



FRANKLIN
TEMPLETON

SOCIAL INFRASTRUCTURE: REAL ESTATE IMPACT MANAGEMENT AND MEASUREMENT

Gaston Brandes

Head of Institutional Portfolio Manager EMEA, Franklin Real Asset Advisors

Infrastructure Investor Summit 2022 in Düsseldorf
20. June 2022

Quelle der Daten und Informationen angegeben von Franklin Templeton Investments.
Diese Unterlagen sind ausschließlich für den Empfänger vorgesehen und dürfen nicht
reproduziert, kopiert oder weitergeleitet werden.

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur öffentlichen Verbreitung.

Potentielle Vorteile:

- Zugang zu einer wachsenden Anlageklasse mit verbesserter Liquidität.
- Ein ausgewogenes paneuropäisches Portfolio mit Schwerpunkt auf der Eurozone und auf den drei Kernsektoren der sozialen Infrastruktur.
- Eine Anlage mit dem Ziel, Anlagechancen zu identifizieren, bei denen eine Impact-Rendite und zugleich eine finanzielle Rendite auf Marktniveau angestrebt wird.
- Ein durchdacht konstruiertes Portfolio, bei dem im Vergleich zu kommerziellen Anlagen eine Ertragsprämie erwartet wird.

Potentielle Risiken:

- Der Fonds kann als spekulativ betrachtet werden und eignet sich nur für Anleger, die es sich leisten können, den vollständigen Verlust einer solchen Anlage bzw. einen erheblichen Verlust zu riskieren.
- Der Fonds setzt Fremdkapital ein und wird illiquide Anlagen halten.
- Zu den Risiken im Zusammenhang mit einer Anlage in soziale Infrastruktur gehören unter anderem die einzelnen Risiken, die dem Besitz einer Immobilie innewohnen, wie z. B. Schwankungen bei Mietauslastung und Betriebskosten, Unterschiede bei den Laufzeiten der Mietverträge, was wiederum durch die allgemeinen und lokalen wirtschaftlichen Bedingungen und das Angebot und die Nachfrage bei Immobilien nachteilig beeinflusst werden kann.
- Zu den Risiken im Zusammenhang mit einer Anlage in soziale Infrastruktur gehören überdies unter anderem Risiken im Zusammenhang mit dem allgemeinen Geschäftsklima, geografische oder Marktkonzentration, staatliche Regulierung und Schwankungen der Zinssätze.

Anlagen im Ausland sind mit Risiken verbunden, so etwa mit dem Risiko von Währungs- und Marktschwankungen oder politischer bzw. gesellschaftlicher Instabilität. Neuentwicklungen und Sanierungsmaßnahmen können überdies anderen Risiken unterliegen, einschließlich von Verzögerungen beim Bau, Kostenüberschreitungen oder höherer Gewalt, die die Projektkosten steigern, von Risiken in Bezug auf den Projektbeginn, wie z. B. Genehmigung von Flächenplan und Belegung und sonstige erforderliche Zulassungen, und von Entwicklungskosten im Zusammenhang mit nicht fertiggestellten Projekten.

Diese Unterlagen sind ausschließlich für den Empfänger vorgesehen und dürfen nicht reproduziert, kopiert oder weitergeleitet werden.

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur öffentlichen Verbreitung.

Franklin Templeton Is a Global Leader In Asset Management Serving Clients In Over 150 Countries

We are the sixth largest independent asset manager in the world, with¹:

75+ years of asset management experience	\$1.4 Trillion (USD) total assets under management	1,250+ investment professionals ²	10,000+ employees globally
--	--	--	--------------------------------------

We have one of the industry's broadest global footprints



The strength and experience of a global leader

- We are the world's top cross-border fund manager³
- Located in countries representing 82% of the world's GDP⁴

1. As of 03/31/2022. Source: Morningstar.

2. Investment professionals include portfolio managers, research analysts, research associates, investment support and executives of Franklin Templeton and subsidiary investment management groups.

3. As of March 2021. Franklin Templeton was ranked first in the cross-border management group category by PwC in their 2021 Benchmark Your Global Fund Distribution Report, which ranks asset managers on the number of countries in which their cross-border funds are distributed.

4. Based on information from the International Monetary Fund, World Economic Outlook Database, October 2021.

Diese Unterlagen sind ausschließlich für den Empfänger vorgesehen und dürfen nicht reproduziert, kopiert oder weitergeleitet werden.

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur öffentlichen Verbreitung.

We Are One of The World's Largest Independent Investment Managers

AUM Asset Mix (USD Billion)



\$1.4 Trillion

in total assets under management

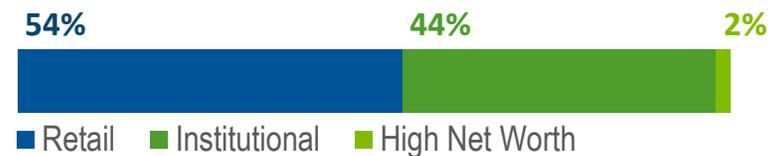
\$661.9 Billion

in institutional assets under management

AUM by Region



AUM by Client Type



All data as of 03/31/2022. Assets under management represent combined assets of Franklin Templeton, Legg Mason, and subsidiary investment management groups. Franklin Templeton acquired Legg Mason on 07/31/2020.

Diese Unterlagen sind ausschließlich für den Empfänger vorgesehen und dürfen nicht reproduziert, kopiert oder weitergeleitet werden.
Nur für professionelle Kunden. Nicht zur öffentlichen Verbreitung.

