



FRANKLIN  
TEMPLETON

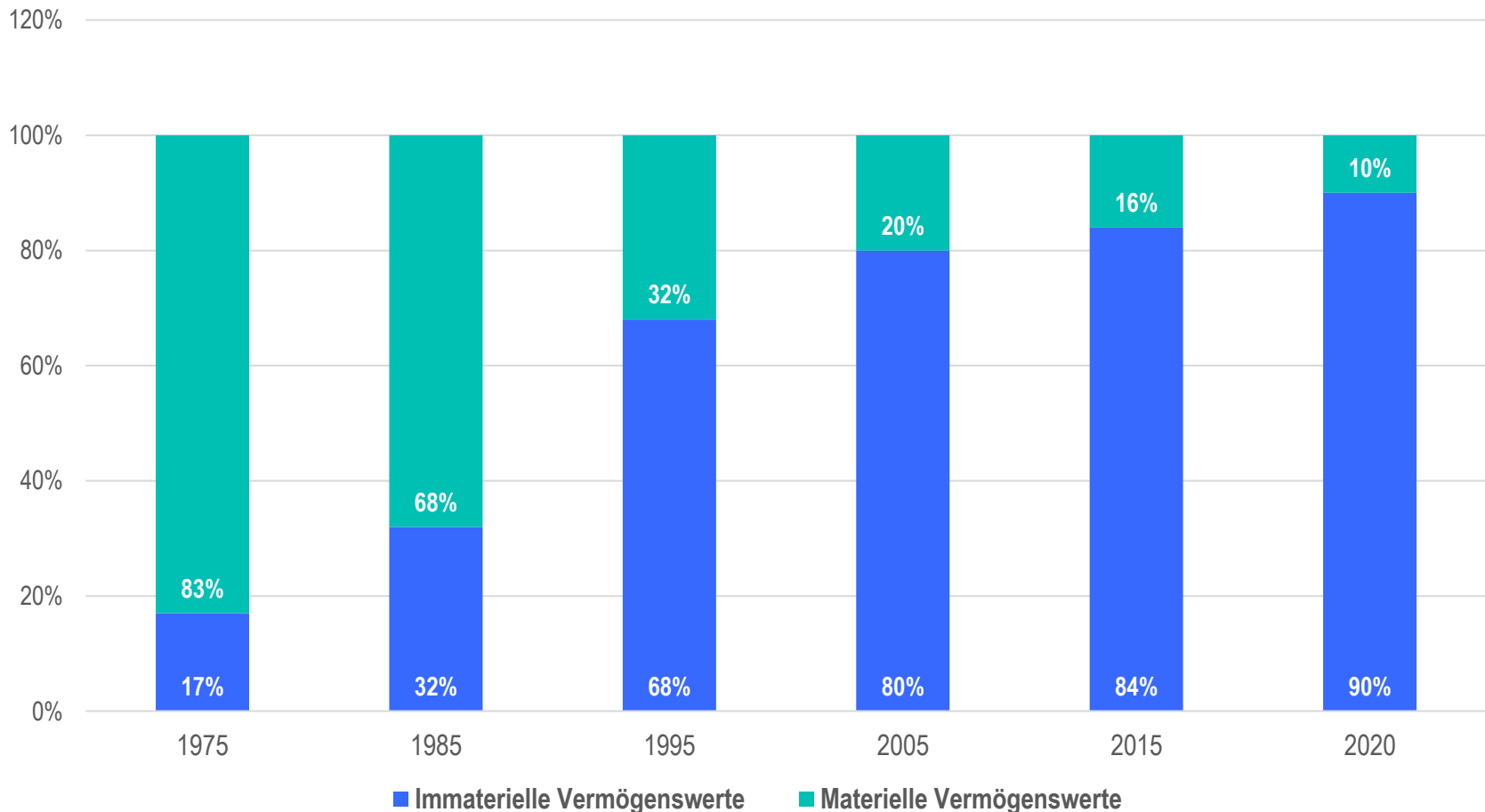
# Bigandsmall

Stabilität & Inflationsschutz für Ihre Portfolien

# Mit mir die Kundendepots wieder mehr rematerialisieren

## Immaterielle Vermögenswerte machen heute bis zu 90% der Wirtschaft aus

Immaterielle vs. materielle Vermögenswerte als Anteil am Marktwert des S&P 500 in den letzten 50 Jahren



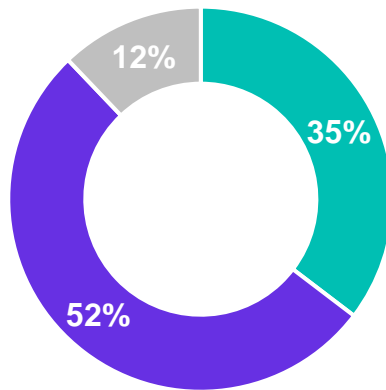
Nur zur Veranschaulichung und als Diskussionsgrundlage. Quelle: Ocean Tomo Intangible Asset Market Value Study, Stand: 22.09.2020.

Nur für Vertriebspartner / Nicht für Investoren.

