



FRANKLIN
TEMPLETON

Warum etwas Langeweile eine attraktive Anlage sein kann

Globale Infrastruktur – die Lebensader der Weltwirtschaft

Dies ist eine Marketing-Mitteilung. Bitte lesen Sie vor jeder abschließenden Anlageentscheidung den Verkaufsprospekt des OGAW und die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID).

Infrastruktur: Auf ein Wort.

Metaverse, Technologie, Konnektivität, Nachhaltigkeit ...
Es gibt so viele dekorative Themen und wohlklingende
Megatrends, in die man investieren kann. Und jetzt kommen
wir ausgerechnet mit der „langweiligen“ Infrastruktur.
Warum?

Weil etwas mehr „Langeweile“ für Anleger extrem
(ent)spannend sein kann. Gerade wenn es an den
Börsen mal wieder hoch hergeht – oder besser gesagt:
abwärts geht. Doch eins nach dem anderen. Es kommen
ja noch einige Seiten.

Warum Infrastruktur gerade
jetzt eine **Anlageidee** ist

Seite

04

Welche Infrastruktur-Bereiche
wir **lohnend** finden

Seite

12

Wer dieses „**Wir**“
eigentlich ist

Seite

14

Unser Infrastruktur-Fonds

Seite

15

Warum Infrastruktur gerade jetzt eine Anlageidee ist (I)

Weil in bewegten Zeiten stabile Anlagen zählen.

Weltweit gibt es großen Nachholbedarf bei der Infrastruktur. Brücken, Straßen, Bahnstrecken, Netze ... Die Liste der – oft maroden – Infrastruktur könnte die ganze Seite füllen. Fakt ist: Viele Staaten erhöhen ihre Ausgaben massiv, viele Billionen Euro werden in den Bereich fließen.

Die Infrastruktur-Experten von ClearBridge – seit 2020 Teil von Franklin Templeton – haben also alle Hände voll zu tun. Das zeigen auch diese ausgewählten Zahlen und Fakten.

Welche Chancen eröffnet das für Anleger?

- Beitrag zur Entwicklung von nachhaltigen, auf erneuerbare Energien ausgerichteten Projekten
- Beteiligung an möglichen Erträgen der neu entstehenden Infrastruktur
- Reduzierung der Auswirkungen von Inflation durch langfristige Ertragsquellen

-55%

Bis 2030 will die EU ihren CO₂-Verbrauch um 55 % senken (statt um 40 %).²

1,8 Bio. €

Die EU-Kommission hat ein 1,8 Billionen EUR schweres Paket aufgelegt: zum Aufbau eines grüneren, digitaleren und resilienteren Europa.²

+26%

Fast 225 Milliarden USD plant Australien in den vier Jahren bis zum Haushaltsjahr 2023/24 für staatliche Infrastrukturfinanzierung ein (+ 26 % gegenüber 2020).²

>97%

Fast jedes Unternehmen investiert derzeit in Big Data und KI.¹

>10%

So viele der deutschen Brücken sind in einem schlechten Zustand.³

>550.000.000.000

Mit einem billionenschweren Infrastrukturplan will US-Präsident Biden die marode Infrastruktur des Landes sanieren.¹

¹ Quelle: ClearBridge. Stand November 2021.

² Quelle: ClearBridge. Stand Mai 2021.

³ Quelle: BASt – Bundesanstalt für Straßenwesen, Stand September 2021.

Weil künftig jeder vernetzt und mobil ist. Immer. Überall.

Weltweite Vernetzung in der echten Welt und im virtuellen Raum: Konnektivität und Mobilität – jede/r will überall erreichbar sein, auf alle Daten zugreifen können, Entertainment-Angebote nutzen. Das erfordert einen ständigen Ausbau der Infrastruktur: bei Daten- und Kommunikationsnetzen ebenso wie bei Straße, Schiene und Luftverkehr.

- Derzeit erfolgen erhebliche Investitionen in die neuen, extrem schnellen und leistungsstarken 5G-Netze ...
- ... auf politischen Druck möglichst flächendeckend und mit hoher Verfügbarkeit, auch im ländlichen Raum
- Der steigende Wunsch nach individueller Mobilität zeigt sich im Straßenverkehr, aber auch bei Schiene und Flughäfen
- Ohne Investitionen in leistungsstarke Kommunikationsnetze wird autonomes Fahren nicht möglich sein

2,5 Bio. Bytes

Diese gigantische Datenmenge erzeugen Internetnutzer derzeit – und das pro Tag. Tendenz: stark steigend.

