



FTGF ClearBridge Infrastructure Value Fund

Franklin Templeton Global Funds plc

A EUR ACC
30. September 2025

Produktkommentar

Überblick über die Wertentwicklung

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

- Börsennotierte Infrastrukturwerte erwirtschafteten im September positive Renditen. Dennoch schnitten sie in einem von Risikobereitschaft geprägten Markt schlechter ab als globale Aktien.
- An der Spitze des von uns abgedeckten Universums der börsennotierten Infrastrukturunternehmen standen im Berichtsmonat konjunkturabhängige Sektoren. Insbesondere nordamerikanische Eisenbahnunternehmen verzeichneten eine starke Performance, nachdem bekannt wurde, dass in diesem Bereich eine Fusion geplant ist, die eine erhebliche Wertsteigerung ermöglichen könnte. Nordamerikanische Erdgas- und Pipeline-Unternehmen profitierten von der Nachfrage durch Rechenzentren für künstliche Intelligenz (KI), für die Erdgas eine wesentliche Energiequelle ist. Auch die kanadischen Pipelines verzeichnen eine hohe Auslastung ihrer Anlagen und eine anhaltende Dynamik bei der Projektakquise.
- Erneuerbare Energien erzielten ebenfalls starke Renditen, die sie insbesondere den robusten Endmärkten in Europa verdankten. Auch US-Versorgungsunternehmen, die Hyperscalern kohlenstoffarme Energie für den Ausbau von Rechenzentren liefern, schnitten gut ab.
- Britische Wasserversorger litten hingegen unter dem Umfeld höherer Zinsen. Der Bereich der Mautstraßen musste aufgrund politischer Unsicherheit Verluste hinnehmen, insbesondere in Frankreich. Grund dafür war das gestiegene Länderrisiko infolge der französischen Haushaltskrise und des gescheiterten Vertrauensvotums für den Premierminister, der inzwischen abgelöst wurde. Am schlechtesten schnitten Funkmasten ab, da sich das Wachstum der Investitionsausgaben vonseiten der Telekommunikationsunternehmen im aktuellen 5G-Zyklus abgeschwächt hat. Investoren erhoffen sich nun positive Impulse im vierten Quartal.
- Im Berichtsmonat rentierten die A EUR ACC Anteile des Fonds mit 1,92%, und die Referenzindizes, der OECD G7 CPI + 5.5% und der FTSE Global Core Infrastructure 50/50 Index, verzeichneten eine Rendite von 0,69% bzw. 1,56%.

FAKTOREN MIT DEM STÄRKSTEN EINFLUSS AUF DIE WERTENTWICKLUNG INNERHALB EINES MONATS

	Aktien	Sektoren	Länder
POSITIV	TC Energy Group Inc	Strom	USA und Kanada
	Entergy Corporation	Gas	Westeuropa
	CSX Corporation	Schieneverkehr	Industrieländer Asien-Pazifik
NEGATIV	Aena Sme Sa	Flughäfen	—
	Getlink Se	Wasser	—
	Oneok, Inc.	—	—

- Auf Sektorebene führten Strom- und Gasversorger die Gewinne an. Zu den größten Gewinnbringern gehörten der US-Stromversorger Entergy und das kanadische Gasunternehmen TC Energy. Entergy ist ein reguliertes reines Stromunternehmen, das in Arkansas, Louisiana, Texas und Mississippi etwa drei Millionen Menschen versorgt. Der Aktienkurs von Entergy stieg deutlich im Laufe des Quartals, wobei die anhaltende Dynamik den neuen Aufträgen für Rechenzentren zu verdanken war, die sich das Unternehmen sichern konnte.
- TC Energy ist ein nordamerikanisches Unternehmen, das mehr als 93.300 km Erdgaspipelines und Stromerzeugungsanlagen mit einer Leistung von 4,3 GW (Gigawatt) betreibt. Fast 100 % der Cashflows von TC werden im Rahmen stabiler langfristiger Verträge und einer Cost-of-Service-Abrechnung mit kreditwürdigen Gegenparteien generiert. Die starke Nachfrage nach Energieinfrastruktur trieb den Ausbau des gesamten Netzes an – günstige Rahmenbedingungen für die Projektakquise, von denen TC weiterhin profitieren konnte.
- Der größte Verlustbringer waren die Flughäfen, wobei Aena das Schlusslicht bildete. Aena hat das Monopol im spanischen Flughafensystem und betreibt die 46 Flughäfen nach dem Dual-Till-Regulierungsverfahren. Das Unternehmen verwaltet auch den Londoner Luton Airport, an dem es einen Mehrheitsanteil von 51 % hält. Nachdem Aena seinen Fünfjahresplan für Investitionen in DORA III, sein Modernisierungsprogramm für spanische Flughäfen, bekannt gegeben hatte, begab sich sein Aktienkurs auf Sinkflug.
- Auch Wasserversorger underperformten: Die einzige Position der Strategie, Severn Trent (SVT), rentierte leicht negativ. SVT ist ein reguliertes britisches Wasserversorgungsunternehmen, das in den Midlands und in Wales Wasser- und Abwasserdienstleistungen für über 4,5 Millionen Haushalte und Unternehmen anbietet. Bedenken hinsichtlich der britischen Fiskalpolitik führten dazu, dass die Aktie von SVT an Wert verlor.