# Für Klimaneutralität benötigen wir Infrastrukturinvestitionen

In den 2020-er Jahren muss folgendes investiert werden, um das EU-Ziel Netto-Nullpunkt zu erreichen:

Ausgaben für den Energiesektor  
**0,8 bis 2,5 Billionen € pro Jahr**



■ Masten / Leitungen ■ Erneuerbare Energien ■ Andere

Wind & Solar

↑ **5.5x**



**Solar PV Kapazität ausbauen um  
~600GW zu 5000GW**



**Erneuerbare Energien von 27% auf  
61% der Versorgung**



# Weltweite Förderinitiativen die für Wachstum sorgen



**>550 Mrd.€**

investiert **USA** in marode  
Infrastruktur<sup>1</sup>

**60% der Weltbevölkerung**

nutzen das Internet<sup>3</sup>

**+26% Mehrausgaben**

~225 Mrd.€ plant **AUSTRALIEN** bis  
2023/24 in staatliche Infrastruktur zu  
investieren<sup>2</sup>

**1,8 Billionen€ EU-Paket:**

klimaneutraler-digitaler und resilienter  
für **EUROPA**.<sup>2</sup>

# Was ist Infrastrukturvermögen?

Dienstleistungen und Infrastruktur, die eine funktionierende Wirtschaft brauchen



# Konjunkturzyklus der Wirtschaft

regulierte, vertraglich gebundene Versorger



Wasser



Strom



Gas



Erneuerbare Energien

von Nutzern bezahlt



Straßen



Häfen



Kommunikation



Flughäfen



Schienen

# Definition unserer fokussierten Infrastrukturvermögenswerte

## Regulierte und vertraglich gebundene Versorgungsunternehmen

- Die **Aufsichtsbehörde legt die Erträge fest**, die ein Unternehmen aus seinen Vermögenswerten generieren sollte.
- Die **Nachfrage nach diesen Vermögenswerten ist stabil**.
- Diese Mechanismen führen **über die Zeit zu relativ stabilen Cashflows**.
- **Preissteigerungen sind oft mit der Inflation verbunden** und langfristige Bewertungen sind gegenüber Veränderungen der Anleiherenditen **relativ immun**.

## Vom Nutzer bezahlte Vermögenswerte

- Die Preise werden generell in Verträgen festgeschrieben, das Volumen und **damit der Umsatz hängt jedoch davon ab, wie viele Menschen die Infrastruktur nutzen**.
- Diese physischen Vermögenswerte **bewegen Menschen, Waren und Dienstleistungen in der gesamten Wirtschaft**.
- Daher steigt üblicherweise die Nachfrage, wenn eine Volkswirtschaft wächst, sich entwickelt und floriert.

Zu dieser Kategorie gehören:

Wasser



Strom



Gas



erneuerbare Energien



Schienen



Straßen



Flughäfen



Kommunikation



Häfen



= defensiv, höhere Erträge

= Wachstum, geringere Erträge



# ClearBridge Investments

Hervorragende Historie durch langfristigen Fokus und erfahrenes Team



## ClearBridge hat eines der größten, engagiertesten und erfahrensten Infrastrukturteams weltweit

- **11 Experten** sorgen für eine gründliche Fundamentaldatenanalyse und strenge Peer-Review.
- Ein gründlich recherchiertes proprietäres Universum wesentlicher, hochwertiger und liquider Infrastruktur-unternehmen weltweit wurde etabliert.
- 4 Portfoliomanager managen einen robust konzipierten Fonds, der nachhaltige und attraktive Erträge generiert.

