finanzinstrumente gehaltene	-	190.000	-	-	-	-	-	190.000
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	-	-	-	12.386.285	12.386.285
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>38.789.039</b>	<b>5.474.371</b>	<b>13.866.786</b>	<b>294.000</b>	<b>49.304.318</b>	<b>7.921.144</b>	<b>101.953.603</b>	<b>217.603.261</b>
Ausstehende TBA-Verkaufsverpflichtungen	(12.806.562)	-	-	-	-	-	-	(12.806.562)
Derivative Finanzinstrumente	-	-	-	-	-	-	(2.777.821)	(2.777.821)
An Kontrahenten fällige Maklergelder für Transaktionen mit derivativen	-	(190.000)	-	-	-	-	-	(190.000)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	-	-	-	(26.368.657)	(26.368.657)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>(12.806.562)</b>	<b>(190.000)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(29.146.478)</b>	<b>(42.143.040)</b>
<b>Summe Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist</b>								<b>175.460.221</b>

Putnam U.S. Large Cap Growth Fund

2019

	Bis zu 1 Jahr		1-5 Jahre		Mehr als 5 Jahre		Unver-	Summe
	Fest	Variabel	Fest	Variabel	Fest	Variabel	zinsen	USD
Übertragbare Wertpapiere	806.596	-	-	-	-	-	76.799.387	77.605.983
Derivative Finanzinstrumente	-	-	-	-	-	-	1.023.048	1.023.048
Als Sicherheit für derivative Finanzinstrumente gehaltene Maklergelder	-	540.000	-	-	-	-	-	540.000
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	-	-	-	13.538	13.538
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>806.596</b>	<b>540.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>77.835.973</b>	<b>79.182.569</b>
Derivative Finanzinstrumente	-	-	-	-	-	-	(13.817)	(13.817)
Überziehungskredit	-	(15.437)	-	-	-	-	-	(15.437)
An Kontrahenten fällige Maklergelder für Derivative Finanzinstrumente	-	(540.000)	-	-	-	-	-	(540.000)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	-	-	-	(297.506)	(297.506)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(555.437)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(311.323)</b>	<b>(866.760)</b>
<b>Summe Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist</b>								<b>78.315.809</b>

# Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

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

### D) Zinsrisiko *Forts.*

Putnam U.S. Large Cap Growth Fund *Forts.*

2018

	Bis zu 1 Jahr		1-5 Jahre		Mehr als 5 Jahre		Unver- zinsen	Summe USD
	Fest	Variabel	Fest	Variabel	Fest	Variabel		
Übertragbare Wertpapiere	1.398.680	-	-	-	-	-	75.242.590	76.641.270
Derivative Finanzinstrumente	-	-	-	-	-	-	12.719	12.719
Kasse und Bankguthaben	-	1.034	-	-	-	-	-	1.034
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	-	-	-	182.592	182.592
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>1.398.680</b>	<b>1.034</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>75.437.901</b>	<b>76.837.615</b>
Derivative Finanzinstrumente	-	-	-	-	-	-	(250.315)	(250.315)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	-	-	-	(632.410)	(632.410)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(882.725)</b>	<b>(882.725)</b>
<b>Summe Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist</b>								<b>75.954.890</b>

Putnam Ultra Short Duration Income Fund

2019

	Bis zu 1 Jahr		1-5 Jahre		Mehr als 5 Jahre		Unver- zinsen	Summe USD
	Fest	Variabel	Fest	Variabel	Fest	Variabel		
Übertragbare Wertpapiere	513.537.133	100.291.430	63.855.062	432.387.470	161.984	111.683.622	-	1.221.916.701
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	-	-	-	15.866.222	15.866.222
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>513.537.133</b>	<b>100.291.430</b>	<b>63.855.062</b>	<b>432.387.47</b>	<b>161.984</b>	<b>111.683.622</b>	<b>15.866.222</b>	<b>1.237.782.92</b>
Überziehungskredit	-	(1.882.108)	-	-	-	-	-	(1.882.108)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	-	-	-	(32.236.656)	(32.236.656)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(1.882.108)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(32.236.656)</b>	<b>(34.118.764)</b>
<b>Summe Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist</b>								<b>1.203.664.159</b>

2018

	Bis zu 1 Jahr		1-5 Jahre		Mehr als 5 Jahre		Unver- zinsen	Summe USD
	Fest	Variabel	Fest	Variabel	Fest	Variabel		
Übertragbare Wertpapiere	316.045.973	34.996.664	5.622.986	220.599.03	-	31.331.429	-	608.596.087
Kasse und Bankguthaben	-	1.253.308	-	-	-	-	-	1.253.308
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	-	-	-	4.134.677	4.134.677
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>316.045.97</b>	<b>36.249.972</b>	<b>5.622.986</b>	<b>220.599.03</b>	<b>-</b>	<b>31.331.429</b>	<b>4.134.677</b>	<b>613.984.072</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	-	-	-	(12.457.146)	(12.457.146)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(12.457.146)</b>	<b>(12.457.146)</b>
<b>Summe Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist</b>								<b>601.526.926</b>

# Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

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

### E) Liquiditätsrisiko

Dabei handelt es sich um das Risiko, dass die Teilfonds möglicherweise nicht in der Lage sind, Verpflichtungen im Zusammenhang mit finanziellen Verbindlichkeiten zu erfüllen. Die Vermögenswerte der Teilfonds 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 der Teilfonds können Anlagen in OTC-Derivaten gehören, die nicht an einem organisierten öffentlichen Markt gehandelt werden und illiquide sein können. Infolgedessen sind die Teilfonds möglicherweise nicht in der Lage, einige ihrer Anlagen in diesen Instrumenten sofort zu einem Kurs nahe des beizulegenden Zeitwerts zu realisieren, um ihren 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 Teilfondsengagements in diesen Instrumenten aufzuzeigen.

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 Anteile dieses Teilfonds beläuft, kann die Verwaltungsgesellschaft nach ihrem Ermessen die Rücknahme der über 10 % der Gesamtzahl der Anteile dieses Teilfonds hinausgehenden Anteile ablehnen.

Im Rahmen der Treuhandurkunde zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle gibt es für die Teilfonds eine Überziehungskreditlinie, die das Liquiditätsrisiko der Teilfonds weiter senkt.

Die folgenden Tabellen geben das Liquiditätsrisiko der Teilfonds zum 30. Juni 2019 und zum 30. Juni 2018 an.

#### Putnam Emerging Markets Equity Fund

	Zum 30. Juni 2019 USD			Zum 30. Juni 2018 USD		
	<3 Monate	3-12 Monate	>12 Monate	<3 Monate	3-12 Monate	>12 Monate
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	7.321	-	-
Zu zahlende Auslagen	79.828	-	-	159.708	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	15.352	-	-	167.374	-	-
Rücknahmefähige gewinnberechtigte Anteile	5.712.952	-	-	6.389.421	-	-
<b>Summe finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>5.808.132</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.723.824</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### Putnam European High Yield Fund

	Zum 30. Juni 2019 EUR			Zum 30. Juni 2018 EUR		
	<3 Monate	3-12 Monate	>12 Monate	<3 Monate	3-12 Monate	>12 Monate
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	3.101	-	-
Zu zahlende Auslagen	105.738	-	-	113.032	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	370.507	-	-	317.299	-	-
Gesamteigenkapitalanteile	15.961.543	-	-	15.084.902	-	-
<b>Summe finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>16.437.788</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15.518.334</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### Putnam Fixed Income Global Alpha Fund

	Zum 30. Juni 2019 USD			Zum 30. Juni 2018 USD		
	<3 Monate	3-12 Monate	>12 Monate	<3 Monate	3-12 Monate	>12 Monate
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	43.441.082	311.117	3.816.270	6.003.851	580.507	34.958.314
An Kontrahenten fällige Maklergelder	1.197.000	-	-	275.000	-	-
Zu zahlende Auslagen	811.012	-	-	987.834	-	-
Überziehungskredit	-	-	-	92.874	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	74.142.598	-	-	72.060.084	-	-
Rücknahmefähige gewinnberechtigte Anteile	245.749.204	-	-	251.741.864	-	-
<b>Summe finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>365.340.896</b>	<b>311.117</b>	<b>3.816.270</b>	<b>331.161.507</b>	<b>580.507</b>	<b>34.958.314</b>

# Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

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

### E) Liquiditätsrisiko *Forts.*

#### Putnam Global Core Equity Fund

	Zum 30. Juni 2019 USD			Zum 30. Juni 2018 USD		
	<3 Monate	3-12 Monate	>12 Monate	<3 Monate	3-12 Monate	>12 Monate
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	7.681	-	-	25.880	-	5.759
Zu zahlende Auslagen	78.617	-	-	146.622	-	-
Überziehungskredit	-	-	-	170	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	1.061	-	-	62.854	-	-
Rücknahmefähige gewinnberechtigte Anteile	5.874.192	-	-	5.948.819	-	-
<b>Summe finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>5.961.551</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.184.345</b>	<b>-</b>	<b>5.759</b>

#### Putnam Global High Yield Bond Fund

	Zum 30. Juni 2019 USD			Zum 30. Juni 2018 USD		
	<3 Monate	3-12 Monate	>12 Monate	<3 Monate	3-12 Monate	>12 Monate
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	583.892	-	-	2.966.112	-	-
An Kontrahenten fällige Maklergelder	493.000	-	-	220.000	-	-
Zu zahlende Auslagen	1.062.720	-	-	1.163.972	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	3.255.766	-	-	6.605.502	-	-
Rücknahmefähige gewinnberechtigte Anteile	326.922.536	-	-	312.969.274	-	-
<b>Summe finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>332.317.914</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>323.924.860</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund

	Zum 30. Juni 2019 USD			Zum 30. Juni 2018 USD		
	<3 Monate	3-12 Monate	>12 Monate	<3 Monate	3-12 Monate	>12 Monate
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	45.818.975	7.594.222	12.762.514	5.599.830	10.909.655	36.533.793
An Kontrahenten fällige Maklergelder	5.244.000	-	-	5.428.000	-	-
Zu zahlende Auslagen	1.801.146	-	-	1.542.919	-	-
Überziehungskredit	4.599.265	-	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	80.383.406	-	-	51.441.971	-	-
Rücknahmefähige gewinnberechtigte Anteile	544.935.342	-	-	467.169.899	-	-
<b>Summe finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>682.782.134</b>	<b>7.594.222</b>	<b>12.762.514</b>	<b>531.182.619</b>	<b>10.909.655</b>	<b>36.533.793</b>

#### Putnam Securitised Credit Fund\*

	Zum 30. Juni 2019 USD		
	<3 Monate	3-12 Monate	>12 Monate
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	5.112.151	-	39.292
Zu zahlende Auslagen	93.979	-	-
Überziehungskredit	761	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	7.712.153	-	-
Rücknahmefähige gewinnberechtigte Anteile	10.337.987	-	-
<b>Summe finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>23.257.031</b>	<b>-</b>	<b>39.292</b>

\* Der Putnam Securitised Credit Fund wurde am 11. Juli 2018 aufgelegt. Für den 30. Juni 2018 liegen keine Vergleichsdaten vor.



# Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

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

### E) Liquiditätsrisiko *Forts.*

#### Putnam Total Return Fund

	Zum 30. Juni 2019 USD			Zum 30. Juni 2018 USD		
	<3 Monate	3-12 Monate	>12 Monate	<3 Monate	3-12 Monate	>12 Monate
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	15.044.701	294.243	234.354	1.412.362	1.124.164	13.047.857
An Kontrahenten fällige Maklergelder	1.300.000	-	-	190.000	-	-
Zu zahlende Auslagen	974.933	-	-	1.097.169	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	22.887.297	-	-	25.271.488	-	-
Rücknahmefähige gewinnberechtigte Anteile	138.872.148	-	-	175.460.221	-	-
<b>Summe finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>179.079.079</b>	<b>294.243</b>	<b>234.354</b>	<b>203.431.240</b>	<b>1.124.164</b>	<b>13.047.857</b>

#### Putnam U.S. Large Cap Growth Fund

	Zum 30. Juni 2019 USD			Zum 30. Juni 2018 USD		
	<3 Monate	3-12 Monate	>12 Monate	<3 Monate	3-12 Monate	>12 Monate
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	13.817	-	-	250.315	-	-
An Kontrahenten fällige Maklergelder	540.000	-	-	-	-	-
Zu zahlende Auslagen	297.506	-	-	346.536	-	-
Überziehungskredit	15.437	-	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	285.874	-	-
Rücknahmefähige gewinnberechtigte Anteile	78.315.809	-	-	75.954.890	-	-
<b>Summe finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>79.182.569</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>76.837.615</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### Putnam Ultra Short Duration Income Fund

	Zum 30. Juni 2019 USD			Zum 30. Juni 2018 USD		
	<3 Monate	3-12 Monate	>12 Monate	<3 Monate	3-12 Monate	>12 Monate
Zu zahlende Auslagen	3.015.717	-	-	1.181.636	-	-
Überziehungskredit	1.882.108	-	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	29.220.939	-	-	11.275.510	-	-
Rücknahmefähige gewinnberechtigte Anteile	1.203.664.159	-	-	601.526.926	-	-
<b>Summe finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>1.237.782.923</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>613.984.072</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### F) Kreditrisiko

Die Teilfonds sind einem Kreditrisiko in Bezug auf die Parteien ausgesetzt, mit denen sie handeln, und tragen auch das Abwicklungsrisiko. Die Teilfonds sind bestrebt, die Konzentration des Kreditrisikos gering zu halten, indem sie Transaktionen mit einer Vielzahl von Kontrahenten an anerkannten und renommierten Börsen und Freiverkehrsmärkten (ausserbörslich) tätigen.

Das Engagement der Teilfonds in Kreditrisiken (ohne den Wert gehaltener Sicherheiten oder sonstiger Wertpapiere) geht für den Fall, dass die Verwahrstelle, Kontrahenten und Makler ihren Verpflichtungen nicht nachkommen können, zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 bezüglich der einzelnen Klassen ausgewiesener finanzieller Vermögenswerte 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 Referenzunternehmens. 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.

## Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

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

#### F) Kreditrisiko *Forts.*

Die Teilfonds halten 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 der Teilfonds für Kreditrisiken durch Swap-Kontrakte, bei denen sie eine Nettogewinnposition haben, reduziert sich um die vom Kontrahenten als liquide Mittel erhaltenen Gewinne aus dem täglichen Neubewertungsmechanismus (variabler Einschuss). Sie sind 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 die Teilfonds führen.

Die Clearing- und Verwahrtätigkeiten für die Wertpapiergeschäfte der Teilfonds werden hauptsächlich von einer Verwahrstelle, nämlich der State Street Custodial Services (Ireland) Limited durchgeführt. Das langfristige Bonitätsrating der State Street Custodial Services (Ireland) Limited zum 30. Juni 2019 war A1 (30. Juni 2018: A1). Zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 waren alle Barmittel, geldnahen Mittel und Anlagen außer derivativen Finanzinstrumenten bei der State Street Custodial Services (Ireland) Limited in Verwahrung. Die Teilfonds setzen auch die Barclays Bank PLC (Bonitätsrating von A2 zum 30. Juni 2019 (30. Juni 2018: A2)) als Clearing-Makler für ihre 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 den Teilfonds gehörende Vermögenswerte ausgewiesen sind. Die Teilfonds sollten deshalb keinem Kreditrisiko in Bezug auf diese Parteien ausgesetzt sein. Unter Umständen ist diese Trennung jedoch nicht immer möglich, so dass das Portfolio der Teilfonds einem erhöhten Kreditrisiko im Zusammenhang mit den jeweiligen Depotbanken oder Maklern ausgesetzt sein kann. Ein Konkurs oder eine Zahlungsunfähigkeit der Verwahrstelle kann dazu führen, dass die Rechte der Teilfonds in Bezug auf die bei der Verwahrstelle gehaltenen Zahlungsmittel und Wertpapiere verzögert oder eingeschränkt werden. Die Teilfonds würden in Bezug auf ihre Zahlungsmittelbestände als nicht bevorzogter Gläubiger dieses Rechtsträgers behandelt.

Im Folgenden sind die von Moody's vergebenen Bonitätsratings der Kontrahenten aufgeführt, die zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 offene Positionen in Finanzderivaten hielten.