Quelle: <https://techjury.net/blog/big-data-statistics/#gref>

60%

Die Zahl der Internetnutzer ist 2020 um 7,6% auf 4,72 Milliarden gestiegen. Das sind mehr als 60% der Weltbevölkerung.

Quelle: <https://wearesocial.com/de/blog/2021/04/60-prozent-der-weltbevölkerung-sind-inzwischen-online/> (Stand: April 2021)

Welche Chancen eröffnet das für Anleger?

- Wir sind der Meinung, dass börsennotierte Betreiber von Mobilfunkmasten und -netzen zu den wahrscheinlichen Gewinnern globaler Infrastrukturmaßnahmen zählen – ihre Anleger auch
- Der Schienenverkehr profitiert vom Wirtschaftsaufschwung mit zunehmender Mobilität in den USA und Europa – das bringt Portfolios in Schwung

Weil eine heiß laufende Inflation sie größtenteils kältsst.

Totgesagte leben länger – die Inflation und drastisch steigende Rohstoffpreise haben sich mit Wucht zurückgemeldet. Zusätzlich befeuert wird das durch die aktuellen Entwicklungen: Sie zeigen, wie preisanfällig Energie und viele weitere Rohstoffe sind.

Wie wirkt der Inflationsdruck auf Versorgungsunternehmen und Infrastruktur?

Die gute Nachricht für Anleger gleich vorweg: Infrastruktur ist gegen erhöhte Inflation nur wenig anfällig. Das hat sich in der Vergangenheit auch bei den börsennotierten Unternehmen gezeigt – sie korrelierten nicht oder nur wenig mit der Inflation. Doch woher kommt diese „Teflon-Beschichtung“ des Segments?

Welche Chancen eröffnet das für Anleger?

- Sie investieren in Anlagen, die zu einem Teil auch Inflationsschutz bieten ...
- ... denn wenn die Preise insgesamt steigen, steigen die Erträge der Infrastruktur (weitgehend) mit
- Auch bei steigenden Zinsen entwickeln sich Infrastrukturanlagen besser, als viele denken!

Quelle: Franklin Templeton.

1. Bei Versorgungsunternehmen kontrollieren die Regulierungsbehörden die Preisgestaltung

Die Regulierung ist von Region zu Region unterschiedlich – aber nur bis zu einem bestimmten Punkt. Denn im Grunde genommen „schützen“ alle Regulierungsbehörden die Kapital- und Vergütungsstruktur der Vermögenswerte auf mittlere Sicht. Warum? Weil die Infrastruktur für die Gesellschaft unverzichtbar ist.

2. Bei vom Nutzer bezahlten Anlagen gibt es meist langfristige Verträge und wenig Mengenrisiko

Die Preise sind vertraglich festgelegt. Ja – doch oft können sie an kurzfristige Inflationsbewegungen angepasst werden. Ganz oder zumindest teilweise.

„Oh je, die Notenbanken drehen an der Zinsschraube ... Ist das nicht Gift für die kapitalintensive Infrastruktur?!?“

Interessanterweise nicht.
Denn wachstumsbedingte höhere Zinssätze werden in der Regel durch eine verstärkte Nutzung eines Vermögenswerts ausgeglichen.

Weil Nachhaltigkeit ohne Infrastruktur wenig nachhaltig ist.

Die weltweite Energieversorgung muss nachhaltig umgebaut werden. Nur durch konsequente Dekarbonisierung lässt sich der globale Temperaturanstieg begrenzen. Und wer möchte sein Handy nicht mit Strom aus erneuerbaren Energien aufladen und mit „grünem“ Wasserstoff heizen?

Doch die Energie muss nach Hause, an den Arbeitsplatz und ins Auto kommen. Das setzt eine passende Infrastruktur voraus. Netze, Pipelines, Rohre – vieles muss aus- und umgebaut werden.