Franklin Real Asset Advisors

Expertise Gained Over Multiple Market Cycles



Healthcare



Education



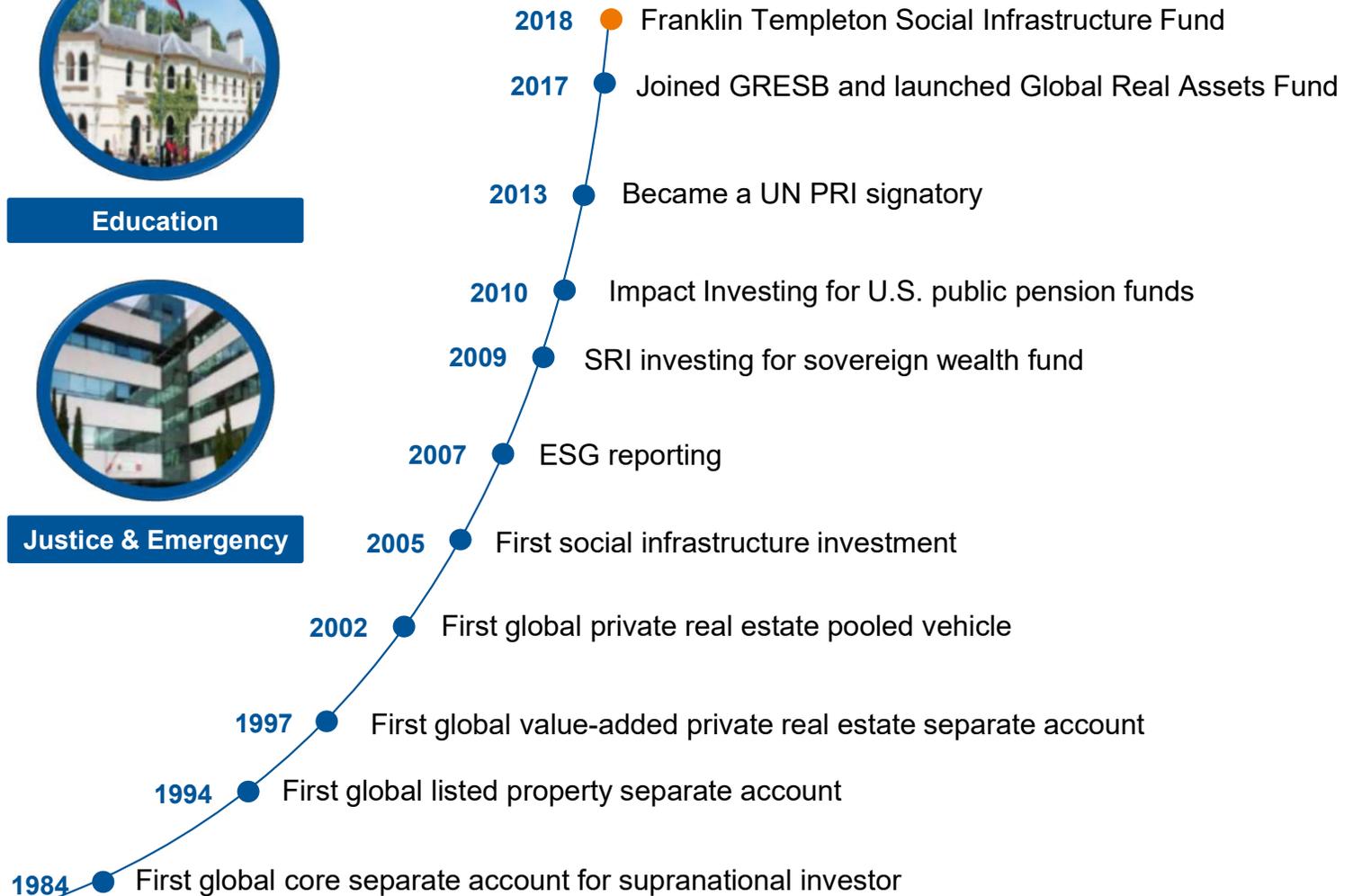
Housing



Justice & Emergency



Civic



Photos reprinted with permission.

This material is intended solely for the recipient and should not be reproduced, copied or retransmitted.

For Professional Investor Use Only. Not for Distribution to Retail Investors.

WHY SOCIAL INFRASTRUCTURE?

The UN Sustainable Development Goals



Key Attributes

- Global
- Comprehensive
- Built bottom-up
- Data-focused
- Funding-agnostic
- Universal language

“A universal call to action to end poverty, protect the planet and ensure that all people enjoy peace and prosperity”