### Das Portfoliomanagementteam:



**Nick Langley**

27 Jahre Branchen-  
erfahrung



**Shane Hurst**

24 Jahre Branchen-  
erfahrung



**Charles Hamieh**

24 Jahre Branchen-  
erfahrung



**Simon Ong**

11 Jahre Branchen-  
erfahrung



### Daten und Fakten

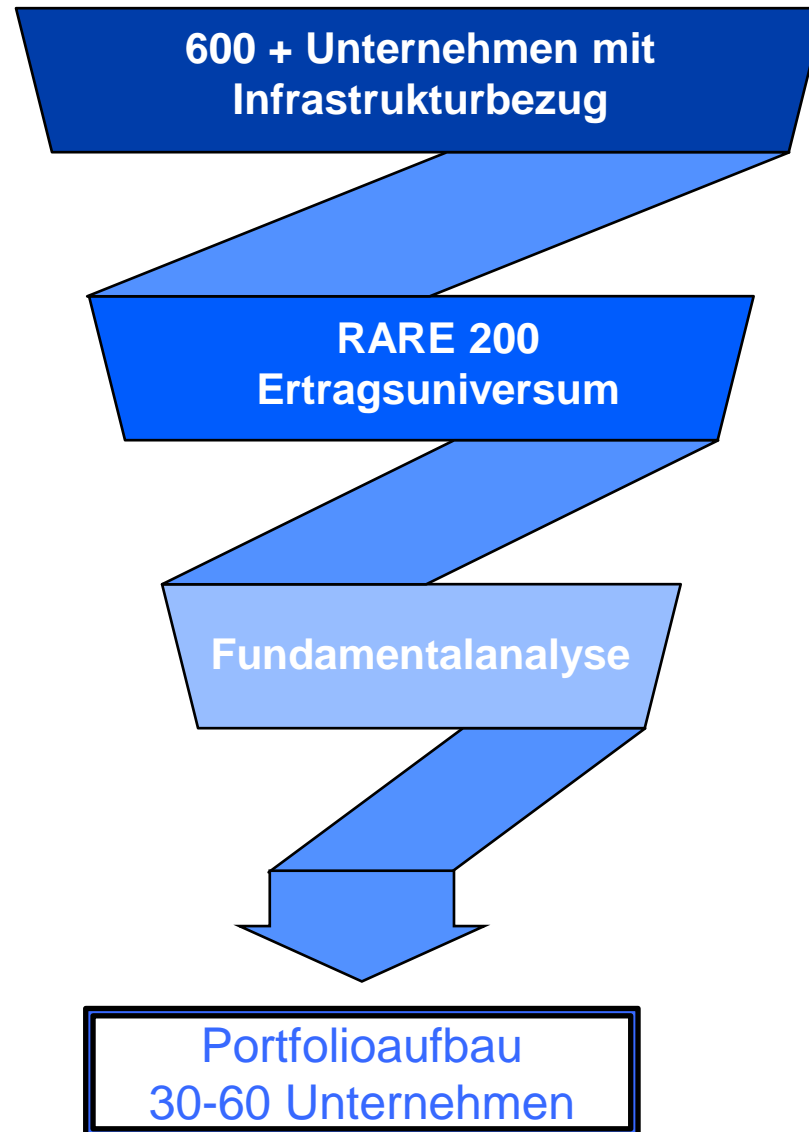
AUM<sup>1</sup>: 208,0 Mrd. USD

Hauptsitz: New York

Büros: Baltimore,  
London, San  
Francisco,  
Sydney und  
Wilmington

Mitarbeiter<sup>1</sup>: 273

# Der Anlageprozess im Überblick



# Überblick über den Anlageprozess

## LM ClearBridge Infrastructure Value



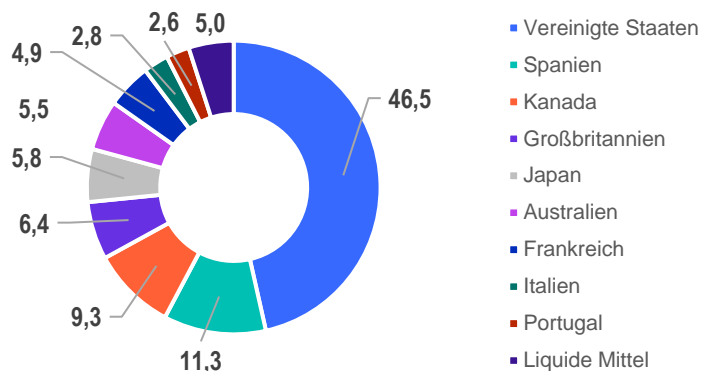
# Breite und Tiefe: Management durch ein Expertenteam

Weltweite Nutzung von Chancen, die von anderen nicht gut abgedeckt werden



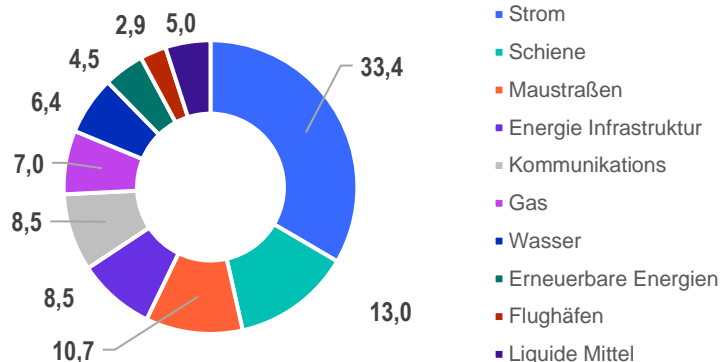
## Geographische Allokation

30. September 2022, in % vom Fondsvermögen



## Sektorallokation

30. September 2022, in % vom Fondsvermögen



Quelle: ClearBridge, Stand: 30. September 2022, basiert auf dem repräsentativen Konto der ClearBridge Infrastructure Value Strategie. Die vorstehenden Informationen werden ausschließlich zu Anschauungszwecken erwähnt und stellen keine spezifische Anlageberatung oder Empfehlung zu bestimmten Wertpapieren oder Sektorallokation dar. Die Portfoliomerkmalen und Positionen können sich ohne Ankündigung ändern. Die Gesamtzahl der Positionen enthält keine Barmittel und Liquiditätspositionen und kann von den Gesamtpositionen auf der Fact Card und der Website des Fonds abweichen. Die vorstehenden Daten wurden verwendet, um die längerfristige Erfolgsbilanz des Anlageverwalters darzustellen. Die Wertentwicklung der oben erwähnten Strategie ist daher kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung des Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value Fund.