Ausblick und Strategie

- Mit Blick auf die Zukunft sehen wir weiterhin vielversprechende Chancen, die sich durch die Dekarbonisierung und die Energiewende eröffnen – beispielsweise bei den Stromversorgern in den USA, der Europäischen Union (EU) und im Vereinigten Königreich, wo derzeit in großem Umfang erneuerbare Energien ausgebaut sowie Masten und Leitungen für den Netztransport ergänzt werden.

- Auch die Strom- und Wasserversorger in den USA und der EU investieren in ihre Netze, um deren Widerstandsfähigkeit zu verbessern und sich auf die Auswirkungen des Klimawandels einzustellen bzw. diese einzudämmen. Darüber hinaus zieht das Reshoring Investitionen zur Bewältigung des gestiegenen Lastwachstums nach sich. Nicht zu vergessen die Rechenzentren für KI, die ebenfalls einen erheblichen Ausbau der Energieinfrastruktur erforderlich machen. Davon sind besonders die US-amerikanischen Strom- und Gasversorger betroffen.
- Dank dieser günstigen Rahmenbedingungen sind wir hinsichtlich unserer Infrastrukturportfolios optimistisch. Sie bieten ein ausgewogenes Verhältnis zwischen den beschriebenen starken Bereichen und Sektoren, die mehr vom Bruttoinlandsprodukt abhängen, wie Flughäfen, Mautstraßen und Schienenverkehr. Letztere profitieren wiederum von einer widerstandsfähigen Weltwirtschaft.

Fondsinformationen

Auflegungsdatum	09.12.2016
Benchmark	OECD G7 CPI + 5.5%, FTSE Global Core Infrastructure 50/50 Index
EU SFDR Category	Article 8

Fondsbeschreibung

Der Fonds zielt darauf ab, durch eine Kombination aus Erträgen und Kapitalwachstum (Gesamtrendite) aus einem Portfolio globaler Infrastrukturwertpapiere ein langfristiges und stabiles Anlagewachstum zu erzielen. Er investiert vorwiegend in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere von Unternehmen aus Infrastruktursektoren wie Versorger, Verkehr, gemeinschaftliche und soziale Infrastruktur sowie Kommunikation. Diese Anlagen können aus der ganzen Welt stammen, auch aus China und anderen Schwellenländern.

Angaben zur Wertentwicklung^{1,2}

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

Jährliche Wertentwicklung (%) zum 30.09.2025

	9/24 9/25	9/23 9/24	9/22 9/23	9/21 9/22	9/20 9/21	9/19 9/20	9/18 9/19	9/17 9/18	9/16 9/17	9/15 9/16
A EUR ACC	5,34	17,94	-4,34	10,36	18,07	-9,65	16,86	-2,99	1,65	-
OECD G7 CPI + 5.5% EUR	8,20	8,30	9,48	13,80	9,39	6,10	7,06	7,93	7,00	6,15
FTSE Global Core Infrastructure 50/50 Index EUR	1,58	22,19	-7,00	11,02	17,24	-14,74	25,23	2,06	4,85	-

Wertentwicklung abzüglich Verwaltungsgebühren zum 30.09.2025 (Wiederanlage von Dividenden) (in %)