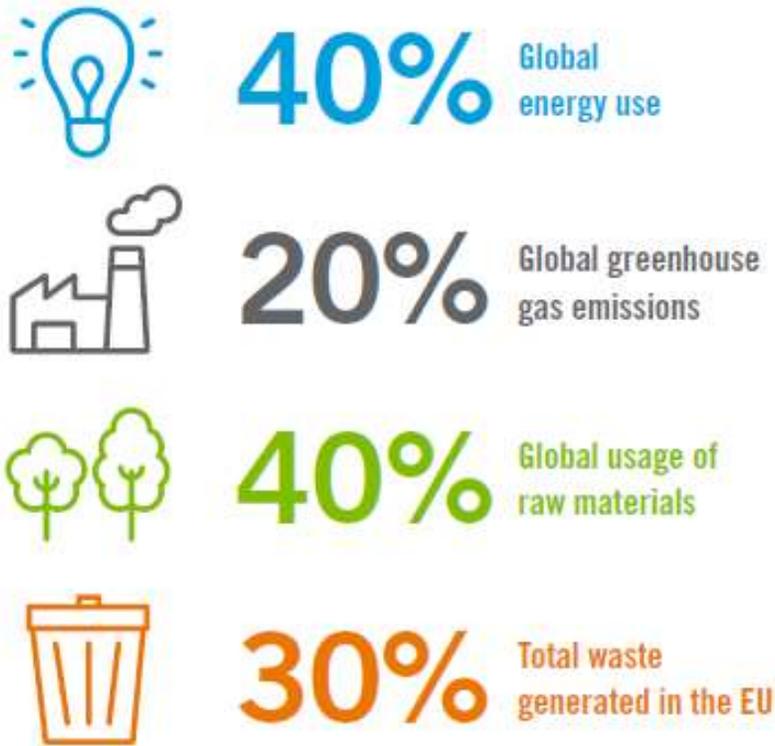
Source: United Nation Sustainable Development Goals

This material is intended solely for the recipient and should not be reproduced, copied or retransmitted.

For Professional Client Use Only. Not for Distribution to Retail Clients.

Why Impact Investing in Real Estate?

The real estate sector (as a % of total)¹



The funding gap in Social Infrastructure²

€100–150 billion per year

The HLTf estimates the funding gap for social infrastructure in Europe at €100 billion to €150 billion per year. Clearly, not enough is being done to build and adequately maintain social infrastructure assets.

1. "Environmental Sustainability Principles for the Real Estate Industry" World Economic Forum (WEF), World Economic Forum Industry Agenda Council on the Future of Real Estate & Urbanization and World Bank January 2016. For illustrative purposes.

2. Boosting Investment in Social Infrastructure in Europe, Report of the High-Level Task Force on Investing in Social Infrastructure in Europe, European Commission, As of January, 2018

What is Social Infrastructure?



Healthcare

Medical facilities,
infrastructure

Nursing homes



Education

Primary and secondary
schools

Further education and
universities



Housing

Student, social and
affordable housing

Public servant housing



Justice & Emergency

Court houses

Police and fire stations



Civic

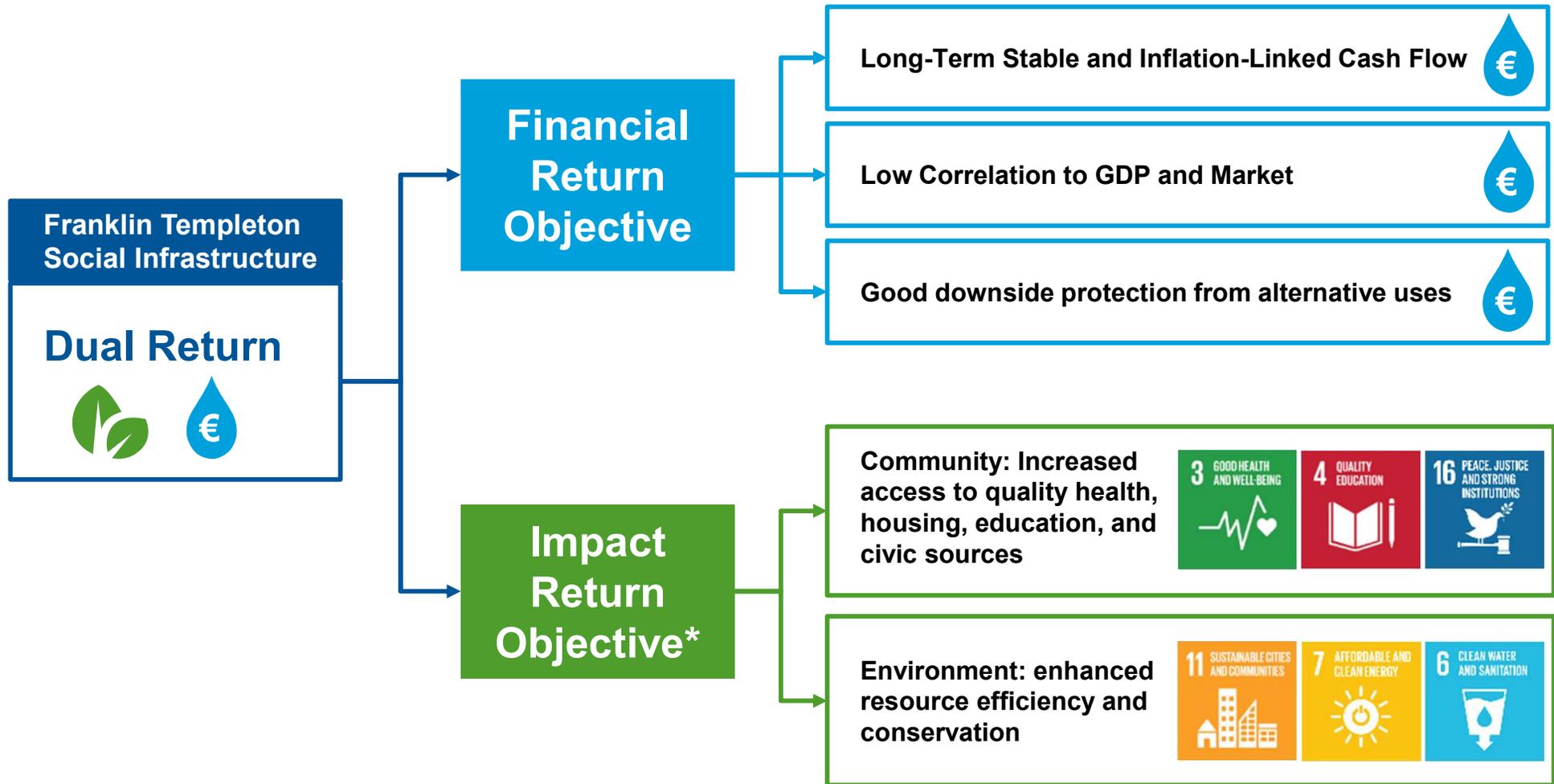
Sports facilities

Community and local
government facilities

Source: Franklin Real Assets Advisors

A Dual Return Investment Strategy

A strategy that seeks to identify investment opportunities where an Impact Return is achieved together with a Financial Return at market level