Ein Beispiel: Versorgungsunternehmen weltweit
Ausgewählte Versorger sind
führend bei erneuerbaren
Energien – und wir sehen einige
als attraktiv bewertet an. Ein
einfacher Weg, um das Portfolio
um aussichtsreiche Titel zu
ergänzen!

Gut zu wissen: Nachhaltigkeit seit 1987 (!)

Viele springen jetzt auf den „Nachhaltigkeits-Zug“ auf. Wir haben eine jahrzehntelang gewachsene Erfahrung mit dem Thema. ClearBridge ...

- verfügt über eine 30-jährige Historie in ESG-Anlagen mit voll integriertem Ansatz
- unterzeichnete die 2006 eingeführten UN PRI¹ bereits im Jahr 2008.

¹ Die UN Principles for Responsible Investment, deutsch: Prinzipien für verantwortliches Investieren, sind eine 2006 gegründete Investoreninitiative in Partnerschaft mit der Finanzinitiative des UN-Umweltprogramms UNEP und dem UN Global Compact. Quelle: ClearBridge, PRI.

Stand: 31. Dezember 2021.

Welche Chancen eröffnet das für Anleger?

- An den stabilen, vertraglich garantierten Erträgen der Betreiber von Stromnetzen teilhaben
- Vom Wachstum wichtiger Energieversorger weltweit profitieren: bei erneuerbaren Energien, der Ertüchtigung der Stromnetze und der Einführung sauberer Brennstoffe wie Wasserstoff
- In Unternehmen investieren, die in der (geförderten) Übergangsphase eine wichtige Rolle spielen

Wo „Infrastruktur“ drin ist. Und nicht nur draufsteht.

Das Etikett „Infrastruktur“ ist geduldig – und lässt sich auf vieles anwenden. Doch genau hinsehen lohnt sich: Denn die Qualität und Ausrichtung der Unternehmen kann unterschiedlich sein. Sehr unterschiedlich. Auch die Ertragschancen und Risikoprofile unterscheiden sich.

Darum konzentriert sich ClearBridge auf zwei Kernfelder, die wir für besonders aussichtsreich halten: sowohl auf die regulierten Vermögenswerte als auch auf die vom Nutzer bezahlten Vermögenswerte.



Fokus auf regulierte und vom Nutzer bezahlte Vermögenswerte

Geringere Erträge		Höhere Erträge	
Öffentliches Eigentum	Regulierte Vermögenswerte mit Vertragsbindung	Vom Nutzer bezahlte Vermögenswerte	Im freien Wettbewerb stehende Werte
Staatlich gestützte Cashflows, Zahlungen nach Verfügbarkeit Krankenhäuser, Schulen, Wohnimmobilien ...	Vermögensbasierte Regeln, Anlagen-/ Kapitalrendite Sendemasten, Kabel, Rohre ...	Verträge auf Konzessionsbasis Straßen, Schienenverkehr, Häfen, Flughäfen ...	Risiko von Angebot und Nachfrage Energievertrieb und -erzeugung, Logistik, Forschung und Produktion ...
Die wichtigsten Merkmale - Die Aufsichtsbehörde legt fest, welche Erträge die Vermögenswerte abwerfen sollen - Die Nachfrage nach diesen Vermögenswerten ist stabil		Die wichtigsten Merkmale - Die Preise sind vertraglich festgeschrieben - Volumen und Umsatz hängen von der Nutzung ab	
- Dies führt zu langfristig relativ stabilen Cashflows - Oft sind die Preise inflationsindexiert und die langfristigen Bewertungen gegenüber veränderten Anleiherenditen relativ immun		- Diese physischen Vermögenswerte bewegen Menschen, Waren und Dienstleistungen in der gesamten Wirtschaft - Daher steigt üblicherweise die Nachfrage, wenn eine Volkswirtschaft wächst	
Geringeres Risiko		Höheres Risiko	
Zu dieser Kategorie gehören: Wasser Strom Gas erneuerbare Energien		Zu dieser Kategorie gehören: Schienen Straßen Flughäfen Kommunikation Häfen	
= defensiv, höhere Erträge		= Wachstum, geringere Erträge	

Ihre Experten für globale Infrastruktur.

Ja, ClearBridge ist weltweit tätig und gehört seit 2020 zu Franklin Templeton.