## Top 10 Positionen

30. September 2022, in % vom Fondsvermögen

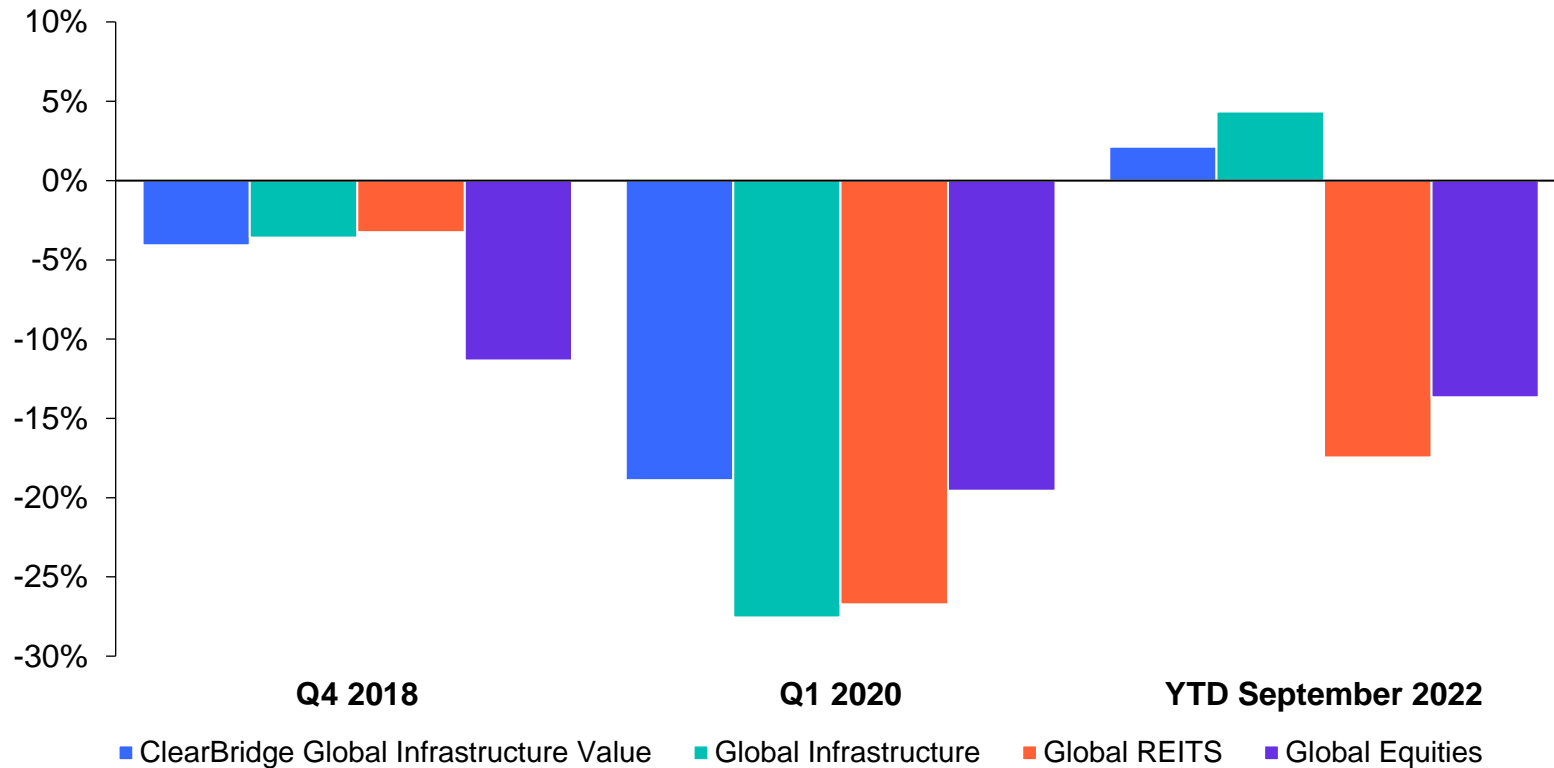
NextEra Energy Inc.	4,75%
Enbridge Inc.	4,13%
American Tower Corp	4,09%
Transurban Group	4,03%
Easy Japan Railways Co.	3,88%
Public Services Enterprises Group Inc.	3,64%
Severn Trent PLC	3,47%
Cheniere Energy Inc.	3,39%
Constellation Energy Corp.	3,38%
PG&E Corp.	3,00%
<b>Gesamt</b>	<b>37,75%</b>
<b>Anzahl Aktien im Portfolio</b>	<b>34</b>