	1 Monat	3 Monate	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung (12.12.2016)
A EUR ACC	1,92	1,92	4,69	5,34	5,92	9,14	6,19
OECD G7 CPI + 5.5%	0,69	2,16	6,44	8,20	8,66	9,81	8,62
FTSE Global Core Infrastructure 50/50 Index	1,56	3,70	-0,01	1,58	4,90	8,48	6,33

Der Wert der Anteile am Fonds und die damit erzielten Erträge können sowohl steigen als auch fallen und die Anleger erhalten den ursprünglich investierten Betrag unter Umständen nicht vollständig zurück. Die Einzelheiten zur Wertentwicklung sind in der Währung der Anteilsklasse, einschließlich der wiederangelegten Dividenden vor Abzug von Steuern und abzüglich von Verwaltungsgebühren, angegeben. Verkaufsgebühren, Steuern und andere vor Ort anfallende Kosten wurden nicht berücksichtigt. Die Rendite wäre niedriger ausgefallen, wenn diese Gebühren berücksichtigt worden wären.

Die Rendite des Fonds kann infolge von Wechselkursschwankungen steigen oder fallen. Aktuelle Angaben zur Wertentwicklung entnehmen Sie bitte unserer Website.

Wenn zur Berechnung der Wertentwicklung des Portfolios bzw. seiner Benchmark eine Währungsumrechnung erfolgt ist, können für das Portfolio und seine Benchmark unterschiedliche Stichtagskurse verwendet worden sein.

Die 10 größten Positionen

Größte Beteiligungen	%
Entergy Corporation	5,59
Ferrovial Se	5,25
Severn Trent Plc	5,10
Sse Plc	4,62
Wec Energy Group Inc	4,55
Tc Energy Corporation	4,16
Nextera Energy, Inc.	4,10
Centerpoint Energy, Inc.	3,96
Public Service Enterprise Group Inc	3,42
Fraport Ag	3,42

Investmentteam

Nick Langley

Unternehmenszugehörigkeit (in Jahren) 19
Jahre Erfahrung 30

Shane Hurst

Unternehmenszugehörigkeit (in Jahren) 15
Jahre Erfahrung 28

Charles Hamieh

Unternehmenszugehörigkeit (in Jahren) 15
Jahre Erfahrung 28

Simon Ong

Unternehmenszugehörigkeit (in Jahren) 10
Jahre Erfahrung 16

1. Angaben für Zeiträume von weniger als einem Jahr sind als kumulierter Gesamtertrag angegeben.

2. Für die Zeit vor dem Auflegungsdatum des Fonds wird die Wertentwicklung des RARE Investment Funds Plc – RARE Infrastructure Value Fund (der „aufgenommene Fonds“) angegeben. Der aufgenommene Fonds hatte vergleichbare Anlageziele und -richtlinien und wurde am 9. Dezember 2016 in den Fonds aufgenommen. Die Daten zur Wertentwicklung vor dem 9. Dezember 2016 sollten nur zur Veranschaulichung verwendet werden, da die Wertentwicklung vor dem Auflegungsdatum des Fonds nicht an die Gebühren des Fonds angepasst wurde.

Nur für professionelle Anleger. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

Welche wesentlichen Risiken bestehen?