	30. Juni 2019	30. Juni 2018
Bank of America N.A.	Aa2	Aa3
Barclays Bank PLC	A2	A2
Citibank N.A.	Aa3	A1
Citigroup Global Markets, Inc.	A1	-
Citigroup Incorporated	-	Baa1
Credit Suisse AG	A1	A1
Credit Suisse International	A1	A1
Goldman Sachs International	A1	A1
HSBC Bank PLC	Aa2	Aa2
HSBC Bank USA, N.A.	Aa3	-
JPMorgan Chase Bank, N.A.	A2	A3
JPMorgan Securities LLC	Aa3	A1
Merrill Lynch International	A2	A3
Morgan Stanley & Co. International PLC	A3	A3
NatWest Markets PLC	Baa2	-
Royal Bank of Scotland PLC	-	Aa3
State Street Bank & Trust Company	Aa2	Aa2
UBS AG	Aa2	Aa2
Westpac Banking Corporation	Aa2	Aa2

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. Das Verlustrisiko kann die in der Bilanz ausgewiesenen Beträge übersteigen. Die beizulegenden Zeitwerte sind im Anlagenverzeichnis aufgeführt, um den Umfang des Teilfondsengagements in diesen Instrumenten aufzuzeigen.

## Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

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

#### F) Kreditrisiko *Forts.*

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

**30. Juni 2019**

Moody's/S&P/ Fitch Kreditrating	Putnam European High Yield Fund	Putnam Fixed Income Global Alpha Fund	Putnam Total Return Fund	Putnam Global High Yield Bond Fund	Putnam Multi- Asset Absolute Return Fund	Putnam Securitised Credit Fund*	Putnam Ultra Short Duration Income Fund
AAA	-	31,14 %	14,91 %	0,01 %	21,47 %	81,90 %	6,29 %
AA	-	13,00 %	5,56 %	-	0,38 %	3,01 %	19,26 %
A	-	7,67 %	7,74 %	-	0,22 %	0,46 %	29,97 %
BAA	11,34 %	15,32 %	13,07 %	9,80 %	2,29 %	3,71 %	9,36 %
BA	35,04 %	19,68 %	12,28 %	44,98 %	0,78 %	1,12 %	-
B	38,81 %	2,90 %	4,71 %	30,88 %	0,35 %	7,51 %	-
CAA	10,02 %	1,59 %	-	7,45 %	-	2,88 %	-
CA	-	0,60 %	-	-	-	-	-
C	-	0,28 %	-	-	-	-	-
D	0,06 %	0,20 %	-	0,05 %	-	-	-
P-1**	-	16,96 %	12,54 %	-	119,20 %	45,49 %	7,70 %
P-2**	-	-	-	-	-	-	24,76 %
P-3**	-	-	-	-	-	-	2,83 %
Ohne Rating	-	(9,34) %	29,19 %	1,11 %	(44,69) %	(46,08) %	0,22 %
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen	4,73 %	-	-	5,72 %	-	-	(0,39) %
	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

\* Der Putnam Securitised Credit Fund wurde am 11. Juli 2018 aufgelegt. Für den 30. Juni 2018 liegen keine Vergleichsdaten vor.

**30. Juni 2018**

Moody's/S&P/ Fitch Kreditrating	Putnam European High Yield Fund	Putnam Fixed Income Global Alpha Fund	Putnam Total Return Fund	Putnam Global High Yield Bond Fund	Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund	Putnam Ultra Short Duration Income Fund
AAA	-	31,49 %	12,95 %	0,01 %	15,19 %	1,85 %
AA	-	9,54 %	5,62 %	-	-	19,16 %
A	-	8,34 %	6,52 %	-	-	24,70 %
BAA	6,56 %	13,70 %	10,56 %	8,07 %	1,53 %	6,47 %
BA	48,51 %	21,83 %	9,61 %	43,73 %	0,47 %	-
B	31,38 %	6,34 %	4,60 %	31,44 %	0,37 %	-
CAA	8,02 %	3,93 %	-	9,89 %	-	-
CA	-	0,20 %	-	-	-	-
C	-	0,24 %	-	-	-	-
D	0,08 %	0,38 %	-	0,24 %	-	-
P-1**	-	13,98 %	31,25 %	-	97,39 %	8,58 %
P-2**	-	-	-	-	-	36,38 %
P-3**	-	-	-	-	-	3,56 %
Ohne Rating	2,30 %	(9,97) %	18,89 %	1,66 %	(14,95) %	0,47 %
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen	3,15 %	-	-	4,96 %	-	(1,17) %
	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

\*\*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.

## Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

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

#### F) Kreditrisiko *Forts.*

Die Kreditqualität (Bonität) wird als Prozentsatz des Nettoinventarwerts der Teilfonds 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 European High Yield Fund, des Putnam Global High Yield Bond Fund und des Putnam Ultra Short Duration Income Fund, bei denen 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 OGAW-Vorschriften der Zentralbank muss der Anlageberater einen Risikomanagementprozess einsetzen, der es ihm ermöglicht, das Gesamtengagement der Teilfonds in derivativen Finanzinstrumenten („FDI“) genau zu überwachen und zu steuern. Das FDI-Risiko einschließlich des globalen Risikos wird durch den Einsatz der VaR-Methode durch den Anlageverwalter kontrolliert. Gemäß den OGAW-Vorschriften der Zentralbank darf das Gesamtengagement der einzelnen Teilfonds in FDI 100 % vom Nettoinventarwert der einzelnen Teilfonds nicht übersteigen. Abhängig vom Teilfonds ist der maximal zulässige VaR, so wie genauer in Anmerkung 5(a) beschrieben, entweder der, der dem relativen VaR des Portfolios von zwei Mal dem einer angemessenen Benchmark oder eines angemessenen Referenzportfolios entspricht, die/das für das Anlageziel des entsprechenden Teilfonds repräsentativ ist, die/das aber keine Derivate enthält. Die Referenzportfolios des Teilfonds sind in der Tabelle mit dem VaR der Benchmark in Anmerkung 5(a) aufgeführt. Der VaR wird täglich mit Hilfe eines einseitigen 99 %igen Konfidenzniveaus, einer Haltedauer von einem Tag und vierteljährlich aktualisierten Datenbeständen (oder häufiger, wenn die Marktkurse sich wesentlich ändern) berechnet und der historische Beobachtungszeitraum wird nicht weniger als ein Jahr sein, es sei denn, ein kürzerer Zeitraum ist durch einen wesentlichen Anstieg der Kursvolatilität gerechtfertigt.

### 6. Besteuerung

Gemäß den geltenden Gesetzen und Praktiken ist der Fonds ein Anlageorganismus im Sinne von Section 739B des Taxes Consolidation Act von 1997, in der 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 Anteilsinhaber 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) Anteilsinhaber, 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 steuerbefreite Anteilsinhaber, 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 veröffentlichenden 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.

Anteilsinhaber 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 2019 *Forts.*

### 7. Gebühren

Die Gebühren der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle und der Verwahrstelle werden individuell von jedem der Teilfonds getragen.

#### Verwaltungsstelle, Verwahrstelle und Transferstelle

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. 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 der jeweiligen Teilfonds für allgemeine Verwaltungsdienstleistungen. Diese Gebühr wird anteilmässig auf die Teilfonds aufgeteilt. Der „durchschnittliche Nettoinventarwert“ bezieht sich auf den durchschnittlichen monatlichen Nettoinventarwert. Die Citibank Europe plc, die Transferstelle für alle Teilfonds außer dem Putnam Fixed Income Global Alpha Fund, erhält ihre Gebühren aus dem Vermögen der jeweiligen Teilfonds. Die State Street Fund Services (Ireland) Limited, die Transferstelle für den Putnam Fixed Income Global Alpha Fund, erhält ihre Gebühren aus dem Vermögen des Teilfonds. Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 wurde eine Fixgebühr von USD 45.000 (30. Juni 2018: USD 45.000) an die State Street Fund Services (Ireland) Limited für deren Funktion als Transferstelle für den Teilfonds gezahlt. Bitte beachten Sie, dass die vorstehenden Gebühren neben anderen Betriebskosten von bestimmten Teilfonds wie in Anmerkung 10 angegeben derzeit einer generellen Gebührenobergrenze unterliegen.

### 8. Vereinbarungen über Soft Commissions, Brokerauswahl (Directed Brokerage) 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 in den Geschäftsjahren zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 keine Vereinbarungen des Teilfonds zur Brokerauswahl.

In den Geschäftsjahren zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 entstanden den Teilfonds die folgenden separat identifizierbaren Transaktionskosten, wie in Anmerkung 2(B)(v) definiert:

Teilfonds		2019	2018
Putnam Emerging Markets Equity Fund	USD	61.791	80.693
Putnam European High Yield Fund	EUR	1.557	1.613
Putnam Fixed Income Global Alpha Fund	USD	30.642	36.139
Putnam Global Core Equity Fund	USD	10.729	25.122
Putnam Global High Yield Bond Fund	USD	25.159	27.491
Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund	USD	495.438	444.866
Putnam Securitised Credit Fund*	USD	4.099	-
Putnam Total Return Fund	USD	169.685	165.190
Putnam U.S. Large Cap Growth Fund	USD	32.350	65.873
Putnam Ultra Short Duration Income Fund	USD	27.879	17.123

\*Der Putnam Securitised Credit Fund wurde am 11. Juli 2018 aufgelegt. Für den 30. Juni 2018 liegen keine Vergleichsbeträge vor.

### 9. Rahmenverträge

Jeder Teilfonds ist eine Partei in den Rahmenverträgen der International Swap and Derivatives Association, Inc. („ISDA“), 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, weiterzupfänden, 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.

# Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 Forts.

## 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 Geschäftsjahres offene Betrag werden in der Gesamtergebnisrechnung bzw. in der Bilanz (unter „zu zahlende Auslagen“) ausgewiesen.

### Verwaltungsgebühren

Die Gebühren der Verwaltungsgesellschaft werden individuell von jedem der Teilfonds getragen.

Zum 30. Juni 2019 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. Mit Ausnahme von Anteilen der Klassen NK, S3 und SK, die im Geschäftsjahr neu zugelassen wurden, sind alle Verwaltungsgebührensätze wie in nachstehender Tabelle angegeben dieselben wie zum 30. Juni 2018, sofern in den Fußnoten zu der Tabelle nicht anders angegeben.

Unit Classes		Putnam Emerging Markets Equity Fund	Putnam European High Yield Fund	Putnam Fixed Income Global Alpha Fund	Putnam Global Core Equity Fund	Putnam Global High Yield Bond Fund	Putnam Multi- Asset Absolute Return Fund	Putnam Securitized Credit Fund	Putnam Total Return Fund	Putnam U.S. Large Cap Growth Fund	Putnam Ultra Short Duration Income Fund
Privat	A	1,75 %	Entf.	Entf.	1,50 %	1,35 %	Entf.	Entf.	1,50 %	1,50 %	0,55 %
	A2	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	0,55 %
	B	2,25 %	Entf.	Entf.	2,00 %	1,85 %	Entf.	Entf.	2,00 %	Entf.	Entf.
	C	2,00 %	Entf.	Entf.	1,75 %	1,75 %	Entf.	Entf.	1,75 %	Entf.	Entf.
	M	1,75 %	1,35 %	Entf.	1,50 %	1,35 %	Entf.	Entf.	1,50 %	1,50 %	0,55 %
Institutionell	T	1,75 %	Entf.	Entf.	1,50 %	1,35 %	Entf.	Entf.	1,50 %	Entf.	0,55 %
	D	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	0,75 %	Entf.	Entf.	Entf.	0,30 %
	E	0,80 %	0,65 %	0,50 %*	0,60 %	0,50 %	0,75%#	0,40 %	0,75 %	0,55 %	0,30 %
	E2	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	0,50 %**	0,75 %	Entf.	0,75 %	Entf.	Entf.
	I	0,80 %	Entf.	0,50 %*	0,60 %	0,50 %	0,75 %	0,40 %	0,75 %	Entf.	0,30 %
	I2	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	0,30 %
	NK	0,80 %	Entf.	0,50 %	Entf.	0,50 %	0,75 %	0,40 %	0,75 %	Entf.	Entf.
	S	0,80 %	0,65 %	0,50 %*	0,60 %	0,50 %	0,75 %	0,40 %	0,75 %	Entf.	0,30 %
	S2	Entf.	Entf.	0,50 %	Entf.	0,50%†	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.
	S3	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	0,50 %	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.
	SK	0,80 %	Entf.	0,50 %	Entf.	0,50 %	0,75 %	0,40 %	0,75 %	Entf.	Entf.
	Y	0,80 %	Entf.	0,50 %*	0,60 %	0,50 %	0,75%#	Entf.	0,75 %	Entf.	Entf.

\* Die Verwaltungsgebühren für den Putnam Fixed Income Global Alpha Fund änderten sich im Geschäftsjahr in 0,50 % für Anteile der Klassen E, I, S und Y (30. Juni 2018: 0,55 % für Anteile der Klasse E; 0,20 % für Anteile der Klassen I, S und Y).

\*\* Die Verwaltungsgebühren für die Anteile der Klasse E2 des Putnam Global High Yield Bond Fund änderten sich im Geschäftsjahr in 0,50 % (30. Juni 2018: 0,65 %).

† 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 %.

# Die in vorstehender Tabelle aufgeführte Gebühr ist die auf Anteile der Klassen E und Y dieses Teilfonds anfallende maximale Verwaltungsgebühr, wie im Prospekt aufgeführt. Derzeit erhebt die Verwaltungsgesellschaft für Anteile der Klasse E eine Verwaltungsgebühr von 0,45 %. Für Anteile der Klasse Y erhob die Verwaltungsgesellschaft für den Zeitraum bis zum 11. Juli 2018, an dem die Anteile der Klasse Y vom Fonds vollständig zurückgenommen wurden, eine Verwaltungsgebühr von 0,50 %.

Die Verwaltungsgesellschaft hat derzeit vereinbart, die sich nicht auf die Verwaltungsgebühr beziehenden Auslagen auf 0,30 % für alle Anteilsklassen der Teilfonds Putnam Emerging Markets Equity Fund, Putnam Global Core Equity Fund, Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund Putnam Securitized Credit Fund und Putnam Total Return Fund, auf 0,20 % für alle Anteilsklassen des Teilfonds Putnam Fixed Income Global Alpha Fund und auf 0,05 % für alle Anteilsklassen des Teilfonds Putnam Ultra Short Duration Income Fund zu begrenzen. Ferner hat die Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf Anteile der Klasse E des Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund bis auf Weiteres vereinbart, auf die Verwaltungsgebühr ganz oder teilweise, je nach Sachlage, zu verzichten, um sicherzustellen, dass die betrieblichen Aufwendungen der Klasse E nicht mehr als insgesamt 0,45 % pro Jahr betragen. 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 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 2020 ausgegangen, eine Verlängerung liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft.

## Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

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

#### Verwaltungsgebühren *Forts.*

In den Geschäftsjahren zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 erhielt die Verwaltungsgesellschaft die folgenden Gebühren:

Teilfonds	30. Juni 2019	30. Juni 2018	Zahlbar an die Verwaltungs-	Zahlbar an die
			gesellschaft	Verwaltungsgesellschaft
			zum 30. Juni 2019	zum 30. Juni 2018
Putnam Emerging Markets Equity Fund	52.460 USD	62.621 USD	25.854 USD	21.670 USD
Putnam European High Yield Fund	99.750 EUR	95.639 EUR	49.691 EUR	32.930 EUR
Putnam Fixed Income Global Alpha Fund	850.869 USD	756.004 USD	504.122 USD	295.743 USD
Putnam Global Core Equity Fund	49.212 USD	62.138 USD	21.690 USD	15.275 USD
Putnam Global High Yield Bond Fund	1.535.044 USD	1.777.463 USD	782.644 USD	568.994 USD
Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund	3.026.420 USD	2.374.020 USD	1.542.761 USD	951.911 USD
Putnam Securitised Credit Fund*	38.927 USD	- USD	20.036 USD	- USD
Putnam Total Return Fund	1.510.164 USD	1.862.009 USD	696.378 USD	609.985 USD
Putnam U.S. Large Cap Growth Fund	408.893 USD	409.632 USD	198.463 USD	141.772 USD
Putnam Ultra Short Duration Income Fund	4.769.001 USD	1.940.317 USD	2.801.517 USD	831.763 USD

\* Der Putnam Securitised Credit Fund wurde am 11. Juli 2018 aufgelegt. Für den 30. Juni 2018 liegen keine Vergleichsdaten vor.