## Portfoliostatistik

30. September 2022

Durchschnittliche Marktkapitalisierung **38,70 Mrd. EUR**

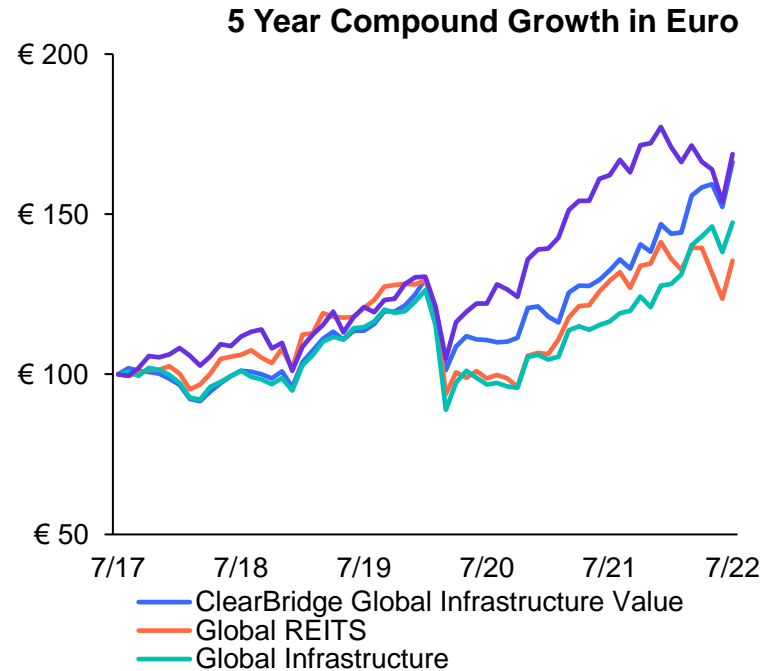
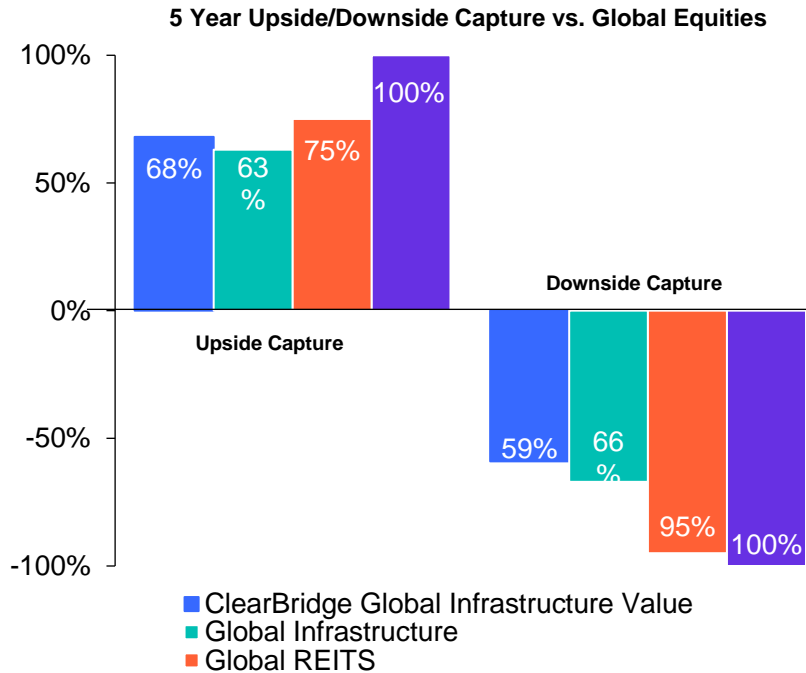
## Stabilität in volatilen Märkten



eVestment, Stand: 30. September 2022. Alle Renditen in Euro. Verwendete Indexrenditen für Global Infrastructure: S&P Global Infrastructure Index, Globale REITs: FTSE EPRA/NAREIT Global, Globale Aktien: MSCI ACWI-ND. Die Renditen für Infrastruktur basieren auf dem ClearBridge Global Infrastructure Value Strategy Composite und ergänzenden Renditen von eVestment. Nur für illustrative Zwecke.

## Schutz auf der “Downside”, Beteiligung an der “Upside”

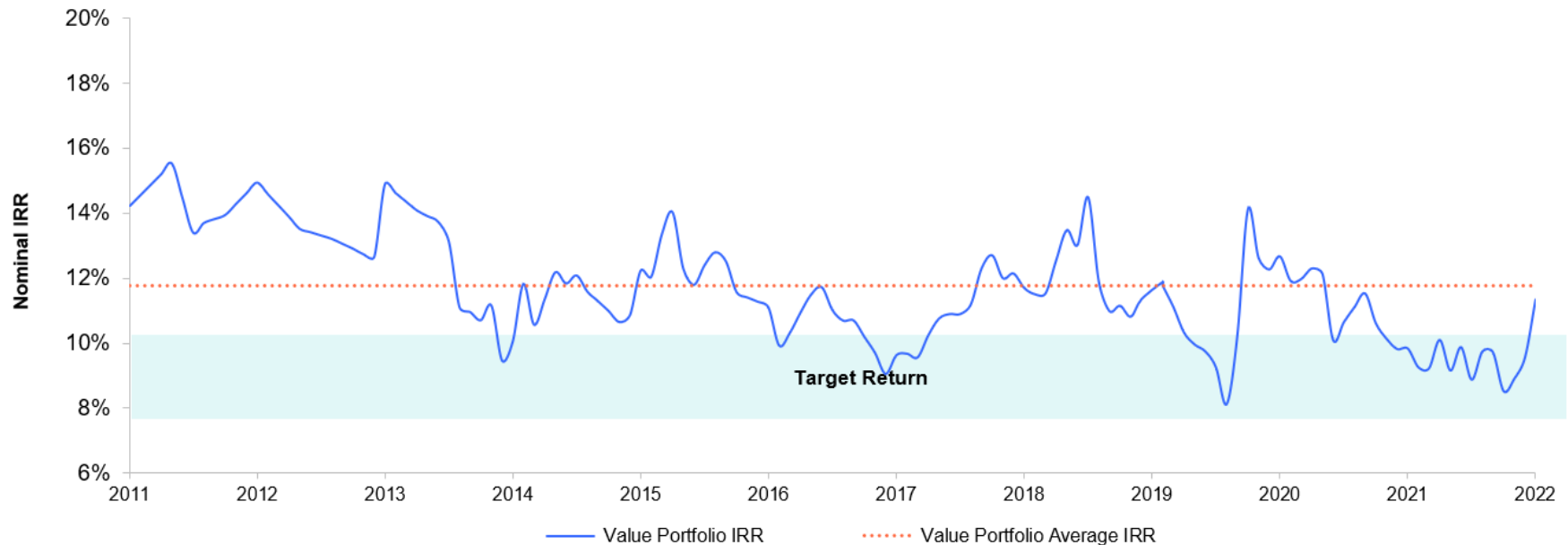
Asymmetrisches Renditeprofil führt zu einer Aufzinsung der Erträge im Laufe der Zeit