Der Fonds bietet weder eine Kapitalgarantie noch einen Kapitalschutz. Sie erhalten möglicherweise nicht den gesamten investierten Betrag zurück. Der Fonds unterliegt den folgenden Risiken von wesentlicher Relevanz: **Konzentrierter Fonds:** Der Fonds investiert in eine geringere Anzahl von Unternehmen als dies bei Fonds, die Aktienpositionen halten, in der Regel der Fall ist. Das bedeutet, dass der Fonds sein Risiko weniger breit streut als andere Fonds und somit stärker beeinträchtigt wird, wenn ein einzelnes Unternehmen erhebliche Verluste verzeichnet. **Derivate:** Der Einsatz von Derivaten kann stärkere Schwankungen des Fondswerts zur Folge haben und dazu führen, dass der Fonds den angelegten Betrag oder einen höheren Betrag verliert. **Anlage in Schwellenmärkten:** Der Fonds kann in die Märkte von Ländern investieren, die kleiner, weniger stark entwickelt und weniger stark reguliert sind. Diese Märkte sind volatiler als die Märkte stärker entwickelter Länder. **Fondsgeschäftstätigkeit:** Der Fonds ist dem Risiko eines Verlusts aufgrund von unzulänglichen oder fehlerhaften Prozessen oder Systemen sowie menschlichem Versagen ausgesetzt. Dies betrifft sowohl den Fonds selbst als auch Dritte, wie beispielsweise diejenigen, die für die Verwahrung seines Vermögens verantwortlich sind. Dieses Risiko gilt insbesondere in dem Maße, in dem der Fonds in Entwicklungsländer investiert. **Absicherung:** Der Fonds kann Derivate einsetzen, um das Risiko von Veränderungen des Wechselkurses zwischen der Währung der vom Fonds gehaltenen Anlagen und der Basiswährung des Fonds zu verringern (Absicherung). Absicherungsgeschäfte können den Fonds jedoch zusätzlichen Risiken aussetzen, wie etwa dem Risiko, dass die Gegenpartei des Geschäfts nicht in der Lage ist, ihre Zahlungen zu leisten, wodurch dem Fonds ein Verlust entstehen kann. **Anlagen in China:** Der Fonds investiert in China und unterliegt dem Risiko erheblicher politischer, sozialer oder wirtschaftlicher Veränderungen in China, die sich negativ auf den Wert seiner Anlagen auswirken können. **Anlagen in Unternehmensaktien:** Der Fonds investiert in Unternehmensaktien, deren Wert durch Veränderungen im jeweiligen Unternehmen, in seiner Branche oder der Volkswirtschaft, in der es tätig ist, negativ beeinträchtigt werden kann. **Anlagen in Infrastruktur:** Der Fonds investiert in Aktien von Infrastrukturunternehmen, deren Wert durch wirtschaftliche Ereignisse oder regulatorische Maßnahmen, die sich auf die jeweilige Branche auswirken, beeinträchtigt werden kann. Anlagen in neue Infrastrukturprojekte bergen dahingehend Risiken, dass diese unter Umständen bei Fertigstellung den Kostenrahmen sprengen, nicht innerhalb des Zeitplans oder nicht gemäß den Spezifikationen fertiggestellt werden. Betriebsstörungen und Lieferschwierigkeiten können sich ebenfalls negativ auf den Aktienwert dieser Unternehmen auswirken. **Nachhaltigkeit:** Die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Anlageentscheidungsprozess des Fonds kann zur Folge haben, dass rentable Anlagen vom Anlageuniversum der Fonds ausgeschlossen werden und die Fonds möglicherweise Anlagen verkaufen müssen, die sich gut entwickeln. Durch Ereignisse oder Bedingungen im Bereich Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, die sich möglicherweise negativ auf die Anlagen und die Renditen des Fonds auswirken, könnte sich ein Nachhaltigkeitsrisiko ergeben.

Vollständige Informationen über die Risiken einer Anlage im Fonds finden Sie im Verkaufsprospekt des Fonds.

Wichtige rechtliche Hinweise

This fund meets the requirements under Article 8 of the EU Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR); the fund has binding commitments in its investment policy to promote environmental and/or social characteristics and any companies in which it invests should follow good governance practices. Further information in relation to the sustainability-related aspects of the Fund can be found at www.franklintempleton.lu/SFDR. Please review all of the fund's objectives and characteristics before investing.

Diese Unterlagen enthalten ausschließlich allgemeine Informationen und sind nicht als Anlageberatung zu verstehen. Sie stellen keine Rechts- oder Steuerberatung und auch kein Angebot von Anteilen oder eine Aufforderung zur Zeichnung von Anteilen der in Irland ansässigen Franklin Templeton Global Funds plc (der „Fonds“ oder „FTGF“) dar. Um Zweifel auszuschließen: Wenn Sie sich für eine Anlage entscheiden, kaufen Sie Anteile des Fonds und investieren nicht direkt in die zugrunde liegenden Vermögenswerte des Fonds.

Franklin Templeton („FT“) gibt keine Garantie oder Zusicherung ab, dass das Anlageziel des Fonds erreicht wird. Der Wert der Anteile am Fonds und die damit erzielten Erträge können sowohl steigen als auch fallen und die Anleger erhalten den ursprünglich investierten Betrag unter Umständen nicht vollständig zurück. **Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftigen Renditen.** Wechselkursschwankungen können dazu führen, dass der Wert der Anlagen eines Fonds steigt oder fällt.