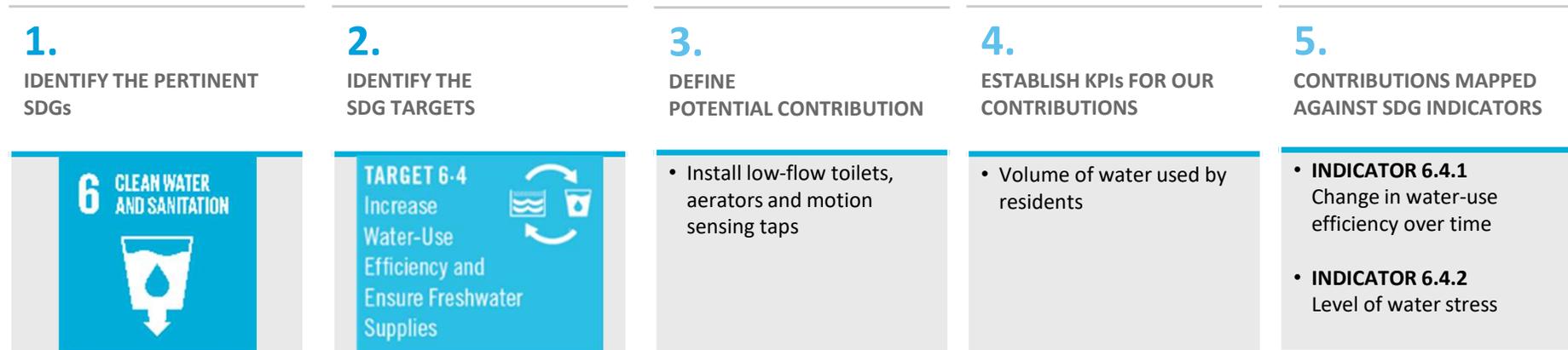


* The impact objectives of the strategy are aligned with six of the 17 United Nations Sustainable Development Goals (SDGs), a universally-recognized set of global goals to spur and organize action on social and environmental issues.

IMPACT-FACTORS & MEASUREMENT

Impact Process in Action

Measuring your Contribution to the Sustainable Development Goals



For illustrative and discussion purposes only.

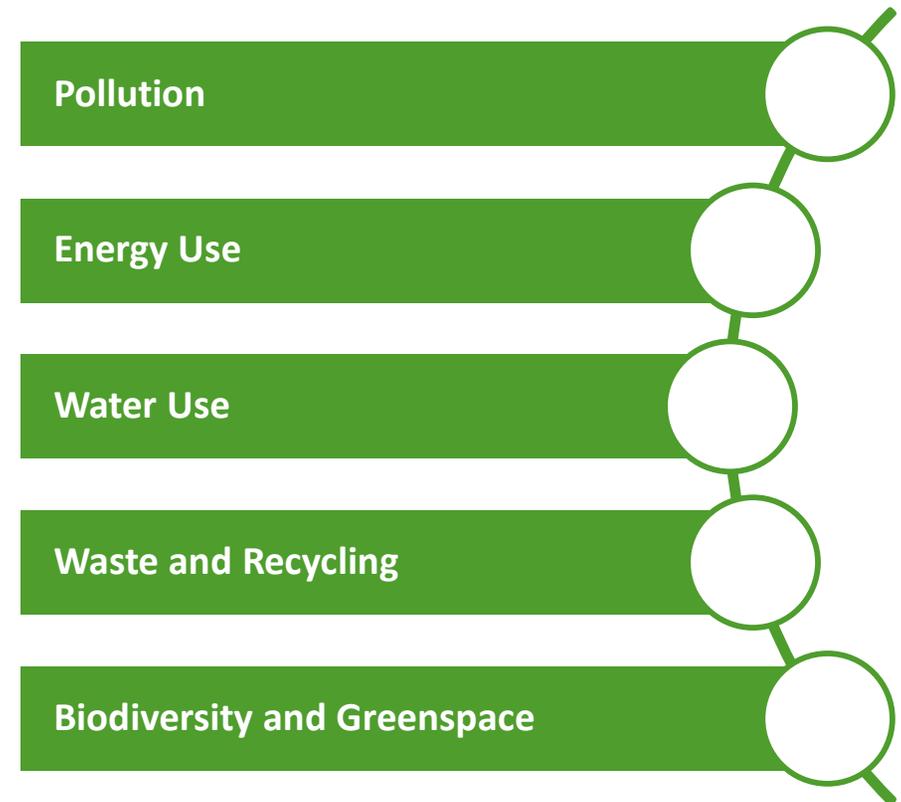
This material is intended solely for the recipient and should not be reproduced, copied or retransmitted.
For Professional Client Use Only. Not for Distribution to Retail Clients.