eVestment, Stand: 31. Juli 2022. Alle Renditen in Euro. Verwendete Indexrenditen für Global Infrastructure: S&P Global Infrastructure Index, Globale REITs: FTSE EPRA/NAREIT Global, Globale Aktien: MSCI ACWI-ND. Die Renditen für Infrastruktur basieren auf dem ClearBridge Global Infrastructure Value Strategy Composite und ergänzenden Renditen von eVestment. Nur für illustrative Zwecke..

# Erwartete Returns von ClearBridge Global Infrastructure Value Strategy

- Der IRR des Eigenkapitals war ein angemessener Indikator für die Wertentwicklung des Portfolios
- Portfoliounternehmen bieten derzeit eine durchschnittliche 5-Jahres-Eigenkapitalrendite von ca. 11,3 %.



Internal calculations as at 30 June 2022

Portfolio – Weighted average of manager calculated 5 year nominal IRR for Value Strategy portfolio stocks, monthly. Average represents average of observations over graph period. Figures are the internal expected returns based on internal research. There is no guarantee these targets will be met. Opinions may change at any time without notice.

**Nur für Vertriebspartner. Nicht für Investoren.**

# Überzeugende Wertentwicklung

## Überblick

	ISIN	Morningstar Kategorie	Morningstar Rating Gesamt	Basis Währung	# of Stock Holdings
LM ClearBridge Infras Val PR EUR Acc	IE00BD4GV124	EAA Fund Sector Equity Infrastructure	★★★★	Euro	34

## Wertentwicklung

Zeitraum: 15.05.2012 bis 25.11.2022



— LM ClearBridge Infras Val PR EUR Acc

Quelle: Morningstar Direct



# Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value Fund

Wertentwicklung zum 04. November 2022



Annualisierte Wertentwicklung (%)	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value Fund – A (acc) EUR	5,13	9,13	7,25	7,02
Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value Fund – PR (acc) EUR	5,99	10,42	8,33	8,23
OECD G7 Inflation Index +5,5 %	11,32	13,80	9,72	8,82

Verfügbare Anteilsklassen	Auflegungsdatum	WKN	ISIN
A (acc) EUR	*12.12.2016	A2AP7B	IE00BD4GTQ32
PR (acc) EUR	11.05.2012	A2AP7K	IE00BD4GV124

**Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist weder eine Garantie noch ein Indikator für die künftige Performance.** Wechselkursschwankungen können den Wert Ihrer Anlage beeinflussen.

\*Morningstar-Kategorie-Vergleichsgruppe: Aktienfonds Branchen Infrastruktur. Quelle: Franklin Templeton, Stand: 31. Dezember 2021 Index: OECD G7 Inflation Index + 5,5%, FactSet Research Systems. Die Wertentwicklung wird auf Grundlage eines NIW-Vergleichs bei Wiederanlage der Bruttoerträge ohne Ausgabeaufschläge, aber unter Berücksichtigung der jährlichen Managementgebühren berechnet. Verkaufsgebühren, Steuern und andere örtlich anfallende Kosten wurden nicht berücksichtigt. Dieser Fonds wurde durch die Einbringung aller Vermögenswerte des nicht mehr existierenden RARE Infrastructure Value Fund (der frühere Fonds) aufgelegt, welcher am 26. Juni 2007 gegründet wurde und ein im Wesentlichen ähnliches Anlageziel und eine ähnliche Anlagepolitik verfolgt. Die frühere Wertentwicklung wurde auf der Grundlage historischer Performancedaten des vorherigen Fonds berechnet und ist daher möglicherweise kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung des Fonds. Die Performancedaten sollten nur zur Veranschaulichung verwendet werden, da die Performance vor dem Auflegungsdatum des Fonds nicht an die Gebühren des Fonds angepasst wurde. Bei Auflegung des Fonds wird die laufende Nettogebühr für die Klasse Premier EUR Accumulating (Anlageverwaltungsgebühren, Verwaltungs- und Verwahrungsgebühren, Gebühren für die Betreuung der Anteilinhaber und sonstige Aufwendungen) 1,00 % nicht überschreiten, während die laufende Nettogebühr der Vorgängerkategorie zum 31. Dezember 2016 1,025 % betrug. Die Rendite des Fonds wird im Vergleich zum Index der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) G7 plus 5,5 % pro Jahr (der „Index“) ausgewiesen. Die OECD veröffentlicht die Daten mit einer Verzögerung von 3-4 Monaten. Daher vergleicht der verwendete Index die Renditen des aktuellen Monats für den Fonds mit einem Referenzindex, der eine frühere Indexrendite verwendet (unter Verwendung von Berechnungen der vergangenen Performance). Quelle für durchschnittliche Sektorperformance: Copyright - © Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar urheberrechtlich geschützt, (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden und (3) ihre Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Weiterführende Informationen finden Sie unter [www.morningstar.co.uk](http://www.morningstar.co.uk)