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 Anteilsinhabers und/oder dadurch erfolgen, dass die Verwaltungsgebühr für alle Anteilsinhaber 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 2019 und 30. Juni 2018 hat die Verwaltungsgesellschaft auf folgende Gebühren verzichtet bzw. diese zurückerstattet:

Teilfonds	30. Juni 2019	30. Juni 2018	Forderung von der	Forderung von der
			Verwaltungsgesellschaft	Verwaltungsgesellschaft
			zum 30. Juni 2019	zum 30. Juni 2018
Putnam Emerging Markets Equity Fund	180.485 USD	188.281 USD	85.711 USD	65.753 USD
Putnam European High Yield Fund	EUR-	EUR-	EUR-	EUR-
Putnam Fixed Income Global Alpha Fund	107.537 USD	134.986 USD	51.092 USD	25.392 USD
Putnam Global Core Equity Fund	142.985 USD	152.621 USD	67.172 USD	49.069 USD
Putnam Global High Yield Bond Fund	193.159 USD	217.656 USD	97.518 USD	80.681 USD
Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund	455.332 USD	422.655 USD	223.962 USD	162.397 USD
Putnam Securitised Credit Fund*	110.823 USD	- USD	14.812 USD	- USD
Putnam Total Return Fund	103.082 USD	102.195 USD	36.837 USD	273 USD
Putnam U.S. Large Cap Growth Fund	USD-	USD-	USD-	USD-
Putnam Ultra Short Duration Income Fund	991.489 USD	443.493 USD	706.155 USD	144.316 USD

\* Der Putnam Securitised Credit Fund wurde am 11. Juli 2018 aufgelegt. Für den 30. Juni 2018 liegen keine Vergleichsdaten vor.

#### An die Wertentwicklung gebundene Gebühr

Mit Wirkung vom 1. April 2019 wurde die an die Wertentwicklung gebundene Gebühr für den Putnam Fixed Income Global Alpha Fund abgeschafft. Davor hatte die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf Erhalt einer an die Wertentwicklung gebundene Gebühr aus dem Vermögen des Teilfonds, das Anteilen der Klassen I, S und Y zugeordnet wurde. Ein Teil davon stand dem Anlageberater zu. Die an die Wertentwicklung gebundene Gebühr wurde auf Basis der Anteile berechnet, so dass auf den betreffenden Anteil eine an die Wertentwicklung gebundene Gebühr erhoben wurde, die genau der Wertentwicklung dieses Anteils entsprach.

Der Verwaltungsgesellschaft wurde für Anteile der Klassen I, S und Y eine an die Wertentwicklung gebundene Gebühr in Höhe von 15 % der „Überschussrendite“ (gemäß der zuvor enthaltenen Definition im Gesamtprospekt) der jeweiligen Klasse zu zahlen, sofern im Berechnungszeitraum eine solche Überschussrendite erzielt wurde. Falls die betreffende Anteilsklasse nach Zahlung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühr in einem vorherigen Zeitraum keine Überschussrendite erzielte, behielt die Verwaltungsgesellschaft alle zuvor für diese Anteilsklasse gezahlten, an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren, aber es wurde keine weitere an die Wertentwicklung gebundene Gebühr erhoben, bis von der betreffenden Anteilsklasse eine weitere „Überschussrendite“ erzielt wurde. Die Berechnung der etwaigen an die Wertentwicklung gebundenen Gebühr, die in einem bestimmten Geschäftsjahr an die Verwaltungsgesellschaft zahlbar sein konnte, unterlag der Überprüfung durch die Verwahrstelle. Die an die Wertentwicklung gebundene Gebühr fiel an jedem Handelstag an, und der Nettoinventarwert wurde zur Berücksichtigung dieser Gebühr angepasst. Unbeschadet des Vorstehenden wurden aufgelaufene, an die Wertentwicklung gebundene Gebühren in Bezug auf Anteile, die vor dem Ablauf des betreffenden Zeitraums zurückgekauft wurden, von der Verwaltungsgesellschaft nach diesem Rückkauf einbehalten.

## Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

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

#### An die Wertentwicklung gebundene Gebühr *Forts.*

In den Geschäftsjahren zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 wurden die folgenden an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren vereinnahmt:

Teilfonds	30. Juni 2019	30. Juni 2018	Zahlbar an die Verwaltungs- gesellschaft zum 30. Juni 2019	Zahlbar an die Verwaltungs- gesellschaft zum 30. Juni 2018
Putnam Fixed Income Global Alpha Fund	181.007 USD	585.726 USD	\$ -	241.937 USD

#### 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 in 16 St. James's Street, London SW1A 1ER, und ist eine nach dem Recht von England und Wales gegründete Gesellschaft (der „Unteranlageberater“). Der Unteranlageberater ist eine von der Financial Conduct Authority (Finanzdienstleistungsaufsicht) des Vereinigten Königreichs zugelassene Verwaltungsgesellschaft 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 und den Putnam European High Yield 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 2019 sind im jeweiligen „Anlagenverzeichnis“ der einzelnen Teilfonds aufgeführt.

#### Transaktionen mit wichtigen Führungskräften

##### Honorare

David Dillon ist Verwaltungsratsmitglied und Anteilsinhaber von Bridge Consulting, einem Unternehmen, das der Verwaltungsgesellschaft Unterstützungsdienstleistungen in den Bereichen Corporate Governance und Monitoring erbringt. Im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 sind dem Fonds in Zusammenhang mit von Bridge Consulting erbrachten Beratungsleistungen Gebühren in Höhe von 51.852 EUR entstanden (Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018: 16.863 EUR). Die zum 30. Juni 2019 an Bridge Consulting zahlbaren Gebühren beliefen sich auf 13.069 EUR (30. Juni 2018: 16.863 EUR).

#### Sonstige Transaktionen mit der Verwaltungsgesellschaft

Für die zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 endenden Geschäftsjahre waren die Anteilstransaktionen der Verwaltungsgesellschaft in den Teilfonds, der Wert der Anteilstransaktionen und die Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft gehaltenen Anteile für die dann endenden Jahre wie folgt:

Teilfonds	Anzahl der Anteile zum 30. Juni 2018	Gezeichnete Anteile für das Geschäftsjahr	Wert der gezeichneten Anteile USD	Zurückgenommene Anteile für das Geschäftsjahr
Putnam Emerging Markets Equity Fund	248.023	-	-	(17.814)
Putnam Global Core Equity Fund	215.236	-	-	-
Putnam Global High Yield Bond Fund	-	76.485	933.056	-
Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund	36.005	-	-	-
Putnam Securitised Credit Fund	-	980.666	10.000.000	-
Putnam Total Return Fund	989	-	-	-
Putnam U.S. Large Cap Growth Fund	100	-	-	-

...*Forts.*

Teilfonds	Wert der zurückgenommenen Anteile USD	Wiederangelegte Ausschüttungen für das Geschäftsjahr (in Anteile)	Wert der wiederangelegten Ausschüttungen USD	Anzahl der Anteile zum 30. Juni 2019	Wert der Anteile zum 30. Juni 2019 USD
Putnam Emerging Markets Equity Fund	(450.000)	-	-	230.209	5.654.425
Putnam Global Core Equity Fund	-	-	-	215.236	5.487.670
Putnam Global High Yield Bond Fund	-	-	-	76.485	943.325
Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund	-	-	-	36.005	435.226
Putnam Securitised Credit Fund	-	-	-	980.666	10.337.987
Putnam Total Return Fund	-	-	-	989	11.826
Putnam U.S. Large Cap Growth Fund	-	-	-	100	2.430



## Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

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

#### Sonstige Transaktionen mit der Verwaltungsgesellschaft *Forts.*

Teilfonds	Anzahl der Anteile zum 30. Juni 2017	Gezeichnete Anteile für das Geschäftsjahr	Wert der gezeichneten Anteile USD	Zurückgenommene Anteile für das Geschäftsjahr
Putnam Emerging Markets Equity Fund	248.023	-	-	-
Putnam Global Core Equity Fund	330.015	-	-	(114.779)
Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund	1.005	35.000	496.510	-
Putnam Total Return Fund	989	-	-	-
Putnam U.S. Large Cap Growth Fund	100	-	-	-
Putnam Ultra Short Duration Income Fund	703.228	-	-	(704.766)

...*Forts.*

Teilfonds	Wert der zurückgenommenen Anteile USD	Wiederangelegte Ausschüttungen für das Geschäftsjahr (in Anteile)	Wert der wiederangelegten Ausschüttungen USD	Anzahl von Anteile zum 30. Juni 2018	Wert der Anteile zum 30. Juni 2018 USD
Putnam Emerging Markets Equity Fund	-	-	-	248.023	6.278.534
Putnam Global Core Equity Fund	(3.000.000)	-	-	215.236	5.556.748
Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund	-	-	-	36.005	464.430
Putnam Total Return Fund	-	-	-	989	12.643
Putnam U.S. Large Cap Growth Fund	-	-	-	100	2.129
Putnam Ultra Short Duration Income Fund	(7.051.436)	1.538	15.388	-	-

Zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 waren im Zusammenhang mit der Verwaltungsgesellschaft keine Zeichnungen oder Rücknahmen von Anteilen noch nicht abgerechnet.

#### Bedeutende Anteilsinhaber

Die folgende Tabelle führt die Teilfonds auf, bei denen Anteilsinhaber mindestens 20 % der gesamten zum 30. Juni 2019 im Umlauf befindlichen Anteile dieses Teilfonds halten:

Teilfonds	Anzahl bedeutender Anteilsinhaber	Bestandswert	% des Nettovermögens des Teilfonds
Putnam Emerging Markets Equity Fund	Einer	\$ 5.654.425	98,98
Putnam European High Yield Fund	Einer	€ 15.961.543	100,00
Putnam Fixed Income Global Alpha Fund	Zwei	\$ 245.749.204	100,00
Putnam Global Core Equity Fund	Einer	\$ 5.487.670	93,42
Putnam Global High Yield Bond Fund	Einer	\$ 95.049.036	29,07
Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund	Zwei	\$ 374.614.635	68,74
Putnam Securitised Credit Fund*	Einer	\$ 10.337.987	100,00
Putnam Total Return Fund	Einer	\$ 96.862.810	69,75
Putnam U.S. Large Cap Growth Fund	Einer	\$ 78.184.300	99,83

\* Der Putnam Securitised Credit Fund wurde am 11. Juli 2018 aufgelegt. Für den 30. Juni 2018 liegen keine Vergleichsdaten vor.

Die folgende Tabelle führt die Teilfonds auf, bei denen Anteilsinhaber mindestens 20 % der gesamten zum 30. Juni 2018 im Umlauf befindlichen Anteile dieses Teilfonds halten:

Teilfonds	Anzahl bedeutender Anteilsinhaber	Bestandswert	% des Nettovermögens des Teilfonds
Putnam Emerging Markets Equity Fund	Einer	\$ 6.262.875	98,03 %
Putnam European High Yield Fund	Einer	€ 15.084.902	100,00 %
Putnam Fixed Income Global Alpha Fund	Zwei	\$ 251.741.864	100,00 %
Putnam Global Core Equity Fund	Einer	\$ 5.538.254	93,10 %
Putnam Global High Yield Bond Fund	Zwei	\$ 144.232.323	46,09 %
Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund	Zwei	\$ 336.117.408	71,95 %
Putnam Total Return Fund	Einer	\$ 102.267.755	58,29 %
Putnam U.S. Large Cap Growth Fund	Zwei	\$ 75.816.805	99,82 %
Putnam Ultra Short Duration Income Fund	Einer	\$ 584.224.180	97,12 %

Die Verwaltungsgesellschaft hat abgesehen von den im vorliegenden Abschluss offen gelegten Transaktionen keine Kenntnis von weiteren Transaktionen mit verbundenen Parteien im Geschäftsjahr.

## Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

### 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 OGAW-Verordnungen dargelegten Regelungen zur Risikostreuung 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 den Gesamtergebnisrechnungen nicht gesondert ausgewiesen.

Kein Teilfonds des Fonds bildet einen Index nach mit Ausnahme des Putnam European High Yield Fund, dessen Wertentwicklung mit einer Benchmark verglichen wird.

Nachstehend sind Einzelheiten zu den von den folgenden Teilfonds aktuell eingesetzten Techniken und Instrumenten des effizienten Portfoliomanagements angegeben (die sich jeweils ändern können) – Putnam Fixed Income Global Alpha Fund, Putnam Global High Yield Bond Fund, Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund, Putnam Securitised Credit Fund, Putnam Total Return Fund und Putnam Ultra Short Duration Income Fund.

Wertpapierpensionsgeschäfte: Vorstehende Teilfonds gingen 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 der 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 2019 *Forts.*

## 12. Devisen

Zum 30. Juni 2019 galten folgende Wechselkurse:

Währung	Ggü. EUR-Kurs	Ggü. USD-Kurs
Argentinischer Peso	48,30322	42,47930
Australischer Dollar	1,61969	1,42440
Brasilianischer Real	4,36641	3,83995
Pfund Sterling	0,89539	0,78743
Kanadischer Dollar	1,48909	1,30955
Chinesischer Yuan (Offshore)	7,81267	6,87070
Tschechische Krone	25,42653	22,36085
Dänische Krone	7,46410	6,56415
Euro	1,00000	0,87943
Hongkong-Dollar	8,88269	7,81170
Ungarischer Forint	323,06011	284,10875
Indische Rupie	78,49118	69,02750
Indonesische Rupiah	16.064,38261	14.127,50000
Israelischer Schekel	4,05808	3,56880
Japanischer Yen	122,59645	107,81500
Kenianischer Schilling	116,60962	102,55000
Malaysischer Ringgit	4,69907	4,13250
Mexikanischer Peso	21,82522	19,19375
Neuseeland-Dollar	1,69262	1,48854
Norwegische Krone	9,69998	8,53045
Philippinischer Peso	58,25933	51,23500
Polnischer Zloty	4,24553	3,73365
Russischer Rubel	71,90595	63,23625
Singapur-Dollar	1,53850	1,35300
Südafrikanischer Rand	16,01606	14,08500
Südkoreanischer Won	1.312,95271	1.154,65000
Schwedische Krone	10,55928	9,28615
Schweizer Franken	1,11004	0,97620
Taiwan-Dollar	35,31776	31,05950
Thailändischer Baht	34,87202	30,66750
Türkische Lira	6,58438	5,79050
VAE-Dirham	4,17674	3,67315
US-Dollar	1,13710	1,00000

Zum 30. Juni 2018 galten folgende Wechselkurse:

Währung	Ggü. EUR-Kurs	Ggü. USD-Kurs
Argentinischer Peso	33,77862	28,92500
Australischer Dollar	1,57800	1,35126
Brasilianischer Real	4,52610	3,87575
Pfund Sterling	0,88486	0,75772
Kanadischer Dollar	1,53525	1,31465
Chilenischer Peso	763,03469	653,39500
Chinesischer Yuan (Offshore)	7,74724	6,63405
Chinesischer Yuan (Onshore)	7,73703	6,62530
Tschechische Krone	25,96200	22,23155
Dänische Krone	7,45051	6,37995
Ägyptisches Pfund	20,89194	17,89000
Euro	1,00000	0,85631
Hongkong-Dollar	9,16209	7,84560
Ungarischer Forint	329,32007	282,00040
Indische Rupie	80,01182	68,51500
Indonesische Rupiah	16.734,57424	14.330,00000
Israelischer Schekel	4,27210	3,65825
Japanischer Yen	129,29298	110,71500
Kenianischer Schilling	117,88941	100,95000
Malaysischer Ringgit	4,71733	4,03950
Mexikanischer Peso	23,19280	19,86025
Neuseeland-Dollar	1,72420	1,47645
Norwegische Krone	9,51097	8,14435
Peruanischer Neuer Sol	3,83506	3,28400
Philippinischer Peso	62,32257	53,36750
Polnischer Zloty	4,37417	3,74565
Katar-Riyal	4,25196	3,64100
Russischer Rubel	73,33930	62,80125
Saudi-Arabischer Riyal	4,37966	3,75035
Singapur-Dollar	1,59113	1,36250
Südafrikanischer Rand	16,01930	13,71750
Südkoreanischer Won	1.301,51312	1.114,50000
Schwedische Krone	10,45969	8,95675
Schweizer Franken	1,15647	0,99030
Taiwan-Dollar	35,60447	30,48850
Thailändischer Baht	38,68921	33,13000
Türkische Lira	5,36470	4,59385
VAE-Dirham	4,28950	3,67315
US-Dollar	1,16780	1,00000

## Anhang zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 *Forts.*

### 13. Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr

Anteile der Klasse Y des Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund, die am 11. Juli 2018 vollständig zurückgenommen wurden.