Ja, ClearBridge hat eine mehr als 50-jährige Erfolgsgeschichte als ein führender aktiver Manager.

Ja, ClearBridge ist absolut kundenorientiert und risikobewusst, hat erfahrene Anlageexperten und ein stabiles, 270-köpfiges Team, arbeitet auf einer robusten Plattform mit eigenem Research, und verfügt über eine 30-jährige Historie in ESG-Anlagen.

Und ja, das alles ist außerordentlich wichtig. Doch es geht ja um Infrastruktur. Und darum sollten Sie vor allem eines im Kopf behalten:

Mit ClearBridge vertrauen Sie einem der größten, engagiertesten und erfahrensten Infrastrukturteams weltweit.

- 11 Experten analysieren die fundamentalen Daten gründlich und kennen den Anlagebereich wie ihre Westentasche
- Sie haben ein Universum mit Qualitätsunternehmen aus den Branchen zusammengestellt, die zum Bereich Infrastruktur zählen
- Das Ergebnis ist ein Infrastrukturfonds, der auf stetige und attraktive Erträge zielt. Zugleich soll er einen hohen Schutz vor Inflation und Zinssteigerungen bieten

Nachhaltig in Infrastruktur investieren.

Ziel des Fonds ist ein langfristiger, stabiler Wertzuwachs, der sich aus regelmäßigen und beständigen Erträgen und Kapitalwachstum zusammensetzt. Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens 80 % seines Vermögens in Aktien von Infrastrukturunternehmen aus der ganzen Welt. Er strebt eine Outperformance gegenüber dem OECD G7 Inflation Index von durchschnittlich 5,5 % p.a. über einen Anlagezeitraum von fünf Jahren an (nach Abzug von Gebühren).

Der Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value Fund ist in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (SFDR) eingestuft.

Weitere Informationen über die nachhaltigkeitsbezogenen Aspekte des Fonds sind erhältlich auf www.franklinresources.com/countries. Bitte machen Sie sich vor einer Anlage mit allen Zielen und Merkmalen des Fonds vertraut.

Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value Fund*

Auflegung des Fonds	9. Dezember 2016	ISIN	IE00BD4GTQ32
Auflegung der Anteilsklasse A (acc EUR)	12. Dezember 2016	WKN	A2AP7B
Portfoliomanager	Nick Langley, Shane Hurst, Charles Hamieh	Ausgabeaufschlag	5,00 %
Basiswährung	EUR	Jährliche Gebühr	1,50 %
Referenzindex	OECD G7 CPI + 5,5 %		

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

Der Wert der Anteile am Fonds und die damit erzielten Erträge können sowohl steigen als auch fallen und Anleger erhalten den ursprünglich investierten Betrag unter Umständen nicht vollständig zurück. Die Wertentwicklung kann auch durch Währungsschwankungen beeinflusst werden.



Maklerbüro Herbert Rönne
-unabhängige Finanzdienstleistung-
 Hauptstraße 24
 25582 Hohenaspe

Wichtige Hinweise

Dieser Fonds wurde gemäß der Verordnung über die Offenlegung von Informationen zur Nachhaltigkeit im Finanzdienstleistungssektor (EU) 2019/2088 als Artikel 8 eingestuft. Dabei handelt es sich um Fonds, die einen ESG-Integrationsansatz verfolgen und darüber hinaus verbindliche ökologische und/oder soziale Merkmale in ihrem Anlageprozess haben. Weitere Informationen über die nachhaltigkeitsbezogenen Aspekte des Fonds sind erhältlich auf www.franklintempleton.de. Bitte machen Sie sich vor einer Anlage mit allen Zielen und Merkmalen des Fonds vertraut.

Dieses Dokument basiert auf einer Aktualisierung durch ClearBridge, einer Tochtergesellschaft von Franklin Templeton. Die Ansichten in diesem Dokument geben die Meinung des Portfoliomanagementteams zum Datum der Erstellung dieser Unterlage wieder und können sich aufgrund von Markt- oder anderen Bedingungen ohne vorherige Ankündigung ändern. Zudem können sie von den Ansichten anderer Investmentexperten oder denen des Unternehmens insgesamt abweichen.