diese Infrastruktur-Unternehmen bieten

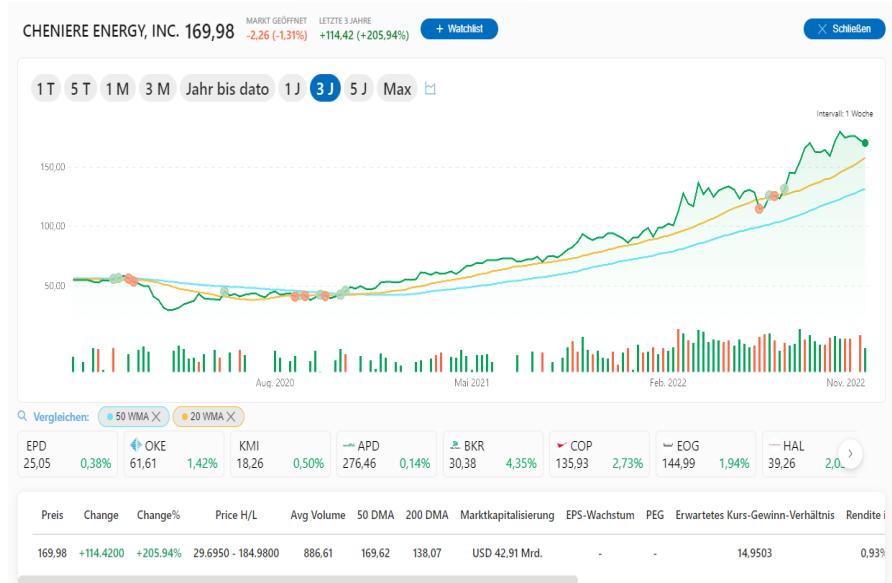
**Einnahmensicherheit**

**Inflations-Schutz**

**Stabilität**

# Aktienbeispiel Cheniere Energy

## Flüssiggas als Ersatz für Kohle und Öl



- Das in Houston ansässige Unternehmen Cheniere Energy ist der größte Exporteur von verflüssigtem Erdgas in den USA. Das Unternehmen betreibt Exportanlagen in der Nähe von Gregory und am Sabine Pass in Louisiana.
- Cheniere hat eine Genehmigung für drei Produktionseinheiten in seiner Anlage am State Highway 35 und wartet auf eine Genehmigung für den Bau von sieben mittelgroßen Produktionseinheiten. Zusammen werden sie in der Lage sein, 9,5 Millionen Tonnen LNG pro Jahr zu produzieren.

## Basisinvestment für Nachhaltigkeit

- **Die Idee:** Der Nachhaltigkeitsgedanke steht bei Nextera im Zentrum der Unternehmensstrategie – gut für Umwelt, Kunden und Aktionäre: Der Fokus auf sauberen Energiequellen trägt zum Klimaschutz bei und die Kunden bekommen zuverlässigen Service und günstige Energie.
- **Das Unternehmen:** Der Energieversorger aus den USA ist der weltweit größte Produzent von Wind- und Solarenergie. Zudem gehört Nextera Energy zu den Marktführern bei der Energiespeicherung – mit mehr Speicherkapazitäten als jedes andere US-Unternehmen. So trägt es zu einer effizienteren Energienutzung bei. Darüber hinaus ist Nextera ein „klassischer“ Versorger – das bringt die Stabilität des regulierten Vertragsgeschäfts.
- **Die Vision:** Die Aktionäre profitieren von stetig steigenden Cashflows und Dividendenzahlungen. Die Aktie ist ein Nachhaltigkeits-Basisinvestment.



Quellen: Focus Money 20/2022, Solide Basis; <https://www.nexteraenergy.com/>. Nur zur Veranschaulichung und als Diskussionsgrundlage. Die bereitgestellten Informationen sind weder als individuelle Anlageberatung noch als Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines bestimmten Wertpapiers zu verstehen und sollten nicht als Befürwortung von oder Zugehörigkeit zu Franklin Templeton verstanden werden. Urheber- und andere geistige Eigentumsrechte an den Logos und Marken sind und bleiben im Besitz ihrer jeweiligen Eigentümer. Die genannten Unternehmen / gezeigten Logos dienen zu rein illustrativen Zwecken. Dies stellt keine Aufforderung zum Kauf dar.