Der Putnam Securitised Credit Fund wurde am 11. Juli 2018 aufgelegt. Die Anteilsklassen E, I und S wurden am selben Termin aufgelegt.

Die Genehmigung des Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund II wurde am 31. Juli 2018 durch die Zentralbank widerrufen.

Anteile der Klassen E2 und S3 des Putnam Global High Yield Bond Fund wurden am 31. Juli 2018 bzw. am 17. Mai 2019 aufgelegt.

Mit Wirkung vom 1. Januar 2019 löste die Tudor Trust Limited die State Street Fund Services (Ireland) Limited als Schriftführer ab. Im Anschluss löste mit Wirkung zum 1. April 2019 die Dechert Secretarial Limited die Tudor Trust Limited als Schriftführer ab.

Anteile der Klasse S des Putnam Total Return Fund, die am 22. März 2019 vollständig zurückgenommen wurden.

Am 7. Mai 2019 genehmigte die Zentralbank die Umbenennung des Putnam Short Duration Income Fund in Putnam Ultra Short Duration Income Fund.

Am 7. Mai 2019 genehmigte die Zentralbank einen überarbeiteten Verkaufsprospekt für den Fonds. Die aktuelle Version des Verkaufsprospekts ist auf [www.putnam.com/ucits](http://www.putnam.com/ucits) und von der Transferstelle erhältlich. Der aktualisierte Verkaufsprospekt enthält von den OGAW-Verordnungen und anderen aktuellen EU-weit geltenden Verordnungen und Vorgaben vorgeschriebene aktuelle Informationen. Des Weiteren sind neu aufgelegte Anteilsklassen in den Teilfonds darin aufgenommen.

### 14. Ereignisse nach dem Ende des Berichtszeitraums

#### Wichtige Informationen für Anleger in Frankreich

Nach Ablauf des Geschäftsjahres sind die aktuellen Nettoinventarwerte der in Frankreich eingetragenen Teilfonds des Fonds nicht mehr auf [www.europerformance.fr](http://www.europerformance.fr) erhältlich. Französische Anleger können den aktuellen Nettoinventarwert je Anteil per Anteilsklasse an jedem Handelstag am Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft und unter [www.putnam.com/ucits](http://www.putnam.com/ucits) und/oder in sonstigen Publikationen, die die Verwaltungsgesellschaft von Zeit zu Zeit festlegen kann, erhalten.

#### Wichtige Informationen für Anteilsinhaber des Putnam Emerging Markets Equity Fund und des Putnam Global Core Equity Fund

Am 14. Oktober 2019 genehmigte der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft die Auflösung des Putnam Emerging Markets Equity Fund und des Putnam Global Core Equity Fund, die mit Wirkung vom 15. November 2019 erfolgen soll. In Vorbereitung auf diese Auflösungen werden für diese beiden Teilfonds keine Zeichnungen mehr angenommen.

### 15. Informationen zum Portfolio

Anteilsinhaber 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. Anteilsinhaber können ferner Informationen über das Management-Team der einzelnen Teilfonds und weitere maßgebliche Informationen in Bezug auf den Fonds beziehen.

### 16. Genehmigung des Abschlusses

Der Abschluss wurde am 14. Oktober 2019 vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft genehmigt.

## Putnam Emerging Markets Equity Fund

Aufstellung wichtiger Portfolioveränderungen (ungeprüft)\*  
Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

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

Anzahl von Anteilen		Kosten USD
3.887	Samsung Electronics Company Limited	152.649
4.034	Housing Development Finance Corporation Limited	123.895
14.000	AIA Group Limited	119.542
7.200	Wuliangye Yibin Company Limited	109.252
7.892	Petroleo Brasileiro SA	107.866
44.911	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	101.328
131.000	Ayala Land Incorporated	100.035
423	Credicorp Limited	94.039
9.500	China Mobile Limited	91.479
8.578	Itau Unibanco Holding SA	88.507
5.483	Vale SA	80.430
7.043	Aurobindo Pharma Limited	77.567
2.819	Al Rajhi Bank	75.007
35.832	Grupo Bimbo SAB de CV	72.642
2.100	Hong Kong Exchanges & Clearing Limited	71.862
3.917	Jubilant Foodworks Limited	71.542
3.082	Azul SA	69.992
3.041	Bupa Arabia for Cooperative Insurance Company	69.236
1.727	Ctrip.com International Limited	69.148
19.936	Moneta Money Bank AS	68.427

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

Anzahl von Anteilen		Erlöse USD
3.100	Tencent Holdings Limited	136.035
9.300	UBS AG	131.463
7.200	Wuliangye Yibin Company Limited	107.007
2.735	Samsung Electronics Company Limited	105.611
3.698	Housing Development Finance Corporation Limited	101.990
4.326	Azul SA	97.918
32.600	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	94.890
417	Naspers Limited	93.564
2.909	Sasol Limited	92.683
9.500	China Mobile Limited	91.145
1.130	LUKOIL PJSC	88.352
129.000	CTBC Financial Holding Company Limited	87.661
8.631	Suzano SA	86.694
53.000	Cathay Financial Holding Company Limited	85.982
7.540	Gruma SAB de CV	85.519
16.429	Tupy SA	84.112
3.889	Al Rajhi Bank	83.272
2.994	Al Rajhi Bank	79.167
2.462	Yandex NV	76.673
7.578	Itau Unibanco Holding SA	75.177
5.483	Vale SA	73.887
6.370	Discovery Limited	73.149

\* 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.

## Putnam European High Yield Fund

Aufstellung wichtiger Portfolioveränderungen (ungeprüft)\* *Forts.*  
Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

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

Kapitalbeträge EUR		Kosten EUR
350.000	Verisure Midholding AB (Sweden) 5.75% 01/12/2023	348.758
335.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH (Germany) 6.00% 30/07/2026	330.500
300.000	Europcar Mobility Drive Designated Activity Company (Ireland) 4.00% 30/04/2026	300.300
243.000	Telenet Finance VI Luxembourg SCA (Luxembourg) 4.88% 15/07/2027	261.914
255.000	Refinitiv US Holdings Incorporated 4.50% 15/05/2026	255.750
225.000	Phosphorus Holdco PLC (United Kingdom) 1.00% 01/04/2020	248.383
215.000	BNP Paribas SA (France) 6.13% 29/12/2049	240.263
260.000	UBS Group Funding Switzerland AG (Switzerland) 7.00% 31/12/2099	228.304
200.000	Telefonica Europe BV (Netherlands) 5.88% 31/03/2049	223.500
235.000	Barclays PLC (United Kingdom) 8.00% Perpetual	205.545
200.000	Novafives SAS (France) 5.00% 15/06/2025	175.000
160.000	SGL Carbon SE (Germany) 4.63% 30/09/2024	160.000
150.000	Equinix Incorporated 2.88% 15/03/2024	151.688
140.000	Fiat Chrysler Automobiles NV (Netherlands) 3.75% 29/03/2024	148.050
139.500	Verisure Holding AB 6.00% 1/11/2022	145.080
140.000	El Corte Ingles SA (Spain) 3.00% 15/03/2024	140.000
130.000	Constellium NV (Netherlands) 4.25% 15/02/2026	131.138
105.000	Pinnacle Bidco PLC (United Kingdom) 6.38% 15/02/2025	120.794
115.000	Ziggo Bond Company BV (Netherlands)	116.725
100.000	El Group PLC (United Kingdom) 7.50% 15/03/2024	112.303
110.000	Synlab Bondco PLC (United Kingdom) 3.50% 01/07/2022	110.110
100.000	Deutsche Bank AG (Germany) 4.50% 19/05/2026	106.678
105.000	Netflix Incorporated 4.63% 15/05/2029	105.000
100.000	IQVIA Incorporated 3.50% 15/10/2024	102.835
100.000	Altice France SA (France) 5.88% 01/02/2027	101.125
100.000	Cirsa Finance International Sarl (Luxembourg) 4.75% 22/05/2025	100.000
100.000	Netflix Incorporated 3.88% 15/11/2029	100.000
100.000	Rexel SA (France) 2.75% 15/06/2026	100.000
100.000	eircom Finance DAC (Ireland) 3.50% 15/05/2026	100.000
100.000	Loxam SAS (France) 2.88% 15/04/2026	100.000
100.000	Faurecia SA (France) 3.13% 15/06/2026	100.000
100.000	Panther BF Aggregator 2 LP (International) 4.38% 15/05/2026	100.000
100.000	Intertrust Group BV (Netherlands) 3.38% 15/11/2025	100.000
100.000	WMG Acquisition Corporation 3.63% 15/10/2026	100.000
100.000	Iron Mountain Incorporated 3.00% 15/01/2025	99.900
100.000	Starfruit Finco BV / Starfruit US Holdco LLC (International) 6.50% 01/10/2026	96.810
100.000	Casino Guichard Perrachon SA (France) 1.87% 13/06/2022	95.827
100.000	Thomas Cook Finance 2 PLC (United Kingdom) 3.88% 15/07/2023	69.500

\* 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.

## Putnam European High Yield Fund *Forts.*

Aufstellung wichtiger Portfolioveränderungen (ungeprüft)\* *Forts.*  
Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

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

Kapitalbeträge EUR		Erlöse EUR
335.000	Alliance Data Systems Corporation 5.25% 15/11/2023	346.055
225.000	Phosphorus Holdco PLC (United Kingdom) 10.00% 01/04/2019	248.383
270.000	HSBC Holdings PLC (United Kingdom) 6.38% Perpetual	236.790
250.000	Royal Bank of Scotland Group PLC (United Kingdom) 8.625% Perpetual	233.182
200.000	Telefonica Europe BV (Netherlands) 3.75% Perpetual	207.160
235.000	Barclays PLC (United Kingdom) 8.00% Perpetual	206.830
200.000	Barclays Bank PLC (United Kingdom) 6.50% Perpetual	203.500
200.000	UPC Holding BV (Netherlands) 3.88% 15/06/2029	198.875
200.000	Intesa Sanpaolo SpA (Italy) 6.25% 31/12/2099	198.600
160.000	SGL Carbon SE (Germany) 4.63% 30/09/2024	163.200
155.000	Societe Generale SA (France) 6.75% Perpetual	162.750
145.000	Ardagh Packaging Finance PLC (Ireland) 6.75% 15/05/2024	151.554
125.000	IHO Verwaltungs GmbH (Germany) 3.75% 15/09/2026	125.156
110.000	Boparan Finance PLC (United States) 5.50% 15/07/2021	111.997
100.000	Huntsman International LLC 5.13% 15/04/2021	108.036
100.000	Faurecia SA (France) 3.63% 15/06/2023	103.018
100.000	Interxion Holding NV (Netherlands) 4.75% 15/06/2025	102.000
100.000	Refinitiv US Holdings Incorporated 4.50% 15/05/2026	100.650
110.000	Diamond BC BV (Netherlands) 5.63% 15/08/2025	98.725
100.000	Belden Incorporated 2.88% 15/09/2025	95.000
100.000	Nidda Healthcare Holding GmbH (Germany) 3.50% 30/09/2024	94.500
100.000	Pizzaexpress Financing 2 PLC (United Kingdom) 6.63% 01/08/2021	93.841
100.000	Casino Guichard Perrachon SA (France) 4.87% Perpetual	65.500

\* 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.

## Putnam Fixed Income Global Alpha Fund

Aufstellung wichtiger Portfolioveränderungen (ungeprüft)\* *Forts.*  
Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

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

Kapitalbeträge USD		Kosten USD
38.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/09/2048	37.733.047
38.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/10/2048	37.584.023
37.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/07/2049	37.243.633
37.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 13/08/2049	37.213.516
36.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/06/2049	36.532.969
36.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/05/2049	36.330.527
34.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/04/2049	34.149.922
34.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/02/2049	34.112.715
34.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/03/2049	34.016.348
24.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 4.00% 15/12/2046	24.088.789
22.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/01/2049	21.840.625
22.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/11/2048	21.526.680
20.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.00% 15/02/2049	19.497.480
20.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 2.50% 15/01/2049	18.660.977
20.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 2.50% 15/08/2048	18.658.594
20.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 2.50% 15/09/2048	18.605.234
20.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 2.50% 15/10/2046	18.444.375
20.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 2.50% 15/12/2048	18.308.398
20.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 2.50% 15/11/2046	18.224.648
18.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.00% 15/01/2049	17.610.078
18.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/12/2048	17.584.453

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

Kapitalbeträge USD		Erlöse USD
38.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/09/2048	37.733.047
38.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 13/08/2049	37.656.406
38.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/10/2048	37.430.742
37.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/07/2049	37.301.055
36.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/06/2049	36.651.797
36.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/05/2049	36.330.527
34.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/04/2049	34.223.867
34.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/02/2049	34.120.684
34.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/03/2049	34.016.348
24.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 4.00% 15/12/2046	24.094.063
22.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/01/2049	21.866.641
22.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/11/2048	21.506.211
20.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.00% 15/02/2049	19.520.918
20.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 2.50% 15/07/2049	18.672.266
20.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 2.50% 15/01/2049	18.660.977
20.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 2.50% 15/08/2048	18.658.594
20.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 2.50% 15/09/2048	18.608.555
20.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 2.50% 15/12/2048	18.402.188
20.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 2.50% 15/10/2046	18.295.664
20.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 2.50% 15/11/2046	18.203.438
18.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/12/2048	17.622.266
18.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.00% 15/01/2049	17.393.008
18.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.00% 15/12/2048	17.100.117
18.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.00% 15/11/2048	17.033.750

\* 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.



## Putnam Global Core Equity Fund

Aufstellung wichtiger Portfolioveränderungen (ungeprüft)\* *Forts.*  
Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

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

Anzahl von Anteilen		Kosten USD
1.631	ONEOK Incorporated	108.178
860	Microsoft Corporation	97.404
592	Union Pacific Corporation	94.340
7.023	SIG Combibloc Group AG (Switzerland)	77.096
7.899	Cenovus Energy Incorporated (Canada)	73.637
3.016	First Data Corporation	70.357
1.471	Novozymes A/S (Denmark)	66.390
582	Walt Disney Company	65.620
675	NXP Semiconductors NV (Netherlands)	61.718
1.301	Coca-Cola Company	61.215
2.288	KKR & Company Incorporated	59.648
2.868	Nomad Foods Limited (United Kingdom)	59.062
7.059	QBE Insurance Group Limited (Australia)	56.478
531	Hershey Company	56.448
1.033	Fortune Brands Home & Security Incorporated	55.247
249	ASML Holding NV	49.132
26	Amazon.com Incorporated	48.590
2.764	Summit Materials Incorporated	47.621
426	Texas Instruments Incorporated	44.920
1.138	NRG Energy Incorporated	41.464
1.200	Hong Kong Exchanges & Clearing Limited (Hong Kong)	41.293
179	ICU Medical Incorporated	40.514
428	Waste Connections Incorporated	40.217
232	Honeywell International Incorporated	40.085
900	Asahi Group Holdings Limited (Japan)	39.755
955	Assured Guaranty Limited (Bermuda)	39.603
1.532	AXA SA (France)	39.506
245	Accenture PLC (Ireland)	39.332
100	Nintendo Company Limited (Japan)	34.633
231	Advance Auto Parts Incorporated	34.138
767	Samsung Electronics Company Limited (South Korea)	30.239
185	Cigna Corporation	29.694
800	Kyudenko Corporation (Japan)	29.431
588	CF Industries Holdings Incorporated	29.344
3.945	Pirelli & C SpA (Italy)	29.313
374	AstraZeneca PLC (United Kingdom)	28.388
320	Hilton Worldwide Holdings Incorporated	25.186
547	Lennar Corporation	23.637

\* 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.