Impact Factors

Community Factors



Environmental Factors



For illustrative and discussion purposes only.

For Institutional Professional Investors only – not for distribution to retail clients

Impact Dashboard

Factors Behind the Framework



Asset Overview

Business Plan

What

Who

How Much

Contribution

Risk

Community Factors

Environmental Factors

Primary Sustainable Development Goal Targets



Units will be priced below standard market rate, helping to create more affordable housing options for lower income students. We believe this will assist in lowering one of the barriers to accessing education for students from a lower income background.



We have identified improvements that can be made to the assets HVAC and building management systems. Additionally, we believe the tenant will be receptive to our efforts to work with them to improve consumption behavior. Both of these initiatives will help to reduce the assets energy intensity in line with indicator 7.3.1.



The portfolio will provide housing options to students at prices below standard market rates. This will help to support access to safe and affordable housing for the student population contributing to SDG target 11.1.

What

The asset benefits from the ability to adapt to the demand in the area for housing for students, key workers, or elderly. Within the Cambridge area, there is currently a lack of affordable quality housing units, thus the base case for this asset is to have it provide an additional 244 beds for students. Stable

Who

In its current state, students living in the Cambridge area will most directly benefit from the asset. The Cambridge City Council identified that if existing shared housing currently occupied by students was to revert back to the open market, students in the area would face a supply gap of approximately 6,000

How Much



+ Contributions

- Purpose-Driven Development**
The Fund will add to the stock of affordable student housing
- Environmental Upgrades**
FT seeks reductions in utility consumption through

△ Risks

- Stakeholder Participation Risk**
The timing of university semesters may cause tenant turnover to be high which may limit our ability to have productive engagements with tenants throughout the whole holding period.
- Drop-Off Risk**
Changes in local supply and demand dynamics for

For illustrative and discussion purposes only.

For Institutional Professional Investors only – not for distribution to retail clients

IMPACT CASE STUDIES

Impact in Action: Social Infrastructure



Contribution Example:

- **Gesell Chamber: reduced trauma and better testimonies**



Creation of **1** Gesell Chamber

Fully inclusive cognitive Access at a public operated building

Impact in Action: Social Infrastructure



Beds for elderly care: **533**
Hospital beds: **255**
Additional **560m2 to a hospital**
100 bed spaces for end-of-life care



Contribution Examples:

- **Additional Operating theatres and consultation rooms**
- **End-of-life care facility**



For illustrative and discussion purposes only.

For Professional Client Use Only. Not for Distribution to Retail Clients.

Impact in Action: Social Infrastructure



University students: **5465**

Primary/secondary school students: **1142**

Construction of 4 additional classrooms for 32 students

Student housing development in Italy for 450 beds



Contribution Example:

- **Added Classrooms**



For illustrative and discussion purposes only.

For Professional Client Use Only. Not for Distribution to Retail Clients.

Impact in Action: Social Infrastructure



Water Capture

Installation of smart meters to measure water consumption



Reducing “carbon intensity” by 5% per annum and energy consumption by **2.5%**

Installation of smart meters for gas and electricity

Feasibility studies for solar energy conversion

Tenant engagement on energy reduction strategies



Contribution Example:

- **Smart Meters and Sensors**



For illustrative and discussion purposes only.

For Professional Client Use Only. Not for Distribution to Retail Clients.

Q&A



Gaston Brandes

Director

Franklin Real Asset Advisors
Franklin Templeton International Services S.à.r.l.
Frankfurt, Germany

Gaston Brandes kam im Januar 2020 als Director und Head of Institutional Portfolio Manager EMEA zu Franklin Real Asset Advisors.

Als Mitglied des Private Real Estate Investmentteams wird er sich auf die Partnerschaft mit institutionellen Vertriebskanälen in der EMEA-Region konzentrieren.

Gaston Brandes Karriere erstreckt sich über 20 Jahre in der Finanzbranche, davon 17 Jahre in der Immobilienbranche, wo er auf globaler Basis in der Kapitalbeschaffung sowie in der Strukturierung und Entwicklung von Immobilienprodukten und -strategien für Wholesales-Kunden und institutionelle Anleger tätig war. In seiner letzten Funktion als Managing Director, Head of Business Development Real Estate bei Aviva Investors, war er verantwortlich für den Kapitalbeschaffungsprozess bei europäischen und skandinavischen institutionellen Anlegern, um in Club-Deals, Separate Accounts, JVs und Immobilienfonds zu investieren. Bevor er zu Aviva Investors kam, war Gaston Brandes als Head of Capital Markets für das Fondsmanagement-Geschäft von Grosvenor mit Sitz in London tätig, leitete dort das Kapitalmarktteam und hatte die Gesamtverantwortung für die Kapitalbeschaffung und die Kundenbeziehungen.

Vor seiner Tätigkeit bei Grosvenor war er Executive Director für Global Real Estate Products & Business Development bei UBS Global Asset Management in deren Büros in Zürich und Frankfurt. Bevor er zu UBS kam, arbeitete Gaston Brandes bereits von 1996 bis 1999 als Student in Teilzeit für Franklin Templeton Investments und dann von 2000 bis 2007 in Vollzeit in verschiedenen Funktionen in Fort Lauderdale, New York, London und Frankfurt.

Gaston Brandes besitzt einen MBA und einen BSc. in Small Business/Entrepreneurship der Florida Atlantic University.