FT übernimmt keine Haftung gegenüber den Nutzern dieses Dokuments oder anderen Personen für ungenaue Informationen oder Fehler oder Unterlassungen im Inhalt, unabhängig vom Grund dieser Ungenauigkeiten, Fehler oder Unterlassungen. Die hier genannten Ansichten sind die des Autors zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich jederzeit und ohne Ankündigung ändern. Alle in diesen Unterlagen enthaltenen Recherchen und Analysen wurden von FT für seine eigenen Zwecke beschafft und werden Ihnen nur als Nebenleistung bereitgestellt. Bei der Erstellung dieses Dokuments wurden eventuell Daten von Drittanbietern verwendet und FT hat diese Daten nicht unabhängig geprüft oder bestätigt.

Anteile des Fonds dürfen Gebietsansässigen der Vereinigten Staaten von Amerika weder direkt noch indirekt angeboten oder verkauft werden. Anteile des Fonds sind nicht in allen Rechtsordnungen zum öffentlichen Vertrieb zugelassen und interessierte Anleger, die keine Finanzfachleute sind, sollten vor einer Anlageentscheidung ihren Finanzberater konsultieren. Der Fonds kann in Finanzderivate oder andere Instrumente investieren, die mit spezifischen Risiken verbunden sind. Diese werden in den Fondsdokumenten genauer beschrieben.

Zeichnungen von Fondsanteilen sollten nur auf der Grundlage des aktuellen Fondsprospekts und, sofern verfügbar, des jeweiligen Basisinformationsblatts (BiB) sowie des letzten verfügbaren geprüften Jahresberichts und des letzten Halbjahresberichts, sofern später veröffentlicht, vorgenommen werden. Diese Unterlagen stehen auf unserer Website unter www.franklinresources.com/all-sites kostenlos zur Verfügung und sind am Sitz von FTGF in Riverside Two, Sir John Rogerson's Quay, Grand Canal Dock, Dublin 2, Irland oder auch beim European Facilities Service von FT unter <https://www.eifs.lu/franklintempleton> erhältlich. Die Fondsdokumente sind in Englisch, Französisch, Deutsch, Italienisch und Spanisch erhältlich.



Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte steht zudem auf www.franklintempleton.lu/summary-of-investor-rights. Die Zusammenfassung ist in englischer Sprache verfügbar.

Die Teilfonds von FTGF sind in mehreren EU-Mitgliedstaaten für die Vermarktung gemäß OGAW-Richtlinie registriert. FTGF kann diese Registrierung für jede Anteilsklasse und/oder jeden Teilfonds jederzeit unter Anwendung des Verfahrens laut Artikel 93a der OGAW-Richtlinie beenden.

Indizes werden nicht aktiv gemanagt und es ist nicht möglich, direkt in einen Index zu investieren. Gebühren, Aufwendungen oder Ausgabeaufschläge sind darin nicht berücksichtigt.

Wichtige Mitteilungen und Bedingungen des Datenanbieters sind verfügbar unter www.franklintempletondatasources.com.

Quelle: Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung.

Quelle: FTSE.

In Europa (ohne das Vereinigte Königreich und die Schweiz) wird diese Finanzwerbung herausgegeben von Franklin Templeton International Services S.à r.l. – unter Aufsicht der Commission de Surveillance du Secteur Financier – 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburg – Tel: +352-46 66 67-1 – Fax: +352 342080 9861. **In der Schweiz** herausgegeben von Franklin Templeton Switzerland Ltd, Talstrasse 41, CH-8001 Zürich. Die Zahlstelle in der Schweiz ist BNP Paribas Securities Services, Paris, Zweigstelle Zürich, Selnastrasse 16, 8002 Zürich. **Im Nahen Osten** bereitgestellt von Franklin Templeton Investments (ME) Limited. Zugelassen und reguliert durch die Dubai Financial Services Authority. Franklin Templeton Investments, The Gate, East Wing, Level 2, Dubai International Financial Centre, P.O. Box 506613, Dubai, V.A.E., Tel.: +9714-4284100 Fax: +352 342080 9871. **In Kanada** darf das vorliegende Dokument von Franklin Templeton Investments Corp. verbreitet werden.

Bitte besuchen Sie die Website www.franklinresources.com/all-sites. Von dort aus werden Sie zu der Franklin Templeton-Website für Ihr Land weitergeleitet.

Weitere Informationen zu den Zahlstellen und Vertretungen von FTGF entnehmen Sie bitte dem Fondsprospekt.