## Putnam Global Core Equity Fund *Forts.*

Aufstellung wichtiger Portfolioveränderungen (ungeprüft)\* *Forts.*  
Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

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

Anzahl von Anteilen		Erlöse USD
838	Norfolk Southern Corporation	142.096
82	Alphabet Incorporated	95.080
1.446	Ball Corporation	84.426
1.670	Boston Scientific Corporation	63.235
862	Emerson Electric Company	54.068
348	Alibaba Group Holding Limited (China)	53.062
1.600	Toshiba Corporation (Japan)	52.918
996	Textron Incorporated	52.358
141	NCSOFT Corporation (South Korea)	51.656
973	E*TRADE Financial Corporation	51.630
290	Pernod Ricard SA (France)	50.753
2.288	KKR & Company Incorporated	50.262
7.113	Iluka Resources Limited (Australia)	50.242
673	Eaton Corporation PLC (Ireland)	50.078
710	Brunswick Corporation	47.705
997	Activision Blizzard Incorporated	47.619
1.224	Dentsply Sirona Incorporated	47.032
1.186	NRG Energy Incorporated	45.666
661	CompuGroup Medical SE (Germany)	44.837
2.105	Assa Abloy AB (Sweden)	42.519
227	Raytheon Company	41.834
249	ASML Holding NV	41.565
668	Bayer AG (Germany)	41.516
2.501	Realogy Holdings Corporation	41.051
894	Applied Materials Incorporated	40.921
670	KION Group AG (Germany)	39.635
1.160	Suncor Energy Incorporated (Canada)	39.084
5.602	Challenger Limited (Australia)	38.457
1.257	Alcoa Corporation	37.874
131	O'Reilly Automotive Incorporated	37.610
1.021	Instructure Incorporated	37.363
2.329	Shriram Transport Finance Company Limited (India)	36.955
528	DowDuPont Incorporated	35.421
356	NXP Semiconductors NV (Netherlands)	34.511
145	Becton Dickinson and Company	34.165
267	Jazz Pharmaceuticals PLC (Ireland)	32.950
527	RealPage Incorporated	31.292
588	CF Industries Holdings Incorporated	30.225
400	Shiseido Company Limited (Japan)	29.576
9.775	Edelweiss Financial Services Limited (India)	28.820
250	Lowe's Cos Incorporated	27.929
706	Alkermes PLC (Ireland)	25.821

\* 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.

## Putnam Global High Yield Bond Fund

Aufstellung wichtiger Portfolioveränderungen (ungeprüft)\* *Forts.*  
Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

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

Kapitalbeträge USD		Kosten USD
6.453.000	U.S. Treasury Bill 16/07/2019	6.435.544
5.350.000	Federal National Mortgage Association Discount Notes 0.00% 17/04/2019	5.340.370
4.565.000	U.S. Treasury Bill 15/11/2018	4.541.862
3.378.000	U.S. Treasury Bill 06/06/2019	3.336.845
2.946.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 0.00% 16/07/2019	2.942.735
2.885.000	Level 3 Financing Incorporated 5.25% 15/03/2026	2.851.353
2.563.000	U.S. Treasury Bill 07/03/2019	2.544.712
2.400.000	Atlantic Asset Securitization 0.00% 19/06/2019	2.395.427
2.307.000	U.S. Treasury Bill 08/11/2018	2.295.767
2.114.000	U.S. Treasury Bill 01/11/2018	2.104.170
2.000.000	Manhattan Asset Funding 0.00% 07/06/2019	1.996.569
2.000.000	Walmart Incorporated 0.00% 29/04/2019	1.992.816
1.880.000	Equinix Incorporated 5.38% 15/05/2027	1.902.677
1.897.000	U.S. Treasury Bill 11/10/2018	1.890.596
1.750.000	Total Capital Canada Limited 0.00% 24/04/2019	1.745.918
1.585.000	Dell International LLC 6.02% 15/06/2026	1.668.586
1.515.000	Tenet Healthcare Corporation 8.13% 01/04/2022	1.613.890
1.600.000	Atlantic Asset Securitization 0.00% 18/07/2019	1.596.945
1.570.000	CCO Holdings LLC 5.38% 01/06/2029	1.579.504
1.500.000	American Honda Finance Corporation 0.00% 09/04/2019	1.497.448

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

Kapitalbeträge USD		Erlöse USD
3.500.000	U.S. Treasury Bill 15/11/2018	3.490.900
1.750.000	U.S. Treasury Bill 11/10/2018	1.748.578
1.655.000	HCA Incorporated 5.50% 15/06/2047	1.684.281
900.000	Phosphorus Holdco PLC 10.00% 01/04/2019	1.413.079
1.175.000	Altice France SA 6.00% 15/05/2022	1.212.130
1.080.000	Barclays PLC 8.00% Perpetual	1.104.760
1.160.000	American Woodmark Corporation 4.88% 15/03/2026	1.101.050
1.030.000	USG Corporation 4.88% 01/06/2027	1.040.300
1.025.000	Diamond Resorts International 7.75% 01/09/2023	1.034.398
800.000	Stonegate Pub Co Financing PLC 4.88% 15/03/2022	1.031.687
950.000	Royal Bank of Scotland Group PLC 8.63% Perpetual	1.016.500
995.000	HSBC Holdings PLC 6.63% Perpetual	1.011.439
1.275.000	Weatherford International 9.88% 15/02/2024	1.005.487
956.000	HCA Incorporated 6.50% 15/02/2020	985.895
940.000	DCP Midstream Operating LP 5.38% 15/07/2025	980.600
970.000	CEC Entertainment Incorporated 8.00% 15/02/2022	976.791
855.000	Bausch Health Cos Incorporated 4.50% 15/05/2023	969.377
900.000	NRG Energy Incorporated 6.63% 15/01/2027	960.269
900.000	Dell International LLC 5.45% 15/06/2023	937.364
905.000	Gray Television Incorporated 5.88% 15/07/2026	935.025

\* 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.

## Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund

Aufstellung wichtiger Portfolioveränderungen (ungeprüft)\* *Forts.*  
Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

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

Kapitalbeträge USD		Kosten USD
88.168.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 27/06/2019	88.162.521
83.660.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 26/06/2019	83.645.905
75.120.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 24/06/2019	75.105.915
74.905.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 21/06/2019	74.900.318
72.367.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 01/07/2019	72.354.336
71.073.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 25/06/2019	71.068.558
69.679.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 28/06/2019	69.655.122
69.559.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 20/06/2019	69.554.653
62.816.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 12/06/2019	62.812.161
57.495.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 14/06/2019	57.459.657
49.546.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 17/06/2019	49.536.917
49.395.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 18/06/2019	49.391.913
46.465.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 13/06/2019	46.462.160
43.256.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 23/07/2018	43.247.902
41.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 03/01/2019	40.997.324
40.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 10/06/2019	39.992.667
38.644.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 19/06/2019	38.641.585
35.242.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 29/05/2019	35.217.024
35.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 11/06/2019	34.997.861
35.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 02/01/2019	34.995.917

\* 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.

## Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund *Forts.*

Aufstellung wichtiger Portfolioveränderungen (ungeprüft)\* *Forts.*  
Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

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

Kapitalbeträge USD		Erlöse USD
34.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/06/2049	34.622.031
34.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/05/2049	34.307.520
30.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/04/2049	30.193.867
30.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/02/2049	30.109.512
30.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/03/2049	30.017.949
26.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 4.00% 15/06/2049	26.738.613
26.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 4.00% 15/05/2049	26.680.391
26.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 4.00% 15/04/2049	26.593.711
26.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 4.00% 15/02/2049	26.551.758
26.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 4.00% 15/01/2049	26.514.688
26.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 4.00% 15/03/2049	26.513.398
26.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 4.00% 12/12/2049	26.098.516
25.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/07/2049	25.337.246
26.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.00% 12/09/2049	25.146.621
26.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.00% 13/08/2049	25.095.352
26.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.00% 10/10/2049	25.015.859
24.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.00% 15/07/2049	23.639.727
22.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.00% 15/06/2049	22.029.824
22.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.00% 15/05/2049	21.820.703
22.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.00% 15/04/2049	21.741.563
276.868	SPDR S&P U.S. Energy Select Sector UCITS ETF	20.747.173
20.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/01/2049	19.908.203
20.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.00% 15/03/2049	19.548.438
20.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.00% 15/02/2049	19.537.617
17.999.503	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates 3.50% 01/03/2049	18.180.674
15.999.708	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates 4.00% 01/03/2049	16.420.346
16.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 4.00% 15/07/2049	16.408.125
16.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 12/09/2049	15.887.656
16.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 13/08/2049	15.855.313
16.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 10/10/2049	15.760.742
16.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 13/11/2049	15.646.602
16.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.00% 13/11/2049	15.192.656
14.998.999	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates 3.50% 01/10/2048	15.131.705

\* 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.

## Putnam Securitised Credit Fund

Aufstellung wichtiger Portfolioveränderungen (ungeprüft)\* *Forts.*  
für den Berichtszeitraum vom 11. Juli 2018 (Auflegungsdatum des Teilfonds) bis zum 30. Juni 2019.

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

Kapitalbeträge USD		Kosten USD
12.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/04/2049	12.028.770
10.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/06/2049	10.147.891
10.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/05/2049	10.088.711
8.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/02/2049	8.034.375
8.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/03/2049	8.004.297
8.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/01/2049	7.965.898
7.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 13/08/2049	7.087.461
5.999.799	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates 3.50% 01/03/2049	6.024.095
5.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/07/2049	5.105.313
2.999.901	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates 3.50% 01/02/2049	3.017.537
2.855.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 0.00% 27/08/2018	2.854.560
2.829.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 0.00% 08/03/2019	2.828.822
2.825.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 0.00% 15/02/2019	2.824.821
2.810.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 0.00% 25/02/2019	2.809.461
2.808.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 0.00% 21/02/2019	2.807.821
2.802.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 0.00% 11/03/2019	2.801.468
2.779.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 0.00% 20/02/2019	2.778.822
2.771.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 0.00% 19/02/2019	2.770.292
2.758.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 0.00% 22/02/2019	2.757.824
2.751.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 0.00% 26/02/2019	2.750.824

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

Kapitalbeträge USD		Erlöse USD
12.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/04/2049	12.041.172
10.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/06/2049	10.187.500
10.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/05/2049	10.088.711
8.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/02/2049	8.033.242
8.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/03/2049	8.004.297
8.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/01/2049	8.003.164
5.999.799	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates 3.50% 01/03/2049	6.065.932
5.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/07/2049	5.108.027
2.999.901	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates 3.50% 01/02/2049	3.006.599
2.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 4.50% 13/08/2049	2.074.375
2.000.001	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates 3.50% 01/09/2048	1.997.696
2.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates 3.50% 01/10/2048	1.992.520
2.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/09/2048	1.985.977
2.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 13/08/2049	1.980.898
2.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/10/2048	1.978.828
2.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/11/2048	1.956.758
2.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/12/2048	1.952.852
1.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates 4.50% 01/01/2048	1.037.500
999.999	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates 3.50% 01/07/2048	1.010.702
1.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates 3.50% 01/05/2049	1.008.848
999.901	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates 3.50% 01/03/2049	1.008.748
999.900	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates 3.50% 01/05/2049	1.008.747
999.901	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates 3.50% 01/01/2049	1.005.916
999.900	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates 3.50% 11/01/2048	1.005.915

\* 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.

## Putnam Total Return Fund

Aufstellung wichtiger Portfolioveränderungen (ungeprüft)\* *Forts.*  
Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

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

Kapitalbeträge USD		Kosten USD
11.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 4.00% 13/08/2049	11.236.328
10.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 4.00% 15/05/2049	10.282.910
10.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 4.00% 15/06/2049	10.260.547
10.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 4.00% 15/07/2049	10.249.844
10.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 4.00% 15/04/2049	10.228.418
10.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 4.00% 15/02/2049	10.213.320
10.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 4.00% 15/03/2049	10.196.641
10.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 4.00% 15/01/2049	10.134.453
10.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 4.00% 15/12/2046	10.025.664
10.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.00% 15/02/2049	9.777.500
10.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.00% 15/01/2049	9.696.328
10.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.00% 15/09/2048	9.654.082
10.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.00% 15/10/2048	9.592.461
10.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.00% 15/12/2048	9.483.125
10.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.00% 15/11/2048	9.479.805
9.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.00% 15/07/2049	8.853.242
9.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.00% 13/08/2049	8.772.285
8.178.585	Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates 3.50% 20/08/2048	8.213.639
8.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 4.00% 15/09/2048	8.138.555
8.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 4.00% 15/10/2048	8.114.531
8.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 4.00% 15/10/2048	8.037.656
8.019.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 0.00% 14/03/2019	8.018.492
8.000.000	Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/09/2048	8.005.781
8.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.00% 15/06/2049	7.995.195
8.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.00% 15/05/2049	7.944.453
8.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.00% 15/04/2049	7.913.320
8.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.00% 15/03/2049	7.830.586
7.000.000	Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates TBA 3.50% 22/07/2049	7.087.031
6.962.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 0.00% 15/03/2019	6.961.563
6.790.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 0.00% 18/03/2019	6.788.699

\* 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.

## Putnam Total Return Fund *Forts.*

Aufstellung wichtiger Portfolioveränderungen (ungeprüft)\* *Forts.*  
Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

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

Kapitalbeträge USD		Erlöse USD
12.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 4.00% 15/07/2049	12.261.777
10.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 4.00% 15/06/2049	10.282.910
10.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 4.00% 15/05/2049	10.261.445
10.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 4.00% 15/04/2049	10.228.418
10.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 4.00% 15/02/2049	10.213.320
10.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 4.00% 15/01/2049	10.211.250
10.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 4.00% 15/03/2049	10.197.578
10.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 4.00% 15/12/2049	10.025.664
10.000.000	Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/08/2048	10.011.172
10.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.00% 15/02/2049	9.777.500
10.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.00% 13/08/2049	9.732.031
10.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.00% 15/01/2049	9.721.680
10.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.00% 15/09/2048	9.653.105
10.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.00% 15/10/2048	9.592.461
10.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.00% 15/12/2048	9.483.125
10.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.00% 15/11/2048	9.479.805
9.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.00% 15/07/2049	8.854.004
8.178.585	Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates 3.50% 20/08/2048	8.247.223
8.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.00% 15/09/2048	8.138.555
8.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 4.00% 13/08/2049	8.138.359
8.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 4.00% 15/10/2048	8.114.531
8.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 4.00% 15/11/2048	8.037.656
8.000.000	Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/09/2048	7.999.297
8.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.00% 15/06/2049	7.998.340
8.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.00% 15/05/2049	7.930.859
8.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.00% 15/04/2049	7.900.195
8.000.000	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates TBA 3.00% 15/03/2049	7.830.313
5.999.904	Uniform Mortgage Backed Securities Pass-Through Certificates 4.00% 01/11/2048	6.153.613
6.000.000	Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/05/2049	6.120.938
6.000.000	Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/04/2049	6.090.820
6.000.000	Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/03/2049	6.063.867
6.000.000	Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/02/2049	6.050.098
6.000.000	Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/01/2049	6.046.406
5.999.698	Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates TBA 3.50% 20/10/2048	5.965.770
6.000.000	Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/10/2048	5.958.125
6.000.000	Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/12/2048	5.932.656
6.000.000	Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates TBA 3.50% 15/11/2046	5.897.930

\* 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.



## Putnam U.S. Large Cap Growth Fund

Aufstellung wichtiger Portfolioveränderungen (ungeprüft)\* *Forts.*  
Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

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

Anzahl von Anteilen		Kosten USD
7.962	Mastercard Incorporated	1.974.482
11.120	Honeywell International Incorporated	1.785.087
21.604	NIKE Incorporated	1.765.894
7.769	Apple Incorporated	1.590.856
16.141	Worldpay Incorporated	1.511.926
794	Booking Holdings Incorporated	1.416.591
3.637	Biogen Incorporated	1.297.171
689	Amazon.com Incorporated	1.264.949
1.233.000	U.S. Treasury Bill 08/11/2018	1.227.026
10.974	Texas Instruments Incorporated	1.164.785
3.288	Lonza Group AG (Switzerland)	1.033.711
4.918	IDEXX Laboratories Incorporated	1.024.556
4.132	UnitedHealth Group Incorporated	1.019.098
6.179	IQVIA Holdings Incorporated	876.987
2.855	Northrop Grumman Corporation	841.841
11.549	T-Mobile USA Incorporated	827.152
808.000	U.S. Treasury Bill 10/01/2019	805.111
5.368	Lululemon Athletica Incorporated	801.427
2.148	Boeing Company	780.196
2.118	Netflix Incorporated	773.996
70.714	AIA Group Limited (Hong Kong)	722.541
4.655	Dassault Systemes SE (France)	712.889
6.523	BioMarin Pharmaceutical Incorporated	639.283
8.619	Planet Fitness Incorporated	615.519
590.000	U.S. Treasury Bill 07/02/2019	586.561
2.010	Thermo Fisher Scientific Incorporated	573.255
576.000	U.S. Treasury Bill 01/08/2019	570.392
576.000	U.S. Treasury Bill 18/07/2019	570.019
2.853	Home Depot Incorporated	546.928
1.504	TransDigm Group Incorporated	541.130
6.927	Activision Blizzard Incorporated	505.307
20.603	Pinterest Incorporated	503.309
5.191	Walmart Incorporated	502.636
6.409	Waste Connections Incorporated	500.603
486.000	U.S. Treasury Bill 15/11/2018	483.502
2.695	Facebook Incorporated	470.743
4.109	Microsoft Corporation	467.727
468.000	U.S. Treasury Bill 17/01/2019	465.540
1.210	CoStar Group Incorporated	465.176
5.310	PayPal Holdings Incorporated	458.156

\* 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.