Beim vorliegenden Dokument handelt es sich nicht um das Angebot eines Wertpapiers, Produkts, einer Dienstleistung oder eines Fonds, einschließlich Beteiligungen am Franklin Templeton Social Infrastructure Fund, S.C.A. SICAV-SIF (im Folgenden der „Fonds“). Ein solches Angebot kann ausschließlich qualifizierten Anlegern anhand des vertraulichen Privatplatzierungsmemorandums des Fonds (im Folgenden das „Memorandum“) unterbreitet werden. Ferner stellt das Dokument keine wie auch immer geartete Anlageberatung dar. Dieses Dokument dient ausschließlich Informationszwecken, und Sie sollten sich bei der Beurteilung der Vorteile einer Anlage in den Fonds nicht darauf verlassen. Es wird in Gänze durch das Memorandum qualifiziert, und Angebote für Beteiligungen am Fonds dürfen nicht anhand von Unterlagen, Werbematerial oder Dokumenten gemacht werden, bei denen es sich nicht um das Memorandum handelt. Dieses tritt an die Stelle der hierin enthaltenen Informationen und Meinungen, qualifiziert diese gegebenenfalls und weicht unter Umständen von diesen ab. Das Memorandum enthält wichtige Informationen bezüglich der Anlageziele, Risiken, Gebühren, Liquidität und sonstigen relevanten Angelegenheiten des Fonds und sollte vor einer Anlage in den Fonds sorgfältig durchgelesen werden. Es wird nicht gewährleistet, dass die angegebenen Anlageziele des Fonds erreicht werden.

Alle Anlagen sind mit bestimmten Risiken verbunden. Allgemein sind Anlagen mit höheren Renditepotenzialen auch mit höheren Risiken verbunden. Zu den Risiken im Zusammenhang mit einer Strategie für soziale Infrastruktur gehören unter anderem die verschiedenen Risiken, die dem Besitz einer Immobilie innewohnen, wie z. B. Schwankungen bei Mietauslastung und Betriebskosten, Unterschiede bei den Laufzeiten der Mietverträge, die wiederum durch die allgemeinen und lokalen wirtschaftlichen Bedingungen nachteilig beeinflusst werden können, das Angebot und die Nachfrage bei Immobilien oder sozialer Infrastruktur, Raumordnungsgesetze, Gesetze für die Mietpreisbindung, Grundsteuern, Verfügbarkeit und Kosten von Finanzierungen, Umweltgesetze und nicht versicherte Verluste (in der Regel durch Katastrophenereignisse wie Erdbeben, Überschwemmungen und Kriege). Darüber hinaus beeinflussen Zinsänderungen die Anleihenkurse. High-Yield-Anleihen und Anleihen mit niedrigerem Rating (Junk Bonds) sind normalerweise mit stärkeren Kursschwankungen und höheren Ausfallrisiken verbunden. Anlagen im Ausland, vor allem in den Entwicklungsländern, sind mit zusätzlichen Risiken verbunden, so etwa mit dem Risiko von Währungs- und Marktschwankungen oder politischer bzw. gesellschaftlicher Instabilität.

Eine Anlage in einen Fonds ist mit einem erheblichen Risiko behaftet, kann als spekulativ erachtet werden und eignet sich nur für Anleger, die es sich leisten können, den vollständigen Verlust einer solchen Anlage bzw. einen erheblichen Verlust zu riskieren. Der Fonds setzt Fremdkapital ein und wird illiquide Anlagen halten. Die Wertentwicklung des Fonds kann volatil sein. Die Gebühren und Aufwendungen des Fonds können seine Gewinne ausgleichen. Der Fonds unterliegt nicht denselben aufsichtsrechtlichen Anforderungen wie eingetragene Investmentgesellschaften. Soweit Wertpapiere in einer Währung ausgegeben werden, die von der Referenzwährung des Anlegers abweicht, können sich Änderungen an Wechselkursen negativ auf den Wert der Anlage auswirken. Der Fonds wird möglicherweise von nur einem Anlageverwalter verwaltet oder wendet nur eine Strategie an, was eine mangelnde Diversifizierung und ein höheres Risiko nach sich ziehen könnte. Eine detailliertere Beschreibung der Risiken bei der Anlage in den Fonds entnehmen Sie bitte dem Memorandum.

Zu den Risiken im Zusammenhang mit einer Strategie für soziale Infrastruktur gehören überdies Risiken im Zusammenhang mit dem allgemeinen Geschäftsklima, geografische oder Marktkonzentration, staatliche Regulierung, Schwankungen der Zinssätze und andere. Ferner können Änderungen der globalen Wirtschaftslage sowie der Lage an den internationalen Finanzmärkten Anlagen im Bereich soziale Infrastruktur nachteilig betreffen. Insbesondere aufgrund der langen Vorlaufzeit zwischen Beginn und Fertigstellung eines Projekts für soziale Infrastruktur kann ein wohl durchdachtes Projekt infolge von Veränderungen bei der Anlegerstimmung, an den Finanzmärkten, der wirtschaftlichen, politischen oder sonstigen Bedingungen vor seiner Fertigstellung zu einer wirtschaftlich unattraktiven Anlage werden.

Der Erwerb von Anlagen in grundlegender sozialer Infrastruktur ist mit dem Risiko behaftet, dass die Anlagen sich entgegen den Erwartungen entwickeln, auch im Zusammenhang mit Betrieb und Vermietung. Sanierungsmaßnahmen und Neuentwicklungen unterliegen zahlreichen Risiken, unter anderem Verzögerungen beim Bau, Kostenüberschreitungen oder höherer Gewalt mit der Folge steigender Projektkosten, Risiken in Bezug auf den Projektbeginn (z. B. Genehmigung von Flächenplan und Belegung und sonstige erforderliche Zulassungen) sowie Entwicklungskosten im Zusammenhang mit nicht fertiggestellten Projekten.