**Nur für Vertriebspartner / Nicht für Investoren.**



### Favorit in der Branche

- **Die Idee:** Der Schienenverkehr profitiert vom Wirtschaftsaufschwung in den USA mit zunehmender Mobilität. Vor allem die stark steigenden Rohstoffpreise beflügeln die Aktien der US-Eisenbahnen.
- **Das Unternehmen:** Union Pacific ist eine der größten US-Eisenbahngesellschaften mit mehr als 32 000 Meilen an Gleisen in 23 Bundesstaaten im Westen. Von 2012 bis 2021 investierte das Unternehmen 35 Milliarden Dollar in das Schienennetz, Lokomotiven und Waggons – ein breiter Burggraben.
- **Die Vision:** Im April gab die Eisenbahnaktie nach. Schwache Zahlen für das erste Quartal, Corona-Folgen und zunehmende Konkurrenz von neuen Frachtkapazitäten – vor allem Lkws – drückten die Stimmung der Anleger. Langfristig gehört die Aktie – auch dank der hohen Dividendenrendite – zu den Favoriten in der Branche.



Quelle: Focus Money 20/2022, Solide Basis. **Nur zur Veranschaulichung und als Diskussionsgrundlage.** Die bereitgestellten Informationen sind weder als individuelle Anlageberatung noch als Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines bestimmten Wertpapiers zu verstehen und sollten nicht als Befürwortung von oder Zugehörigkeit zu Franklin Templeton verstanden werden. Urheber- und andere geistige Eigentumsrechte an den Logos und Marken sind und bleiben im Besitz ihrer jeweiligen Eigentümer. Die genannten Unternehmen / gezeigten Logos dienen zu rein illustrativen Zwecken. Dies stellt keine Aufforderung zum Kauf dar.

**Nur für Vertriebspartner / Nicht für Investoren.**

## Zunehmender Verkehr

- **Die Idee:** Der Straßenverkehr zeigt sich wesentlich resilienter als andere Verkehrsträger wie das Flugzeug oder die Schifffahrt. Davon profitieren Mautstraßenbetreiber wie Vinci in Frankreich. Darüber hinaus haben die meisten Unternehmen der Branche in ihren Verträgen die Kopplung an Inflationsraten oder bestimmte Prozentsätze vereinbart – je nachdem, welcher Wert höher liegt. In diesen Zeiten ist das ein großer Vorteil.
- **Das Unternehmen:** Vinci ist Konzessionär der Hälfte der mautpflichtigen Straßen in Frankreich. Dazu betreibt das Unternehmen 45 Flughäfen in zwölf Ländern und ein globales Infrastruktur- und Baugeschäft.
- **Die Vision:** Mit Aufhebung der Lockdowns werden der Straßenverkehr und insbesondere der Flugverkehr wieder zunehmen. Die starke Bilanz mit zehn Milliarden Euro Barmitteln bietet Schutz vor Abwärtsrisiken.



Quellen: Focus Money 20/2022, Solide Basis; <https://www.vinci.com/vinci.nsf/de/item/plan-fur-die-okologische-transformation-der-gesellschaft.htm>. **Nur zur Veranschaulichung und als Diskussionsgrundlage.** Die bereitgestellten Informationen sind weder als individuelle Anlageberatung noch als Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines bestimmten Wertpapiers zu verstehen und sollten nicht als Befürwortung von oder Zugehörigkeit zu Franklin Templeton verstanden werden. Urheber- und andere geistige Eigentumsrechte an den Logos und Marken sind und bleiben im Besitz ihrer jeweiligen Eigentümer. Die genannten Unternehmen / gezeigten Logos dienen zu rein illustrativen Zwecken. Dies stellt keine Aufforderung zum Kauf dar.

**Nur für Vertriebspartner / Nicht für Investoren.**

# Warum JETZT in Infrastruktur investieren?



**struktureller Wandel führt zu Wachstum**  
Co2 Neutralität / Energiewende  
Energieeffizienz

**Inflationsschutz – regulierte Renditen**  
systemrelevante Versorgung / Preissetzungsmacht  
+ stabile Dividenden

**„echte Infrastruktur“**  
Stabilität für ein breitgestreutes Vermögen

**#Widerstandsfähigkeit von  
Infrastrukturanlagen**

**#CashFlow generieren, unabhängig  
vom Konjunkturzyklus**

**Weblink:**

[Defensive Dividenden: Ein Plädoyer für Erträge aus Infrastrukturanlagen | Franklin Templeton Deutschland](#)

[Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value Fund - A EUR ACC - IE00BD4GTQ32 \(franklintempleton.de\)](#)

[Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value Fund - X EUR ACC - IE00BD4GTY16 \(franklintempleton.de\)](#)



**Rentenlösung ohne Zinsänderungsrisiko**  
**fixe Laufzeit, regelmäßiger Ertrag**

**Laufzeitenfonds fällig 01/2028**

**Kaufphase 23. Januar bis Juli 2023**

- **Verkauf jeden Tag möglich, keine Exitfee**
- **Währung: komplett in Euro**
- **60% Investmentgrade Anleihen / max. 40 % High Yield**
- **Durchschnittsrating Investmentgrade**

**NEU**  
**ab Januar**

**Interessant?**  
**mail mich an**