## Putnam U.S. Large Cap Growth Fund *Forts.*

Aufstellung wichtiger Portfolioveränderungen (ungeprüft)\* *Forts.*  
Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

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

Anzahl von Anteilen		Erlöse USD
10.286	Becton Dickinson and Company	2.438.078
1.389	Amazon.com Incorporated	2.258.857
8.737	Raytheon Company	1.545.397
4.124	Boeing Company	1.525.117
8.115	Apple Incorporated	1.428.495
10.137	McCormick & Company Incorporated	1.423.661
16.834	Fortive Corporation	1.345.703
35.279	Boston Scientific Corporation	1.262.011
7.992	Union Pacific Corporation	1.251.292
3.721	Charter Communications Incorporated	1.232.461
7.127	Alibaba Group Holding Limited (China)	1.196.006
6.149	Vertex Pharmaceuticals Incorporated	1.089.791
968	Alphabet Incorporated (Class B)	1.073.645
7.903	Alexion Pharmaceuticals Incorporated	1.071.333
7.242	Visa Incorporated	1.038.303
11.215	BioMarin Pharmaceutical Incorporated	995.464
3.637	Biogen Incorporated	968.252
8.246	Microsoft Corporation	946.929
19.074	Activision Blizzard Incorporated	923.274
2.119	Sherwin-Williams Company	912.023
43.272	Prudential PLC (United Kingdom)	906.665
2.059	BlackRock Incorporated	869.124
11.549	T-Mobile USA Incorporated	858.258
5.087	American Tower Corporation	857.879
2.358	Netflix Incorporated	834.419
808.000	U.S. Treasury Bill 10/01/2019	807.141
26.462	Bank of America Corporation	802.796
7.071	Danaher Corporation	801.189
7.085	Wynn Resorts Limited	788.145
3.925	ServiceNow Incorporated	787.852
3.721	Home Depot Incorporated	695.712
2.667	Adobe Incorporated	681.855
8.246	Okta Incorporated	668.379
650.000	U.S. Treasury Bill 08/11/2018	648.176
1.177	Intuitive Surgical Incorporated	609.733
8.523	Hilton Worldwide Holdings Incorporated	609.199
2.292	UnitedHealth Group Incorporated	598.342
576.000	U.S. Treasury Bill 18/07/2019	572.909
1.403	CoStar Group Incorporated	571.491
3.512	Honeywell International Incorporated	561.028
3.220	Rockwell Automation Incorporated	545.853
5.959	PayPal Holdings Incorporated	542.172
7.005	Intercontinental Exchange Incorporated	537.894
2.053	Cooper Cos Incorporated	536.056
286	Booking Holdings Incorporated	535.593

\* 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.

## Putnam Ultra Short Duration Income Fund

Aufstellung wichtiger Portfolioveränderungen (ungeprüft)\* *Forts.*  
Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

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

Kapitalbeträge USD		Kosten USD
13.000.000	Autonation Incorporated 07/09/2018	12.999.115
12.500.000	Kinder Morgan Incorporated 21/06/2019	12.499.097
12.000.000	FWD Securitization Trust 2.81% 25/07/2049	11.999.058
11.350.000	Mylan NV 20/06/2019	11.349.133
11.050.000	Kinder Morgan Incorporated 27/06/2019	11.049.211
11.000.000	Eastman Chemical Company 05/03/2019	10.984.615
10.600.000	Kinder Morgan Incorporated 26/07/2018	10.594.241
10.325.000	Kinder Morgan Incorporated 28/06/2019	10.324.263
10.325.000	Apache Corporation 07/06/2019	10.324.203
10.000.000	Autonation Incorporated 18/07/2018	9.999.306
10.000.000	Kinder Morgan Incorporated 06/06/2019	9.999.278
10.000.000	Autonation Incorporated 25/06/2019	9.999.236
10.000.000	Autonation Incorporated 26/06/2019	9.999.236
10.000.000	Autonation Incorporated 07/06/2019	9.999.231
10.000.000	Autonation Incorporated 11/06/2019	9.999.231
10.000.000	Autonation Incorporated 21/06/2019	9.999.231
10.000.000	Autonation Incorporated 18/06/2019	9.999.231
10.000.000	Autonation Incorporated 19/06/2019	9.999.231
10.000.000	Autonation Incorporated 13/06/2019	9.999.231
10.000.000	Autonation Incorporated 12/06/2019	9.999.231

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

Kapitalbeträge USD		Erlöse USD
7.000.000	PPL Capital Funding 24/10/2018	6.996.665
5.500.000	Puget Sound Energy Capital Trust 25/10/2018	5.496.604
5.300.000	Stanley Works 31/10/2018	5.295.033
5.000.000	Fedex Corporation 26/10/2018	4.996.950
5.000.000	Amcor Limited 19/11/2018	4.988.147
4.000.000	Aon Corporation 09/11/2018	3.993.790
3.150.000	Skandinaviska Enskilda 3.02% 13/09/2019	3.161.923
3.000.000	Rogers Communications 25/10/2018	2.998.178
3.000.000	Magna International Incorporated 13/11/2018	2.994.263
2.950.000	Johnson Controls International 01/04/2019	2.949.131
2.700.000	Royal Bank Of Canada 2.89% 22/07/2020	2.707.587
2.500.000	BPCE SA 01/08/2018	2.497.778
2.500.000	AT&T Incorporated 27/06/2019	2.494.867
2.400.000	Toronto Dominion Bank 2.67% 17/09/2020	2.403.312
2.350.000	Freddie Mac STACR Trust 2019-DNA1 3.17% 25/01/2049	2.355.232
2.000.000	Eastman Chemical Company 05/03/2019	1.999.272
1.545.000	Kraft Heinz Foods Company 3.12% 10/02/2021	1.542.179
1.380.000	Discover Card Execution Note T 1.67% 18/01/2022	1.368.572
1.350.000	Broadcom Corporation 2.20% 15/01/2021	1.326.295
1.256.405	Freddie Mac STACR Trust 2019-DNA1 4.4% 25/12/2028	1.265.975
1.250.000	Us Bank Na Incorporated 2.81% 21/05/2021	1.250.138
1.198.255	Freddie Mac STACR Trust 2019-DNA1 4.52% 25/11/2028	1.216.650
1.165.000	Wells Fargo + Company 3.47% 22/07/2020	1.173.975
1.127.101	Freddie Mac STACR Trust 2019-DNA1 5.07% 25/05/2028	1.149.996
1.143.000	American Honda Finance 1.38% 14/02/2020	1.146.013
1.024.000	BMW US Capital LLC 3.12% 14/04/2022	1.024.241
1.000.000	Mizuho Financial Group 3.59% 13/09/2021	1.015.640
1.000.000	Bell Canada 08/01/2019	999.618
1.000.000	AT&T Incorporated 26/09/2019	993.605
966.000	AT&T Incorporated 3.25% 15/01/2020	968.628
880.000	Toyota Motor Credit Corporation 3.04% 18/10/2019	884.136

\* 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 (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, die Angaben zur Verwendung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („WFG“) und/oder Total Return Swaps („TRS“) durch die Teilfonds erfordern. Daher wurden zusätzliche Offenlegungen in diesen Anhang aufgenommen.

## Putnam Fixed Income Global Alpha Fund

### Wertpapierpensionsgeschäfte

### Total Return Swaps\*

	Es folgt der Wert des in Wertpapierfinanzierungsgeschäften angelegten Vermögens zum 30. Juni 2019 wie im jeweiligen Anlageverzeichnis der einzelnen Teilfonds aufgeführt	
	Wert USD	Nicht realisierter Wertzuwachs/(Wertverlust) USD
	10.885.000	14.282
% vom Teilfonds	4,43 %	0,01 %

	Nachstehend sind die für die jeweiligen WFG- und TRS-Arten eingesetzten Kontrahenten zum 30. Juni 2019 aufgeführt	
	USD	USD
Kontrahentenname	Barclays Capital Incorporated	Barclays Bank PLC
Wert ausstehender Transaktionen	10.885.000	4.112
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich
Kontrahentenname		Citibank, N.A.
Wert ausstehender Transaktionen		4.421
Niederlassungsland		Vereinigte Staaten
Kontrahentenname		Credit Suisse International
Wert ausstehender Transaktionen		13.981
Niederlassungsland		Schweiz
Kontrahentenname		Goldman Sachs International
Wert ausstehender Transaktionen		(33.610)
Niederlassungsland		Vereinigte Staaten
Kontrahentenname		JPMorgan Chase Bank N.A.
Wert ausstehender Transaktionen		(2.489)
Niederlassungsland		Vereinigte Staaten
Kontrahentenname		JPMorgan Securities LLC
Wert ausstehender Transaktionen		11.717
Niederlassungsland		Vereinigte Staaten
Kontrahentenname		State Street Custodial Services (Ireland) Limited
Wert ausstehender Transaktionen		16.150
Niederlassungsland		Irland

# Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft) Forts.

Putnam Fixed Income Global Alpha Fund Forts.

Wertpapierpensionsgeschäfte		Total Return Swaps*
	Abwicklung/Clearing für die einzelnen WFG- und TRS-Arten	
	Bilateral	Bilateral
	Laufzeit der WFG und TRS	
	USD	USD
Unter 1 Tag	10.885.000	-
Über 1 Jahr	-	14.282
	Art, Qualität und Währung der erhaltenen Sicherheiten	
	USD	USD
Anleihen	11.131.876	1.104.681
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-	1.197.000
Qualität:	USD	USD
AAA	11.131.876	1.104.681
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-	1.197.000
	Art, Qualität und Währung der gestellten Sicherheiten	
	USD	USD
Anleihen	-	(820.503)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-	(1.974.563)
Qualität:	USD	USD
AAA	-	(820.503)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-	(1.974.563)
	Laufzeit der erhaltenen Sicherheiten	
	USD	USD
3 Monate bis 1 Jahr	-	30.010
Über 1 Jahr	11.131.876	1.074.671
Unbefristet	-	1.197.000
	Laufzeit der gestellten Sicherheiten	
	USD	USD
1 Woche bis 1 Monat	-	(556.443)
1-3 Monate	-	(264.060)
Unbefristet	-	(1.974.563)

# Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft) *Forts.*

Putnam Fixed Income Global Alpha Fund *Forts..*

Wertpapierpensionsgeschäfte		Total Return Swaps*
	Größte Sicherheitenemittenten für erhaltene Sicherheiten	
	USD	USD
Sicherheitenemittent	U.S. Treasury Bond 15/02/2047	State Street Institutional U.S. Government Money Market Fund, Premier Class 2.31%
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	11.131.876	1.197.000
Sicherheitenemittent		U.S. Treasury Note/Bond 31/10/2021
Volumen der erhaltenen Sicherheiten		448.169
Sicherheitenemittent		U.S. Treasury Note/Bond 28/02/2022
Volumen der erhaltenen Sicherheiten		316.114
Sicherheitenemittent		U.S. Treasury Note/Bond 30/09/2021
Volumen der erhaltenen Sicherheiten		158.140
Sicherheitenemittent		Federal Home Loan Mortgage Corporation Pass-Through Certificates 15/07/2032
Volumen der erhaltenen Sicherheiten		152.248
Sicherheitenemittent		U.S. Treasury Note/Bond 31/10/2019
Volumen der erhaltenen Sicherheiten		30.010
	Größte Sicherheitenemittenten für gestellte Sicherheiten	
	USD	USD
Sicherheitenemittent	-	State Street Institutional U.S. Government Money Market Fund, Premier Class 2.31%
Volumen der gestellten Sicherheiten	-	(1.974.563)
Sicherheitenemittent	-	U.S. Treasury Bill 16/07/2019
Volumen der gestellten Sicherheiten	-	(556.443)
Sicherheitenemittent	-	U.S. Treasury Bill 12/09/2019
Volumen der gestellten Sicherheiten	-	(140.380)
Sicherheitenemittent	-	U.S. Treasury Bill 13/08/2019
Volumen der gestellten Sicherheiten	-	(102.722)
Sicherheitenemittent	-	U.S. Treasury Bill 01/08/2019
Volumen der gestellten Sicherheiten	-	(20.958)

# Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft) *Forts.*

Putnam Fixed Income Global Alpha Fund *Forts.*

Wertpapierpensionsgeschäfte

Total Return Swaps\*

	Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten
--	--

In nachstehender Tabelle sind die Anzahl und die Namen der Verwahrstellen angegeben, die für die Verwahrung der im Zusammenhang mit den vom Teilfonds gehaltenen WFG und TRS erhaltenen Sicherheiten zuständig sind.

Anzahl der Verwahrstellen/Kontrahenten	Eine	Sieben
Verwahrstelle/Kontrahent	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	JP Morgan Chase
	USD	USD
Wert der erhaltenen Sicherheiten	11.131.876	945.000
% der erhaltenen Gesamtsicherheiten	100,00 %	41,06 %
Kontrahent	-	Bank of America
	USD	USD
Wert der erhaltenen Sicherheiten	-	764.283
% der erhaltenen Gesamtsicherheiten	-	33,21 %
Kontrahent		State Street Bank
	USD	USD
Wert der erhaltenen Sicherheiten		188.150
% der erhaltenen Gesamtsicherheiten		8,17 %
Kontrahent	-	Merrill Lynch International
	USD	USD
Wert der erhaltenen Sicherheiten	-	152.248
% der erhaltenen Gesamtsicherheiten	-	6,61 %
Kontrahent	-	Citibank
	USD	USD
Wert der erhaltenen Sicherheiten	-	130.000
% der erhaltenen Gesamtsicherheiten	-	5,65 %
Kontrahent	-	Goldman Sachs
	USD	USD
Wert der erhaltenen Sicherheiten	-	105.000
% der erhaltenen Gesamtsicherheiten	-	4,56 %
Kontrahent	-	JP Morgan Securities Inc.
	USD	USD
Wert der erhaltenen Sicherheiten	-	17.000
% der erhaltenen Gesamtsicherheiten	-	0,74 %

# Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft) Forts.

Putnam Fixed Income Global Alpha Fund Forts.

Wertpapierpensionsgeschäfte

Total Return Swaps\*

	Verwahrung der gestellten Sicherheiten
--	--

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

Anzahl der Kontrahenten	-	Fünf
Kontrahent	-	Barclays Bank PLC
	USD	USD
Wert der dem Kontrahenten gestellten Sicherheiten	-	(1.974.563)
% der gestellten Gesamtsicherheiten	-	70,65 %
Kontrahent	-	JP Morgan Securities Inc.
	USD	USD
Wert der dem Kontrahenten gestellten Sicherheiten	-	(434.565)
% der gestellten Gesamtsicherheiten	-	15,55 %
Kontrahent	-	Morgan Stanley
	USD	USD
Wert der dem Kontrahenten gestellten Sicherheiten	-	(161.338)
% der gestellten Gesamtsicherheiten	-	5,77 %
Kontrahent	-	Citigroup Global Markets Inc.
	USD	USD
Wert der dem Kontrahenten gestellten Sicherheiten	-	(113.886)
% der gestellten Gesamtsicherheiten	-	4,07 %
Kontrahent	-	Credit Suisse
	USD	USD
Wert der dem Kontrahenten gestellten Sicherheiten	-	(110.714)
% der gestellten Gesamtsicherheiten	-	3,96 %

	Rendite und Kosten der WFG und TRS	
	USD	USD
Vereinnahmte Erträge	251.525	-
Gewinne/Verluste	-	478.839
Nettoerträge	251.525	478.839

Die in der vorstehenden Tabelle angegebenen Beträge für gestellte und erhaltene Sicherheiten können neben den Sicherheiten für Total Return Swaps auch Sicherheiten im Zusammenhang mit vom Teilfonds gehaltenen Credit Default Contracts und Zinsswaps enthalten. Die Beträge der ausschließlich auf Total Return Swaps entfallenden Sicherheiten können in der Praxis nicht vertretbar angegeben und gesondert von Sicherheiten für vom Teilfonds gehaltene andere Swap-Instrumente ausgewiesen werden.



# Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft) Forts.

Putnam Global Core Equity Fund

## Wertpapierpensionsgeschäfte

	Es folgt der Wert des in Wertpapierfinanzierungsgeschäften angelegten Vermögens zum 30. Juni 2019 wie im jeweiligen Anlagenverzeichnis der einzelnen Teilfonds aufgeführt
	Wert USD
	108.000
% vom Teilfonds	1,84 %

	Nachstehend sind die für die jeweiligen WFG- und TRS-Arten eingesetzten Kontrahenten zum 30. Juni 2019 aufgeführt
	USD
Kontrahentenname	BofA Securities Incorporated
Wert ausstehender Transaktionen	108.000
Niederlassungsland	Vereinigte Staaten

	Abwicklung/Clearing für die einzelnen WFG- und TRS-Arten:
	Bilateral

	Laufzeit der WFG und TRS
	USD
Unter 1 Tag	108.000

	Art, Qualität und Währung der erhaltenen Sicherheiten
	USD
Anleihen	110.192

Qualität:	USD
AAA	110.192

	Laufzeit der erhaltenen Sicherheiten
	USD
Über 1 Jahr	110.192

	Größte Sicherheitenemittenten für erhaltene Sicherheiten
	USD
Sicherheitenemittent	U.S. Treasury Bond 15/11/2028
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	110.192

	Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten
--	--

In nachstehender Tabelle sind die Anzahl und die Namen der Verwahrstellen angegeben, die für die Verwahrung der im Zusammenhang mit den einzelnen vom Teilfonds gehaltenen WFG/TRS erhaltenen Sicherheiten zuständig sind.

Anzahl der Verwahrstellen/Kontrahenten	Eine
Verwahrstelle	State Street Custodial Services (Ireland) Limited
	USD
Wert der erhaltenen Sicherheiten	110.192
% der erhaltenen Gesamtsicherheiten	100,00 %

	Rendite und Kosten der WFG
	USD
Vereinnahmte Erträge	3.585
Gewinne/Verluste	-
Nettoerträge	3.585

# Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft) *Forts.*

Putnam Global High Yield Bond Fund

## Wertpapierpensionsgeschäfte

	Es folgt der Wert des in Wertpapierfinanzierungsgeschäften angelegten Vermögens zum 30. Juni 2019 wie im jeweiligen Anlagenverzeichnis der einzelnen Teilfonds aufgeführt
	Wert USD
	5.841.000
% vom Teilfonds	1,79 %

	Nachstehend sind die für die jeweiligen WFG- und TRS-Arten eingesetzten Kontrahenten zum 30. Juni 2019 aufgeführt
	USD
Kontrahentenname	Barclays Capital Incorporated
Wert ausstehender Transaktionen	5.841.000
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich

	Abwicklung/Clearing für die einzelnen WFG- und TRS-Arten:
	Bilateral

	Laufzeit der WFG und TRS
	USD
Unter 1 Tag	5.841.000

	Art, Qualität und Währung der erhaltenen Sicherheiten
	USD
Anleihen	5.973.476

Qualität:	USD
AAA	5.973.476

	Laufzeit der erhaltenen Sicherheiten
	USD
Über 1 Jahr	5.973.476

	Größte Sicherheitenemittenten für erhaltene Sicherheiten
	USD
Sicherheitenemittent	U.S. Treasury Bond 15/02/2047
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	5.973.476

	Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten
--	--

In nachstehender Tabelle sind die Anzahl und die Namen der Verwahrstellen angegeben, die für die Verwahrung der im Zusammenhang mit den jeweiligen vom Teilfonds gehaltenen WFG erhaltenen Sicherheiten zuständig sind.

Anzahl der Verwahrstellen/Kontrahenten	Eine
Verwahrstelle/Kontrahent	State Street Custodial Services (Ireland) Limited
	USD
Wert der erhaltenen Sicherheiten	5.973.476
% der erhaltenen Gesamtsicherheiten	100,00 %

	Rendite und Kosten der WFG und TRS
	USD
Vereinnahmte Erträge	18.225
Gewinne/Verluste	-
Nettoerträge	18.225

# Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft) Forts.

Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund

Wertpapierpensionsgeschäfte

Total Return Swaps\*

	Es folgt der Wert des in Wertpapierfinanzierungsgeschäften angelegten Vermögens zum 30. Juni 2019 wie im jeweiligen Anlagenverzeichnis der einzelnen Teilfonds aufgeführt	
	Wert USD	Nicht realisierter Wertzuwachs/(Wertverlust) USD
	44.149.000	(2.833.427)
% vom Teilfonds	8,10 %	(0,52) %

	Nachstehend sind die für die jeweiligen WFG- und TRS-Arten eingesetzten Kontrahenten zum 30. Juni 2019 aufgeführt	
	USD	USD
Kontrahentenname	Barclays Capital Incorporated	Bank of America N.A.
Wert ausstehender Transaktionen	29.921.000	(506.011)
Niederlassungsland	Vereinigte Staaten	Vereinigte Staaten
Kontrahentenname	BofA Securities Incorporated	Citibank, N.A.
Wert ausstehender Transaktionen	14.228.000	972.098
Niederlassungsland	Vereinigte Staaten	Vereinigte Staaten
Kontrahentenname	-	Credit Suisse International
Wert ausstehender Transaktionen	-	(2.249.968)
Niederlassungsland	-	Schweiz
Kontrahentenname	-	Goldman Sachs International
Wert ausstehender Transaktionen	-	(1.257.141)
Niederlassungsland	-	Vereinigte Staaten
Kontrahentenname	-	JPMorgan Securities LLC
Wert ausstehender Transaktionen	-	18.796
Niederlassungsland	-	Deutschland
Kontrahentenname	-	UBS AG
Wert ausstehender Transaktionen	-	188.799
Niederlassungsland	-	Schweiz

	Abwicklung/Clearing für die einzelnen WFG- und TRS-Arten	
	Bilateral	Bilateral

	Laufzeit der WFG und TRS	
	USD	USD
Unter 1 Tag	44.149.000	-
1 Woche bis 1 Monat	-	325.431
1-3 Monate	-	(341.372)
3 Monate bis 1 Jahr	-	1.163.890
Über 1 Jahr	-	(3.981.376)

# Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft) *Forts.*

Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund *Forts.*

Wertpapierpensionsgeschäfte		Total Return Swaps*
Art, Qualität und Währung der erhaltenen Sicherheiten		
	USD	USD
Anleihen	45.116.338	1.742.537
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-	5.244.000
Qualität:	USD	USD
AAA	45.116.338	1.742.537
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-	5.244.000
Art, Qualität und Währung der gestellten Sicherheiten		
	USD	USD
Anleihen	-	(7.425.022)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-	(3.128.242)
Qualität:	USD	USD
AAA	-	(7.425.022)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-	(3.128.242)
Laufzeit der erhaltenen Sicherheiten		
	USD	USD
3 Monate bis 1 Jahr	-	302.100
Über 1 Jahr	45.116.338	1.440.437
Unbefristet	-	5.244.000
Laufzeit der gestellten Sicherheiten		
	USD	USD
1-3 Monate	-	(7.425.022)
Unbefristet	-	(3.128.242)
Größte Sicherheitenemittenten für erhaltene Sicherheiten		
	USD	USD
Sicherheitenemittent	U.S. Treasury Bond 15/02/2047	State Street Institutional U.S. Government Money Market Fund, Premier Class 2.31%
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	30.599.618	5.244.000
Sicherheitenemittent	U.S. Treasury Note 15/11/2028	U.S. Treasury Note/Bond 30/09/2022
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	14.516.720	756.765
Sicherheitenemittent		U.S. Treasury Note/Bond 30/09/2021
Volumen der erhaltenen Sicherheiten		561.601

# Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft) Forts.

Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund Forts.

## Wertpapierpensionsgeschäfte

## Total Return Swaps\*

	Größte Sicherheitenemittenten für erhaltene Sicherheiten Forts.	
	USD	USD
Sicherheitenemittent		U.S. Treasury Note/Bond 31/10/2019
Volumen der erhaltenen Sicherheiten		302.100
Sicherheitenemittent		U.S. Treasury Note/Bond 31/01/2022
Volumen der erhaltenen Sicherheiten		122.071

	Größte Sicherheitenemittenten für gestellte Sicherheiten	
Sicherheitenemittent	-	State Street Institutional U.S. Government Money Market Fund, Premier Class 2,31 %
Volumen der gestellten Sicherheiten	-	(3.128.242)
Sicherheitenemittent	-	U.S. Treasury Bill 15/08/2019
Volumen der gestellten Sicherheiten	-	(4.953.093)
Sicherheitenemittent	-	U.S. Treasury Bill 18/07/2019
Volumen der gestellten Sicherheiten	-	(1.426.286)
Sicherheitenemittent	-	U.S. Treasury Bill 22/08/2019
Volumen der gestellten Sicherheiten	-	(1.045.643)

	Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten
--	--

In nachstehender Tabelle sind die Anzahl und die Namen der Verwahrstellen/Kontrahenten angegeben, die für die Verwahrung der im Zusammenhang mit den vom Teilfonds gehaltenen WFG/TRS erhaltenen Sicherheiten zuständig sind.

Anzahl der Verwahrstellen/Kontrahenten	Eine	Acht
Verwahrstellen/Kontrahenten	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	Citibank
	USD	USD
Wert der erhaltenen Sicherheiten	45.116.338	1.810.000
% der erhaltenen Gesamtsicherheiten	100,00 %	25,90 %
Kontrahent	-	JP Morgan Chase
	USD	USD
Wert der erhaltenen Sicherheiten	-	1.428.000
% der erhaltenen Gesamtsicherheiten	-	20,44 %
Kontrahent	-	HSBC
	USD	USD
Wert der erhaltenen Sicherheiten	-	1.140.000
% der erhaltenen Gesamtsicherheiten	-	16,32 %
Kontrahent	-	Bank of America
	USD	USD
Wert der erhaltenen Sicherheiten	-	878.836
% der erhaltenen Gesamtsicherheiten	-	12,58 %
Kontrahent	-	State Street Bank
	USD	USD
Wert der erhaltenen Sicherheiten	-	863.701
% der erhaltenen Gesamtsicherheiten	-	12,36 %

# Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft) Forts.

Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund Forts.

Wertpapierpensionsgeschäfte		Total Return Swaps*
Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten Forts.		
Kontrahent	-	Westpac
	USD	USD
Wert der erhaltenen Sicherheiten	-	830.000
% der erhaltenen Gesamtsicherheiten	-	11,88 %
Kontrahent	-	UBS
	USD	USD
Wert der erhaltenen Sicherheiten	-	30.000
% der erhaltenen Gesamtsicherheiten	-	0,43 %
Kontrahent	-	JP Morgan Securities Inc.
	USD	USD
Wert der erhaltenen Sicherheiten	-	6.000
% der erhaltenen Gesamtsicherheiten	-	0,09 %
Verwahrung der gestellten Sicherheiten		

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

Anzahl der Kontrahenten	-	Neun
Kontrahent	-	Credit Suisse
	USD	USD
Wert der dem Kontrahenten gestellten Sicherheiten	-	(4.417.362)
% der gestellten Gesamtsicherheiten	-	41,86 %
Kontrahent	-	Barclays Capital Inc.
	USD	USD
Wert der dem Kontrahenten gestellten Sicherheiten	-	(3.128.242)
% der gestellten Gesamtsicherheiten	-	29,64 %
Kontrahent	-	Citigroup Global Markets Inc.
	USD	USD
Wert der dem Kontrahenten gestellten Sicherheiten	-	(805.754)
% der gestellten Gesamtsicherheiten	-	7,64 %
Kontrahent	-	JP Morgan Securities Inc.
	USD	USD
Wert der dem Kontrahenten gestellten Sicherheiten	-	(758.089)
% der gestellten Gesamtsicherheiten	-	7,18 %
Kontrahent	-	Goldman Sachs
	USD	USD
Wert der dem Kontrahenten gestellten Sicherheiten	-	(462.515)
% der gestellten Gesamtsicherheiten	-	4,38 %
Kontrahent	-	Morgan Stanley
	USD	USD
Wert der dem Kontrahenten gestellten Sicherheiten	-	(379.544)
% der gestellten Gesamtsicherheiten	-	3,60 %

# Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft) Forts.

Putnam Multi-Asset Absolute Return Fund Forts.

Wertpapierpensionsgeschäfte

Total Return Swaps\*

Verwahrung der gestellten Sicherheiten Forts.		
Kontrahent	-	Merrill Lynch
	USD	USD
Wert der dem Kontrahenten gestellten Sicherheiten	-	(278.665)
% der gestellten Gesamtsicherheiten	-	2,64 %
Kontrahent	-	Barclays Bank PLC
	USD	USD
Wert der dem Kontrahenten gestellten Sicherheiten	-	(222.376)
% der gestellten Gesamtsicherheiten	-	2,11 %
Kontrahent	-	Natwest Markets PLC
	USD	USD
Wert der dem Kontrahenten gestellten Sicherheiten	-	(100.717)
% der gestellten Gesamtsicherheiten	-	0,95 %
Rendite und Kosten der WFG und TRS		
	USD	USD
Vereinnahmte Erträge	899.129	-
Gewinne/Verluste	-	(4.991.068)
Nettoerträge	899.129	(4.991.068)

Die in der vorstehenden Tabelle angegebenen Beträge für gestellte und erhaltene Sicherheiten können neben den Sicherheiten für Total Return Swaps auch Sicherheiten im Zusammenhang mit vom Teilfonds gehaltenen Credit Default Contracts und Zinsswaps enthalten. Die Beträge der ausschließlich auf Total Return Swaps entfallenden Sicherheiten können in der Praxis nicht vertretbar angegeben und gesondert von Sicherheiten für vom Teilfonds gehaltene andere Swap-Instrumente ausgewiesen werden.

# Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft) Forts.

Putnam Securitised Credit Fund

## Wertpapierpensionsgeschäfte

	Es folgt der Wert des in Wertpapierfinanzierungsgeschäften angelegten Vermögens zum 30. Juni 2019 wie im jeweiligen Anlagenverzeichnis der einzelnen Teilfonds aufgeführt
	Wert USD
	1.000.000
% vom Teilfonds	9,67 %

	Nachstehend sind die für die jeweiligen WFG- und TRS-Arten eingesetzten Kontrahenten zum 30. Juni 2019 aufgeführt
	USD
Kontrahentenname	BofA Securities Incorporated
Wert ausstehender Transaktionen	1.000.000
Niederlassungsland	Vereinigte Staaten

	Abwicklung/Clearing für die einzelnen WFG-Arten
	Bilateral

	Laufzeit der WFG
	USD
Unter 1 Tag	1.000.000

	Art, Qualität und Währung der erhaltenen Sicherheiten
	USD
Anleihen	1.020.292

Qualität:	USD
AAA	1.020.292

	Laufzeit der erhaltenen Sicherheiten
	USD
Über 1 Jahr	1.020.292

	Größte Sicherheitenemittenten für erhaltene Sicherheiten
	USD
Sicherheitenemittent	U.S. Treasury Bond 15/11/ 2028
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	1.020.292

	Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten
--	--

In nachstehender Tabelle sind die Anzahl und die Namen der Verwahrstellen angegeben, die für die Verwahrung der im Zusammenhang mit den jeweiligen vom Teilfonds gehaltenen WFG erhaltenen Sicherheiten zuständig sind.

Anzahl der Verwahrstellen/Kontrahenten	Eine
Kontrahent	State Street Custodial Services (Ireland) Limited
	USD
Wert der erhaltenen Sicherheiten	1.020.292
% der erhaltenen Gesamtsicherheiten	100,00 %

	Rendite und Kosten der WFG und TRS
	USD
Vereinnahmte Erträge	16.170
Gewinne/Verluste	-
Nettoerträge	16.170



# Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft) Forts.