Der Fonds wird in keinem Rechtsgebiet registriert, es wird keinen öffentlichen Markt für die Beteiligungen am Fonds geben. Die Beteiligungen an dem Fonds dürfen nur in Rechtsgebieten für den Verkauf angeboten werden, in denen entsprechende Angebote und Verkäufe zulässig sind. Weder der Fonds noch der Verkauf von Beteiligungen am Fonds werden gemäß den Gesetzen eines Rechtsgebiets registriert. Beteiligungen am Fonds eignen sich gegebenenfalls nicht für alle Anleger und sind mit wichtigen rechtlichen und steuerlichen Folgen und Anlagerisiken behaftet, die Sie vor einer Anlage mit ihren qualifizierten Finanz-, Rechts- und Steuerberatern besprechen sollten.

Die Angaben in diesem Dokument stellen keine vollständige Beschreibung oder Analyse aller wesentlichen Risiken oder Fakten in Bezug auf die betreffenden Märkte oder den Fonds dar. Die von FTI LLC beschriebenen Sachverhalte stammen aus Quellen, die als zuverlässig betrachtet werden. Dennoch kann nicht zugesichert werden, dass die Informationen vollständig oder korrekt sind. Da die Markt- und Wirtschaftslage schnellen Änderungen unterworfen ist, beziehen sich die dargelegten Einschätzungen ausschließlich auf den Zeitpunkt der Veröffentlichung, und sie können sich ohne Vorankündigung ändern.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist weder ein Indikator noch eine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung.

Dieses Dokument enthält zukunftsgerichtete Aussagen, die sich unter anderem auf die künftige finanzielle Entwicklung und die Ziele des Fonds beziehen. Diese zukunftsgerichteten Aussagen lassen sich in der Regel an Ausdrücken wie „kann“, „wird“, „sollte“, „erwarten“, „antizipieren“, „planen“, „beabsichtigen“, „glauben“, „schätzen“, „projizieren“, „vorhersagen“, „anstreben“, „potenziell“, „fortfahren“, „darauf ausgelegt“, „Ziel von“ und ähnlichen Formulierungen erkennen. Zukunftsgerichtete Aussagen sind von Natur aus nicht verlässlich, und potenzielle Anleger sollten sich nicht darauf verlassen. Die zukunftsgerichteten Aussagen beruhen auf den aktuellen Erwartungen, Annahmen, Schätzungen und Prognosen des Fonds in Bezug auf künftige Ereignisse. Tatsächliche Ergebnisse sind zahlreichen Risiken und Ungewissheiten ausgesetzt, die dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse erheblich von denjenigen abweichen, die in einer zukunftsgerichteten Aussage enthalten sind. Der Fonds ist nicht verpflichtet, zukunftsgerichtete Aussagen nach dem Datum dieser Präsentation zu aktualisieren oder anderweitig zu prüfen oder das Eintreten unerwarteter Ereignisse zu berücksichtigen.

Generell können unerwartete lokale, regionale oder weltweite Ereignisse wie die Verbreitung von Infektionskrankheiten oder sonstige Probleme im Bereich der öffentlichen Gesundheit und die daraus erwachsenden Folgen die Funktion des Fonds (unter anderem die Fähigkeit des Fonds, geeignete Anlagen zu finden und zu nutzen) und damit die möglichen Renditen des Fonds beeinträchtigen. Außerdem könnten der Ausbruch von Infektionskrankheiten sowie die zur deren Bekämpfung eingesetzten Zwangsmaßnahmen vielen Volkswirtschaften oder der Weltwirtschaft, dem finanziellen Zustand von einzelnen Emittenten oder Unternehmen (auch von Unternehmen, die vom Fonds gehalten werden oder die dessen Kontrahenten oder Dienstleister sind) sowie den Kapitalmärkten auf eine Art und Weise schaden, die nicht unbedingt vorhersehbar ist. Die Auswirkungen könnten sich deutlich und langfristig bemerkbar machen. Darüber hinaus könnten die Folgen von Infektionskrankheiten in Schwellenländern stärker sein, weil die dortigen Gesundheitssysteme weniger gut ausgebaut sind.

So wurde der Ausbruch einer ansteckenden Atemwegserkrankung, die von einem neuartigen Coronavirus namens COVID-19 ausgelöst wird, im Dezember 2019 erstmals in China und später weltweit festgestellt. In der Folge stufte die Weltgesundheitsorganisation den Ausbruch als Pandemie ein. Dieses Coronavirus führte weltweit zu Problemen, Marktvolatilität und Unsicherheit. Es hatte Reisebeschränkungen, die Schließung der internationalen Grenzen, verstärkte Gesundheitskontrollen an Einfuhrhäfen und anderswo, Störungen und Verzögerungen bei der Vorbereitung und Bereitstellung von Gesundheitsdiensten, lange Quarantänezeiten, die Stornierung von Dienstleistungen, Unterbrechungen von Lieferketten, Störungen und Unterbrechungen von geschäftlichen Aktivitäten in vielen unterschiedlichen Branchen sowie eine fallende Nachfrage vonseiten der Verbraucher zum Ergebnis.