Die vorliegende Unterlage dient ausschließlich der allgemeinen Information. Sie ist weder als individuelle Anlageberatung noch als Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers oder von Fondsanteilen oder zur Übernahme einer bestimmten Anlagestrategie zu verstehen. Sie stellt keine Rechts- oder Steuerberatung dar. Die in dieser Unterlage enthaltenen Informationen sind nicht als vollständige Analyse sämtlicher wesentlicher Fakten zu Ländern, Regionen oder Märkten gedacht. Einzelne Wertpapiere sind lediglich Beispiele und stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf einer Anlage dar. Die geäußerten Meinungen können sich ohne Vorankündigung ändern und berücksichtigen nicht die Bedürfnisse der Anleger.

Wir weisen Sie darauf hin, dass Sie Anteile/Aktien an dem Fonds erwerben und nicht unmittelbar in die zugrunde liegenden Vermögenswerte des Fonds investieren, wenn Sie sich für eine Anlage entscheiden.

Dies ist ein Teilfonds von Legg Mason Global Funds plc („LMGF“). LMGF ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) organisiert ist. LMGF ist in Irland von der Central Bank of Ireland zugelassen. Die hierin enthaltenen Informationen wurden anhand von Quellen ausgearbeitet, die als zuverlässig erachtet werden. Sie werden in keiner Weise von einem Unternehmen oder verbundenen Unternehmen von Franklin Resources, Inc. (gemeinsam „Franklin Templeton“) garantiert. Vor einer Anlage sollten Sie sich das Antragsformular, den Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen durchlesen. Die Fondsdokumente sind kostenlos auf Englisch, Französisch, Deutsch, Italienisch und Spanisch am eingetragenen Sitz von LMGF in Riverside Two, Sir John Rogerson's Quay, Grand Canal Dock, Dublin 2, Irland, oder bei der Verwaltungsstelle von LMGF, BNY Mellon Fund Services (Ireland) Limited, erhältlich. Alternativ können Sie die Website www.franklinresources.com besuchen, von der Sie zu Ihrer örtlichen Franklin Templeton Website weitergeleitet werden. Einzelne Wertpapiere stellen lediglich Beispiele dar und sind keine Empfehlungen für den Kauf oder Verkauf einer Anlage. Die zum Ausdruck gebrachten Ansichten können sich unangekündigt ändern und berücksichtigen die Bedürfnisse von Anlegern nicht.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte steht zudem auf www.franklintempleton.lu/investor-rights zur Verfügung. Die Zusammenfassung ist in englischer Sprache verfügbar. Die Teilfonds von LMGF sind in mehreren EU-Mitgliedstaaten für die Vermarktung gemäß OGAW-Richtlinie registriert. LMGF kann diese Registrierung für jede Anteilsklasse und/oder jeden Teilfonds jederzeit unter Anwendung des Verfahrens in Artikel 93a der OGAW-Richtlinie beenden.

Wir weisen Sie darauf hin, dass Sie Anteile/Aktien an dem Fonds erwerben und nicht unmittelbar in den zugrunde liegenden Vermögenswerten des Fonds anlegen, wenn Sie sich für eine Anlage entscheiden.

Deutsche und österreichische Anleger: Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos bei der deutschen Informationsstelle Franklin Templeton International Services S.à r.l., Niederlassung Deutschland, Postfach 11 18 03, 60053 Frankfurt a. M. / Mainzer Landstraße 16, 60325 Frankfurt a. M. oder unter www.franklintempleton.de erhältlich.

Die vorgenannten Unternehmen von Legg Mason sind hundertprozentige Tochtergesellschaften von Franklin Resources, Inc.



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Verkaufsprospekte und weitere Unterlagen
 erhalten Sie kostenlos bei Ihrem Berater oder bei:

**Franklin Templeton International Services S.à r.l.
 Niederlassung Deutschland**

Postfach 11 18 03, 60053 Frankfurt a. M.
 Mainzer Landstraße 16, 60325 Frankfurt a. M.
 Tel. 0800 0738001 (Deutschland)
 0800 295911 (Österreich)
 Fax +49(0)69 27223-120

info@franklintempleton.de
www.franklintempleton.de

info@franklintempleton.at
www.franklintempleton.at