Putnam Total Return Fund

Wertpapierpensionsgeschäfte

Total Return Swaps\*

	Es folgt der Wert des in Wertpapierfinanzierungsgeschäften angelegten Vermögens zum 30. Juni 2019 wie im jeweiligen Anlagenverzeichnis der einzelnen Teilfonds aufgeführt	
	Wert USD	Nicht realisierter Wertzuwachs/(Wertverlust) USD
	3.353.000	(65.046)
% vom Teilfonds	2,41 %	(0,04) %

	Nachstehend sind die für WFG zum 30. Juni 2019 eingesetzten Kontrahenten aufgeführt	
	USD	
Kontrahentenname	Barclays Capital Incorporated	Bank of America N.A.
Wert ausstehender Transaktionen	3.353.000	(39.284)
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	Vereinigte Staaten
Kontrahentenname	-	Barclays Bank PLC
Wert ausstehender Transaktionen	-	44.768
Niederlassungsland	-	Vereinigtes Königreich
Kontrahentenname	-	Citibank, N.A.
Wert ausstehender Transaktionen	-	(26.581)
Niederlassungsland	-	Vereinigte Staaten
Kontrahentenname	-	Credit Suisse International
Wert ausstehender Transaktionen	-	826
Niederlassungsland	-	Schweiz
Kontrahentenname	-	Goldman Sachs International
Wert ausstehender Transaktionen	-	(466)
Niederlassungsland	-	Vereinigte Staaten
Kontrahentenname	-	JPMorgan Securities LLC
Wert ausstehender Transaktionen	-	876
Niederlassungsland	-	Vereinigte Staaten
Kontrahentenname	-	State Street Custodial Services (Ireland) Limited
Wert ausstehender Transaktionen	-	(45.185)
Niederlassungsland	-	Irland

	Abwicklung/Clearing für die einzelnen WFG- und TRS-Arten:	
	Bilateral	Bilateral

	Laufzeit der WFG und TRS	
	USD	USD
Unter 1 Tag	3.353.000	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	19.018
Über 1 Jahr	-	(84.064)

	Art, Qualität und Währung der erhaltenen Sicherheiten	
	USD	USD
Anleihen	3.429.047	944.229
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-	1.300.000
Qualität:	USD	USD
AAA	3.429.047	944.229
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-	1.300.000

# Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft) *Forts.*

Putnam Total Return Fund *Forts.*

Wertpapierpensionsgeschäfte		Total Return Swaps*
	Art, Qualität und Währung der gestellten Sicherheiten	
	USD	USD
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-	(3.034.786)
Qualität:	USD	USD
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-	(3.034.786)
	Laufzeit der erhaltenen Sicherheiten	
	USD	USD
Über 1 Jahr	3.429.047	944.229
Unbefristet	-	1.300.000
	Laufzeit der gestellten Sicherheiten	
	USD	USD
Unbefristet	-	(3.034.786)
	Größte Sicherheitenemittenten für erhaltene Sicherheiten	
	USD	USD
Sicherheitenemittent	U.S. Treasury Bond 15/02/2047	State Street Institutional U.S. Government Money Market Fund, Premier Class 2.31%
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	3.429.047	1.300.000
Sicherheitenemittent	-	U.S. Treasury Note/Bond 29/02/2024
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	-	481.111
Sicherheitenemittent	-	Treasury Inflation Note/Bond 15/02/2048
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	-	204.101
Sicherheitenemittent	-	U.S. Treasury Note/Bond 15/02/2025
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	-	136.357
Sicherheitenemittent	-	U.S. Treasury Note/Bond 30/09/2021
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	-	122.660
	Größte Sicherheitenemittenten für gestellte Sicherheiten	
	USD	USD
Sicherheitenemittent	-	State Street Institutional U.S. Government Money Market Fund, Premier Class 2.31%
Volumen der gestellten Sicherheiten	-	(3.034.786)

# Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft) *Forts.*

Putnam Total Return Fund *Forts.*

Wertpapierpensionsgeschäfte

Total Return Swaps\*

	Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten
--	--

In nachstehender Tabelle sind die Anzahl und die Namen der Verwahrstellen angegeben, die für die Verwahrung der im Zusammenhang mit den vom Teilfonds gehaltenen WFG und TRS erhaltenen Sicherheiten zuständig sind.

Anzahl der Verwahrstellen/Kontrahenten	Eine	Acht
Kontrahent	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	JP Morgan Chase
	USD	USD
Wert der vom Kontrahenten erhaltenen Sicherheiten	3.429.047	580.000
% der erhaltenen Gesamtsicherheiten	100,00 %	25,84 %
Kontrahent	-	Bank of America
	USD	USD
Wert der vom Kontrahenten erhaltenen Sicherheiten	-	481.111
% der erhaltenen Gesamtsicherheiten	-	21,44 %
Kontrahent	-	Citibank
	USD	USD
Wert der vom Kontrahenten erhaltenen Sicherheiten	-	320.000
% der erhaltenen Gesamtsicherheiten	-	14,26 %
Kontrahent	-	Goldman Sachs
	USD	USD
Wert der vom Kontrahenten erhaltenen Sicherheiten	-	270.000
% der erhaltenen Gesamtsicherheiten	-	12,03 %
Kontrahent	-	Barclays Bank PLC
	USD	USD
Wert der vom Kontrahenten erhaltenen Sicherheiten	-	204.101
% der erhaltenen Gesamtsicherheiten	-	9,09 %
Kontrahent	-	HSBC
	USD	USD
Wert der vom Kontrahenten erhaltenen Sicherheiten	-	136.357
% der erhaltenen Gesamtsicherheiten	-	6,08 %
Kontrahent	-	Westpac
	USD	USD
Wert der vom Kontrahenten erhaltenen Sicherheiten	-	130.000
% der erhaltenen Gesamtsicherheiten	-	5,79 %
Kontrahent	-	State Street Bank
	USD	USD
Wert der vom Kontrahenten erhaltenen Sicherheiten	-	122.660
% der erhaltenen Gesamtsicherheiten	-	5,47 %

# Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft) *Forts.*

Putnam Total Return Fund *Forts.*

Wertpapierpensionsgeschäfte

Total Return Swaps\*

	Verwahrung der Sicherheiten
--	-----------------------------

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

Anzahl der Verwahrstellen/Kontrahenten	-	Eine
Kontrahent	-	Barclays Capital Inc.
	USD	USD
Wert der dem Kontrahenten gestellten Sicherheiten	-	(3.034.786)
% der gestellten Gesamtsicherheiten	-	100,00 %

	Rendite und Kosten der WFG	
	USD	USD
Vereinnahmte Erträge	139.077	-
Gewinne/Verluste	-	(2.406.538)
Nettoerträge	139.077	(2.406.538)

Die in der vorstehenden Tabelle angegebenen Beträge für gestellte und erhaltene Sicherheiten können neben den Sicherheiten für Total Return Swaps auch Sicherheiten im Zusammenhang mit vom Teilfonds gehaltenen Credit Default Contracts und Zinsswaps enthalten. Die Beträge der ausschließlich auf Total Return Swaps entfallenden Sicherheiten können in der Praxis nicht vertretbar angegeben und gesondert von Sicherheiten für vom Teilfonds gehaltene andere Swap-Instrumente ausgewiesen werden.

# Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft) *Forts.*

Putnam U.S. Large Cap Growth Fund

## Wertpapierpensionsgeschäfte

	Es folgt der Wert des in Wertpapierfinanzierungsgeschäften angelegten Vermögens zum 30. Juni 2018 wie im jeweiligen Anlagenverzeichnis der einzelnen Teilfonds aufgeführt
	Wert USD
	108.000
% vom Teilfonds	0,13 %

	Nachstehend sind die für die jeweiligen WFG- und TRS-Arten eingesetzten Kontrahenten zum 30. Juni 2019 aufgeführt
	USD
Kontrahentenname	BofA Securities Incorporated
Wert ausstehender Transaktionen	108.000
Niederlassungsland	Vereinigte Staaten

	Abwicklung/Clearing für die einzelnen WFG- und TRS-Arten:
	Bilateral

	Laufzeit der WFG und TRS
	USD
Unter 1 Tag	108.000

	Art, Qualität und Währung der erhaltenen Sicherheiten
	USD
Anleihen	110.192

Qualität:	USD
AAA	110.192
	Laufzeit der erhaltenen Sicherheiten
	USD
Über 1 Jahr	110.192
	Größte Sicherheitenemittenten für erhaltene Sicherheiten
	USD
Sicherheitenemittent	U.S. Treasury Bond 15/11/2028
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	110.192

	Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten
--	--

In nachstehender Tabelle sind die Anzahl und die Namen der Verwahrstellen/Kontrahenten angegeben, die für die Verwahrung der im Zusammenhang mit den jeweiligen vom Teilfonds gehaltenen WFG erhaltenen Sicherheiten zuständig sind.

Anzahl der Verwahrstellen	Eine
Verwahrstelle	State Street Custodial Services (Ireland) Limited
	USD
Wert der erhaltenen Sicherheiten	110.192
% der erhaltenen Gesamtsicherheiten	100 %

	Rendite und Kosten der WFG und TRS
	USD
Vereinnahmte Erträge	11.177
Gewinne/Verluste	-
Nettoerträge	11.177

## Wichtige Informationen für Anleger in Deutschland (ungeprüft)

**Dieser Bericht enthält u. a. Informationen über die Teilfonds Putnam Emerging Markets Equity Fund, Putnam European High Yield Fund, Putnam Global Core Equity Fund, Putnam Securitised Credit Fund und Putnam Ultra Short Duration Income Fund. Der Vertrieb dieser Teilfonds wurde der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) nicht gemäß § 310 des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) angezeigt (und für ihren Vertrieb gelten auch nicht die Übergangsvorschriften gemäß § 355 KAGB). Anteile dieser Teilfonds werden an Anleger in Deutschland nicht vermarktet.**

1. J.P. Morgan AG, Taunus Turm, Taunustor 1, 60310 Frankfurt, Deutschland (physische Adresse/Besuchsadresse), hat die Funktion der Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland (die „Zahlstelle“) übernommen.
2. Umtauschanträge für Anteile (die in Deutschland vertrieben werden dürfen) und Rücknahmeanträge für die Anteile können bei der Zahlstelle eingereicht werden. Auf Wunsch werden Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen oder sonstige Zahlungen über die Zahlstelle an die Anteilsinhaber ausgezahlt.
3. Die folgenden Dokumente sind in elektronischer und/oder Papierform am Sitz der Zahlstelle erhältlich:
  - (a) Prospekt;
  - (b) aktuellste Wesentliche Anlegerinformationen (KIIDs);
  - (c) Halbjahres- und Jahresberichte;
  - (d) der Treuhandvertrag, gemäß dem die Verwahrstelle als Verwahrstelle für den Fonds und dessen Teilfonds fungiert;
  - (e) der Anlageberatungsvertrag, gemäß dem der Anlageberater die Anlage, Veräußerung und Wiederanlage der Vermögenswerte des Fonds nach absolut freiem Ermessen managt.
  - (f) der Verwaltungsstellenvertrag, gemäß dem die Verwaltungsstelle als Verwaltungsstelle für den Fonds und als Transferstelle für den Putnam Fixed Income Global Alpha Fund tätig ist;
  - (g) der Transferstellenvertrag, gemäß dem die Transferstelle dazu ernannt wurde, als Transferstelle für die jeweiligen Teilfonds des Fonds zu handeln; mit Ausnahme des Fixed Income Global Alpha Fund; und
  - (h) der Vertriebsvertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Putnam Investments Limited, einem nach dem Recht von England und Wales eingetragenen Unternehmen, gemäß dem die Putnam Investments Limited als Vertriebsgesellschaft ernannt wurde.

Etwaige Mitteilungen an die Anteilsinhaber sind bei der Zahlstelle erhältlich.

4. Der Nettoinventarwert je Anteil der einzelnen Teilfonds, die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie der Zwischengewinn und der einem Anteilsinhaber als für die ausländischen Anteile zugeflossen geltende Gesamtertrag sind an jedem Geschäftstag am Sitz der Zahlstelle erhältlich.
5. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie der Zwischengewinn der einzelnen Teilfonds werden unter [www.putnam.com/ucits](http://www.putnam.com/ucits) veröffentlicht. Etwaige weitere Mitteilungen an die Anteilsinhaber werden diesen per Brief übermittelt.

In den folgenden Fällen werden die Informationen zusätzlich zur brieflichen Mitteilung an Anleger aus Deutschland auch veröffentlicht auf [www.putnam.com/ucits](http://www.putnam.com/ucits):

- (a) eine Aussetzung der Rücknahme von Anteilen eines Anlageorganismus;
  - (b) eine Kündigung des Managements eines Anlageorganismus oder die Liquidation eines Anlageorganismus;
  - (c) Änderungen an den Bestimmungen des Teilfonds, die bestehenden Investmentgrundsätzen widersprechen, wesentliche Anlegerrechte beeinträchtigen oder die Vergütung oder die Erstattung von Aufwendungen betreffen, die aus dem Vermögen des Anlageorganismus entnommen werden können, einschließlich der Gründe für die Änderungen und der Rechte der Anleger; die Informationen müssen in leicht verständlicher Form und Art mitgeteilt werden und es muss angegeben werden, wo und wie weitere Informationen erhältlich sind;
  - (d) die Verschmelzung eines Anlageorganismus in Form von Informationen über die vorgeschlagene Verschmelzung, die gemäß Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zusammengestellt werden müssen; und
  - (e) die Umwandlung eines Anlageorganismus in einen Feeder-Fonds oder einen Wechsel zu einem Master-Fonds in der Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zusammengestellt werden müssen.
6. Der Fonds wird nicht in andere Organismen für gemeinsame Anlagen anlegen, sofern sie nicht die Anforderungen von Abschnitt 26 Nummer 1 bis 7 des deutschen Investmentsteuergesetzes („InvStG“) erfüllen.

## 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 der Teilfonds des Fonds entsprechen und (iii) die Gesellschaft in der Erfüllung ihrer Pflicht, im besten Interesse der Anteilseigner der Teilfonds zu handeln, nicht beeinträchtigt.

### Definierte Mitarbeiter

„Definierte Mitarbeiter“ der Gesellschaft sind zum Datum der Vergütungspolitik der Gesellschaft der Verwaltungsrat und die bezeichneten Personen, die die bezeichneten Funktionen der Gesellschaft ausführen.

### Gezahlte Vergütung

Bestimmte Mitglieder des Verwaltungsrats der Gesellschaft erhalten ein festes jährliches Verwaltungsrats honorar, und diese Verwaltungsratsmitglieder erhalten keine erfolgsabhängige Vergütung, wodurch 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, Wartezeiten, Rückstellung 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 Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie und der AIFMD (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) (nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied)  
F. Peter Ferrelli (USA)  
Susan G. Malloy (USA)  
Daniel R. Melley (Vereinigtes Königreich)  
Stephen J. Tate (USA)  
Wyndham Williams (Irland)  
(unabhängiges, nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied)

## **Anlageberater:**

The Putnam Advisory Company, LLC  
100 Federal Street  
Boston, Massachusetts 02110  
USA

## **Unteranlageberater**

Putnam Investments Limited  
16 St. James's Street  
London SW1A 1ER  
Vereinigtes Königreich

## **Verwahrstelle:**

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

## **Verwaltungsstelle:**

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

## **Unabhängige Abschlussprüfer:**

PricewaterhouseCoopers  
Chartered Accountants and Registered Auditors  
Leggettstrath Business Park  
Dublin Road  
Kilkenny  
Irland

## **Rechtsberater:**

Dechert  
3 George's Dock  
Dublin 1  
Irland

## **Zahl- und Informationsstelle in Österreich:**

Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG  
Graben 21  
A-1010 Wien  
Österreich

## **Zahl- und Informationsstelle in Deutschland\*:**

J.P. Morgan AG  
Taunus Turm  
Taunustor 1  
60310 Frankfurt  
Deutschland

## **Zahl- und Informationsstelle in Schweden:**

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB  
SEB Merchant Banking  
Securities Services  
Global Funds, RA6  
Rissenleden 110  
SE-106 40 Stockholm  
Schweden

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

BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de  
Zürich  
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 Berichtszeitraum 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.



Diese Seite wurde absichtlich frei gelassen

Diese Seite wurde absichtlich frei gelassen



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

Zugelassen und reguliert von der  
irischen Zentralbank

**Putnam Investments Limited®**  
**16 St. James's Street**  
**London SW1A 1ER**  
**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 56059-00**

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)**

EU025G 318195 10/19