Durch COVID-19 oder anderweitig ausgelöste Gesundheitskrisen werden außerdem immer wieder andere bereits bestehende politische, soziale und wirtschaftliche Risiken in bestimmten Ländern und Regionen oder weltweit verschärfen. Die Dauer und Schwere von möglichen Beeinträchtigungen des Fonds, von dessen Dienstleistern, Anlagen und der Weltwirtschaft im Allgemeinen durch den Ausbruch von COVID-19 oder durch andere Gesundheitsprobleme lässt sich nicht vorhersagen.

Dazu kommt, dass die Informationen zur Wertentwicklung in diesen Materialien ausschließlich dem darin angegebenen Stand entsprechen. Angesichts der auf COVID-19 zurückzuführenden weltweiten Probleme, Marktvolatilität und Unsicherheit kann der Wert der Fondsanlagen unvorhersehbar schwanken. Daher kann die Wertentwicklung des Fonds nach dem hierin angegebenen Datum deutlich von der in dieser Präsentation dargestellten Wertentwicklung abweichen.

Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen haben den Stand vom 31. März 2022, sofern nicht anders angegeben, und erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Ebenso verpflichtet sich FTI LLC nicht, die hierin enthaltenen Informationen zu aktualisieren.

Herausgegeben von Franklin Templeton International Services S.à.r.l.

© 2022 Franklin Templeton. Alle Rechte vorbehalten.

Nur für Vertriebspartner. Nicht zur Weitergabe an Privatanleger.

Dieses Dokument dient nur zur Information und stellt weder eine Rechts- oder Steuerberatung noch ein Angebot von Anteilen oder eine Aufforderung zur Zeichnung von Anteilen des in Luxemburg ansässigen Fonds Franklin Templeton Social Infrastructure Fund S.C.A., SICAV-SIF (im Folgenden der „Fonds“) dar. Die geäußerten Meinungen sind jene des Verfassers zum Erscheinungsdatum und können sich unangekündigt ändern.

Die Zeichnung von Fondsanteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Private Offering Memorandums („Memorandum“) des Fonds sowie sonstiger gegebenenfalls aufsichtsrechtlich oder gesetzlich vorgeschriebener Fondsunterlagen erfolgen.

Anteile dürfen nur von „wohininformierten Anlegern“ im Sinne des Luxemburger Gesetzes vom 23. Juli 2016 über reservierte alternative Investmentfonds in der jeweils geltenden Fassung gehalten werden. Anteile des Fonds dürfen Gebietsansässigen der Vereinigten Staaten von Amerika weder direkt noch indirekt angeboten oder verkauft werden.

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 weder ein Indikator noch eine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung.** Währungsschwankungen können den Wert ausländischer Anlagen beeinträchtigen. Bei der Anlage in einem Fonds, der auf eine ausländische Währung lautet, kann die Wertentwicklung auch von Währungsschwankungen beeinflusst werden.

Eine Anlage in den Fonds ist mit Risiken verbunden, die im Memorandum des Fonds beschrieben sind. Eine Anlage in dem Fonds ist mit Risiken verbunden, die unter anderem auf die Art der Anlagen des Fonds zurückzuführen sind. Anlagen in Finanzderivaten sind mit spezifischen Risiken verbunden, die im Memorandum des Fonds näher beschrieben sind.

Alle in diesem Dokument enthaltenen Recherchen und Analysen wurden von Franklin Templeton für seine eigenen Zwecke beschafft und werden Ihnen nur als Nebenleistung bereitgestellt.

Verweise auf bestimmte Branchen, Sektoren oder Unternehmen erfolgen lediglich zur allgemeinen Information und bedeuten nicht zwangsläufig, dass der Fonds zu einem gegebenen Zeitpunkt eine bestimmte Position hält.

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: +352-46 66 76.

Verbreitung im Europäischen Wirtschaftsraum und im Vereinigten Königreich:

In Bezug auf jeden Mitgliedstaat des EWR und das Vereinigte Königreich (jeweils ein „relevanter Staat“), der die Richtlinie über die Verwalter alternativer Investmentfonds (Richtlinie 2011/61/EU) (die „AIFMD“) umgesetzt hat bzw. in dem die AIFMD Teil des lokalen Rechts des relevanten Staats bildet, dürfen dieses Material bzw. Fonds nur in einem relevanten Staat verbreitet bzw. angeboten oder platziert werden, soweit: (1) der Fonds an professionelle Anleger in dem relevanten Staat im Einklang mit der AIFMD (wie sie in das lokale Recht/die Vorschriften des relevanten Staates umgesetzt wurde bzw. wie sie Teil des lokalen Rechts des relevanten Staates bildet) vertrieben werden darf; oder (2) dieses Material auf sonstige Weise rechtmäßig verbreitet und der Fonds auf sonstige Weise in diesem relevanten Staat rechtmäßig angeboten oder platziert werden dürfen (u. a. auf Betreiben des Anlegers).

In Bezug auf jeden relevanten Staat, der zum Datum dieses Materials die AIFMD nicht umgesetzt hat, dürfen dieses Material bzw. die Fonds nur verbreitet bzw. angeboten oder platziert werden, soweit dieses Material in diesem relevanten Staat rechtmäßig verbreitet und der Fonds in diesem relevanten Staat rechtmäßig angeboten oder platziert werden darf (u. a. auf Betreiben des Anlegers).

Dieses Dokument ist ausschließlich für den Empfänger („ausschließlich professionelle Kunden“) vorgesehen und darf nicht reproduziert, kopiert oder weitergeleitet werden.

Nur für professionelle Kunden. Nicht zur öffentlichen Verbreitung.